

Anlageempfehlung

Ahner & Mäge Finanzteam GmbH, Lena-Christ-Str. 2, 82031 Grünwald

Anlageempfehlung

Ahner & Mäge Finanzteam GmbH

Lena-Christ-Str. 2

82031 Grünwald

Telefon 089 / 649 6340

Telefax 089 / 64963479

e-Mail info@finanzteam.de

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Anlageempfehlung

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

Ahner & Mäge Finanzteam GmbH

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 Einmalanlage	8
4. Produktinformationen	9
5. Factsheets	12
5.1 Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe B EUR	12
5.2 ACATIS-GANE VALUE EVENT F. Ullnhaber-Anteile B (Inst.)	17
5.3 M&G Optimal Income Fund A-H EUR acc	18
5.4 Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	22
5.5 BGF Global Allocation Fund Hedged A4 EUR	26
5.6 Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A thes.	31
5.7 Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	35
5.8 JPM Global Income A (div) - EUR	39
5.9 BHF Flexible Allocation FT	43
5.10 Ethna-AKTIV E A	47
6. KIDs	51
6.1 Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe B EUR	51
6.2 ACATIS-GANE VALUE EVENT F. Ullnhaber-Anteile B (Inst.)	53
6.3 M&G Optimal Income Fund A-H EUR acc	55
6.4 Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	57
6.5 BGF Global Allocation Fund Hedged A4 EUR	59

Anlageempfehlung

6.6 Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A thes.	61
6.7 Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	63
6.8 JPM Global Income A (div) - EUR	65
6.9 BHF Flexible Allocation FT	67
6.10 Ethna-AKTIV E A	69

Anlageempfehlung

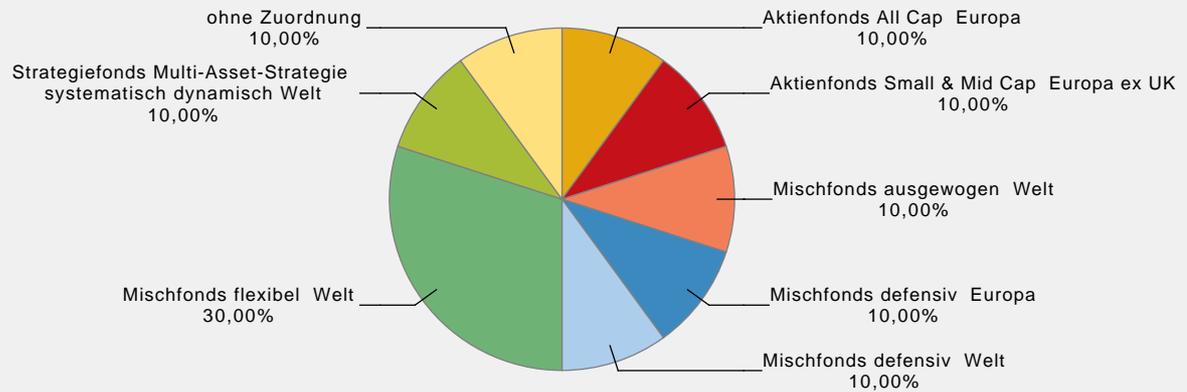
1. Zusammensetzung des Wertpapierdepots

Fonds	ISIN	RK	Fonds- währung	Anteil	Anlagebetrag (EUR)	errechneter Endbetrag* (EUR)
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UInhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	4	EUR	10,00 %	10.000,00	12.573,85
Aktienfonds All Cap Europa						
Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe B EUR	LU0415391860	3	EUR	10,00 %	10.000,00	20.408,00
Aktienfonds Small & Mid Cap Europa ex UK						
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	DE000A0M8HD2	4	EUR	10,00 %	10.000,00	17.909,05
Mischfonds ausgewogen Welt						
JPM Global Income A (div) - EUR	LU0395794307	3	EUR	10,00 %	10.000,00	17.276,79
Mischfonds defensiv Europa						
Ethna-AKTIV E A	LU0136412771	2	EUR	10,00 %	10.000,00	13.903,79
Mischfonds defensiv Welt						
M&G Optimal Income Fund A-H EUR acc	GB00B1VMCY93	2	EUR	10,00 %	10.000,00	17.072,54
Mischfonds flexibel Welt						
BGF Global Allocation Fund Hedged A4 EUR	LU0240613025	3	EUR	10,00 %	10.000,00	11.612,44
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	LU0323578657	3	EUR	10,00 %	10.000,00	17.754,14
BHF Flexible Allocation FT	LU0319572730	3	EUR	10,00 %	10.000,00	14.687,38
Strategiefonds Multi-Asset-Strategie systematisch dynamisch Welt						
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A thes.	LU0432616737	3	EUR	10,00 %	10.000,00	14.240,00
Summe					100.000,00	157.437,99

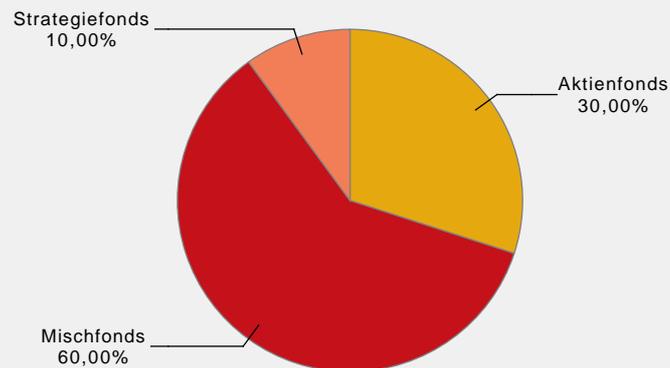
* Alle Berechnungen basieren auf Werten aus der Vergangenheit und sind keine Zusage für zukünftige Wertentwicklungen. Die errechneten/angezeigten Werte dienen reinen Illustrationszwecken. Es besteht keinerlei Garantie, dass die angezeigten Werte erreicht, Wertsteigerungen beibehalten und/oder das gezahlte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

2. Anlagestruktur

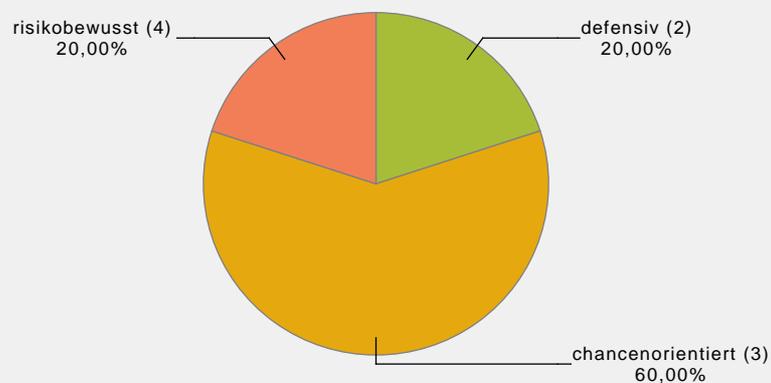
Aufteilung der Hauptanlagekategorien



Aufteilung der Anlagearten

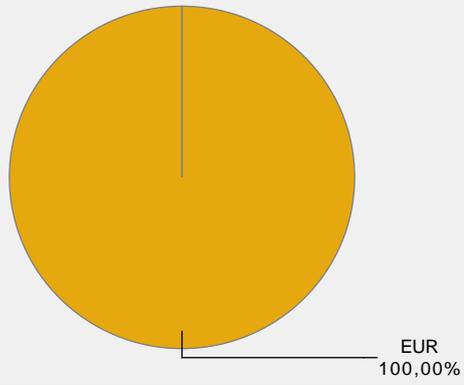


Risikoklassenaufteilung



Anlageempfehlung

Wertpapierwährung



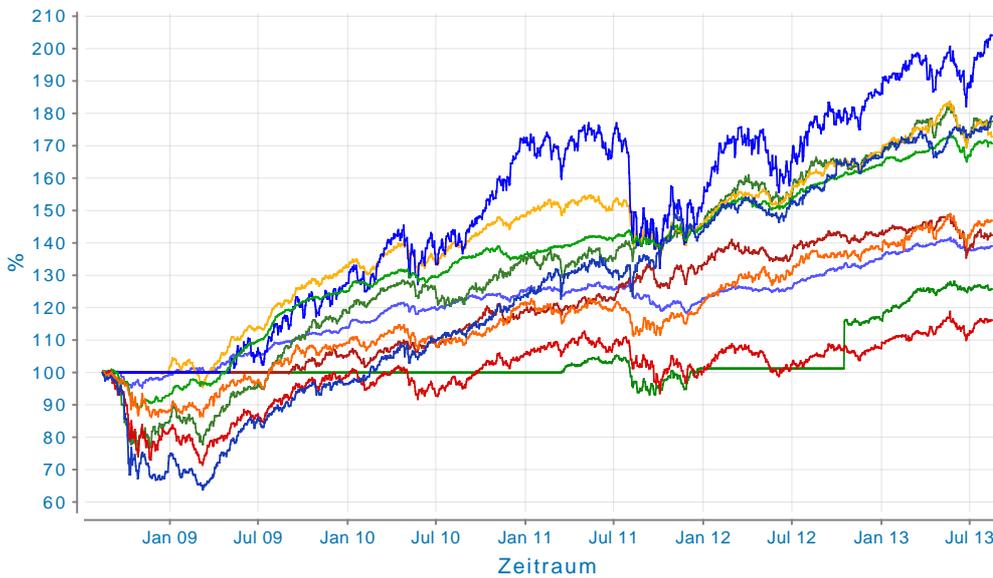
3. Backtesting

3.1 Benchmarking



Anlageempfehlung

3.2 Einmalanlage



ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UInhaber- Anteile B (Inst.)	25,73 %	6,64 %
Belvue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe B EUR	104,08 %	13,41 %
BGF Global Allocation Fund Hedged A4 EUR	16,12 %	11,48 %
BHF Flexible Allocation FT	46,87 %	7,18 %
Ethna-AKTIV E A	39,03 %	3,52 %
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	77,54 %	9,00 %
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	79,09 %	13,37 %
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A thes.	42,40 %	5,53 %
JPM Global Income A (div) - EUR	72,76 %	6,12 %
M&G Optimal Income Fund A-H EUR acc	70,72 %	4,29 %

4. Produktinformationen

Fonds	Berichte
Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe B EUR	Factsheet KAG 31.07.2013 Halbjahresbericht 31.12.2012 Geprüfter Jahresbericht 30.06.2012 Verkaufsprospekt 01.08.2012 KID 14.02.2013 Videospot mit Fondsinfos
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. Ullhaber-Anteile B (Inst.)	Factsheet KAG 31.01.2013 Halbjahresbericht 31.03.2013 Geprüfter Jahresbericht 30.09.2011 Verkaufsprospekt 01.07.2013 KID 11.02.2013
M&G Optimal Income Fund A-H EUR acc	Factsheet KAG 30.06.2013 Halbjahresbericht 31.03.2013 Geprüfter Jahresbericht 30.09.2012 Verkaufsprospekt 03.05.2013 KID 12.07.2013 Produktinformationsblatt 31.12.2010
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	Halbjahresbericht 31.03.2013 Geprüfter Jahresbericht 30.09.2012 Verkaufsprospekt 01.01.2013 KID 27.05.2013
BGF Global Allocation Fund Hedged A4 EUR	Factsheet KAG 31.03.2012 Halbjahresbericht 28.02.2013 Geprüfter Jahresbericht 31.08.2012 Verkaufsprospekt 15.02.2013 KID 14.02.2013

Fonds	Berichte
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A thes.	Factsheet KAG 30.06.2013 Halbjahresbericht 31.08.2012 Geprüfter Jahresbericht 28.02.2013 Verkaufsprospekt 19.06.2013 KID 21.05.2013
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	Halbjahresbericht 31.03.2013 Geprüfter Jahresbericht 30.09.2012 Verkaufsprospekt 01.05.2013 KID 02.05.2013
JPM Global Income A (div) - EUR	Factsheet KAG 30.06.2013 Halbjahresbericht 30.06.2012 Geprüfter Jahresbericht 31.12.2012 Verkaufsprospekt 01.06.2013 KID 01.01.2013
BHF Flexible Allocation FT	Factsheet KAG 31.07.2013 Halbjahresbericht 28.02.2013 Geprüfter Jahresbericht 31.08.2009 Verkaufsprospekt 28.02.2013 KID 04.03.2013
Ethna-AKTIV E A	Factsheet KAG 31.07.2013 Halbjahresbericht 30.06.2012 Geprüfter Jahresbericht 31.12.2012 Verkaufsprospekt 18.02.2013 KID 14.03.2013 Videospot mit Fondsinfos

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.

Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe B EUR

ISIN LU0415391860 WKN A0RPSJ Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Stammdaten

ISIN / WKN	LU0415391860 / A0RPSJ
Fondsgesellschaft	MDO Management Company S.A.
Fondsmanager	Herr Dr. Miroslav Zuzak
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Aktienfonds All Cap Europa
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	30.04.2009
Rücknahmepreis	255,10 EUR (Stand 13.08.2013)
Währung	EUR
Fondsvolumen	100,30 Mio. EUR (Stand 30.06.2013)
Risikoklasse	3
SRRI	7
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 01.08.2013)
Depotbank	RBC Investor Services Bank S.A.
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.
Benchmark	100% STOXX Europe 600

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek.	p.a.
1 Monat		3,83 %			3,63 %
3 Monate		3,60 %			2,26 %
6 Monate		5,25 %			9,32 %
1 Jahr		16,11 %			18,27 %
3 Jahre		46,38 %	13,54 %		32,76 % 9,91 %
5 Jahre					26,68 % 4,84 %
10 Jahre					81,77 % 6,16 %
seit Jahresbeginn		9,68 %			13,08 %
seit Auflegung		104,08 %			18,09 %

Stand: 13.08.2013

Übersicht

Anlageziel ist ein langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen zu mindestens 2/3 des Vermögens in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern Europas haben und die vorwiegend von Eigentümern geführt werden.

Schwerpunkt

Asset	Aktienfonds All Cap
Region	Europa

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,00 % (4,76 %)
Depotbankgebühr	0,40 %
Gesamtkostenquote (TER) 30.06.2010	2,51 %
Managementgebühr	1,60 %
Performancegebühr	n.v.

Wertentwicklung



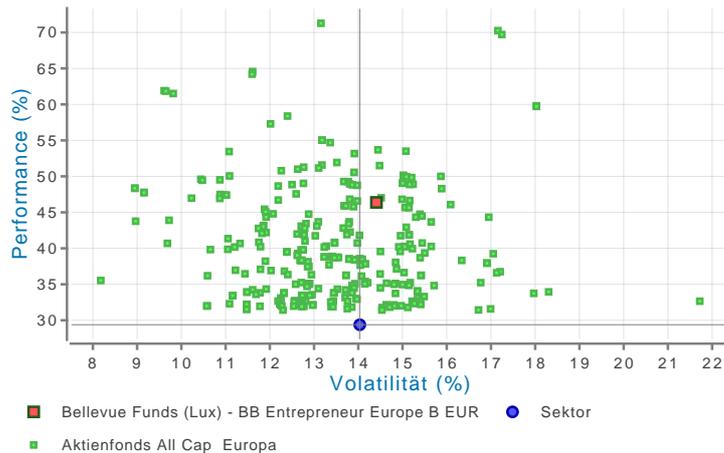
Stand: 15.08.2013

Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe B EUR

ISIN LU0415391860 WKN A0RPSJ Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



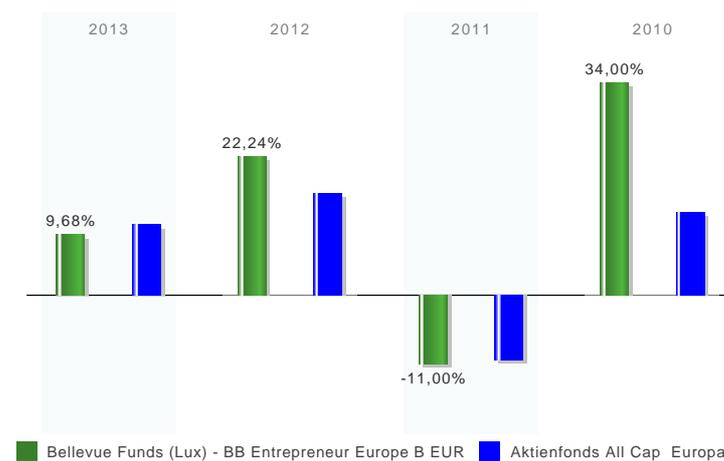
Stand: 15.08.2013

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	8,21 %	14,41 %	
Sharpe Ratio	1,76	0,83	
Tracking Error	5,03 %	6,79 %	
Beta-Faktor	0,82	1,00	
Treynor Ratio	17,66	11,96	
Information Ratio	-0,48	0,50	
Jensen's Alpha	0,05 %	0,28 %	
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-11,00 %		
Längste Verlustperiode	4 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	255,10 €		
12-Monats-Tief	217,24 €		
Maximum Time to Recover	455 Tage		

Stand: 13.08.2013

Gewinne/Verluste



Stand: 15.08.2013

jährliche Entwicklung

im Jahr 2010	34,00 %
im Jahr 2011	-11,00 %
im Jahr 2012	22,24 %
im Jahr 2013	9,68 %

Stand: 15.08.2013

Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe B EUR

ISIN LU0415391860 WKN A0RPSJ Währung EUR

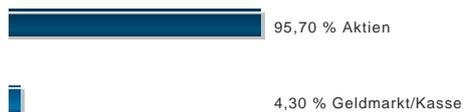
AHNER & MÄGE
Finanzteam

Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2013	2012	2011	2010	2009
Januar	2,36	6,88	-2,41	0,89	
Februar	2,10	3,07	0,12	-0,25	
März	0,05	-0,17	-0,13	5,98	
April	-1,97	1,10	2,36	-0,42	0,00
Mai	1,37	-6,56	0,37	-4,52	6,71
Juni	-3,62	4,55	-1,98	1,55	-0,40
Juli	4,83	4,53	-3,38	5,24	4,62
August	1,52	1,29	-9,63	-0,63	3,66
September		0,88	-7,79	3,56	5,65
Oktober		-0,42	10,05	3,98	-0,72
November		2,71	-0,74	2,80	2,23
Dezember		1,12	0,85	5,95	3,30
Perf. im Jahr	9,68	22,24	-11,00	34,00	27,63

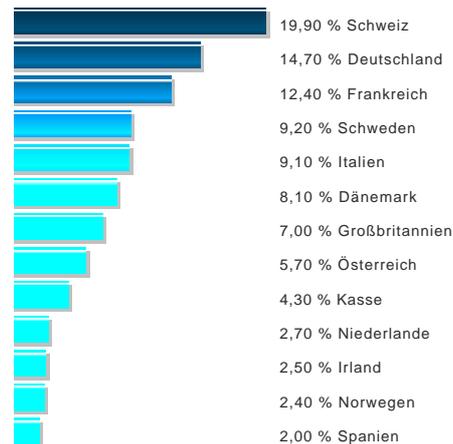
Stand: 15.08.2013

Vermögensaufteilung



Stand: 30.06.2013

Länderaufteilung



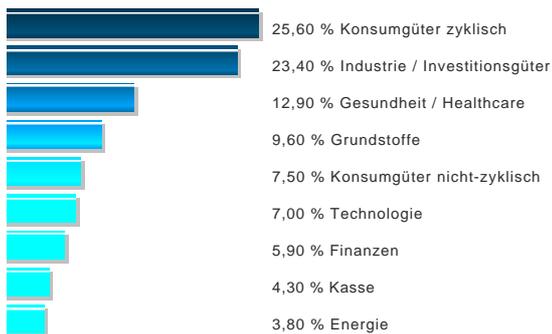
Stand: 30.06.2013

Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe B EUR

ISIN LU0415391860 WKN A0RPSJ Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Branchenaufteilung

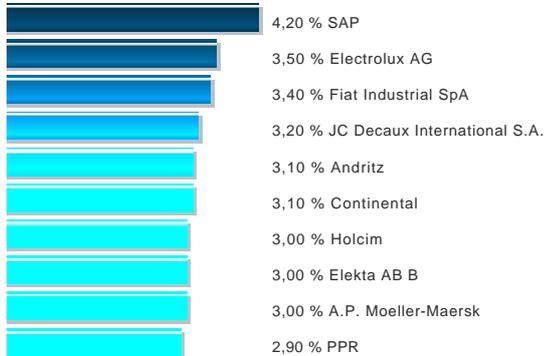


Stand: 30.06.2013

Währungsaufteilung

Es stehen keine Daten zur Verfügung

Top-Holdings



Stand: 30.06.2013

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Die Aktienmärkte konnten im Juni an die bis anhin gute Jahresperformance nicht anknüpfen und korrigierten stark. Neben Aktien verloren auch Bonds, Rohstoffe und Gold an Wert, ausgelöst durch Bernanke's Ankündigung, eine stetige Reduktion der quantitativen Lockerung anzukündigen. Noch im Verlauf des Jahres soll der Fuss vom Gaspedal genommen werden, um das Programm 2014 vollends auslaufen zu lassen. Schwellenländer wurden in Folge durch die Auflösung der Carry-Trades zusätzlich von schwachen Währungen betroffen. In China stieg auch die Nervosität nach einem explosionsartigen Anstieg der Interbankzinssätze auf über 27%. Nach den beruhigenden Worten der jeweiligen Zentralbanken konnten sich die Aktienmärkte in der letzten Woche jedoch etwas erholen. Der Stoxx Europe 600 TR Index verlor im Monat überproportional 5.1%. Am besten schnitten Sektoren mit wenig Exposure zu Schwellenländern ab, so wie Medien (-0.1%), Reise und Freizeit (-1.0%) und Telecom (-2.4%). Zyklische Sektoren mit Rohstoffabhängigkeit waren wieder auf der Verliererseite, Grundstoffe verloren im Juni nochmal 12.6% und stehen nun 26.0% unter Vorjahresendstand. Öl & Gas (-6.5%) und Banken (-9.8%) gehörten ebenfalls zu den schwächsten Sektoren. Der Fonds verlor im Juni 3.6% (EUR / B-Anteile) und war damit 1.5% besser als der Benchmark Stoxx Europe 600 TR. Positiv entwickelten sich unsere Beteiligungen in den französischen Medienunternehmen JC Decaux (+4.1%) und Ipsos (+4.5%). Der europäische Markt für Werbeflächen erholt sich zurzeit insbesondere in Deutschland. Auch Partners Group (+6.3%) entwickelte sich - entgegen dem Sektortrend - positiv. Die Performance des Fonds wurde am meisten durch das Profit Warning des Öl-Service-Unternehmens Subsea 7 belastet. Die Aktie verlor 21%, nachdem höhere Kosten in Verbindung mit einem brasilianischen Vertrag angekündigt wurden. Unsere Analyse bewog uns dazu, die Position zu verkaufen und den Verlust zu realisieren. Die schwache Entwicklung von Ashmore Group (-13.9%) war auf den Rückschlag für Emerging-Market-Bonds zurückzuführen. Auch Holcim (-10.9%) gehörte zu den Verlierern. Das Tapering sollte unter der Bedingung stattfinden, dass sich die US-Wirtschaft weiter erholt. Aus unserer Sicht ist es für die Fed nicht unvernünftig anzunehmen, dass die positive Entwicklung von Arbeitsmarkt, Immobilien, Kredit und Konsum Vorboten eines sich bessernden US-Investitionszyklus sind. In Europa verhalten sich die peripheren Spreads vernünftig; gemessen an PMIs und Konsumentenvertrauen findet in der Eurozone sogar eine gewisse Stabilisierung statt. Für Europas Unternehmen, die mehrheitlich Effizienzsteigerungen durch Senkung der hiesigen Kostenbasis implementiert haben, würde es heißen: Flat is the new up.

Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe B EUR

ISIN LU0415391860 WKN A0RPSJ Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Stand 30.06.2013

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.

ACATIS-GANE VALUE EVENT F.
Ullhaber-Anteile B (Inst.)
ISIN DE000A1C5D13 WKN A1C5D1 Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Es stehen leider keine Daten zur Verfügung

M&G Optimal Income Fund A-H EUR acc

ISIN GB00B1VMCY93 WKN A0MND8 Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Stammdaten

ISIN / WKN	GB00B1VMCY93 / A0MND8
Fondsgesellschaft	M&G International Investments Ltd.
Fondsmanager	Herr Richard Woolnough
Vertriebszulassung	Deutschland, Großbritannien, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds defensiv Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Großbritannien
Auflagedatum	20.04.2007
Rücknahmepreis	17,16 EUR (Stand 15.08.2013)
Währung	EUR
Fondsvolumen	17665,86 Mio. EUR (Stand 30.06.2013)
Risikoklasse	2
SRRI	4
Mindestanlage	1.000,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	75,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	thesaurierend
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.08.2013)
Depotbank	The Royal Bank of Scotland plc
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek.	p.a.
1 Monat		0,11 %			-0,05 %
3 Monate		-0,95 %			-2,14 %
6 Monate		2,92 %			0,46 %
1 Jahr		8,22 %			1,28 %
3 Jahre		27,46 %	8,42 %	6,38 %	2,08 %
5 Jahre		70,73 %	11,29 %	17,05 %	3,20 %
10 Jahre				38,05 %	3,28 %
seit Jahresbeginn		4,14 %			0,50 %
seit Auflegung		71,59 %	8,91 %		

Stand: 15.08.2013

Übersicht

Der Fonds beabsichtigt den Anlegern eine Gesamtrendite über strategische Vermögenswertzuordnungen und spezifische Aktienausswahl zu bieten. Der Fonds legt mindestens 50% in Schuldinstrumenten an, darf jedoch ebenfalls in anderen Vermögenswerten, einschließlich Organismen für die gemeinsame Anlage, Geldmarktinstrumenten, Barmitteln, barmittelähnlichen Instrumenten, Einlagen, Aktien und Derivaten anlegen. Derivate dürfen sowohl zu Anlagezwecken als auch zu Zwecken der effizienten Portfolioverwaltung verwendet werden.

Schwerpunkt

Asset	Mischfonds defensiv
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	4,17 % (4,00 %)
Depotbankgebühr	0,15 %
Gesamtkostenquote (TER) 30.09.2012	1,47 %
Managementgebühr	1,25 %
Performancegebühr	n.v.

Wertentwicklung



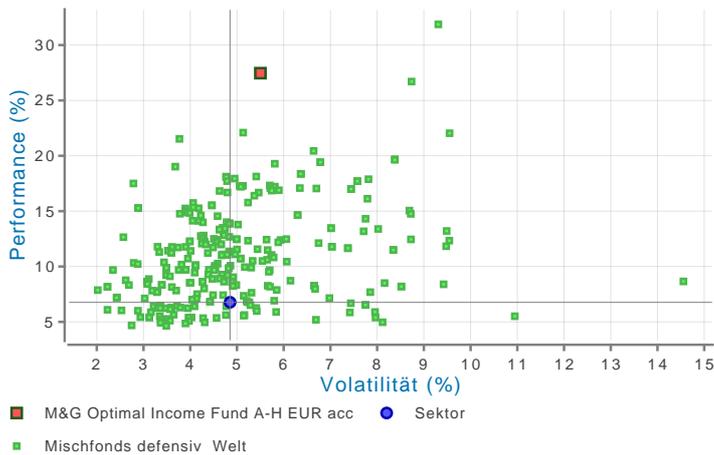
Stand: 15.08.2013

M&G Optimal Income Fund A-H EUR acc

ISIN GB00B1VMCY93 WKN A0MND8 Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



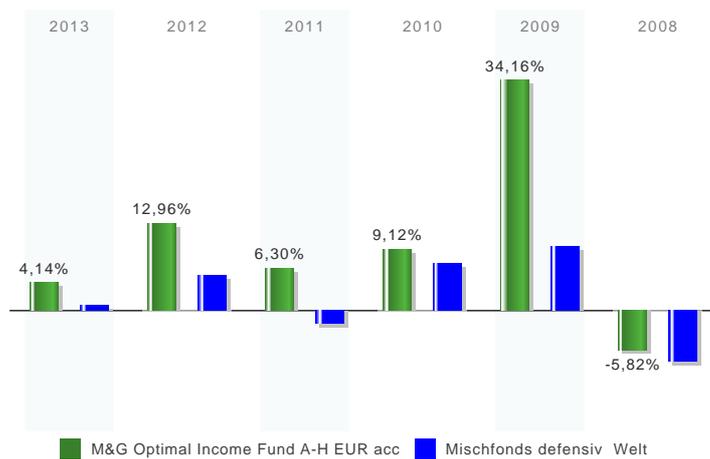
Stand: 15.08.2013

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	4,60 %	5,50 %	7,43 %
Sharpe Ratio	1,92	1,48	1,41
Tracking Error	4,30 %	6,40 %	8,76 %
Beta-Faktor	0,68	0,16	-0,29
Treynor Ratio	12,96	51,56	-36,33
Information Ratio	1,85	0,69	0,63
Jensen's Alpha	0,74 %	0,09 %	-1,09 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-10,17 %		
Längste Verlustperiode	2 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	17,42 €		
12-Monats-Tief	15,87 €		
Maximum Time to Recover	339 Tage		

Stand: 15.08.2013

Gewinne/Verluste



Stand: 15.08.2013

jährliche Entwicklung

im Jahr 2008	-5,82 %
im Jahr 2009	34,16 %
im Jahr 2010	9,12 %
im Jahr 2011	6,30 %
im Jahr 2012	12,96 %
im Jahr 2013	4,14 %

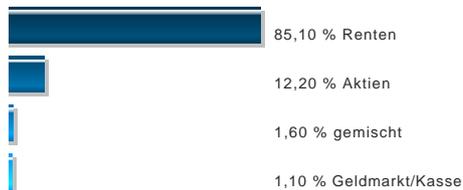
Stand: 15.08.2013

Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2013	2012	2011	2010	2009
Januar	1,00	3,00	0,49	2,05	2,33
Februar	0,58	1,95	1,22	-0,23	1,22
März	0,74	0,35	0,21	2,41	0,04
April	1,89	-0,68	1,47	0,50	4,28
Mai	0,57	-0,88	0,65	-1,93	5,23
Juni	-3,03	0,90	-0,60	0,56	2,58
Juli	2,76	2,86	1,43	2,25	5,03
August	-0,49	0,91	-2,01	2,38	3,39
September		0,92	-1,33	0,99	2,04
Oktober		1,00	4,62	0,70	1,02
November		0,86	-2,49	-2,10	0,78
Dezember		0,77	2,19	1,25	0,73
Perf. im Jahr	4,14	12,96	6,30	9,12	34,16

Stand: 15.08.2013

Vermögensaufteilung



Stand: 30.06.2013

Branchenaufteilung

Es stehen keine Daten zur Verfügung

Länderaufteilung



Stand: 30.06.2013

Währungsaufteilung



Stand: 30.06.2013

Top-Holdings



Stand: 30.06.2013

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.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Stammdaten

ISIN / WKN	LU0323578657 / A0M430
Fondsgesellschaft	IP CONCEPT
Fondsmanager	Team der Flossbach von Storch AG, Herr Dr. Bert Flossbach
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg
Schwerpunkt	Mischfonds flexibel Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflegedatum	24.10.2007
Rücknahmepreis	178,66 EUR (Stand 14.08.2013)
Währung	EUR
Fondsvolumen	4200,00 Mio. EUR (Stand 31.07.2013)
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
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.08.2013)
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	-0,50 %		0,59 %	
3 Monate	-1,48 %		-2,16 %	
6 Monate	3,42 %		1,04 %	
1 Jahr	8,33 %		3,36 %	
3 Jahre	45,08 %	13,20 %	7,04 %	2,29 %
5 Jahre	77,54 %	12,17 %	9,87 %	1,90 %
10 Jahre			47,42 %	3,96 %
seit Jahresbeginn	6,68 %		2,56 %	
seit Auflegung	78,66 %	10,50 %		

Stand: 14.08.2013

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)

Wertentwicklung



Stand: 15.08.2013

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



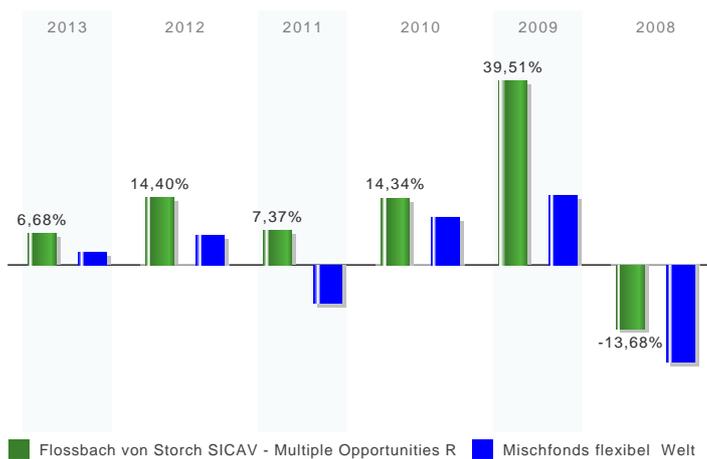
Stand: 15.08.2013

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	6,41 %	7,32 %	11,82 %
Sharpe Ratio	1,33	1,69	0,97
Tracking Error	5,60 %	9,45 %	11,15 %
Beta-Faktor	1,06	0,77	1,04
Treynor Ratio	8,03	16,16	11,06
Information Ratio	0,74	1,02	0,86
Jensen's Alpha	-0,18 %	0,46 %	0,59 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-18,99 %		
Längste Verlustperiode	3 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	183,98 €		
12-Monats-Tief	163,11 €		
Maximum Time to Recover	451 Tage		

Stand: 14.08.2013

Gewinne/Verluste



Stand: 15.08.2013

jährliche Entwicklung

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	6,68 %

Stand: 15.08.2013

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR

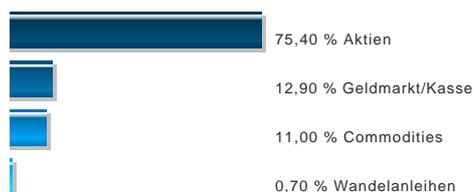
AHNER & MÄGE
Finanzteam

Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2013	2012	2011	2010	2009
Januar	2,65	3,44	-2,57	2,58	-0,39
Februar	1,31	2,83	2,67	1,41	-5,89
März	2,18	2,69	-2,08	2,81	3,13
April	-0,15	-0,23	2,20	0,79	6,75
Mai	1,26	-2,54	1,37	-2,44	4,37
Juni	-3,47	-0,66	-2,21	0,47	3,14
Juli	2,17	5,64	3,19	-3,39	6,73
August	0,80	1,46	1,62	1,57	5,13
September		0,87	-1,90	2,52	3,76
Oktober		-1,36	1,88	3,50	3,05
November		2,55	1,15	-0,05	0,93
Dezember		-0,32	0,09	3,93	2,37
Perf. im Jahr	6,68	14,40	7,37	14,34	39,51

Stand: 15.08.2013

Vermögensaufteilung



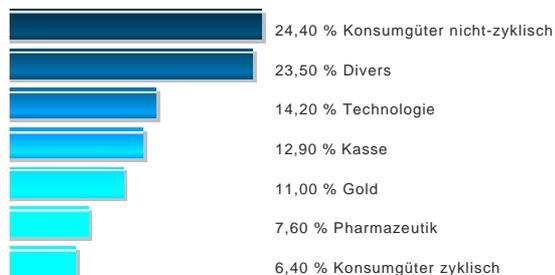
Stand: 31.07.2013

Länderaufteilung



Stand: 31.07.2013

Branchenaufteilung



Stand: 31.07.2013

Währungsaufteilung



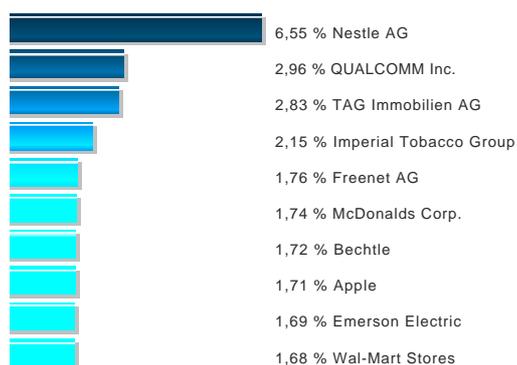
Stand: 31.07.2013

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R

ISIN LU0323578657 WKN A0M430 Währung EUR

AHNER & MAGE
Finanzteam

Top-Holdings



Stand: 31.07.2013

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Nachdem die US-Notenbank noch Ende Mai für einen Einbruch der Anleihen- und Aktienmärkte gesorgt hatte, indem sie ein Szenario für das Auslaufen der Anleihenkäufe skizzierte, sah sich Fed-Präsident Bernanke bereits kurze Zeit später genötigt, seine Äußerungen zu relativieren. Die unerwartet heftige Marktreaktion dürfte ihren Teil hierzu beigetragen haben. So nutzte Bernanke seitdem alle Gelegenheiten, zu betonen, dass es natürlich nur zu einer Reduzierung der Anleihenkäufe komme, wenn die gesamtwirtschaftliche Entwicklung, konkret Beschäftigung und Arbeitslosigkeit, dies zulasse. Nach den Versicherungen, dass zunächst weiterhin viel billiges Geld in die Volkswirtschaft gepumpt werde, erholten sich die Aktienmärkte deutlich; in einem freundlichen Börsenumfeld stieg der Fondspreis im Juli um 1,9%. Die Positionsgroen von Titeln, deren Bewertung deutlich angestiegen ist, haben wir zum Monatsende antizyklisch reduziert und die Aktienquote damit von 84% auf 75% gesenkt. Im Falle einer Fortsetzung der Kursrally werden wir die Aktienquote durch Gewinnmitnahmen weiter reduzieren. Umgekehrt werden wir deutliche Kurskorrekturen zu Aufstockungen einzelner Aktienpositionen nutzen. Angesichts der Liquiditatsflut ist langfristig mit weiter steigenden Kursen zu rechnen, weshalb wir aus heutiger Sicht eine Mindestaktienquote, d.h. eine strategische Größe von 50% nicht unterschreiten wollen. Belastet wurde die positive Entwicklung des Fondspreises durch den schwachen US-Dollar. Knapp die Hälfte der Kursgewinne bei Aktien wurde durch Währungsverluste reduziert. Wir planen aber auch zukünftig keine Wahrungssicherung der in US-Dollar denominierten Positionen. Dies dient der Diversifizierung auf Fondsebene, insbesondere für den möglichen Fall eines Wiederaufflammens der nach wie vor ungelösten Eurokrise. Der Goldpreis hat sich trotz weiterer Abflüsse aus den Goldfonds (ETFs) stabilisiert. Dies signalisiert, dass der Markt die Verkäufe derzeit gut absorbiert und spricht für eine Bodenbildung. Die Goldquote beträgt aktuell 11%; die strategische Mindestquote sehen wir bei ca. 10%. Eine (schrittweise) Aufstockung auf bis zu 15% wäre dann opportun, wenn die Abflüsse bei den ETFs ein Ende finden.

Stand 31.07.2013

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.

BGF Global Allocation Fund Hedged A4 EUR

ISIN LU0240613025 WKN A0M55G Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Stammdaten

ISIN / WKN	LU0240613025 / A0M55G
Fondsgesellschaft	Black Rock Investment Managers
Fondsmanager	Herr Mike Trudel, Herr Aldo Roldan
Vertriebszulassung	Belgien, Deutschland, Dänemark, Finnland, Frankreich, Gibraltar, Griechenland, Großbritannien, Hongkong, Irland, Island, Italien, Jersey, Königreich Bahrain, Luxemburg, Macau, Mauritius, Niederlande, Norwegen, Peru, Polen, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien, Südkorea, Taiwan, Ungarn, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds flexibel Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	24.01.2007
Rücknahmepreis	30,41 EUR (Stand 14.08.2013)
Währung	EUR
Fondsvolumen	11322,37 Mio. EUR (Stand 30.06.2013)
Risikoklasse	3
SRRI	5
Mindestanlage	4.000,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	800,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	0,14 EUR (Stand 31.08.2012)
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.08.2013)
Depotbank	Bank of New York Mellon (International) Limited
Geschäftsjahr	01.09. - 31.08.
Benchmark	100% Composite (Glb Alloc)

Übersicht

Der Fonds zielt auf einen maximalen Kapitalertrag in US-Dollar ab. Der Fonds legt weltweit und ohne Beschränkung in Aktien, Schuldtitel und kurzfristige Wertpapiere von Unternehmen oder staatlichen Emittenten an. Der Fonds ist grundsätzlich bestrebt, in Wertpapiere anzulegen, die der Meinung des Anlageberaters zufolge unterbewertet sind. Der Fonds kann auch in Aktienwerte kleiner und aufstrebender Wachstumsunternehmen anlegen. Einen Teil seines Portfolios mit Schuldtiteln kann der Fonds zudem in hochverzinsliche Rentenwerte investieren. Das Währungsrisiko wird gegen Euro abgesichert.

Schwerpunkt

Asset	Mischfonds flexibel
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,00 % (4,76 %)
Depotbankgebühr	0,00 %
Gesamtkostenquote (TER) 31.08.2012	1,78 %
Managementgebühr	1,50 %
Performancegebühr	n.v.

BGF Global Allocation Fund Hedged A4 EUR

ISIN LU0240613025 WKN A0M55G Währung EUR

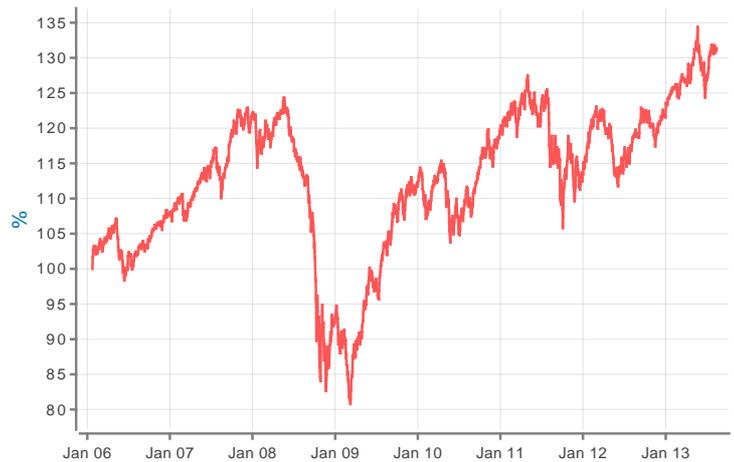
AHNER & MÄGE
Finanzteam

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	0,90 %		0,59 %	
3 Monate	-0,20 %		-2,16 %	
6 Monate	4,43 %		1,04 %	
1 Jahr	10,50 %		3,36 %	
3 Jahre	20,17 %	6,32 %	7,04 %	2,29 %
5 Jahre	16,12 %	3,03 %	9,87 %	1,90 %
10 Jahre			47,42 %	3,96 %
seit Jahresbeginn	8,07 %		2,56 %	
seit Auflegung	20,62 %	2,90 %		

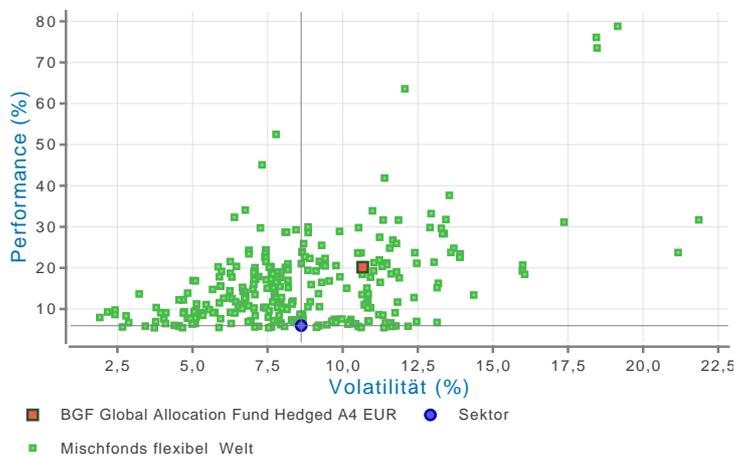
Stand: 14.08.2013

Wertentwicklung



Stand: 15.08.2013

Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



Stand: 15.08.2013

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	6,12 %	10,67 %	13,19 %
Sharpe Ratio	1,73	0,55	0,17
Tracking Error	6,54 %	7,70 %	9,03 %
Beta-Faktor	0,97	1,42	1,33
Treynor Ratio	10,86	4,14	1,73
Information Ratio	0,95	0,41	0,04
Jensen's Alpha	0,15 %	0,03 %	0,19 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-30,34 %		
Längste Verlustperiode	3 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	31,11 €		
12-Monats-Tief	27,18 €		
Maximum Time to Recover	1073 Tage		

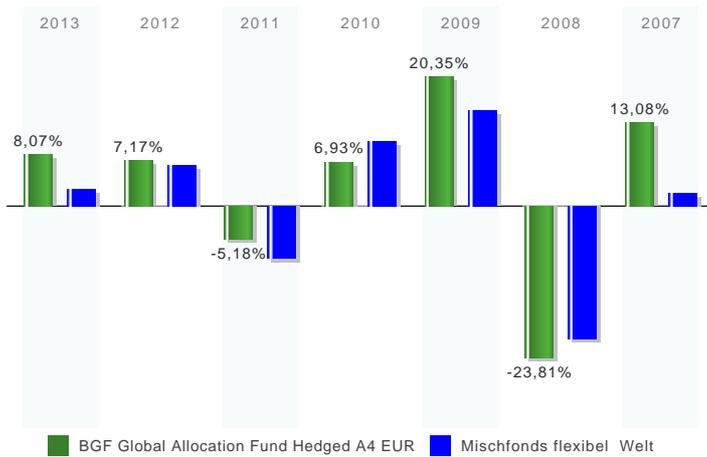
Stand: 14.08.2013

BGF Global Allocation Fund Hedged A4 EUR

ISIN LU0240613025 WKN A0M55G Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Gewinne/Verluste



Stand: 15.08.2013

jährliche Entwicklung

im Jahr 2007	13,08 %
im Jahr 2008	-23,81 %
im Jahr 2009	20,35 %
im Jahr 2010	6,93 %
im Jahr 2011	-5,18 %
im Jahr 2012	7,17 %
im Jahr 2013	8,07 %

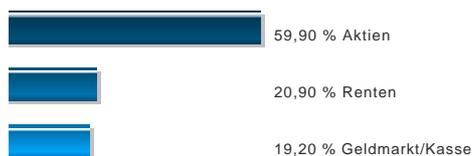
Stand: 15.08.2013

Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2013	2012	2011	2010	2009
Januar	3,30	4,93	0,57	-2,36	-3,36
Februar	-0,45	3,06	1,59	0,31	-6,66
März	1,94	-0,39	0,07	2,79	3,73
April	1,84	-1,23	2,80	0,45	4,77
Mai	0,77	-6,11	-1,55	-6,34	6,98
Juni	-3,05	3,06	-1,64	-0,72	0,22
Juli	2,37	1,56	0,42	3,97	3,86
August	-0,03	1,36	-4,07	-1,21	2,12
September		2,00	-7,56	4,90	3,07
Oktober		-1,14	7,20	1,53	-0,09
November		0,36	-3,10	-1,36	2,93
Dezember		0,75	-1,53	3,36	-0,38
Perf. im Jahr	8,07	7,17	-5,18	6,93	20,35

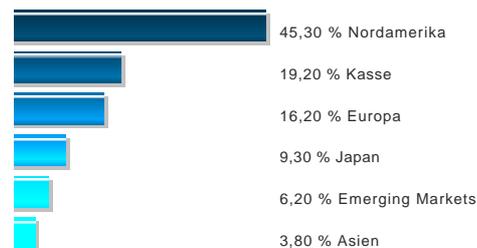
Stand: 15.08.2013

Vermögensaufteilung



Stand: 30.06.2013

Länderaufteilung



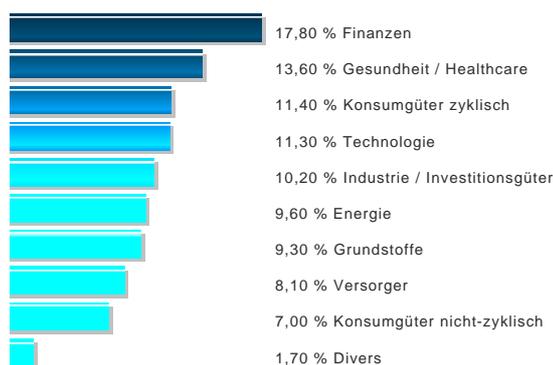
Stand: 30.06.2013

BGF Global Allocation Fund Hedged A4 EUR

ISIN LU0240613025 WKN A0M55G Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Branchenaufteilung



Stand: 30.06.2013

Währungsaufteilung

Es stehen keine Daten zur Verfügung

Top-Holdings



Stand: 30.06.2013

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Der Fonds verbuchte für den Berichtszeitraum ein Nettoergebnis von 0,8%, so dass er mit seinem Vergleichsindex Schritt halten konnte, der ebenfalls 0,8% hinzugewann. Innerhalb der Aktienkomponente trug die Titelauswahl in den USA und die Untergewichtung Australiens zur Performance bei. Überdies profitierten wir von unserer Auswahl in den Sektoren Finanzen und Gesundheit. Als vorteilhaft erwies sich auch die Untergewichtung in der Verbrauchsgüterbranche. Das galt auch für die Untergewichtung von Anleihen im Vergleich zur Benchmark, die sich positiv auswirkte. Im Rentensegment zahlte sich die Übergewichtung von Wandelanleihen aus. Von Vorteil für die Wertentwicklung war außerdem die Übergewichtung des US-Dollars. Belastet wurde die Performance durch das stärkere Engagement in Japan, was jedoch zum Teil durch die Titelauswahl wettgemacht wurde. Enttäuschend fiel die Titelauswahl im Werkstoffsektor aus. Die Aktienzuteilung des Fonds hielten wir im Berichtszeitraum im Wesentlichen konstant bei ca. 59% des Fondsvermögens. Wir verstärkten unser Engagement in Asien, vor allem in Japan (+0,3%), und zogen uns dafür stärker aus den USA (-0,4%) und Brasilien (-0,3%) zurück. Auf Sektorebene verringerten wir die Gewichtung in der Werkstoffbranche (-0,3%). Die Zuteilung in Rentenwerte nahmen wir von 22% auf 21% des Nettofondsvermögens zurück. Im Festzinssegment reduzierten wir die Zuteilung in Staatsanleihen, vor allem solche aus Australien (-0,2%), Malaysia (-0,2%), der Schweiz (-0,2%) und Brasilien (-0,2%). Auch aus USD-Wandelanleihen (-0,2%) zogen wir uns etwas zurück. Diese Reduzierungen wurde zum Teil ausgeglichen durch ein stärkeres Engagement in US-Staatsanleihen (+0,4%) sowie USD-Anleihen von Nicht-US-Unternehmen (+0,3%). Durch die oben erwähnten Änderungen stieg der Anteil der Cash-Position von 19% auf 20% des Nettofondsvermögens. Gegenüber dem Vergleichsindex war der Fonds bei Aktien leicht untergewichtet (-1%), bei Festzinspapieren deutlich unter (-19%) und bei Geldmarktinstrumenten übergewichtet (+20%). Des Weiteren war der Fonds an den Aktienmärkten in Asien (+4,1%) und insbesondere in Japan (+5,1%) übergewichtet. Untergewichtet waren die USA (-5,1%) und Europa (-0,9%). Auf Sektorebene bestanden Übergewichtungen in den Branchen Werkstoffe (+2,1%), Gesundheit (+1,4%) und Telekommunikationsdienstleistungen (+0,9%). Untergewichtet war der Fonds in den Branchen Verbrauchsgüter (-2,4%), Finanzen (-1,5%), Informationstechnologie (-1,3%), Industrie (-0,7%), zyklische Konsumgüter (-0,3%) und Versorger (-0,2%). Im Festzinsbereich waren

BGF Global Allocation Fund Hedged A4 EUR

ISIN LU0240613025 WKN A0M55G Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Staatsanleihen aus den USA (-18,1%), Japan (-6,2%) und Europa (-4,8%) untergewichtet. Australische Staats- und Provinzanleihen(+1,4%) sowie brasilianische Staatsanleihen (+1,3 %) waren im Fonds verglichen mit der Benchmark stärker vertreten. Zudem hatten wir Unternehmens- (+5,3%) und Wandelanleihen (+3,1%) übergewichtet. Unser Währungsengagement bestand verglichen mit der Benchmark in einer stärkeren Gewichtung von US-Dollar (+12,5%), brasilianischem Real (+1,3%), kanadischem Dollar (+0,8%) und Singapur-Dollar (+0,5%). Leicht übergewichtet waren zudem ausgewählte Währungen asiatischer Schwellenländer. Weniger stark engagiert verglichen mit der Benchmark war der Fonds bei japanischem Yen (-10,1%), Euro (-3,2%) und Pfund Sterling (-1,2%).
Stand 30.06.2013

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.

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A thes.

ISIN LU0432616737 WKN A0N9Z0 Währung EUR

AHNER & MAGE
Finanzteam

Stammdaten

ISIN / WKN	LU0432616737 / A0N9Z0
Fondsgesellschaft	INVESCO
Fondsmanager	Herr Scott Wolle
Vertriebszulassung	Deutschland, Finnland, Großbritannien, Hongkong, Luxemburg, Macau, Schweden, Singapur, Österreich
Schwerpunkt	Strategiefonds Multi-Asset-Strategie systematisch dynamisch Welt
Produktart	Strategiefonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	01.09.2009
Rücknahmepreis	14,24 EUR (Stand 15.08.2013)
Währung	EUR
Fondsvolumen	3840,00 Mio. EUR (Stand 30.06.2013)
Risikoklasse	3
SRRI	4
Mindestanlage	1.500,00 USD (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	500,00 USD (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	thesaurierend
Depotbank	Bank of New York Mellon (International) Limited
Geschäftsjahr	01.03. - 28.02.
Benchmark	60% MSCI World, 40% JPM Gov Bond (hedged into euros)

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	0,35 %		-0,75 %	
3 Monate	-3,46 %		-7,03 %	
6 Monate	-1,25 %		-3,95 %	
1 Jahr	1,42 %		-8,27 %	
3 Jahre	26,58 %	8,17 %	-2,06 %	-0,69 %
5 Jahre			-3,17 %	-0,64 %
10 Jahre			26,94 %	2,41 %
seit Jahresbeginn	-0,21 %		-3,61 %	
seit Auflegung	42,40 %	9,35 %		

Stand: 15.08.2013

Übersicht

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamrendite mit niedrigen bis mäßigen Korrelationen bezogen auf die traditionellen Finanzmarktindizes durch ein Engagement in folgende 3 Vermögensklassen: Renten, Aktien und Rohstoffe. Der Fonds verfolgt zwei Hauptstrategien: Mit der ersten wird versucht, den Risikobeitrag jeder der drei Vermögensklassen mit dem Ziel auszugleichen, die Wahrscheinlichkeit, das Ausmaß und die Dauer von Kapitalverlusten zu mindern. Mit der zweiten wird versucht, die Allokation unter den Vermögenswerten mit dem Ziel zu verlagern, die erwarteten Renditen zu steigern.

Schwerpunkt

Asset	Strategiefonds Multi-Asset-Strategie systematisch dynamisch
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,26 % (5,00 %)
Depotbankgebühr	0,20 %
Gesamtkostenquote (TER) 28.02.2012	1,69 %
Managementgebühr	1,25 %
Performancegebühr	n.v.

Wertentwicklung



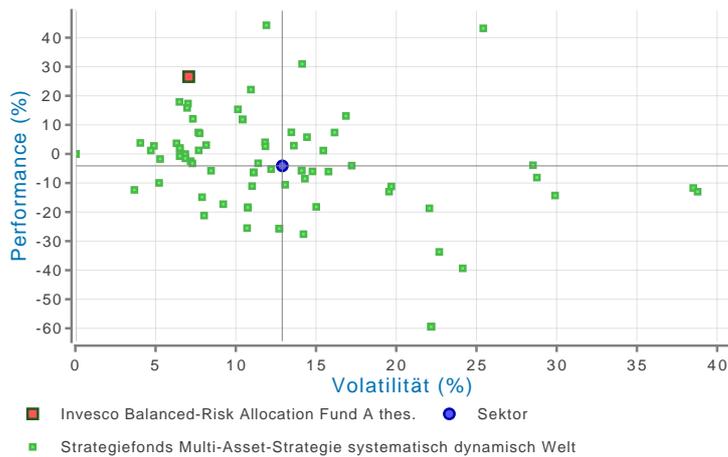
Stand: 15.08.2013

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A thes.

ISIN LU0432616737 WKN A0N9Z0 Währung EUR

AHNER & MAGE
Finanzteam

Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



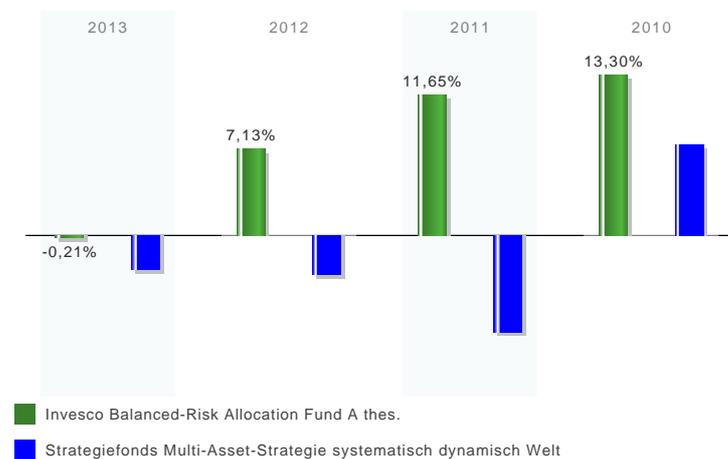
Stand: 15.08.2013

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	6,80 %	7,07 %	
Sharpe Ratio	0,16	1,12	
Tracking Error	4,45 %	9,16 %	
Beta-Faktor	1,00	0,41	
Treynor Ratio	1,09	19,43	
Information Ratio	-1,10	0,51	
Jensen's Alpha	-1,04 %	0,00 %	
Längste Verlustperiode	2 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	14,87 €		
12-Monats-Tief	13,54 €		
Maximum Time to Recover	175 Tage		

Stand: 15.08.2013

Gewinne/Verluste



Stand: 15.08.2013

jährliche Entwicklung

im Jahr 2010	13,30 %
im Jahr 2011	11,65 %
im Jahr 2012	7,13 %
im Jahr 2013	-0,21 %

Stand: 15.08.2013

Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2013	2012	2011	2010	2009
Januar	1,47	3,53	-0,67	-2,28	
Februar	-0,28	1,95	1,77	1,85	
März	1,67	-1,15	-0,83	1,90	
April	0,89	0,58	2,33	1,67	
Mai	-1,56	-2,17	0,98	-1,10	
Juni	-4,95	0,67	-0,97	0,65	
Juli	2,46	2,94	4,41	1,85	
August	-0,35	0,93	2,34	3,17	
September		1,06	-3,06	2,63	1,50
Oktober		-1,26	1,97	0,86	1,18
November		1,49	0,77	-1,44	3,02
Dezember		-0,35	1,52	2,40	-1,50
Perf. im Jahr	-0,21	7,13	11,65	13,30	5,30

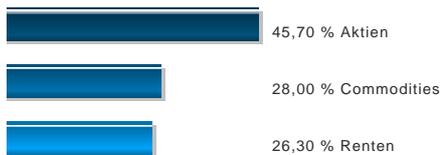
Stand: 15.08.2013

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A thes.

ISIN LU0432616737 WKN A0N9Z0 Währung EUR

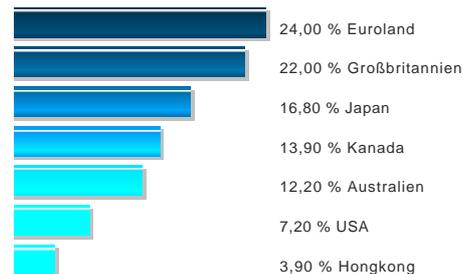
AHNER & MÄGE
Finanzteam

Vermögensaufteilung



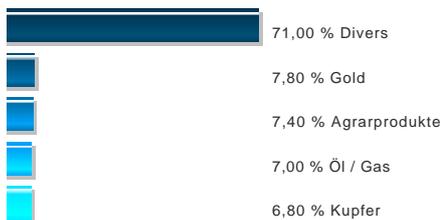
Stand: 30.06.2013

Länderaufteilung



Stand: 30.06.2013

Branchenaufteilung



Stand: 30.06.2013

Währungsaufteilung

Es stehen keine Daten zur Verfügung

Top-Holdings

Es stehen keine Daten zur Verfügung

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Im Berichtsquartal haben sich Aktien etwas besser entwickelt als die anderen großen Anlageklassen. Die europäischen und US-amerikanischen Märkte schlossen insgesamt im Plus, konnten aber nicht mit dem euphorischen japanischen Aktienmarkt mithalten. An den Rohstoffmärkten gaben die Preise auf breiter Basis nach. Am heftigsten war der Rückgang bei den Edelmetallen. Im April setzte ein Ausverkauf von Gold ein, der sich mit der anhaltenden Stärke des US-Dollars und den nachlassenden Inflationssorgen im Juni beschleunigte. Gedämpft durch wachsende Sorgen über eine mögliche Kreditklemme in China entwickelten sich auch die Industriemetalle schwach. Unter dem Druck der schwachen Konjunkturdaten aus den USA und China gaben die Energiepreise im Berichtsquartal ebenfalls nach. Angesichts der anhaltenden Staus in den brasilianischen Häfen und des schlechten Wetters in den USA konnten die Agrarrohstoffe dem allgemeinen Abwärtstrend der Rohstoffe etwas entgegenwirken. Die Hinweise der US-Notenbank auf eine möglicherweise frühere Beendigung ihrer Anleihekäufe lösten einen Ausverkauf an den Staatsanleihemärkten aus. Die taktische Allokation in Aktien wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus, da wir im Berichtsquartal in allen sechs Märkten relativ zur strategischen Allokation weiter übergewichtet waren. Das taktische Engagement in Rohstoffen wirkte wertmindernd, was vor allem an der übergewichteten Gold-Position lag.

Stand 30.06.2013

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.

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A thes.

ISIN LU0432616737 WKN A0N9Z0 Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

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	DE000A0M8HD2 / A0M8HD
Fondsgesellschaft	BNY Mellon Global Funds plc
Fondsmanager	Herr Frank Fischer
Vertriebszulassung	Deutschland
Schwerpunkt	Aktienfonds Small & Mid Cap Europa ex UK
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Auflagedatum	15.01.2008
Rücknahmepreis	92,55 EUR (Stand 15.08.2013)
Währung	EUR
Fondsvolumen	408,56 Mio. EUR (Stand 31.07.2013)
Risikoklasse	4
SRRI	6
Empfohlene Anlagedauer	5 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 01.08.2013)
Depotbank	BNY Mellon Asset Servicing GmbH
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

	p.a.		Sektor Sek. p.a.	
1 Monat	2,49 %		3,49 %	
3 Monate	4,56 %		2,92 %	
6 Monate	4,15 %		6,79 %	
1 Jahr	14,27 %		18,71 %	
3 Jahre	59,42 %	16,82 %	42,55 %	12,54 %
5 Jahre	79,09 %	12,36 %	60,05 %	9,86 %
10 Jahre			205,41 %	11,81 %
seit Jahresbeginn	7,57 %		14,11 %	
seit Auflegung	86,79 %	11,83 %		

Stand: 15.08.2013

Übersicht

Anlageziel ist ein mittel- bis langfristig hoher Wertzuwachs. Dabei steht nicht die Indexorientiertheit, sondern ein möglichst stetiger Wertzuwachs und die langfristige Vermögenserhaltung im Vordergrund. Hierzu werden Aktien überwiegend mittel- bis langfristig gehalten (Buy-and-hold-Strategie). Das Fondsmanagement investiert vor allem in ausgewählte Nebenwerte aus dem deutschsprachigen Raum (Deutschland, Österreich, Schweiz). Hierbei liegt der Focus auf wert- und dividendenstarken Aktien.

Schwerpunkt

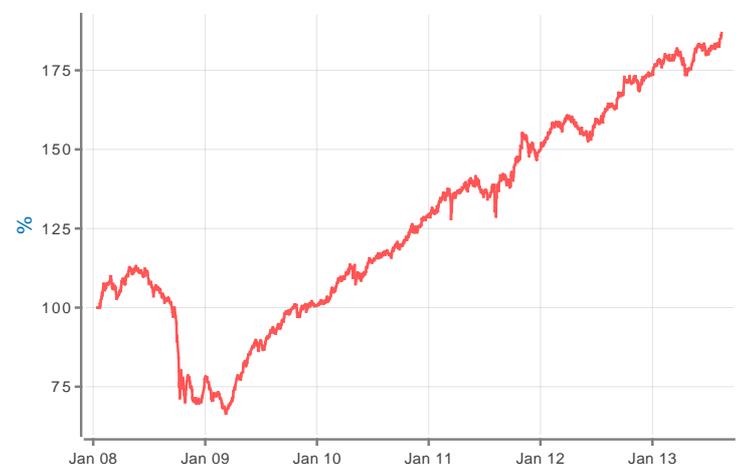
Asset	Aktienfonds Small & Mid Cap
Region	Europa ex UK

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,00 % (4,76 %)
Depotbankgebühr	0,05 %
Gesamtkostenquote (TER) 30.09.2012	1,51 %
Managementgebühr	0,35 %
Performancegebühr*	15,00 %

* des über 8% p.a. hinausgehenden Anstiegs des Fondsvermögens (High Water Mark)

Wertentwicklung



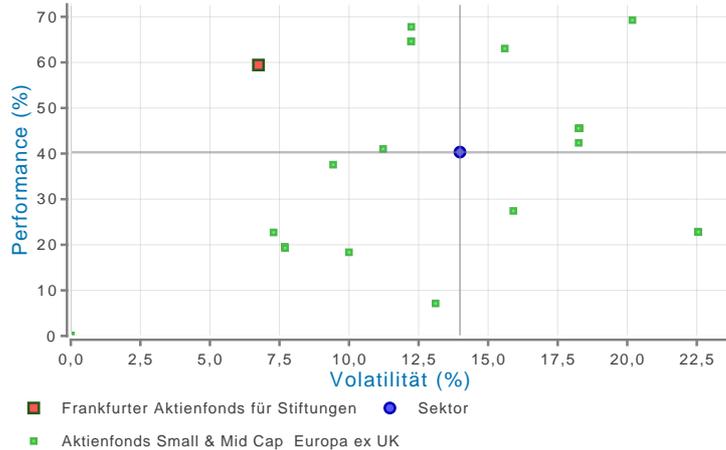
Stand: 15.08.2013

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

ISIN DE000A0M8HD2 WKN A0M8HD Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



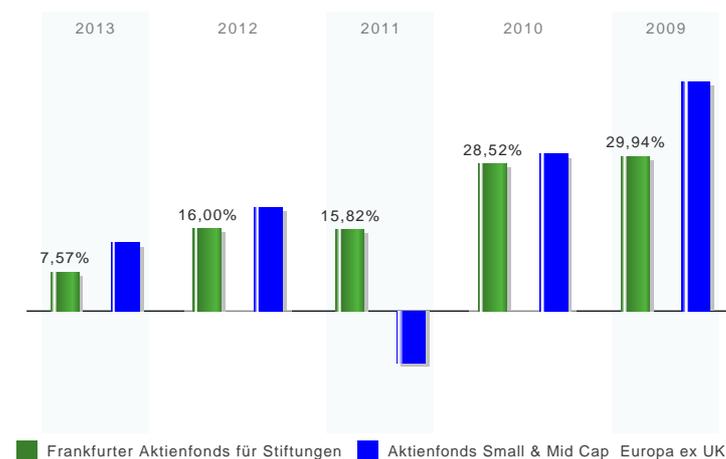
Stand: 15.08.2013

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	6,60 %	6,74 %	14,88 %
Sharpe Ratio	1,77	2,20	0,74
Tracking Error	8,07 %	12,91 %	12,47 %
Beta-Faktor	0,17	0,21	0,50
Treynor Ratio	70,46	70,81	22,00
Information Ratio	0,07	0,94	0,76
Jensen's Alpha	0,68 %	0,60 %	-0,07 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-37,22 %		
Längste Verlustperiode	2 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	92,55 €		
12-Monats-Tief	80,67 €		
Maximum Time to Recover	756 Tage		

Stand: 15.08.2013

Gewinne/Verluste



Stand: 15.08.2013

jährliche Entwicklung

im Jahr 2009	29,94 %
im Jahr 2010	28,52 %
im Jahr 2011	15,82 %
im Jahr 2012	16,00 %
im Jahr 2013	7,57 %

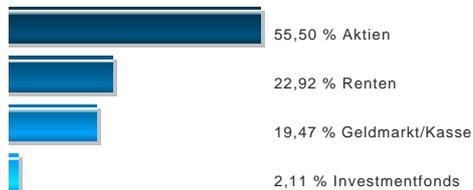
Stand: 15.08.2013

Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2013	2012	2011	2010	2009
Januar	1,38	3,79	1,00	1,16	-6,80
Februar	0,98	2,05	3,16	2,34	-6,34
März	1,35	1,26	-0,36	3,93	3,49
April	-2,86	-1,84	1,64	2,71	11,20
Mai	4,36	-1,72	0,96	-1,78	8,63
Juni	-1,20	3,50	-1,41	3,87	3,55
Juli	1,07	1,99	1,39	1,43	2,28
August	1,83	0,41	2,26	0,10	3,19
September		3,16	0,33	3,50	5,25
Oktober		-0,42	5,65	2,92	-0,03
November		0,30	-0,79	0,83	1,39
Dezember		0,51	-1,16	2,96	0,81
Perf. im Jahr	7,57	16,00	15,82	28,52	29,94

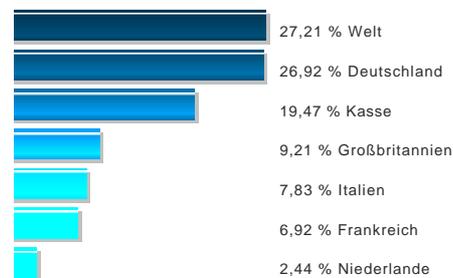
Stand: 15.08.2013

Vermögensaufteilung



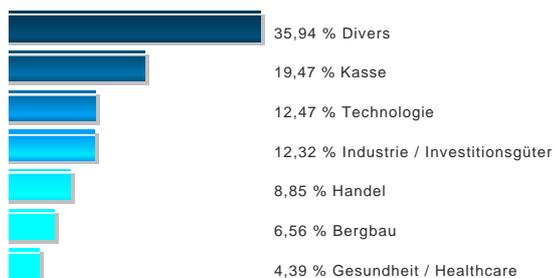
Stand: 31.07.2013

Länderaufteilung



Stand: 31.07.2013

Branchenaufteilung



Stand: 31.07.2013

Währungsaufteilung

Es stehen keine Daten zur Verfügung

Top-Holdings

n.v. WMF VZ
n.v. Hargreaves Services
n.v. WashTec
n.v. STE des Ciments Francais S.A.
n.v. Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,52.

Stand: 31.07.2013

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Eine hohe Sicherheitsmarge ist beim Kauf einer Aktie das A und O. Der Einstandspreis muss deutlich unter dem von uns berechneten Inneren Wert liegen. Das ist besonders dann der Fall, wenn nervöse Aktionäre Phasen niedriger Börsenkurse bewirken und so für Ausverkaufspreise sorgen. Wir verkaufen, wenn der berechnete faire Wert überschritten wird. Märkte sind anfällig für Schwankungen. Die so oft beschriebenen Märkte existieren nur zeitweise. Als Value Investoren sind wir bestrebt, Preisschwankungen zu unseren Gunsten zu nutzen. Wenn andere Anleger gierig werden, verkaufen wir; haben andere Marktteilnehmer Angst und trennen sich in Panik von ihren Investments, dann sind wir bei guten und unterbewerteten Unternehmen auf der Käuferseite. Konzept: Als Investoren denken wir immer langfristig - wie ein Unternehmer: Wir investieren zu einem guten Preis, in gute Leute und gute Produkte. Das richtige Unternehmen für unser Investment verfügt über eine Marktposition mit einem Burggraben aus dauerhaften Wettbewerbsvorteilen. Je tiefer dieser Burggraben ist, je ausgeprägter also die strukturellen Wettbewerbsvorteile zwischen dem eigenen Geschäft und dem der Wettbewerber sind, umso herausragender und damit dauerhaft ertragreicher ist die Marktstellung des Unternehmens. Dabei spielen fünf Wettbewerbskräfte (Porter's Five Forces) eine besondere Rolle: Der Wettbewerb innerhalb der Branche, die Bedrohung durch neue Marktteilnehmer, die Verhandlungsstärke von Zulieferern und Kunden sowie die Bedrohung durch Ersatzprodukte oder Ersatzdienstleistungen (Substitute). Dass der Preis nichts mit dem fairen Wert eines Unternehmens gemein haben muss, fasste die Investment-Legende Warren, der mit Value Investing zu einem der reichsten Männer der Welt wurde, kurz und tr Price is what you pay. Value is what you get. Oder, anders ausgedrückt: Zahle nie mehr als 60 Cent für einen Dollar! Was nichts anderes heißt, als dass mindestens ein Abschlag von 40 Prozent (Margin of Safety) auf den fairen Wert einer Aktie vorliegen muss, bevor Buffett in ein Unternehmen investiert.

Stand 31.07.2013

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.

JPM Global Income A (div) - EUR

ISIN LU0395794307 WKN A0RBX2 Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Stammdaten

ISIN / WKN	LU0395794307 / A0RBX2
Fondsgesellschaft	J.P. Morgan Asset Management
Fondsmanager	Herr Shrenick Shah
Vertriebszulassung	Argentinien, Belgien, Chile, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Großbritannien, Irland, Italien, Jersey, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Schweden, Schweiz, Spanien, Taiwan, Zypern, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds ausgewogen Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	11.12.2008
Rücknahmepreis	142,28 EUR (Stand 15.08.2013)
Währung	EUR
Fondsvolumen	3782,35 Mio. EUR (Stand 02.08.2013)
Risikoklasse	3
SRRI	5
Mindestanlage	35.000,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	5.000,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	1,84 EUR (Stand 08.08.2013)
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.08.2013)
Depotbank	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.

Übersicht

Erzielung regelmäßiger Erträge durch vorwiegende Anlage in ein globales Portfolio von ertragbringenden Wertpapieren sowie durch den Einsatz von Derivaten.

Schwerpunkt

Asset	Mischfonds ausgewogen
Region	Welt

Kosten

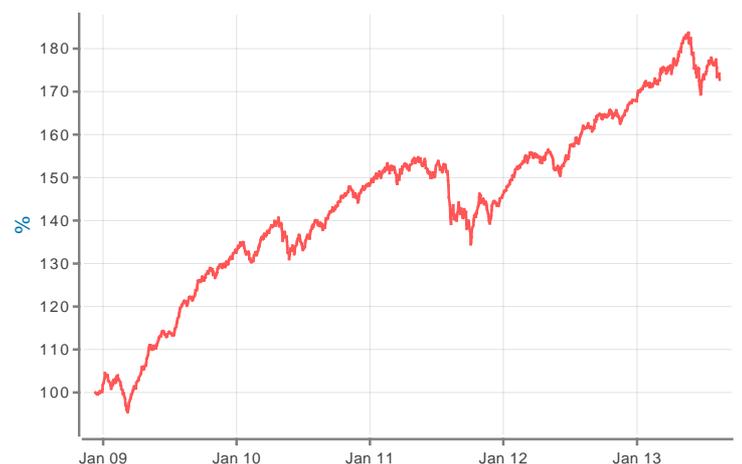
Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,00 % (4,76 %)
Depotbankgebühr	n.v.
Gesamtkostenquote (TER) 31.12.2012	1,45 %
Managementgebühr	1,25 %
Performancegebühr	n.v.

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

	p.a.		Sektor Sek. p.a.	
1 Monat	0,27 %		0,50 %	
3 Monate	-3,37 %		-2,09 %	
6 Monate	2,70 %		1,84 %	
1 Jahr	9,17 %		3,78 %	
3 Jahre	26,85 %	8,25 %	13,06 %	4,18 %
5 Jahre			21,04 %	3,89 %
10 Jahre			46,11 %	3,86 %
seit Jahresbeginn	5,14 %		2,90 %	
seit Auflegung	76,39 %	12,90 %		

Stand: 14.08.2013

Wertentwicklung



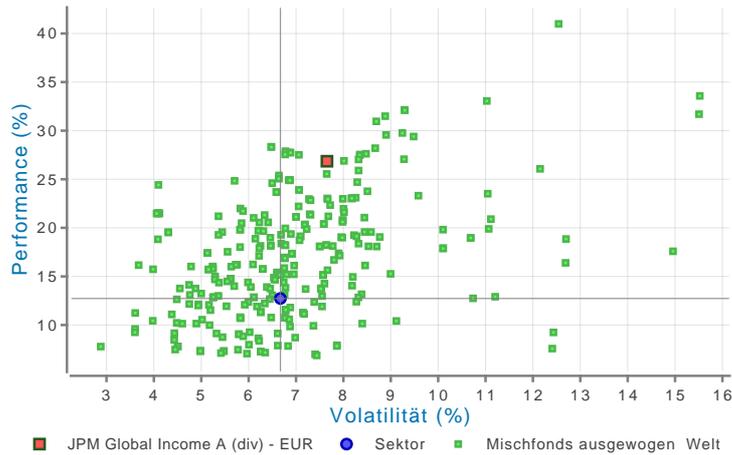
Stand: 15.08.2013

JPM Global Income A (div) - EUR

ISIN LU0395794307 WKN A0RBX2 Währung EUR

AHNER & MÄGE
Finanzteam

Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



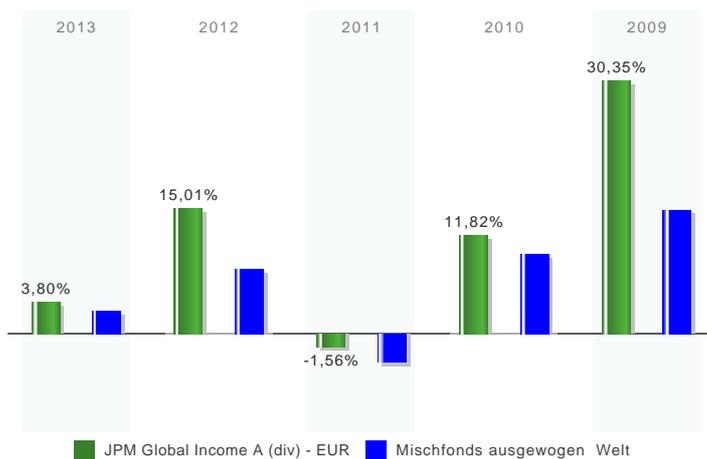
Stand: 15.08.2013

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	5,61 %	7,65 %	
Sharpe Ratio	1,72	1,01	
Tracking Error	5,97 %	6,90 %	
Beta-Faktor	0,91	1,17	
Treynor Ratio	10,55	6,58	
Information Ratio	0,88	0,72	
Jensen's Alpha	0,17 %	0,16 %	
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-3,51 %		
Längste Verlustperiode	5 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	151,65 €		
12-Monats-Tief	137,53 €		
Maximum Time to Recover	500 Tage		
Duration	49		

Stand: 14.08.2013

Gewinne/Verluste



Stand: 15.08.2013

jährliche Entwicklung

im Jahr 2009	30,35 %
im Jahr 2010	11,82 %
im Jahr 2011	-1,56 %
im Jahr 2012	15,01 %
im Jahr 2013	3,80 %

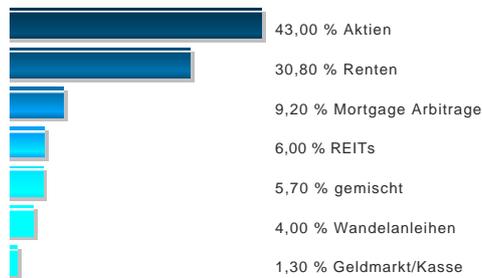
Stand: 15.08.2013

Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2013	2012	2011	2010	2009
Januar	2,23	3,14	1,22	0,02	0,69
Februar	0,68	2,49	1,41	0,04	-3,43
März	1,52	0,18	-0,48	3,12	1,59
April	2,73	0,49	1,12	1,15	6,82
Mai	-0,27	-2,47	0,11	-4,22	3,11
Juni	-3,40	3,09	-1,09	0,55	1,66
Juli	1,50	2,62	-0,94	3,89	4,91
August	-2,17	0,38	-5,16	-0,08	2,05
September		1,77	-4,02	2,97	3,71
Oktober		-0,08	5,41	2,08	1,23
November		0,56	-1,19	-1,43	0,94
Dezember		1,34	1,77	2,29	2,57
Perf. im Jahr	2,97	15,01	-1,56	11,82	30,35

Stand: 15.08.2013

Vermögensaufteilung



Stand: 30.06.2013

Länderaufteilung



Stand: 30.06.2013

Branchenaufteilung

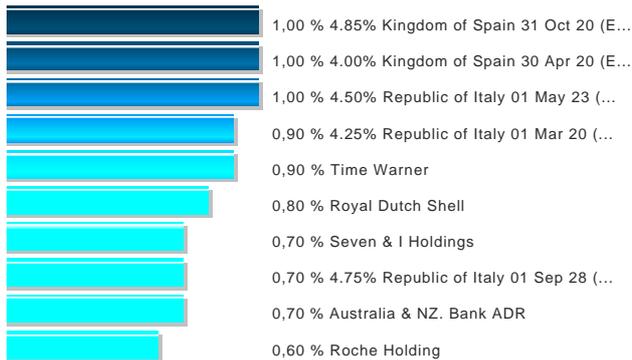
Es stehen keine Daten zur Verfügung

Währungsaufteilung



Stand: 30.06.2013

Top-Holdings



Stand: 30.06.2013

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Rückblick Die Aktienmärkte verzeichneten im ersten Quartal weltweit eine Rally. Japan zeigte dabei eine überdurchschnittliche Performance, weil die Anleger eine Lockerung der Fiskal- und Geldpolitik erwarteten. Dies ließ den Yen gegenüber dem US-Dollar sinken und weckte Hoffnungen auf eine Rückkehr zu Inflation und Wachstum. Die Konjunkturdaten verbesserten sich weltweit, vor allem in den USA, allerdings machte die Rettungsaktion für Zypern den Märkten erneut deutlich, dass es in Europa nach wie vor große strukturelle Probleme gibt. Der Fonds erzielte im Quartal ein positives Ergebnis, schnitt jedoch schlechter ab als seine Benchmark. Den größten positiven Performancebeitrag zum Gesamtertrag des Fonds leistete unser Engagement in globalen Aktien und globalen REITs, wobei REITs von der Rally in Japan stark beeinflusst wurden. Hochzinsanleihen und Hypothekensanleihen außerhalb des Agency-Sektors trugen nach wie vor positiv zur Rendite und zum Gesamtertrag des Portfolios bei, da sich die Spreads weiter verengten. Wir prüfen unsere Asset-Allokation weiter, indem wir analysieren, welche Anlageklassen am vielversprechendsten sind und welche zusätzlichen regionalen Chancen sich in den derzeitigen Anlageklassen bieten. Ausblick Wir stehen Risikoplanen weiter positiv gegenüber, da die großen Zentralbanken weltweit mit ihrer expansiven Geldpolitik erhebliche Liquidität bereitgestellt haben und die Anleger damit zu Investitionen in riskantere Anlagen bewegen. Gleichzeitig wissen wir um die möglichen Gefahren, z. B. eine Enttäuschung in Japan angesichts der hohen Erwartungen an den neuen geldpolitischen Kurs, eine Wachstumsverlangsamung in China und erneute Zweifel an Europa. Mittelfristig bleiben wir allerdings positiv eingestellt und halten weitere Zuwächse der Aktienmärkte für möglich, während erstklassige festverzinsliche Papiere Möglichkeiten zur Diversifizierung bieten sollten.

Stand 31.03.2013

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
Fondsmanager	Herr Dr. Manfred Schlumberger
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds flexibel Welt
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	10.10.2007
Rücknahmepreis	60,33 EUR (Stand 14.08.2013)
Währung	EUR
Fondsvolumen	244,90 Mio. EUR (Stand 28.06.2013)
Risikoklasse	3
SRRI	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	0,28 EUR (Stand 16.10.2009)
FWW FundStars	★★★★ (Stand 01.08.2013)
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	0,87 %		0,59 %	
3 Monate	-0,33 %		-2,16 %	
6 Monate	4,31 %		1,04 %	
1 Jahr	6,93 %		3,36 %	
3 Jahre	34,07 %	10,27 %	7,04 %	2,29 %
5 Jahre	46,87 %	7,99 %	9,87 %	1,90 %
10 Jahre			47,42 %	3,96 %
seit Jahresbeginn	6,65 %		2,56 %	
seit Auflegung	22,40 %	3,52 %		

Stand: 14.08.2013

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

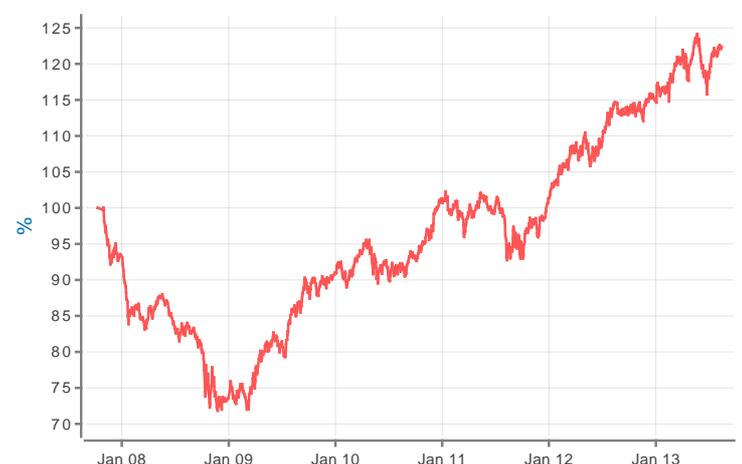
Schwerpunkt

Asset	Mischfonds flexibel
Region	Welt

Kosten

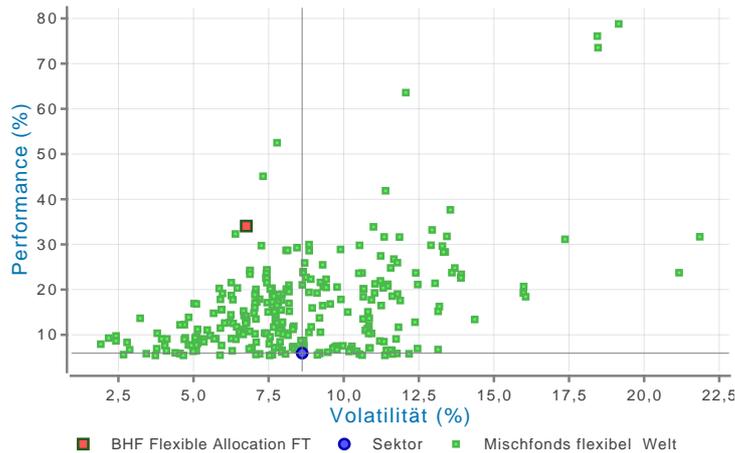
Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,00 % (4,76 %)
Depotbankgebühr	0,10 %
Gesamtkostenquote (TER) 31.08.2012	1,72 %
Managementgebühr	1,50 %
Performancegebühr	n.v.

Wertentwicklung



Stand: 15.08.2013

Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



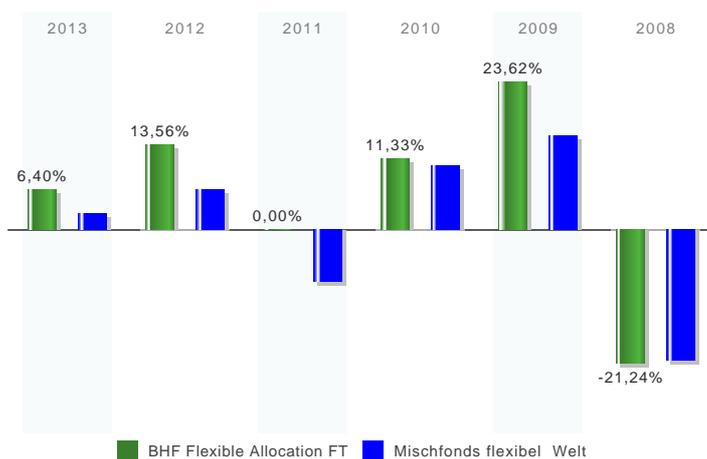
Stand: 15.08.2013

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	4,81 %	6,76 %	7,92 %
Sharpe Ratio	1,33	1,37	0,88
Tracking Error	4,39 %	7,67 %	8,33 %
Beta-Faktor	0,84	0,89	0,84
Treynor Ratio	7,60	10,36	8,24
Information Ratio	0,46	0,85	0,61
Jensen's Alpha	-0,17 %	0,21 %	-0,03 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-25,18 %		
Längste Verlustperiode	4 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	61,19 €		
12-Monats-Tief	55,24 €		
Maximum Time to Recover	1169 Tage		

Stand: 14.08.2013

Gewinne/Verluste



Stand: 15.08.2013

jährliche Entwicklung

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	6,40 %

Stand: 15.08.2013

Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2013	2012	2011	2010	2009
Januar	0,92	1,84	-2,12	-0,96	1,31
Februar	1,70	2,14	0,06	0,31	-1,11
März	1,70	1,63	-0,22	3,26	1,59
April	-0,08	1,98	1,25	0,82	6,65
Mai	1,38	-1,57	1,21	-3,25	1,82
Juni	-2,73	0,64	-1,80	-0,64	-0,10
Juli	2,80	4,74	-1,18	0,20	5,18
August	0,63	-0,14	-3,24	0,00	2,20
September		0,34	-2,32	2,43	2,91
Oktober		0,65	3,79	2,23	-0,60
November		1,12	-1,11	1,90	0,96
Dezember		-0,02	2,76	4,57	2,40
Perf. im Jahr	6,40	13,56	0,00	11,33	23,62

Stand: 15.08.2013

Vermögensaufteilung



Stand: 28.06.2013

Länderaufteilung

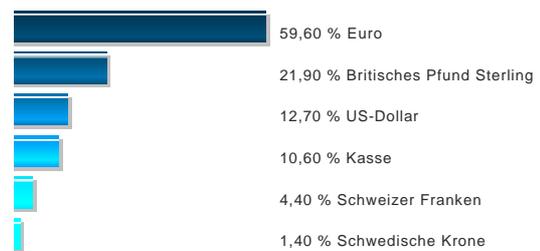


Stand: 28.06.2013

Branchenaufteilung

Es stehen keine Daten zur Verfügung

Währungsaufteilung



Stand: 28.06.2013

Top-Holdings



Stand: 28.06.2013

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Das mögliche Ende der Anleihenkäufe der US-Notenbank sowie die restriktivere Geldpolitik in China belasteten im Juni die Märkte. Während sich die Verluste in den USA noch in Grenzen hielten, kamen insbesondere die Schwellenländer stärker unter Druck. Unterstützend wirkten verbesserte Stimmungsindikatoren im Euroraum und robuste Konjunkturdaten aus den USA. Banken, Energie- und Rohstoffwerte gehörten zu den großen Verlierern des Monats, während defensive Sektoren wie Telekommunikation und Gesundheit relativ gesehen noch am besten abschnitten. Vor diesem Hintergrund steuerten wir die Aktienquote des Fonds sehr aktiv zwischen 50 und 72 Prozent. Bei den Einzelwerten reagierten wir auf die negativen Nachrichten aus den Emerging Markets und veräußerten den norwegischen Rohstoffwert Yara und das Spirituosenunternehmen Remy Cointreau, das mittlerweile den Großteil des Gewinns in China erzielt. Nach einem deutlichen Kurszuwachs haben wir zudem die Henkel-Position verkauft. Auch wenn es sich hierbei um ein exzellent geführtes Qualitätsunternehmen handelt, sehen wir bei anderen Werten derzeit höheres Kurspotenzial. Nach einem deutlichen Kursrückgang haben wir den Duty-Free-Betreiber Dufry zurückgekauft. Auch der niederländische Finanzwert ING wurde ins Portfolio aufgenommen. Hauptgründe hierfür sind die erfolgreich verlaufende Restrukturierung sowie die attraktive Bewertung.

Stand 10.07.2013

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	LU0136412771 / 764930
Fondsgesellschaft	ETHENEA Independent Investors S.A.
Fondsmanager	Herr Arnaldo Valsangiacomo
Vertriebszulassung	Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Mischfonds defensiv Europa
Produktart	Mischfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	15.02.2002
Rücknahmepreis	120,97 EUR (Stand 14.08.2013)
Währung	EUR
Fondsvolumen	4960,00 Mio. EUR (Stand 31.07.2013)
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	0,40 EUR (Stand 03.04.2013)
FWW FundStars	★★★★ (Stand 01.08.2013)
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Benchmark	60% IBoxx Euro Total Return, 40% MSCI Europe

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	0,80 %		0,64 %	
3 Monate	-1,22 %		-1,09 %	
6 Monate	1,23 %		1,42 %	
1 Jahr	7,29 %		3,69 %	
3 Jahre	14,07 %	4,49 %	10,57 %	3,41 %
5 Jahre	39,04 %	6,81 %	21,79 %	4,02 %
10 Jahre	121,58 %	8,28 %	49,67 %	4,11 %
seit Jahresbeginn	2,87 %		1,17 %	
seit Auflegung	147,99 %	8,22 %		

Stand: 14.08.2013

Übersicht

Der dynamische Vermögensverwaltungsfonds will das investierte Kapital des Anlegers erhalten und zusätzlich eine positive absolute Rendite erzielen. Der Fonds ist ein aktiv betreuter Mischfonds, bei dem das Fondsmanagement die Aufteilung des Vermögens in Aktien, Renten und Kasse je nach Marktsituation mit dem Ziel vornimmt, eine optimale Gesamrendite zu erreichen. So soll unter Berücksichtigung der Kriterien Wertstabilität, Sicherheit des Kapitals und Liquidität des Fondsvermögens, ein angemessener Wertzuwachs in Euro erzielt werden.

Schwerpunkt

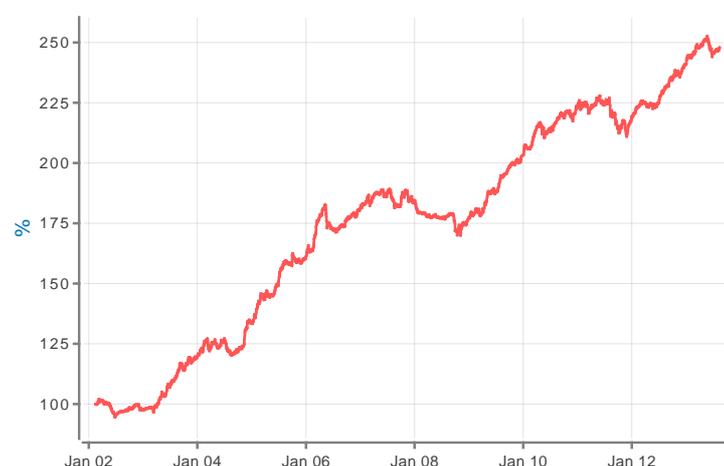
Asset	Mischfonds defensiv
Region	Europa

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	3,00 % (2,91 %)
Depotbankgebühr	0,05 %
Gesamtkostenquote (TER) 31.12.2012	1,81 %
Managementgebühr	1,65 %
Performancegebühr*	20,00 %

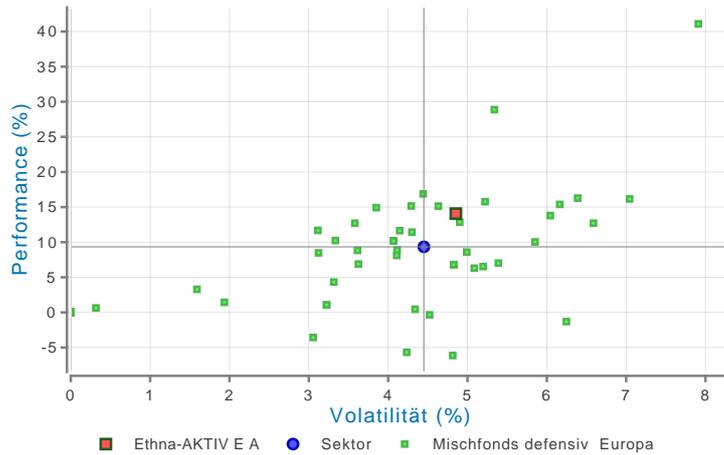
* der über 5% hinausgehenden Performance. Die Wertsteigerung wird nach der sog. Nettokapitalzuwachsmethode berechnet.

Wertentwicklung



Stand: 15.08.2013

Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



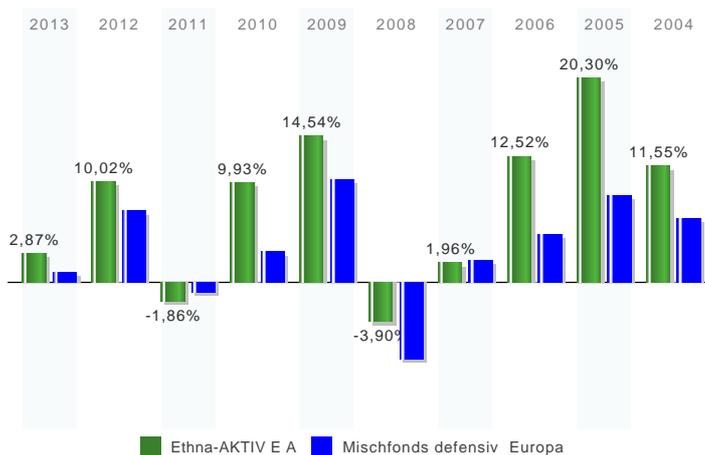
Stand: 15.08.2013

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	3,13 %	4,85 %	4,87 %
Sharpe Ratio	2,25	0,80	1,17
Tracking Error	4,77 %	5,45 %	6,86 %
Beta-Faktor	0,59	0,96	0,71
Treynor Ratio	11,96	4,05	8,10
Information Ratio	0,89	0,29	0,55
Jensen's Alpha	0,38 %	-0,10 %	-0,27 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-9,18 %		
Längste Verlustperiode	2 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	123,22 €		
12-Monats-Tief	113,16 €		
Maximum Time to Recover	735 Tage		

Stand: 14.08.2013

Gewinne/Verluste



Stand: 15.08.2013

jährliche Entwicklung

im Jahr 2004	11,55 %
im Jahr 2005	20,30 %
im Jahr 2006	12,52 %
im Jahr 2007	1,96 %
im Jahr 2008	-3,90 %
im Jahr 2009	14,54 %
im Jahr 2010	9,93 %
im Jahr 2011	-1,86 %
im Jahr 2012	10,02 %
im Jahr 2013	2,87 %

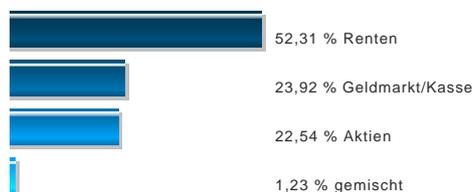
Stand: 15.08.2013

Wertentwicklung auf Monatsbasis (auf EUR-Basis)

	2013	2012	2011	2010	2009
Januar	1,14	1,51	0,03	1,39	0,70
Februar	1,02	1,19	0,54	0,59	0,62
März	0,55	-0,22	-0,93	3,15	0,71
April	1,07	-0,34	0,83	0,31	1,94
Mai	0,17	0,19	1,57	-1,47	1,61
Juni	-2,06	0,09	-1,51	0,79	0,38
Juli	0,42	2,24	0,81	1,34	3,02
August	0,66	0,81	-2,71	1,08	1,04
September		1,33	-2,65	-0,04	1,64
Oktober		1,04	1,29	1,12	0,34
November		0,54	-2,59	-1,66	0,35
Dezember		1,18	3,29	2,40	1,50
Perf. im Jahr	2,87	10,02	-1,86	9,93	14,54

Stand: 15.08.2013

Vermögensaufteilung



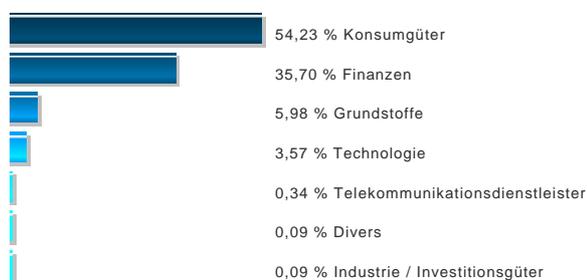
Stand: 31.07.2013

Länderaufteilung



Stand: 31.07.2013

Branchenaufteilung



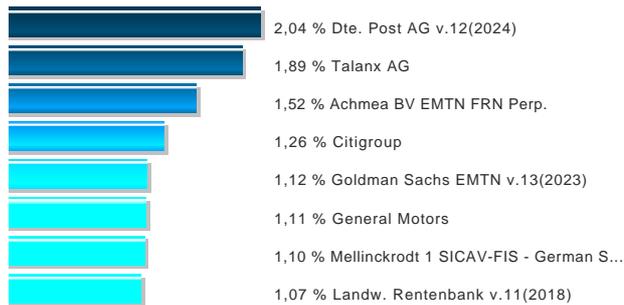
Stand: 31.07.2013

Währungsaufteilung



Stand: 31.07.2013

Top-Holdings



Stand: 31.07.2013

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.

Ziele und Anlagepolitik

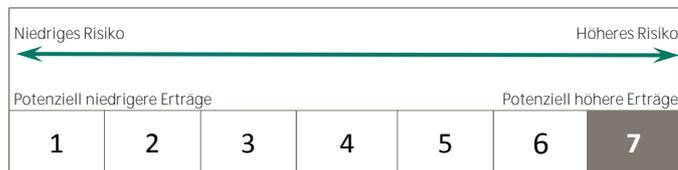
Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums an. Er investiert zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens in ausgewählte Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Europa haben und die vorwiegend von Eigentümern geführt werden. Als eigentümergeführt gelten Unternehmen, bei denen ein oder mehrere Aktionäre bedeutende Aktienpakete (mindestens 20%) halten und einen massgeblichen Einfluss auf die Unternehmenspolitik ausüben.

Bis zu maximal einem Drittel des Nettovermögens kann in Schuldtitel von privaten und staatlichen Emittenten mit unterschiedlichen Laufzeiten und Bonitäten investiert werden. Der Fonds kann Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen tätigen. Die Erträge des Fonds verbleiben im Fonds und erhöhen den Wert der Anteile.

Für Vergleichszwecke und Analyse der Werthaltigkeit wird der Referenzindex STOXX Europe 600 verwendet. Der Fonds wird aktiv verwaltet und bildet den Index nicht nach. Das Management Team versucht seine Wertentwicklung zu übertreffen, was sowohl zu positiven als auch negativen Wertabweichungen vom Referenzindex führen kann.

Fondsanteile können grundsätzlich börsentäglich von der Verwaltungsgesellschaft gekauft und verkauft werden. Die Rücknahme darf nur in aussergewöhnlichen Fällen unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen ausgesetzt werden. Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

Risiko- und Ertragsprofil



Dieser Fonds ist der Kategorie 7 zugeteilt, weil sein Anteilspreis sehr stark schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken wie Gewinnchancen sehr hoch sein können.

Die Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils beruht auf simulierten/historischen Daten, die nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden können. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Folgende Risiken sind für den Fonds wesentlich und werden vom Risiko- und Ertragsprofil nicht angemessen erfasst:

Kreditrisiken: Der Fonds kann einen Teil seines Nettovermögens in Wertpapieren anlegen. Deren Aussteller können zahlungsunfähig werden.

Liquiditätsrisiko: Der Fonds kann einen Teil seines Nettovermögens in Finanzinstrumenten anlegen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was die Liquidität des Fonds auswirken kann.

Risiken aus Derivateinsatz: Der Fonds kann Derivate einsetzen, um abzuschliessen. Dadurch erhöhte Chancen und Risiken sowie ein Verlustrisiko einher.

Operationelle Risiken und Verwahrnisrisiko: Der Fonds kann aufgrund operationeller oder menschlicher Fehler Risiken aus dem Kapitalanlagegesellschaft, der Depotbank, dem Verwahrer oder anderen Dritten auftreten können.

Gegenparteierrisiken: Wenn ein Vertragspartner des Fonds offene Forderungen des Fonds nicht mehr begleichen kann, besteht ein Risiko.

Eine ausführliche Darstellung der Risiken dieses Fonds ist im Abschnitt "Besondere Anlagerisiken" des Verkaufsprospekts zu finden.

Kosten

Die von Ihnen getragenen Kosten und Gebühren für das Management, Verwaltung und Verwahrung sowie für die Werbung des Fonds verwendet. Diese Kosten beschneiden das Wachstum Ihrer Anlage.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschlag	5%
Rücknahmeaufschlag	0%

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der bei der Anlage / vor der Auszahlung der Rendite abgezogen wird.

Kosten, die dem Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden

Laufende Kosten	2.32%
-----------------	-------

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Kosten

Performance-Gebühr	Der Fonds erhebt keine Performance-Gebühr.
--------------------	--

Der hier angegebene Ausgabeauf- und Rücknahmeaufschlag ist der Höchstbetrag. Im Einzelfall kann er geringer ausfallen. Der geltende Betrag können Sie bei der zuständigen Finanzberater erfragen.

Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im Vergleich mit dem Fonds an, das am 30. Juni 2011 endete. Sie können sich ändern. Nicht enthalten sind:

- Portfolio-Transaktionskosten mit Ausnahme von Rücknahmeaufschlägen, wenn der Fonds in Anlageformen investiert.

Weitere Informationen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen, welcher unter www.bellevue.ch zu finden ist.



Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellt.

Der Fonds wurde am 30. April 2009 aufgelegt. Die frühere Wertentwicklung wurde in EUR.

Die Darstellung zeigt die jährliche Wertentwicklung berechnet in Prozenten des Nettovermögens des Fonds in dessen Fondswährung. Bei der Berechnung der früheren Wertentwicklung wurden sämtliche Kosten und Gebühren mit Ausnahme der Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge abgezogen.

Praktische Informationen

Verwahrstelle

RBC Dexia Investor Services Bank

Weitere Informationen

Den Verkaufsprospekt und die aktuellen Jahres- bzw. Halbjahres-Berichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen zu diesem Fonds erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft oder im Internet unter www.bellevue.ch.

Der Fonds unterliegt den Steuergesetzen und -vorschriften von Luxemburg. In Abhängigkeit von Ihrem Wohnsitzland kann dies Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem Fonds besteuert werden. Für weitere Abklärungen kontaktieren Sie bitte Ihren Steuerberater.

Dieser Fonds ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert. Die MDO Management Company S.A. ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die CSSF reguliert.

Publikation der Anteilspreise

Der aktuelle Anteilspreis sowie weitere Informationen zum Fonds finden Sie in den im Verkaufsprospekt aufgeführten Publikationsorganen sowie unter www.bellevue.ch/nav.

Haftungshinweis

MDO Management Company S.A. kann lediglich für die Richtigkeit einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haften. Die irreführend, unrichtig oder nicht vollständigen Angaben in den Teilen des Verkaufsprospektes vereinbar ist.

Spezifische Fondsinformationen

Dieser Fonds ist ein Teilfonds der Bellevue Funds. Die Details zum Verkaufsprospekt und die regelmässigen Berichte werden in diesem Dokument enthalten sein. Die verschiedenen Teilfonds haften für die Angaben, die Sie als Anleger ausschliesslich die Gesamtwertung des Fonds von Bedeutung sind. Der Fonds führt die Details dazu finden Sie im Verkaufsprospekt unter www.bellevue.ch.

Umtausch von Fonds

Sie können Ihre Anteile in einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds der Bellevue Funds (Lux) SICAV umtauschen. Die Bedingungen für den Kauf der jeweiligen Anteile sind im Verkaufsprospekt zu entnehmen. Details sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Dieser Fonds ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert. MDO Management Company S.A. ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 14.02.2013.

Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

ACATIS - GANÉ VALUE EVENT FONDS UI - Anteilklasse B

WKN / ISIN: A1C5D1 / DE000A1C5D13

Dieser Fonds wird von der Kapitalanlagegesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH verwaltet.

Ziele und Anlagepolitik

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in verschiedene Anlageklassen. Bei der Auswahl der Fondspositionen sollen beim wertorientierten Anlegen ("Value Investing") unternehmensspezifische Events ("Eventdriven Value"), wie die Veränderungen der Kapital- oder Aktionärsstruktur, berücksichtigt werden. Durch Fokussierung auf Unternehmen mit hoher Business-Qualität (Unternehmen, die sich durch Nachhaltigkeit, Verteidigbarkeit eines bestehenden Wettbewerbsvorteils und Fähigkeit zur Generierung hoher, freier Cash-Flows auszeichnen) sollen fundamentale Risiken bei der Auswahl von Fondspositionen reduziert werden. Das Portfolio soll über verschiedene Arten von Events und verschiedene Haltedauern der einzelnen Investments diversifiziert sein. Es können Zinspapiere und Anleihen beigemischt werden, wobei über 35% des Wertes des Fonds in Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen der Bundesrepublik Deutschland angelegt werden können.

Für den Fonds wird als Vergleichsindex herangezogen: 50% EONIA TR (EUR), 50% MSCI World GDR (EUR). Der Vergleichsindex wird für den Fonds von der Gesellschaft festgelegt und kann ggf. geändert werden. Der Fonds zielt jedoch nicht darauf ab, den Vergleichsindex nachzubilden, sondern strebt die Erzielung einer absoluten, von dem Vergleichsindex unabhängigen Wertentwicklung an.

Der Fonds kann Derivatgeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen.

In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement.

Die Anlagepolitik ist die bei Erstellung dieses Dokuments durchgeführte. Sie kann sich im Rahmen der Vertragsbedingungen des Fonds (siehe im Verkaufsprospekt unter „Besondere Vertragsbedingungen“) jederzeit ändern.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

Die Anleger können von der Kapitalanlagegesellschaft grundsätzlich börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Kapitalanlagegesellschaft kann jedoch die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen.

Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von weniger als 7 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

Risiko- und Ertragsprofil



Dieser Risikoindikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Der Fonds ist in Kategorie 4 eingestuft, weil sein Anteilpreis moderat schwankt und deshalb die Gewinnchance, aber auch das Verlustrisiko moderat sein kann.

Bei der Einstufung des Fonds in eine Risikoklasse kann es vorkommen, dass aufgrund des Berechnungsmodells nicht alle Risiken berücksichtigt werden. Eine ausführliche Darstellung findet sich im Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospekts. Folgende Risiken haben auf diese Einstufung keinen unmittelbaren Einfluss, können aber trotzdem für den Fonds von Bedeutung sein:

- Kreditrisiken: Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Staats- und Unternehmensanleihen anlegen. Die Aussteller dieser Anleihen können u.U. zahlungsunfähig werden, wodurch der Wert der Anleihen ganz oder teilweise verloren gehen kann.
- Risiken aus Derivateinsatz: Der Fonds darf Derivatgeschäfte zu den oben unter „Ziele und Anlagepolitik“ genannten Zwecken einsetzen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung mittels Derivate gegen Verluste können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- Verwahrisiken: Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen, insbesondere im Ausland, kann ein Verlustrisiko verbunden sein, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchlichem Verhalten des Verwahrers oder eines Unterverwahrers resultieren kann.
- Operationelle Risiken: Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen geschädigt werden.

Kosten

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage:

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlag: 5,00% (z.Zt. 4,00%) / 0,00%

Dabei handelt es sich um den Höchstsatz, der von Ihrer Anlage vor der Anlage / vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen werden darf.

Kosten, die dem Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:

Laufende Kosten: 1,42%

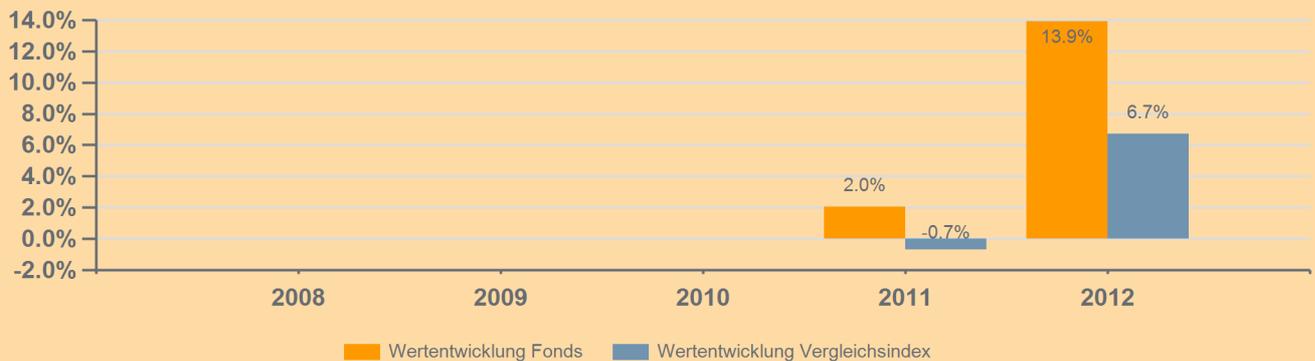
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren: Bis zu 20% der vom Fonds erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (6% p.a.) bei Outperformance ggü. Vergleichsindex. Im vergangenen Geschäftsjahr waren dies 2,32%. Näheres siehe Abschnitt "Verwaltungs- und sonstige Kosten" des Verkaufsprospektes.

Aus den Gebühren und sonstigen Kosten werden die laufende Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens sowie der Vertrieb der Fondsanteile finanziert. Anfallende Kosten verringern die Ertragschancen des Anlegers.

Der hier angegebene Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag ist ein Höchstsatz. Im Einzelfall kann er geringer ausfallen. Den tatsächlich für Sie geltenden Betrag können Sie beim Vertreter der Anteile des Fonds erfragen.

Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das im September 2012 endete. Die laufenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken. Die laufenden Kosten umfassen nicht eine erfolgsbezogene Vergütung und anfallende Gebühren für den Kauf und Verkauf von Vermögensgegenständen (Transaktionskosten). Der Jahresbericht für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genau berechneten Kosten. Weitere Informationen über Kosten finden Sie im Verkaufsprospekt unter "Verwaltungs- und sonstige Kosten".

Frühere Wertentwicklung


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Bei der Berechnung wurden sämtliche Kosten und Gebühren mit Ausnahme des Ausgabeaufschlags abgezogen.

Der Fonds wurde am 15.12.2008 aufgelegt. Das Auflagedatum dieser Anteilklasse war am 13.10.2010.

Die historische Wertentwicklung wurde in Euro berechnet.

Praktische Informationen

Depotbank des Fonds ist die Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA.

Den Verkaufsprospekt und die aktuellen Berichte können Sie in der Sprache dieses Dokuments bei der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Am Hauptbahnhof 18, 60329 Frankfurt am Main, kostenlos anfordern. Die aktuellen Anteilpreise sowie weitere Informationen zu dem Fonds und ggf. weiteren Anteilklassen des Fonds finden Sie auf unserer Homepage unter www.universal-investment.de/Publikumsfonds/Fonds-Selektor.

Der Fonds unterliegt dem deutschen Investmentsteuergesetz. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem Fonds besteuert werden.

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH kann lediglich auf Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Verkaufsprospekts vereinbar ist.

Dieser Fonds ist in Deutschland zugelassen und wird durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) reguliert.

EONIA® ist eine eingetragene Marke der Euribor EBF a.i.s.b.l., MSCI World® eine solche der MSCI Inc.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 11.02.2013.

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

M&G Optimal Income Fund

EUR-Klasse A-H - Ausschüttende Anteile ISIN-Nr. GB00B933FW56

EUR-Klasse A-H - Thesaurierende Anteile ISIN-Nr. GB00B1VMCY93

Verwaltet durch M&G Securities Limited, Mitglied der Prudential Group

Ziel und Anlagepolitik

Ziel

Erträge und Wachstum.

Anlagepolitik

Mindestens 50 % der Anlagen werden in festverzinslichen Wertpapieren [Anlagen, die Erträge oder Zinsen in einer bestimmten Höhe erbringen] erfolgen, die durch Unternehmen begeben wurden.

Der Fonds darf auch unter anderem in die folgenden Anlageformen investieren:

- andere Fonds
- Aktien
- flüssige Mittel
- Derivate (die zu Absicherungszwecken gehalten werden dürfen).

Der Fondsmanager hat mehr als 35 % des Portfolios in Wertpapiere einer oder mehrerer der Regierungen des Vereinigten Königreichs und der USA angelegt bzw. beabsichtigt, eine entsprechende Anlage vorzunehmen. Eine solche Anlage wird zur Erreichung des Fondsziels vorgenommen. Die Meinung des Fondsmanagers kann sich ändern, was zur Folge haben kann, dass sich auch die oben aufgeführten Regierungen ändern, sofern diese gemäß dem vollständigen Verkaufsprospekt des Fonds zulässig sind.

[Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert an die voraussichtliche Preisentwicklung eines Basisvermögenswerts in der Zukunft gebunden ist.]

Anteile des Fonds können an jedem Geschäftstag ge- und verkauft werden. Sofern Ihr Auftrag vor 11:30 Uhr MEZ eingeht, erfolgt der Kauf der Anteile zum Kurs dieses Tages.

Bei diesem Fonds darf der Fondsmanager die Anlagen, die der Fonds halten sollte, nach eigenem Ermessen auswählen.

Wenn Sie thesaurierende Anteile halten, werden alle Erträge des Fonds wieder dem Wert Ihrer Anlage zugeschlagen.

Wenn Sie Ertragsanteile halten, können alle Erträge des Fonds an Sie ausgezahlt werden.

Zusätzlich zu den im Abschnitt „Kosten“ aufgeführten Kosten entstehen dem Fonds Transaktionskosten, die aus dem Fondsvermögen beglichen werden. Diese fallen tendenziell höher aus, wenn Anlagen außerhalb Europas getätigt werden.

Risiko- und Ertragsprofil



- Die oben angegebene Risikokennzahl beruht auf dem Maß, in dem der Fondswert in der Vergangenheit geschwankt hat.
- Diese Risikokennzahl beruht auf historischen Daten und ist möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds.
- Die angegebene Risikokennzahl wird nicht garantiert und kann sich im Verlauf der Zeit ändern.
- Die niedrigste Risikokennzahl stellt keine risikolose Anlage dar.

Dem Fonds wurde die obige Risikokennzahl aufgrund der folgenden Risiken zugeordnet:

- Der Wert von Wertpapieranlagen und die mit ihnen erzielten Erträge sind Schwankungen unterworfen. Dadurch kann der Fondspreis sowohl fallen als auch steigen, und Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.
- Bei Anlagen in internationalen Unternehmen unterliegt der Fonds dem Einfluss von Wechselkursschwankungen.
- Es besteht ein Risiko, dass ein Land oder mehrere Länder aus dem Euro austreten und wieder ihre eigenen Währungen schaffen. Angesichts dieser Unsicherheit oder falls dies eintritt besteht ein erhöhtes Risiko für schwankende Kurse der Vermögenswerte oder für Verluste. Es kann außerdem schwierig sein, Wertpapiere zu kaufen und zu verkaufen, und Emittenten können möglicherweise ihre Schulden nicht zurückzahlen. Außerdem besteht ein Risiko, dass Unterbrechungen der Märkte in der Eurozone zu Schwierigkeiten bei der Bewertung von Fondsvermögen führen. Falls für einen Fonds keine korrekten Bewertungen ermittelbar sind, kann der Handel vorübergehend ausgesetzt werden.
- **Derivate** – Zum Erreichen seiner Anlageziele und zum Schutz des Kapitalwerts vor Risiken kann der Fonds Derivate einsetzen. Darüber hinaus kann er Derivate einsetzen um eine Exponierung gegenüber Anlagen aufzubauen, die seinen Nettoinventarwert übersteigt. Dadurch geht der Fonds ein erhöhtes Risiko ein, was dazu führen kann, dass Ihre Anlage überdurchschnittlichen Preisschwankungen unterliegt.

Der Fonds kann durch den Einsatz von Derivaten Short-Positionen eingehen, die nicht durch entsprechende physische Werte gedeckt sind. Short-Positionen basieren auf der Anlagesicht, dass der Preis der zugrunde liegenden Vermögenswerte voraussichtlich fallen wird. Erweist sich diese Sichtweise als inkorrekt und der Preis des Vermögenswerts steigt, könnte die Short-Position aufgrund der theoretischen Möglichkeit eines unbegrenzten Wertanstiegs ein erhöhtes Risiko darstellen.

Einige Derivatgeschäfte können direkt mit einer dafür in Frage kommenden Person oder Institution (ein „Kontrahent“) abgeschlossen werden. Es besteht das Risiko, dass der Kontrahent seine Verpflichtungen nicht erfüllt oder zahlungsunfähig wird. Das könnte einen Verlust für den Fonds zur Folge haben.

- **Festverzinsliche Wertpapiere** – Änderungen des Zinssatzes beeinflussen den Wert und den Zinsertrag der vom Fonds gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere. Eine Erhöhung des Zinssatzes bedeutet voraussichtlich eine Senkung des Kapitalwerts des Fonds und umgekehrt.

Falls der Emittent eines festverzinslichen Wertpapiers, das Bestandteil des Fonds ist, seinen Zins- oder Kapitalzahlungen nicht nachkommen kann (was als Zahlungsausfall bezeichnet wird), wird dies eine Wertminderung des Fonds zur Folge haben. Ein tatsächlicher oder voraussichtlicher Zahlungsausfall oder eine Herabstufung reduzieren die Verkehrsfähigkeit eines festverzinslichen Papiers, das vermutlich Wert- und Ertragsverluste hinnehmen muss. Festverzinsliche Wertpapiere, die höhere Erträge auszahlen, haben aufgrund des erhöhten Ausfallrisikos in der Regel eine niedrigere Bonitätsbewertung. Je höher die Bonitätsbewertung des Emittenten ist, desto geringer ist das Ausfallrisiko. Bewertungen sind allerdings Änderungen unterworfen.

- **Liquidität** – Unter schwierigen Marktbedingungen kann der Wert bestimmter Fondsanlagen schwieriger einzuschätzen sein als gewöhnlich. In einigen Fällen kann dadurch die Möglichkeit eingeschränkt werden, diese Anlagen zum zuletzt notierten Marktkurs bzw. zu einem dem Zeitwert entsprechenden Kurs zu verkaufen. Somit könnte der Wert der von Ihnen gehaltenen Anlagen unvorhersehbare Veränderungen unterliegen.

- **Schwellenmärkte** – Der Fonds kann in Schwellenmärkte investieren, in denen häufiger größere Kursschwankungen auftreten als in den Industrieländern. Beim Kauf und Verkauf solcher Kapitalanlagen durch den Fonds oder beim Umrechnen der Verkaufserlöse oder der erwirtschafteten Erträge in die Basiswährung des Fonds können unter Umständen Probleme auftreten.

- Abgesicherte Anteilsklassen setzen zur Absicherung des Währungsrisikos verschiedene Hedging-Strategien ein. Keine dieser Hedging-Strategien ist absolut perfekt, und das Erreichen ihrer Zielsetzung kann nicht garantiert werden. Sollte die Währung der abgesicherten Anteilsklasse gegenüber der Referenzwährung an Wert verlieren, kann eine Hedging-Strategie eine beträchtliche Einschränkung der Gewinnmöglichkeiten für Anteilsinhaber der abgesicherten Anteilsklasse mit sich bringen.

Kosten

Die in der Tabelle aufgeführten Gebühren werden verwendet, um die Kosten für den Betrieb des Fonds, einschließlich der Vermarktungs- und Vertriebskosten, zu begleichen. Diese Gebühren können das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage beschränken.

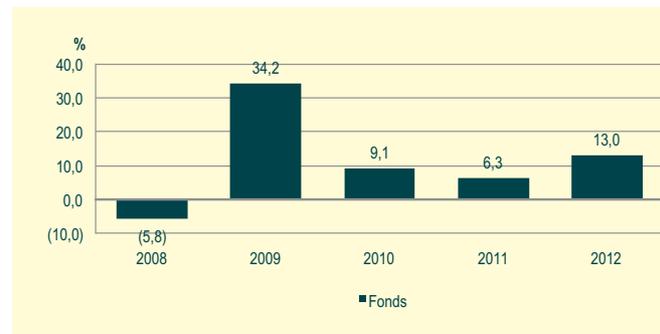
Einmalige Kosten vor und nach der Anlage	
Ausgabeaufschlag	4,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Investition abgezogen wird.	
Kosten, die der Fonds im Laufe eines Jahres zu tragen hat	
Laufende Kosten	1,46 %
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr (Performancegebühr)	Keine

Bei dem angegebenen Ausgabeaufschlag bzw. Rücknahmeabschlag handelt es sich um Höchstbeträge, und Anleger können in einigen Fällen weniger bezahlen. Nähere Informationen zu den für Ihre Anlage geltenden Gebühren erhalten Sie von Ihrem Finanzberater, Vertriebspartner oder unter den im Abschnitt „Praktische Informationen“ aufgeführten Kontaktdaten.

Die an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten stützen sich auf die Kosten des am 30. September abgelaufenen Geschäftsjahres. Dieser Wert kann von Jahr zu Jahr schwanken. Er beinhaltet keine an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und Portfoliotransaktionskosten (mit Ausnahme etwaiger Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge, die der Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds zahlen muss).

Nähere Informationen zu den Kosten finden Sie in den entsprechenden Abschnitten des Prospekts, der unter www.mandg.at erhältlich ist.

Frühere Wertentwicklung



- Die frühere Wertentwicklung stellt keinen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung dar.
- Bei der Berechnung der früheren Wertentwicklung werden Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge nicht berücksichtigt, wohl aber die im Abschnitt „Kosten“ ausgewiesenen laufenden Kosten.
- Der Fonds startete am 8. Dezember 2006. Die EUR-Klasse A-H Thesaurierungsaktier-Klasse startete am 20. April 2007 und die EUR-Klasse A-H Income Anteilsklasse am Markt 12. Juli 2013.
- Historische Wertentwicklung wird anhand der EUR-Klasse A-H Thesaurierungsanteile

Praktische Informationen

Verwahrstelle ist die National Westminster Bank Plc.

Weiterführende Informationen über diesen Fonds erhalten Sie unter www.mandg.at, wo Sie unentgeltlich ein Exemplar des Prospekts, der Satzung sowie den aktuellsten Jahres- oder Zwischenbericht und den Jahresabschluss in englischer Sprache erhalten. Auf unserer Website sind außerdem weitere Informationen erhältlich, die in den oben erwähnten Unterlagen nicht enthalten sind, wie beispielsweise Anteilspreise.

Dieser Fonds unterliegt dem britischen Steuerrecht, was Auswirkungen auf Ihre persönliche steuerliche Lage haben kann. Wenden Sie sich für nähere Informationen hierzu bitte an einen Steuerberater.

M&G Securities Limited kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts vereinbar ist.

Der Fonds verfügt möglicherweise über andere Anteilsklassen, wie im entsprechenden Prospekt dargelegt.

Dieser Fonds ist im Vereinigten Königreich zugelassen und wird von der Financial Conduct Authority reguliert. M&G Securities Limited ist im Vereinigten Königreich zugelassen und wird von der Financial Conduct Authority reguliert.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 12. Juli 2013.



Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities - R

ISIN: LU0323578657

Ein Teilfonds der Flossbach von Storch SICAV.

Der Fonds wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet.

Ziele und Anlagepolitik

Der Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities („Teilfonds“) strebt als Anlageziel an, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen. Die Anlagestrategie wird auf Basis der fundamentalen Analyse der globalen Finanzmärkte getroffen.

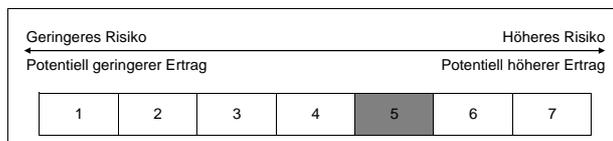
Der Teilfonds investiert sein Vermögen in Wertpapiere aller Art, zu denen u.a. Aktien, Anleihen aller Art (z.B. Null-Kupon-Anleihen und variabel verzinsliche Wertpapiere sowie Wandel- und Optionsanleihen), Geldmarktinstrumente, Zertifikate, Gold, andere Fonds und Festgelder zählen. Bis zu 15% des Netto-Teilfondsvermögens dürfen direkt in Gold investiert werden. Darüber hinaus kann der Teilfonds bis zu 10% seines Teilfondsvermögens indirekt in Gold und andere Edelmetalle investieren. Die Investition in andere Fonds darf 10% des Vermögens des Teilfonds nicht überschreiten. Der Teilfonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“), zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

Ausführliche Informationen zu den vorgenannten sowie ggfs. weiteren Anlagemöglichkeiten des Fonds können Sie dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt entnehmen.

Die Anleger können Ihre Anteile grundsätzlich an jedem Luxemburger Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember zurückgeben. Die Rückgabe der Anteile kann ausgesetzt werden, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen.

Dieser Fonds zahlt die erwirtschafteten Erträge an den Anleger aus.

Risiko- und Ertragsprofil



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko- und Ertragsprofil der Anteilklasse. Die getroffene Einstufung kann Änderungen unterliegen und sich im Laufe der Zeit daher verändern. Selbst die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.

Diese Anteilklasse wurde in die o.g. Risikoklasse eingestuft, weil ihr Anteilpreis mittleren bis starken Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko moderat bis hoch sein können.

Bei der Einstufung der Anteilklasse in eine Risikoklasse kann es vorkommen, dass aufgrund des Berechnungsmodells nicht alle Risiken berücksichtigt werden. Eine ausführliche Darstellung findet sich im Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospekts. Folgende Risiken haben auf diese Einstufung keinen unmittelbaren Einfluss, können aber trotzdem für den Fonds von Bedeutung sein:

Kreditrisiken:

Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Anleihen anlegen. Die Aussteller dieser Anleihen können u.U. zahlungsunfähig werden, wodurch der Wert der Anleihen ganz oder teilweise verloren gehen kann.

Liquiditätsrisiken:

Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Papiere anlegen, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. Es kann schwierig werden, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden. Dadurch kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.

Kontrahentenrisiken:

Der Fonds kann verschiedene Geschäfte mit Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Fonds nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

Risiken aus Derivateinsatz:

Der Fonds darf Derivategeschäfte zu den oben unter „Anlagepolitik“ genannten Zwecken einsetzen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung mittels Derivaten gegen Verluste können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern.

Operationelle Risiken und Verwahr Risiken:

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen geschädigt werden. Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland kann ein Verlustrisiko verbunden sein, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchlichem Verhalten des Verwahrers oder eines Unterverwahrers resultieren kann.

Kosten

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage auf den Anteilwert aufgeschlagen bzw. vor der Auszahlung des Rückgabepreises abgezogen werden kann. Über die aktuellen Werte informiert Sie Ihr Finanzberater.

Kosten, die vom Fonds im letzten Geschäftsjahr abgezogen wurden

Laufende Kosten **1,82%**

Dieser Wert basiert auf den im letzten Geschäftsjahr belasteten Kosten der Anteilklasse und kann von Jahr zu Jahr schwanken. Das letzte Geschäftsjahr endete am 30.09.2012.

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren:

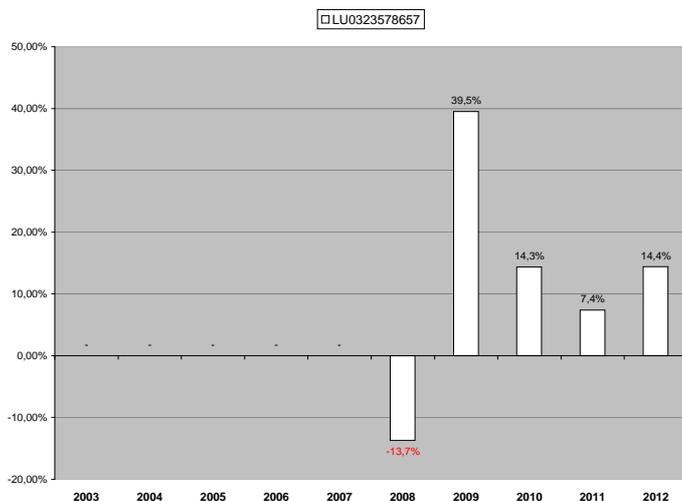
Bis zu 10 % der Wertentwicklung des Fonds, insofern vorherige Wertminderungen ausgeglichen wurden. Die Auszahlung erfolgt quartalsweise.

Im letzten Geschäftsjahr betrug die wertentwicklungsabhängige Gebühr 1,45%.

Die vom Anleger getragenen Kosten dienen der Funktionsweise des Fonds und werden für dessen Verwaltung, Vermarktung und Vertrieb genutzt. Die Belastung der Kosten verringert das potentielle Anlagewachstum des Fonds.

Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Depotbank - sind in der Kennzahl "Laufende Kosten" nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



Die Anteilklasse wurde im Jahr 2007 aufgelegt.

Die Wertentwicklung wurde in Euro berechnet.

Hinweise bezüglich der Wertentwicklung in der Vergangenheit sind keine aussagekräftigen Werte für die Zukunft.

Bei der Berechnung der Wertentwicklung wurden sämtliche Kosten und Gebühren mit Ausnahme des Ausgabeaufschlags abgezogen.

Praktische Informationen

Depotbank des Fonds ist die DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.

Weitere Informationen zu dem Teilfonds, der aktuell gültige Verkaufsprospekt nebst Anhang und Satzung sowie die letztgültigen Jahres- und Halbjahresberichte jeweils in deutscher Sprache können zu den üblichen Geschäftszeiten kostenlos bei der Investmentgesellschaft, Verwaltungsgesellschaft, Depotbank sowie der/n Vertriebsstelle(n) und der/n Zahlstelle(n) angefordert werden.

Weitere praktische Informationen sowie die aktuellen Anteilspreise können jederzeit auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft abgerufen sowie bei den o.g. Stellen kostenlos erfragt werden. Die Homepage der Verwaltungsgesellschaft lautet www.fvsinvest.lu.

Die Steuervorschriften im Herkunftsmitgliedland des Teilfonds können Ihre persönliche Steuerlage beeinflussen. Bitte ziehen Sie in Bezug auf die steuerlichen Auswirkungen einer Investition in den Teilfonds Ihren Steuerberater hinzu.

Die Investmentgesellschaft kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Verkaufsprospekts vereinbar sind.

Diese wesentlichen Informationen beschreiben eine Anteilklasse des Teilfonds. Der Teilfonds ist wiederum Bestandteil eines Umbrella-Fonds. Der Verkaufsprospekt und die Berichte enthalten ggfs. Angaben über sämtliche Anteilklassen des gesamten Fonds, der am Anfang des Dokumentes genannt wird. Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aller Teilfonds sind rechtlich voneinander getrennt.

Es ist möglich, die Anteile des Teilfonds bzw. der Anteilklasse in die eines anderen Teilfonds bzw. Anteilklasse zu tauschen. Details zu den Umtauschmöglichkeiten und den damit verbundenen Kosten können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Dieser Fonds ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 27.05.2013.

Global Allocation Fund

Ein Teilfonds der BlackRock Global Funds

Class A4 EUR Hedged

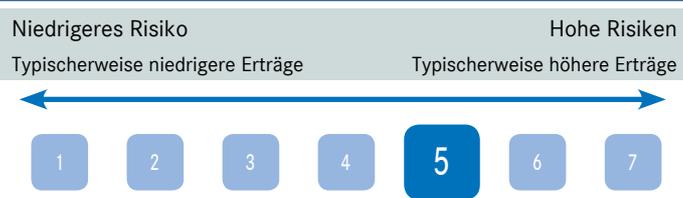
ISIN: LU0240613025

Verwaltungsgesellschaft: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Ziele und Anlagepolitik

- ▶ Der Fonds zielt auf eine Maximierung der Erträge auf Ihre Anlage ab, durch eine Kombination von Kapitalzuwachs und Erträgen auf das Fondsvermögen.
- ▶ Der Fonds legt unter normalen Marktbedingungen weltweit mindestens 70% seines Gesamtvermögens in Aktienwerten (d. h. Anteilen) und festverzinslichen Wertpapieren an. Zu den festverzinslichen Wertpapieren gehören Anleihen und Geldmarktinstrumente (d. h. Schuldverschreibungen mit kurzen Laufzeiten). Zudem kann der Fonds in Einlagen und Barwerte investieren.
- ▶ Nach Maßgabe des Vorgenannten können die Asset-Klassen und die Größe der jeweils gehaltenen Positionen des Fonds je nach Marktbedingungen uneingeschränkt verändert werden. Der Anlageberater kann sich bei der Auswahl auf einen Referenzindex stützen, bestehend aus: S&P 500 (36%), FTSE World (ex-US) (24%), 5 Year US Treasury (24%) und Citigroup Non-USD World Government Bond Index (16%).
- ▶ Die festverzinslichen Wertpapiere können von Regierungen, staatlichen Stellen, Unternehmen und supranationalen Einrichtungen, wie die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, begeben werden und Wertpapiere mit einem relativ niedrigen Rating oder Wertpapiere ohne Rating mit einschließen.
- ▶ Der Fonds kann zudem Positionen in Unternehmen eingehen, die von geringer Größe sind und sich in einer relativ frühen Phase ihrer Entwicklung befinden.
- ▶ Der Fonds strebt das Engagement in Wertpapieren von unterbewerteten Unternehmen an, deren Marktpreis nicht ihren zugrunde liegenden Wert abbildet.
- ▶ Zur Steuerung des Währungsrisikos kann der Anlageberater Anlagetechniken einsetzen (die den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten mit einschließen können), um den Wert des Fonds insgesamt oder in Teilen zu sichern oder um dem Fonds zu ermöglichen, von Änderungen der Wechselkurse relativ zur Basiswährung des Fonds zu profitieren. Bei derivativen Finanzinstrumenten handelt es sich um Anlagen, deren Kurse bzw. Preise auf einem oder mehreren zugrunde liegenden Vermögenswerten basieren.
- ▶ Der Anlageberater kann derivative Finanzinstrumente einsetzen, um das Risiko im Portfolio des Fonds zu reduzieren, Investitionskosten zu senken und zusätzliche Erträge zu erzielen. Der Fonds kann über derivative Finanzinstrumente am Markt einen Leverage-Effekt in unterschiedlichem Umfang erzielen (d. h. wenn der Fonds einem Marktrisiko ausgesetzt ist, das den Wert seiner Vermögenswerte übersteigt).
- ▶ Ihre Anteile werden ausschüttende Anteile sein (d. h. Dividendenerträge werden jährlich auf die Anteile ausgeschüttet).
- ▶ Die Basiswährung des Fonds ist der US-Dollar. Ihre Anteile werden auf Euro lauten.
- ▶ Bei Ihren Anteilen wird eine Absicherungsstrategie angewandt, um sie vor Wechselkursschwankungen zwischen ihrer Referenzwährung und der Basiswährung des Fonds zu schützen.
- ▶ Die Anteile können täglich erworben und veräußert werden. Der Mindest-Erstanlagebetrag für diese Anteilsklasse beläuft sich auf 5.000 US-Dollar oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung.

Risiko- und Ertragsprofil



- ▶ Der Indikator basiert auf historischen Daten und ist möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds.
- ▶ Die ausgewiesene Risikokategorie stellt keine Garantie dar und kann sich im Laufe der Zeit ändern.
- ▶ Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.
- ▶ Der Fonds gehört zur Kategorie 5 wegen der Art seiner Anlagen, die unten aufgeführte Risiken einschließen. Diese Faktoren können den Wert der Anlagen beeinflussen oder zu Verlusten führen.
 - Die Wertentwicklung festverzinslicher Wertpapiere wird beeinflusst durch Faktoren wie etwa die Änderung von Zinssätzen oder das gefühlte „Kreditrisiko“ in Bezug auf den Emittenten. Dies schließt potentielle oder tatsächliche Herabstufungen der Kreditwürdigkeit ein.
 - Der Wert von Aktien und eigenkapitalbezogenen Wertpapieren kann durch tägliche Kursbewegungen an den Börsen beeinträchtigt werden. Sonstige Einflussfaktoren umfassen politische und wirtschaftliche Meldungen, Unternehmensergebnisse und bedeutende Unternehmensereignisse.
- ▶ Besondere Risiken, die nicht auf angemessene Art und Weise vom Risikoindikator erfasst werden, umfassen:
 - Kontrahentenrisiko: Die Insolvenz von Unternehmen, die die Verwahrung von Vermögenswerten übernehmen oder als Gegenpartei bei Derivaten oder anderen Instrumenten handeln, kann den Fonds Verlusten aussetzen.
 - Kreditrisiko: Der Emittent eines vom Fonds gehaltenen Vermögensgegenstandes zahlt möglicherweise fällige Erträge nicht aus oder zahlt Kapital nicht zurück.
 - Liquiditätsrisiko: Geringere Liquidität bedeutet, dass es nicht genügend Käufer oder Verkäufer gibt, damit der Fonds Anlagen leicht verkaufen oder kaufen kann.

Nähere Informationen zum Thema Risiken entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt, der unter www.blackrock.com erhältlich ist.

Kosten

Die Gebühren werden verwandt, um den Betrieb des Fonds, einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs der Fonds-Anteile, zu bezahlen. Diese Kosten beschränken das potentielle Anlagewachstum.

Die ausgewiesenen Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge sind Höchstwerte. In einigen Fällen müssen Sie vielleicht weniger bezahlen. Die tatsächlichen Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge erfahren Sie bei Ihrem Finanzberater oder dem Vertriebspartner.

* Unterliegt einer in den Fonds einzuzahlenden Gebühr von bis zu 2%, wenn die Verwaltungsgesellschaft bei einem Anleger übermäßigen Handel vermutet.

Grundlage für die angegebenen laufenden Kosten sind die Kosten für den 12-Monats-Zeitraum bis 31. Dezember 2012. Diese Daten können von Jahr zu Jahr schwanken. Nicht darin enthalten sind Portfoliotransaktionskosten, mit Ausnahme von Gebühren, die an die Depotbank und als Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag (gegebenenfalls) für ein Investment in kollektive Kapitalanlagen entrichtet werden.

** Sofern der Fonds Wertpapierleihe-Geschäfte tätigt, um Kosten zu senken, erhält der Fonds 60% des damit verbundenen erzielten Ertrags

und die restlichen 40% entfallen an BlackRock im Rahmen seiner Leihetätigkeit. Da die Ertragsaufteilung aus Wertpapierleihe-geschäften die Betriebskosten des Fonds nicht verteuern, sind diese von den laufenden Kosten ausgeschlossen worden.

Nähere Informationen zum Thema Kosten entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt, der unter www.blackrock.com erhältlich ist.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschlag	5,00%
Rücknahmeabschlag	Entfällt*

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage oder vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.

Vom Fonds zu zahlende Gebühren im Jahresverlauf

Laufende Kosten	1,78%**
-----------------	---------

Vom Fonds zu zahlende Gebühren unter bestimmten Bedingungen

An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	Entfällt
---	----------

Frühere Wertentwicklung

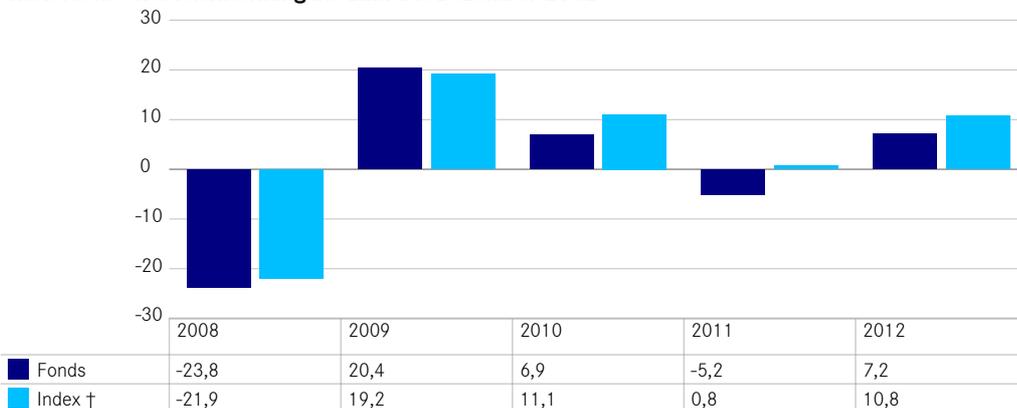
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Der Chart zeigt die jährliche Wertentwicklung des Fonds in EUR für jedes volle Kalenderjahr über den im Chart dargestellten Zeitraum. Sie ist ausgedrückt als prozentuale Veränderung des Nettoinventarwerts des Fonds am jeweiligen Jahresende. Aufgelegt wurde der Fonds in 1997. Aufgelegt wurde die Anteilsklasse im 2007.

Bei der Berechnung wurden die laufenden Kosten abgezogen. Aus der Berechnung ausgenommen sind Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge.

† Referenzindex: Composite (Glb Alloc) (USD). Der zusammengesetzte Referenzindex besteht aus 36% S&P 500/ 24% FTSE World ex-US/ 24% 5 Year US Treasury / 16% Citigroup Non-US World Government Bond.

Historische Wertentwicklung bis zum 31. Dezember 2012



Praktische Informationen

- ▶ Depotbank des Fonds ist The Bank of New York Mellon (International) Limited, Luxembourg Branch.
- ▶ Weitere Informationen über den Fonds sind im Prospekt und in den jüngsten Jahresberichten sowie Halbjahresberichten des BlackRock Global Funds (BGF) ausgeführt. Diese Unterlagen sind kostenlos in englischer und einigen anderen Sprachen erhältlich. Erhältlich sind sie zusammen mit anderen Informationen, beispielsweise zu Anteilpreisen, der auf der Website von BlackRock unter www.blackrock.com oder auf Anforderung bei dem internationalen Investor Services Team unter +44 (0) 20 7743 3300.
- ▶ Als Anleger sollten Sie beachten, dass die für den Fonds geltenden Steuergesetze möglicherweise Einfluss auf die persönliche Besteuerung Ihrer Kapitalanlagen in dem Fonds haben.
- ▶ Der Fonds ist ein Teilfonds von BGF, einer Umbrella-Struktur, die eine Vielzahl von Teilfonds umfasst. Dieses Dokument bezieht sich ausschließlich auf den Fonds und die Anteilsklasse, die zu Beginn des Dokuments genannt werden. Der Prospekt, die Jahres- und Zwischenberichte werden jedoch für die Umbrella-Organisation erstellt.
- ▶ BGF kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Fondsprospekts vereinbar ist.
- ▶ Weitere Informationen über andere Anteilsklassen können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.
- ▶ Nach luxemburgischem Recht hat BGF die Verbindlichkeiten seiner Teilfonds rechtlich voneinander getrennt (d. h. die Vermögenswerte des Fonds werden nicht zur Befriedigung der Verbindlichkeiten anderer Teilfonds innerhalb von BGF verwendet). Die Vermögenswerte des Fonds werden zudem von den Vermögenswerten anderer Teilfonds getrennt verwahrt.
- ▶ Die Anleger können ihre Anteile am Fonds gegen Anteile eines anderen Teilfonds innerhalb von BGF umtauschen, wenn sie bestimmte im Verkaufsprospekt ausgeführte Bedingungen erfüllen (außer der Umtausch in Q-Anteilsklassen ist nicht erlaubt und ausschließlich Anteile der Anteilsklassen B und Q können in B-Anteilsklassen umgetauscht werden).

Dieser Fonds ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 14. Februar 2013

BLACKROCK®



Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Anlegerinformationen zu diesem Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund (der „Fonds“) ein Teilfonds von Invesco Funds, SICAV (der „Umbrella-Fonds“) Klasse A thesaurierend - EUR (ISIN: LU0432616737) (die „Anteilsklasse“)

Der Fonds wird von Invesco Management S.A., einem Unternehmen der Invesco Ltd., verwaltet

Ziele und Anlagepolitik

- Der Fonds strebt die Erzielung von langfristigem Kapitalzuwachs und Erträgen an.
- Der Fonds beabsichtigt, weltweit vornehmlich in Aktien von Unternehmen, Schuldinstrumente und Rohstoffe zu investieren.
- Der Fonds geht Engagements in Derivaten (komplexe Instrumente) ein. Das Gesamtengagement kann sich bis auf das Dreifache des Fondswerts belaufen.
- Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Ziele verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.
- Sie können Ihre Anteile auf Anfrage an jedem Geschäftstag in Luxemburg (gemäß der Definition im Prospekt des Umbrella-Fonds (der „Prospekt“)) kaufen und verkaufen.
- Sämtliche Erträge Ihrer Anlage werden reinvestiert.
- Empfehlung: Dieser Fonds ist möglicherweise nicht für Sie geeignet, wenn Sie beabsichtigen, Ihr Geld innerhalb von 5 Jahren abzuziehen.

Risiko- und Ertragsprofil

Geringeres Risiko Höheres Risiko
← Üblicherweise geringere Renditen Üblicherweise höhere Renditen →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- Die oben aufgeführte Risikokategorie ist kein Maß für Kapitalverluste oder -gewinne, sondern bezieht sich vielmehr darauf, wie stark der Preis der Anteilsklasse in der Vergangenheit angestiegen oder gefallen ist.
- Eine Anteilsklasse, deren Preis erhebliche Anstiege und Rückgänge verzeichnet hat, wird beispielsweise einer höheren Risikokategorie zugeordnet, während eine Anteilsklasse, deren Preis weniger starken Anstiegen und Rückgängen ausgesetzt war, in einer niedrigeren Risikokategorie einzustufen ist.
- Die niedrigste Risikokategorie stellt keine risikolose Anlage dar.
- Da die Risikokategorie der Anteilsklasse anhand von historischen Daten berechnet wurde, lässt sie möglicherweise keine zuverlässigen Rückschlüsse auf das zukünftige Risikoprofil der Anteilsklasse zu.
- Die Anteilsklasse ist der Risikokategorie 4 zuzuordnen, da ihr Preis in der Vergangenheit moderate Anstiege und Rückgänge verzeichnet hat.
- Beachten Sie bitte, dass sich die Risikokategorie der Anteilsklasse in der Zukunft ändern könnte.

Sonstige Risiken

- Der Wert von Anlagen und eventuellen Erträgen kann sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten unter Umständen nicht den vollen Anlagebetrag zurück.
- Schuldtitel unterliegen einem Kreditrisiko. Dieses Risiko bezieht sich auf die Fähigkeit des Schuldners, die Zinsen und das Kapital bei Fälligkeit zurückzuzahlen.
- Aktien von Unternehmen werden generell als hochriskante Anlagen angesehen und können aufgrund externer Faktoren zu Schwankungen des Fondswerts führen.
- Der Fonds wird in Derivate (komplexe Instrumente) investieren, die gehebelt sein können. Dies kann zu starken Schwankungen des Fondswerts führen.
- Anlagen in Instrumenten, die mit einem Engagement in Rohstoffen verbunden sind, werden generell als hochriskant angesehen und können zu stärkeren Wertschwankungen des Fonds führen.
- Eine detaillierte Beschreibung der für den Fonds geltenden Risikofaktoren ist in Abschnitt 8 des Prospekts aufgeführt.

Kosten

Die von Ihnen getragenen Kosten werden für die laufenden Kosten des Fonds sowie die Vermarktung und den Vertrieb der Fondsanteile verwendet. Diese Kosten beschränken das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage.

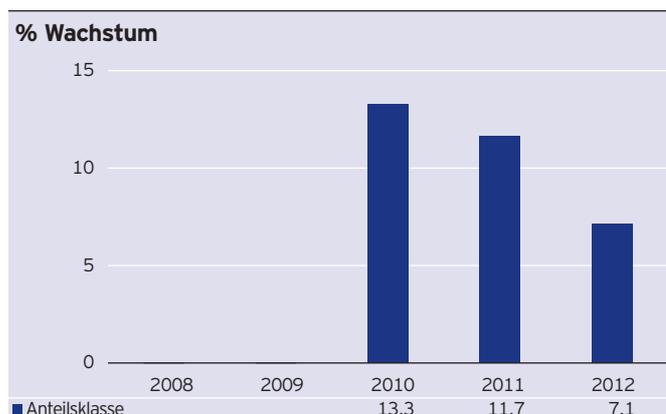
Einmalkosten vor und nach der Anlage	
Ausgabeaufschlag	5.00%
Rücknahmegebühr	Keine
Dies ist der Höchstbetrag, der Ihren eingezahlten Geldern vor der Anlage entnommen werden könnte	

Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden	
Laufende Kosten	1.63%

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat	
Performancegebühr	Keine

- Bei den dargestellten Ausgabeaufschlägen handelt es sich um Höchstwerte. Wenn Gebühren angegeben sind, so fallen diese in Ihrem Fall möglicherweise niedriger aus. Nähere Informationen hierzu erhalten Sie von Ihrem Finanzberater oder Vertriebspartner.
- Die an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den annualisierten Kosten des im August 2012 abgelaufenen Berichtszeitraums. Dieser Wert kann von Jahr zu Jahr schwanken. Er beinhaltet keine Portfoliotransaktionskosten, mit der Ausnahme etwaiger Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge, die der Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds zahlen muss.
- Wenn Sie zwischen Fonds wechseln, zahlen Sie für den neuen Fonds eine Umtauschgebühr in Höhe von maximal 1 %.
- Weitere Informationen über die spezifischen Gebühren des Fonds finden Sie in Abschnitt 4, Abschnitt 9 sowie in Anhang A des Prospekts.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



- Auflegungsdatum des Fonds: 01/09/2009.
- Auflegungsdatum der Anteilsklasse: 01/09/2009.
- Die Basiswährung des Fonds ist EUR.
- Die frühere Wertentwicklung der Anteilsklasse wird berechnet in EUR.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten berechnet, enthält jedoch den reinvestierten Bruttoertrag. Alle dargestellten Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge sind aus der Berechnung ausgeschlossen.
- Die frühere Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

Praktische Informationen

- Depotbank: The Bank of New York Mellon (International) Limited, Niederlassung Luxemburg.
- Sie können die aktuellsten Preise für den Fonds auf unserer Website sowie auf Reuters, Bloomberg und Morningstar finden.
- Sie sind berechtigt, einen Wechsel von diesem in einen anderen Fonds zu beantragen. Hierfür ist eine Umtauschgebühr zu zahlen. Weitere Informationen hierzu sind in Abschnitt 5 des Prospekts aufgeführt.
- Der Umbrella-Fonds ist so strukturiert, dass Haftungstrennung zwischen seinen Fonds besteht. Demzufolge kann das Vermögen des Fonds nicht verwendet werden, um die Verbindlichkeiten eines anderen Fonds des Umbrella-Fonds zu begleichen.
- Die luxemburgischen Steuervorschriften können sich auf Ihre persönliche steuerliche Lage auswirken, und es können sich steuerliche Konsequenzen in Ihrem Wohnsitz- und/oder Herkunftsland ergeben.
- Invesco Management S.A. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts vereinbar ist.
- Für diesen Fonds sind weitere Anteilsklassen verfügbar. Informationen über andere Anteilsklassen, die in Ihrem Land verfügbar sind, finden Sie auf unserer Website.
- Nähere Informationen zu diesem Fonds sind im Prospekt sowie in den Jahres- und Halbjahresberichten des Umbrella-Fonds erhältlich. Der Prospekt ist in englischer, französischer, spanischer, italienischer und deutscher Sprache verfügbar, die aktuellen Jahres- oder Halbjahresberichte jeweils in englischer und deutscher Sprache. Sie sind kostenlos bei dem Fonds Datenverarbeitungsagenten, International Financial Data Services, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, Telefon +353 1 439 8100, Fax +353 1 439 8400 verfügbar; oder bei der Verwaltungsgesellschaft Invesco Management S.A., 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg, oder per E-Mail: queries@dub.invesco.com oder auf unserer Website: www.invesco.com.



BNY MELLON

Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T, Anteilsklasse des Sondervermögens Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen – Richtlinienkonformes Sondervermögen

WKN / ISIN: A0M8HD / DE000A0M8HD2

Dieser Fonds wird von der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH verwaltet.

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH gehört zur BNY Mellon Gruppe.

Ziele und Anlagepolitik

Das Ziel der Anlagepolitik des **Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T** ist ein mittel- bis langfristig hoher Wertzuwachs. Dabei steht nicht die Indexorientiertheit, sondern ein möglichst stetiger Wertzuwachs und die langfristige Vermögenserhaltung im Vordergrund. Hierzu werden Aktien überwiegend mittel- bis langfristig gehalten. („Buy-and-hold-Strategie“).

Zur Verwirklichung dieses Ziels wird die Gesellschaft vor allem in weltweit ausgewählte Nebenwerte investieren. Hierbei liegt der Focus auf wert- und dividendenstarken Aktien.

Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen fundamentale Bewertungskriterien im Vordergrund der Überlegungen.

Die Gebühren für den Kauf und Verkauf von Wertpapieren trägt der Fonds. Sie entstehen zusätzlich zu den unten unter „Kosten“ aufgeführten Prozentsätzen und können die Rendite des Fonds mindern.

Die Erträge des Fonds verbleiben im Fonds und erhöhen den Wert der Anteile.

Die Anleger können von der Kapitalanlagegesellschaft grundsätzlich börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Kapitalanlagegesellschaft kann jedoch die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen.

Empfehlung: Das Sondervermögen ist für risikobewusste, mittel- bis langfristig orientierte Anleger geeignet, die einen langfristigen Wertzuwachs aus Erträgen (Dividenden) und Kurssteigerungen anstreben und dabei bereit und in der Lage sind, zwischenzeitlich stärkere Wertschwankungen und gegebenenfalls einen Kapitalverlust hinzunehmen. Der Anlagehorizont sollte bei mindestens 5 Jahren liegen.

Risiko- und Ertragsprofil

← Typischerweise geringere Rendite			Typischerweise höhere Rendite			→
← Geringeres Risiko			Höheres Risiko			→
1	2	3	4	5	6	7

Dieser Risikoindikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Der **Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T** ist in Kategorie 6 eingestuft, weil sein Anteilpreis verhältnismäßig stark schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken wie Gewinnchancen relativ hoch sind.

Bei der Einstufung des Fonds in eine Risikoklasse kann es vorkommen, dass aufgrund des Berechnungsmodells nicht alle Risiken berücksichtigt werden. Eine ausführliche Darstellung findet sich im Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospekts.

Folgende Risiken haben auf diese Einstufung keinen unmittelbaren Einfluss, können aber trotzdem für den Fonds von Bedeutung sein:

- **Kontrahentenrisiko:** Der Fonds schließt in wesentlichem Umfang Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Fonds nicht mehr oder nur teilweise begleichen.

- **Risiken aus Derivateinsatz:** Der Fonds darf Derivatgeschäfte zu den oben unter „Anlagepolitik“ genannten Zwecken einsetzen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung mittels Derivaten gegen Verluste können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern.

- **Operationelle Risiken:** Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen geschädigt werden.

Eine weitergehende Risikobeschreibung finden Sie im Verkaufsprospekt im Abschnitt „Risikohinweise“.

Kosten	Einmalige Kosten vor und nach der Anlage:													
	Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge	5 % 0 %												
	Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage abgezogen werden darf.													
	Kosten, die dem Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:													
	Laufende Kosten	1,35 %												
	Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:													
	An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren von bis zu 15 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung der Anteile 8 Prozent p.a. im Geschäftsjahr übersteigt, berechnen. Die erfolgsabhängige Vergütung unterliegt dem High-Watermark-Prinzip.	Im letzten Geschäftsjahr des Fonds waren dies 1,29 %. (Näheres siehe Abschnitt „Sondervermögen“ des Verkaufsprospektes.)												
	Aus den Gebühren und sonstigen Kosten wird die laufende Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens sowie der Vertrieb der Fondsanteile finanziert. Anfallende Kosten verringern die Ertragschancen des Anlegers.													
	Der hier angegebene Ausgabeaufschlag ist ein Höchstbetrag. Im Einzelfall kann er geringer ausfallen. Den tatsächlich für Sie geltenden Betrag können Sie dem Abschnitt "Sondervermögen" des Verkaufsprospekts entnehmen oder beim Vertreter der Fondsanteile erfragen.													
	Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das im September 2012 endete. Die laufenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken. Die laufenden Kosten beinhalten alle Kosten und sonstigen Zahlungen des Fonds. Ausgenommen hiervon sind die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehenden Kosten (Transaktionskosten) sowie einer eventuellen performanceabhängigen Vergütung.													
Der Jahresbericht des Sondervermögens für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten.														
Frühere Wertentwicklung	<p>Wertentwicklung in % pro Kalenderjahr</p> <table border="1" style="margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th>Jahr</th> <th>Wertentwicklung in %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2008</td> <td>-22,1</td> </tr> <tr> <td>2009</td> <td>29,9</td> </tr> <tr> <td>2010</td> <td>28,5</td> </tr> <tr> <td>2011</td> <td>15,8</td> </tr> <tr> <td>2012</td> <td>16,0</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right; font-size: small;">Quelle: BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH</p>		Jahr	Wertentwicklung in %	2008	-22,1	2009	29,9	2010	28,5	2011	15,8	2012	16,0
	Jahr	Wertentwicklung in %												
2008	-22,1													
2009	29,9													
2010	28,5													
2011	15,8													
2012	16,0													
<p>Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung. Der Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T wurde im Jahr 2008 aufgelegt. Die historische Wertentwicklung wurde in Euro berechnet. Es handelt sich um die Nettowertentwicklung. Das bedeutet, dass bei der Berechnung alle Kosten und Gebühren des Fonds mit Ausnahme des Ausgabeaufschlages berücksichtigt wurden</p>														
Praktische Informationen	<p>Depotbank des Fonds ist The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main, MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49 in 60327 Frankfurt am Main.</p>													
	<p>Dieses Dokument bezieht sich auf die Anteilsklasse Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T des Fonds Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen. Informationen über weitere Anteilsklassen des Fonds, den Verkaufsprospekt und die aktuellen Berichte, die aktuellen Anteilpreise sowie weitergehende Informationen finden Sie kostenlos in deutscher Sprache auf unserer Homepage unter http://www.bnymellon.com/kag/privatanleger/prospekte.cfm.</p>													
	<p>Der Fonds unterliegt dem deutschen Investmentsteuergesetz. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem Fonds besteuert werden.</p>													
	<p>Angaben für österreichische Anleger: Zahl- und Informationsstelle: ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Graben 21, 1010 Wien. Steuerlicher Vertreter: LeiterLeitner, Am Heumarkt 7, 1030 Wien.</p>													
	<p>Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH kann lediglich auf Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Verkaufsprospekts des Sondervermögens vergleichbar ist.</p>													
<p>Dieser Fonds ist in Deutschland zugelassen und wird durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) reguliert.</p>														
<p>Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 02. Mai 2013.</p>														

Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

JPM Global Income A (div) - EUR

eine Anteilklasse des JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

eines Teilfonds von JPMorgan Investment Funds

ISIN LU0395794307

Die Verwaltung dieses Teilfonds erfolgt durch JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Ziele und Anlagepolitik

Anlageziel: Der Teilfonds strebt die Erzielung stetiger Erträge durch die vorwiegende Anlage in ein globales Portfolio aus ertragbringenden Wertpapieren an, wobei gegebenenfalls Derivate eingesetzt werden.

Anlagepolitik: Der Teilfonds legt vorwiegend in Schuldtitel, Aktien und Real Estate Investment Trusts („REITs“) an. Der überwiegende Teil des Vermögens des Teilfonds (ohne Barmittel oder barmittelähnliche Anlagen) wird in Schuldtitel investiert. Emittenten dieser Wertpapiere können in jedem Land inklusive der Schwellenländer ansässig sein.

Der Teilfonds kann auch in andere Vermögenswerte wie unter anderem wandelbare Wertpapiere und Devisenterminkontrakte anlegen.

Der Teilfonds kann in Schuldtitel unterhalb des „Investment Grade“-Ratings und in Schuldtitel ohne Rating investieren.

Der Teilfonds kann zur Erreichung seines Anlageziels in Derivate investieren. Derartige Instrumente können auch zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Diese Instrumente können unter anderem Futures, Optionen, Differenzgeschäfte, Forwardkontrakte auf Finanzinstrumente und Optionen auf solche Kontrakte umfassen sowie Credit Linked Instruments, Mortgage TBAs und Swapkontrakte auf der Grundlage privater Vereinbarungen und sonstige Renten-, Währungs- und Kreditderivate.

Der Teilfonds kann in Vermögenswerte investieren, die auf jede Währung lauten können. Das Währungsrisiko dieses Teilfonds in anderen Währungen als dem Euro kann abgesichert werden oder unter Bezugnahme auf seinen Vergleichsindex verwaltet werden.

Rücknahme und Handel: Anteile des Teilfonds können auf Wunsch zurückgegeben werden. Der Handel findet normalerweise täglich statt.

Ermessen des Managements: Der Anlageverwalter kann unter Einhaltung der im Anlageziel und in der Anlagepolitik enthaltenen Beschränkungen nach seinem Ermessen Anlagen für den Teilfonds kaufen und verkaufen.

Vergleichsindex: Der Vergleichsindex der Anteilklasse ist der 40% Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) Hedged to EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR / 25% Barclays Global Credit Index (Total Return Gross) Hedged to EUR.

Der Vergleichsindex ist ein Referenzwert, an dem die Wertentwicklung der Anteilklasse gemessen werden kann. Die Anteilklasse kann von ihrem Vergleichsindex möglicherweise signifikant abweichen.

Ausschüttungspolitik: Diese Anteilklasse schüttet normalerweise Erträge aus.

Empfehlung: Der Teilfonds ist geeignet für Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens drei Jahren.

Für eine Erklärung einiger in diesem Dokument verwendeter Begriffe verweisen wir auf das Glossar auf unserer Website www.jpmorganassetmanagement.com

Risiko- und Ertragsprofil

Niedrige Risiken

Hohe Risiken

Potenziell niedrigere Erträge

Potenziell höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Die obige Einstufung basiert auf der historischen Schwankungsbreite des simulierten Nettoinventarwerts dieser Anteilklasse in den vergangenen fünf Jahren. Diese kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil dieser Anteilklasse herangezogen werden.

Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar.

Eine in die niedrigste Kategorie eingestufte Anteilklasse stellt keine risikolose Anlage dar.

Warum ist dieser Teilfonds in dieser Kategorie? Diese Anteilklasse wurde in die Kategorie 5 eingestuft, da ihr simulierter Nettoinventarwert in der Vergangenheit mittel bis hoch Schwankungen zeigte.

Sonstige wesentliche Risiken:

- Der Wert Ihrer Anlage kann steigen oder fallen und Sie erhalten unter Umständen nicht den investierten Betrag zurück.
- Die Renditen für die Anleger sind von Jahr zu Jahr unterschiedlich und hängen von den Dividenden- und Kapitalerträgen ab, die von den zugrunde liegenden Vermögenswerten erzielt werden. Die Kapitalerträge können in manchen Jahren negativ sein und Dividendenausschüttungen sind nicht garantiert.
- Der Wert von Aktien kann als Reaktion auf die Performance einzelner Unternehmen und auf die allgemeinen Marktbedingungen steigen oder fallen.

- Der Wert von Schuldtiteln kann, abhängig von der Wirtschaftslage, den Zinssätzen und der Bonität des Emittenten, erheblich schwanken. Bei Anleihen aus Schwellenländern und Schuldtiteln unterhalb des „Investment Grade“-Ratings sind diese Risiken in der Regel höher.
- Darüber hinaus können Schwellenländer weniger entwickelte Verwahr- und Abwicklungsverfahren, höhere Volatilität und eine geringere Liquidität als Industrieländer aufweisen.
- Anlagen in REITs können aufgrund von Änderungen der wirtschaftlichen Bedingungen und der Zinssätze verstärkten Liquiditätsrisiken und Preisschwankungen unterliegen.
- Der Wert von Derivaten kann schwanken und zu Verlusten führen, die über den ursprünglich von dem Teilfonds investierten Betrag hinausgehen.
- Bei dieser Anteilklasse liegt der Schwerpunkt auf Ausschüttungen und weniger auf Kapitalwachstum. Bestimmte der Anteilklasse zurechenbare Gebühren und Aufwendungen werden nicht von den Ausschüttungen abgezogen. Sie spiegeln sich stattdessen im Wert der Anteile wider. Übersteigt die gezahlte Ausschüttung die Erträge der Anteilklasse, so führt dies zu einer entsprechenden Verringerung des Werts von Anteilen und damit zur Verringerung des investierten Kapitals.
- Wechselkursbewegungen können die Rendite Ihrer Anlage negativ beeinflussen. Währungsabsicherungen, die zur Minimierung des Einflusses von Währungsschwankungen eingesetzt werden können, haben unter Umständen nicht den gewünschten Erfolg.
- Weitere Informationen zu den Risiken sind in Anhang IV - „Risikofaktoren“ des Verkaufsprospekts enthalten.

Kosten

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschläge 5,00%

Rücknahmeabschläge (Max.) 0,50% (falls fällig)

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Investition vor der Anlage oder vor der Auszahlung des Verkaufserlöses abgezogen wird. Es kann länderspezifische Regelungen zum Erlass der Rücknahmeabschläge geben.

Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden

Laufende Kosten 1,45%

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

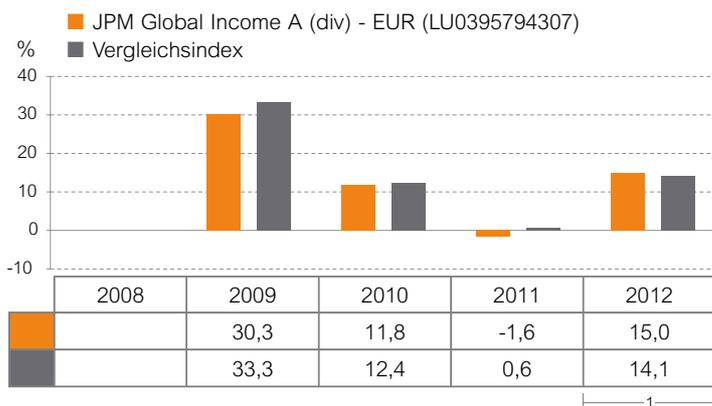
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr: Keine

- Bei den Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen handelt es sich um Höchstbeträge und Anleger zahlen unter Umständen weniger. Informationen über Kosten kann der Anleger von seinem

Anlageberater oder der Vertriebsstelle erhalten. Entsprechende Informationen sind auch in den jeweiligen länderspezifischen Anhängen zum Verkaufsprospekt enthalten.

- Eine Umtauschgebühr, die 1% des Nettoinventarwerts der Anteile in der neuen Anteilklasse nicht überschreitet, kann berechnet werden.
- Die laufenden Kosten beziehen sich (mit Ausnahme der an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühr) auf die Vorjahreswerte für das im November 2012 endende Geschäftsjahr und können gegebenenfalls von Jahr zu Jahr schwanken.
- Die Kosten der Anteilklasse werden dafür verwendet, sie zu verwalten, zu vermarkten und zu vertreiben. Diese Kosten können das potenzielle Anlagewachstum beschränken.
- Weitere Informationen zu den Kosten sind im Abschnitt „Verwaltungsaufwendungen“ des Verkaufsprospekts enthalten.

Historische Wertentwicklungen



- Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
- Bei der Berechnung der Wertentwicklung wurden Steuern, laufende jährliche Kosten und Transaktionskosten mit Ausnahme der Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge in EUR berücksichtigt.
- Wird keine historische Wertentwicklung angezeigt, waren für dieses Jahr nicht genügend Daten zur Berechnung der Wertentwicklung vorhanden.
- Auflegungsdatum des Teilfonds: 2008.
- Auflegungsdatum der Anteilklasse: 2008.

1 Diese Wertentwicklung wurde unter Umständen erreicht, die möglicherweise nicht mehr zutreffen.

Praktische Informationen

Depotbank: Die Depotbank des Fonds ist J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Weitere Informationen: Kopien des Verkaufsprospekts und des letzten Jahresberichts sowie späterer Halbjahresberichte sind in Deutsch, Englisch, Französisch, Griechisch, Italienisch, Portugiesisch und Spanisch ebenso wie der letzte Nettoinventarwert je Anteil und die Ausgabe- und Rücknahmepreise auf Anfrage kostenlos unter www.jpmorganassetmanagement.com, per E-Mail unter fundinfo@jpmorgan.com oder auf schriftliche Anforderung bei JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., European Bank and Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg erhältlich.

Besteuerung: Der Teilfonds unterliegt der luxemburgischen Steuergesetzgebung. Dies kann Einfluss auf die persönliche Steuersituation des Anlegers haben.

Rechtliche Informationen: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des gültigen Verkaufsprospekts vereinbar ist.

JPMorgan Investment Funds besteht aus mehreren Teilfonds mit jeweils einer oder mehreren Anteilklasse(n). Dieses Dokument wird für eine bestimmte Anteilklasse erstellt. Der Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte werden für JPMorgan Investment Funds erstellt.

Der Teilfonds ist ein Teil des JPMorgan Investment Funds. Das Luxemburger Recht sieht eine getrennte Haftung zwischen Teilfonds vor. Das bedeutet, dass die Vermögenswerte eines Teilfonds nicht zur Begleichung von Ansprüchen, die ein Gläubiger oder sonstiger Dritter gegenüber einem anderen Teilfonds erhebt, herangezogen werden dürfen.

Umschichtung zwischen Fonds: Unter Einhaltung der Eignungsvoraussetzungen und der Mindestbestandsbeträge sind Anteilinhaber berechtigt, ihre Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse dieses oder eines anderen Teilfonds von JPMorgan Investment Funds umzutauschen. Anteile der Anteilklasse T können nur in eine Anteilklasse T eines anderen Teilfonds umgetauscht werden. Weitere Informationen sind im Abschnitt „Zeichnung, Rücknahme und Umtausch von Anteilen“ des Verkaufsprospekts enthalten.

Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

BHF Flexible Allocation FT

WKN/ISIN: A0M003/LU0319572730

Dieser Fonds wird von der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG verwaltet.

Ziele und Anlagepolitik

Der BHF Flexible Allocation FT ist ein vermögensverwaltender Fonds mit einer sehr flexiblen Anlagepolitik und einem breiten Anlagespektrum. Auf der Aktienseite investiert der BHF Flexible Allocation FT vor allem in Einzelwerte aus Europa sowie in international ausgerichtete Branchen- und Regionenfonds; ergänzend werden Einzeltitel auch außerhalb Europas erworben. Auf der Rentenseite kommen Staats- und Unternehmensanleihen bzw. entsprechende Fonds in Frage. Geldmarktanlagen runden das Portefeuille ab. Zudem können Zertifikate beigemischt werden.

Die Aktienquote bewegt sich grundsätzlich in einer Bandbreite von 20 bis 100 Prozent. Die aktive Risikosteuerung erfolgt zudem über derivative Absicherungsinstrumente. Die Auswahl und Steuerung der Anlagen beruht auf der Einschätzung des

Fondsmanagers BHF Trust Management Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH.

Ziel einer Anlage im BHF Flexible Allocation FT ist eine möglichst hohe Beteiligung am Wertzuwachs der Aktienmärkte in der Aufwärtsbewegung und eine Eindämmung der Verluste in der Abwärtsbewegung.

Die Währung des Fonds ist Euro.

Die Erträge, die der Fonds erwirtschaftet, werden einmal im Jahr an Sie ausgeschüttet.

Ihre Anteile am Fonds können Sie börsentäglich zurückgeben.

Risiko- und Ertragsprofil



Die Einstufung des Fonds in seine Risikoklasse beruht auf historischen Daten der vergangenen 5 Jahre und stellt somit keine Vorhersage für die Zukunft dar. Die Einstufung ist keine Garantie, sie kann sich im Zeitablauf ändern. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass der Fonds kein Wertschwankungsrisiko hat.

Der Fonds ist in Risikoklasse 4 eingruppiert, weil die historischen Daten im Jahresdurchschnitt Wertschwankungen zwischen 5 und 10% aufweisen.

Generell gilt, dass höhere Wertschwankungen größere Verlustrisiken, aber auch größere Chancen auf Wertzuwachs beinhalten.

Folgende Risiken haben auf die Einstufung keinen unmittelbaren Einfluss, können für den Fonds aber trotzdem von Bedeutung sein:

- **Operationelle Risiken einschließlich Verwahrrisiken:** Fehler und Missverständnisse bei der Verwaltung und Verwahrung können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen.
- **Zielfondsrisiken:** Der Fonds legt in Zielfonds an, um bestimmte Märkte, Regionen oder Themen abzubilden. Die Wertentwicklung einzelner Zielfonds kann hinter der Entwicklung des jeweiligen Marktes zurückbleiben.

- **Währungsrisiken:** Der Fonds legt seine Mittel auch außerhalb des Euro-Raums an. Der Wert der Währungen dieser Anlagen gegenüber dem Euro kann fallen.
- **Risiken aus dem Einsatz derivativer Instrumente:** Derivate sind Finanztermingeschäfte, die sich auf Basiswerte wie Aktien, Anleihen, Zinsen, Indizes und Rohstoffe beziehen und von deren Wertentwicklung abhängig sind. Der Fonds darf derivative Instrumente zur Absicherung oder Wertsteigerung des Fondsvermögens einsetzen. Je nach Wertentwicklung des Basiswertes können dabei Verluste entstehen.
- **Bonitätsrisiken:** Der Fonds legt sein Vermögen auch in Anleihen an. Nimmt die Kreditwürdigkeit einzelner Aussteller ab oder werden diese zahlungsunfähig, so fällt der Wert der entsprechenden Anleihen.

Eine ausführliche Darstellung aller Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds unter „Risikohinweise“.

Kosten

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage:	
Ausgabeaufschlag	5 %
Rücknahmeabschlag	0 %
Hierbei handelt es sich jeweils um die Höchstbeträge, die Ihnen belastet werden dürfen.	
Kosten, die dem Fonds im Verlauf des Geschäftsjahres entstehen:	
Laufende Kosten	1,72 %
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
Erfolgsabhängige Vergütung p. a.	0 %

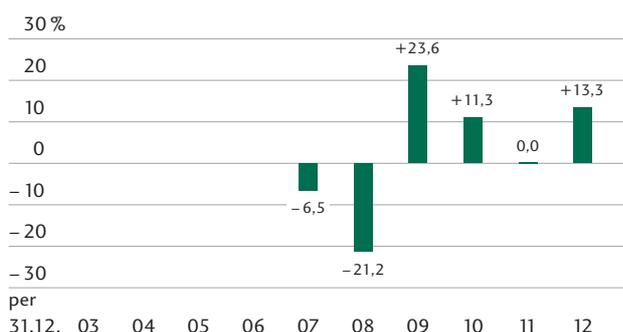
Die von Ihnen zu tragenden Kosten finanzieren die Verwaltung und Verwahrung des Fonds sowie Vertrieb und Vermarktung; diese Kosten wirken sich mindernd auf das Wachstumspotenzial Ihrer Anlage aus.

Bei den Ausgabeaufschlägen und Rücknahmeabschlägen handelt es sich jeweils um den Höchstbetrag. Im Einzelfall können die von Ihnen zu zahlenden Beträge niedriger sein. Bitte fragen Sie Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle nach den tatsächlich für Sie geltenden Beträgen.

Die Kennziffer „laufende Kosten“ wurde zum Fusionsdatum des Fonds per 1. August 2012 ermittelt. Sie beinhaltet alle Kosten und sonstigen Zahlungen des Fonds (exklusive der Transaktionskosten und einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung) und setzt diese in Beziehung zum Fondsvermögen. Die „laufenden Kosten“ können von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr schwanken.

Ausführliche Informationen zu den Kosten finden Sie im Abschnitt „Sondervermögen“ bzw. „Vertrieb“ des Verkaufsprospekts des Fonds.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



Der Fonds wurde am 10. Oktober 2007 aufgelegt.

Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds.

Die Berechnung erfolgte in der Fondswährung Euro und auf Basis des Rücknahmepreises.

Das bedeutet, alle Kosten und Gebühren des Fonds mit Ausnahme des Ausgabeaufschlags sind berücksichtigt.

Ausschüttungen bzw. abzuführende Steuern wurden wieder- angelegt.

Praktische Informationen

Depotbank und damit Verwahrstelle für diesen Fonds ist die BHF-BANK International.

Der BHF Flexible Allocation FT wurde ursprünglich als Teilfonds „Dynamisches Total Return Portfolio“ des Umbrellas „BHF TRUST Exklusiv:“ am 24. September 2007 nach Teil II des Luxemburgischen Investment-Gesetzes aufgelegt. Mit Wirkung zum 1. August 2012 wurde der Teilfonds aus dem Umbrella-Fonds herausgelöst und als BHF Flexible Allocation FT weitergeführt.

Weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt (OGAW-Prospekt), Jahres- und Halbjahresberichte sowie die aktuellen Ausgabe- und Rücknahmepreise finden Sie kostenlos und in deutscher Sprache auf unserer Internet-Seite „www.frankfurt-trust.de“.

Die luxemburgischen Steuervorschriften können die Besteuerung Ihrer persönlichen Einkünfte aus dem Fonds beeinflussen.

Die FRANKFURT-TRUST Invest Luxembourg AG kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des OGAW-Prospekts vereinbar ist.

Dieser Fonds ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 4. März 2013.

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN



Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Ethna-AKTIV E - A

ISIN: LU0136412771

Der Fonds wird von der ETHENEA Independent Investors S.A. verwaltet.

Ziele und Anlagepolitik

Das Hauptziel des Ethna-AKTIV E besteht hauptsächlich in der Erzielung eines angemessenen Wertzuwachses in Euro unter Berücksichtigung der Kriterien Wertstabilität, Sicherheit des Kapitals und Liquidität des Fondsvermögens.

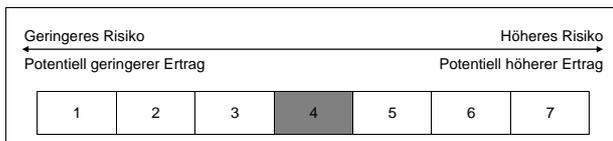
Der Fonds investiert sein Vermögen in Wertpapiere aller Art, zu denen u.a. Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate und Festgelder zählen. Der Anteil an Aktien, Aktienfonds und aktienähnlichen Wertpapieren darf insgesamt 49 % des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen. Die Investition in andere Fonds darf 10% des Vermögens des Fonds nicht überschreiten. Vornehmlich werden Vermögenswerte von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder der Schweiz erworben. Der Fonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“) zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen.

Ausführliche Informationen zu den vorgenannten sowie ggfs. weiteren Anlagemöglichkeiten des Fonds können Sie dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt entnehmen.

Die Anleger können Ihre Anteile grundsätzlich an jedem Luxemburger Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember zurückgeben. Die Rückgabe der Anteile kann ausgesetzt werden, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen.

Dieser Fonds zahlt die erwirtschafteten Erträge an den Anleger aus.

Risiko- und Ertragsprofil



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko- und Ertragsprofil der Anteilklasse. Die getroffene Einstufung kann Änderungen unterliegen und sich im Laufe der Zeit daher verändern. Selbst die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.

Diese Anteilklasse wurde in die o.g. Risikoklasse eingestuft, weil ihr Anteilpreis mittleren Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko moderat sein können.

Bei der Einstufung der Anteilklasse in eine Risikoklasse kann es vorkommen, dass aufgrund des Berechnungsmodells nicht alle Risiken berücksichtigt werden. Eine ausführliche Darstellung findet sich im Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospekts. Folgende Risiken haben auf diese Einstufung keinen unmittelbaren Einfluss, können aber trotzdem für den Fonds von Bedeutung sein:

Kreditrisiken:

Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Anleihen anlegen. Die Aussteller dieser Anleihen können u.U. zahlungsunfähig werden, wodurch der Wert der Anleihen ganz oder teilweise verloren gehen kann.

Liquiditätsrisiken:

Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Papiere anlegen, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. Es kann schwierig werden, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden. Dadurch kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.

Kontrahentenrisiken:

Der Fonds kann verschiedene Geschäfte mit Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Fonds nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

Risiken aus Derivateinsatz:

Der Fonds darf Derivategeschäfte zu den oben unter „Anlagepolitik“ genannten Zwecken einsetzen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung mittels Derivaten gegen Verluste können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern.

Operationelle Risiken und Verwahr Risiken:

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen geschädigt werden. Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland kann ein Verlustrisiko verbunden sein, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchlichem Verhalten des Verwahrers oder eines Unterverwahrers resultieren kann.

Kosten

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschlag	3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage auf den Anteilwert aufgeschlagen bzw. vor der Auszahlung des Rückgabepreises abgezogen werden kann. Über die aktuellen Werte informiert Sie Ihr Finanzberater.

Kosten, die vom Fonds im letzten Geschäftsjahr abgezogen wurden

Laufende Kosten	1,82%
------------------------	--------------

Dieser Wert basiert auf den im letzten Geschäftsjahr belasteten Kosten der Anteilklasse und kann von Jahr zu Jahr schwanken. Das letzte Geschäftsjahr endete am 31.12.2012.

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren:

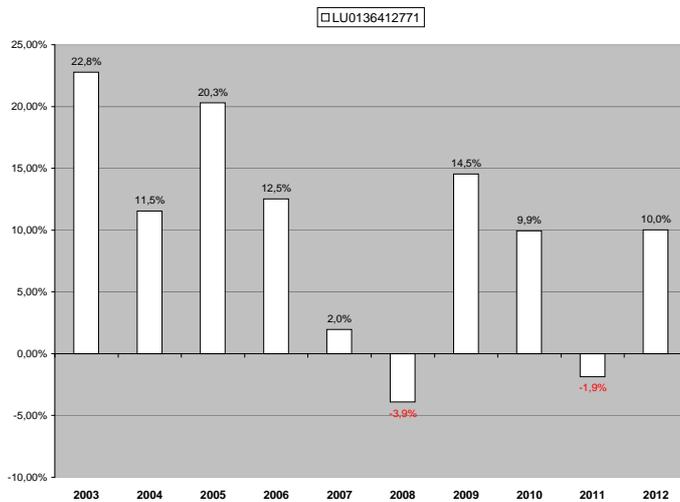
Bis zu 20% des über den 5% hinausgehenden Wertzuwachs des Fondsvermögens, insofern vorherige Wertminderungen ausgeglichen wurden. Die Auszahlung erfolgt jährlich.

Im letzten Geschäftsjahr betrug die wertentwicklungsabhängige Gebühr 0,78%.

Die vom Anleger getragenen Kosten dienen der Funktionsweise des Fonds und werden für dessen Verwaltung, Vermarktung und Vertrieb genutzt. Die Belastung der Kosten verringert das potentielle Anlagewachstum des Fonds.

Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Depotbank - sind in der Kennzahl "Laufende Kosten" nicht berücksichtigt.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



Die Anteilklasse wurde im Jahr 2002 aufgelegt.

Die Wertentwicklung wurde in Euro berechnet.

Hinweise bezüglich der Wertentwicklung in der Vergangenheit sind keine aussagekräftigen Werte für die Zukunft.

Bei der Berechnung der Wertentwicklung wurden sämtliche Kosten und Gebühren mit Ausnahme des Ausgabeaufschlags abgezogen.

Praktische Informationen

Depotbank des Fonds ist die DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.

Weitere Informationen zu dem Fonds, der aktuell gültige Verkaufsprospekt nebst Anhang und Verwaltungsreglement sowie die letztgültigen Jahres- und Halbjahresberichte jeweils in deutscher Sprache können zu den üblichen Geschäftszeiten kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, Depotbank sowie der/n Vertriebsstelle(n) und der/n Zahlstelle(n) angefordert werden.

Weitere praktische Informationen sowie die aktuellen Anteilspreise können jederzeit auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft abgerufen sowie bei den o.g. Stellen kostenlos erfragt werden. Die Homepage der Verwaltungsgesellschaft lautet www.ethenea.com.

Die Steuervorschriften im Herkunftsmitgliedland des Fonds können Ihre persönliche Steuerlage beeinflussen. Bitte ziehen Sie in Bezug auf die steuerlichen Auswirkungen einer Investition in den Fonds Ihren Steuerberater hinzu.

Die Verwaltungsgesellschaft kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Verkaufsprospekts vereinbar sind.

Diese wesentlichen Informationen beschreiben eine Anteilklasse des Fonds. Der Verkaufsprospekt und die Berichte enthalten ggfs. Angaben über sämtliche Anteilklassen des Fonds.

Es ist möglich, die Anteile der Anteilklasse in die einer anderen Anteilklasse zu tauschen. Details zu den Umtauschmöglichkeiten und den damit verbundenen Kosten können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Dieser Fonds ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 14.03.2013.