

# Multi Asset Strategy – Growth (P)

Stand: 30. Juni 2010

Werbemittel



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798



## Anlageziele

Sie suchen eine Vermögensanlage, die vor allem Chancen an den internationalen Kapitalmärkten wahrnimmt?

Der Anlageschwerpunkt dieses wachstumsorientierten Dachfonds luxemburgischen Rechts liegt bei ausgewählten Aktienfonds. Zur Optimierung des Chance-Risiko-Verhältnis kann das Management zusätzlich die Anlageklassen Immobilien, Rohstoffe und Alternative Investments über entsprechende Zielfonds als Wachstumstreiber nutzen.

Der Fonds ermöglicht damit eine sehr breite Streuung über verschiedene Aktien- und Kapitalmärkte, Branchen und Investmentstile. Dies ist in der Regel durch Einzelanlagen oder globale Fonds nicht zu erreichen.

## Fondsdaten

<b>WKN</b>	926359
<b>ISIN</b>	LU0105425887
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Geschäftsjahr</b>	24. Oktober bis 23. Oktober
<b>Anlageberater</b>	Reuschel & Co. KG
<b>Fondsgesellschaft</b>	MAS Luxinvest S.A., Luxemburg
<b>Depotbank</b>	DZ Bank International S.A., Luxemburg
<b>Auflegungsdatum</b>	23.12.1999
<b>Letzte Ausschüttung</b>	03/2010 (0,01 EUR pro Anteil)
<b>Netto-Anteilswert</b>	5,90 EUR per 30.06.2010
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5,0%
<b>Verwaltungs- vergütung</b>	1,65% p.a. <sup>2)</sup>
<b>Depotbankgebühr</b>	bis zu 0,078% p.a.
<b>Total Expense Ratio <sup>3)</sup></b>	1,93% im Geschäftsjahr 2009 <sup>5)</sup>

## Rendite-Risiko-Kennzahlen <sup>1) 4)</sup>

	Fonds	Bench- mark
<b>3 Jahre</b>		
Gesamtpformance	-23,2%	-28,3%
Rendite p.a.	-8,4%	-10,5%
Volatilität	13,0%	18,0%
Value-at-Risk (95%, 1 Monat)	-6,8%	-9,3%
<b>5 Jahre</b>		
Gesamtpformance	5,4%	-10,4%
Rendite p.a.	1,0%	-2,2%
Volatilität	12,5%	15,2%
Value-at-Risk (95%, 1 Monat)	-5,8%	-7,3%

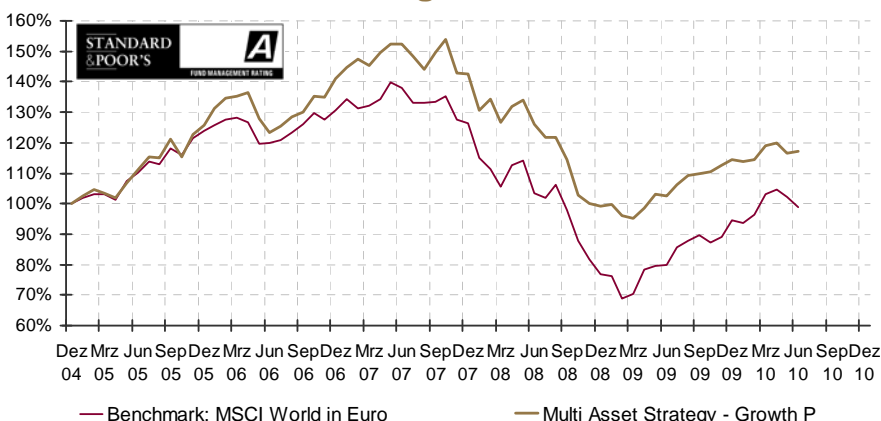
## Fondskommentar

Die Immobilieninvestments lieferten einen soliden Monatsbeitrag ab.

Bei den Aktienanlagen belasteten Fonds mit Schwerpunkt auf Nordamerika bzw. Emerging Marktes Global die Gesamtpformance des Teilportfolios. Europäische und asiatische Aktienfonds konnten sich in dem volatilen Marktumfeld gut behaupten.

Rohstofffonds sowie alternative Investments zeigten ein gemischtes Bild. Befürchtungen über eine erneute Wirtschaftsabkühlung führten bei Rohstoffen zu tendenziell sinkenden Kursen.

## Performance-Entwicklung <sup>1) 4)</sup> (indexiert, 31.12.2004 = 100%)

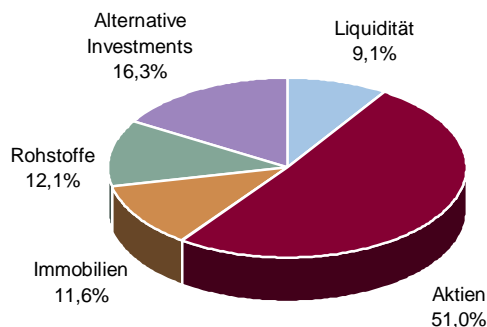


## Monatsrenditen <sup>4)</sup>

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
<b>2005</b>	2,4%	2,3%	-1,5%	-1,5%	4,8%	4,2%	3,8%	-0,3%	5,3%	-4,8%	6,4%	2,6%	<b>25,8%</b>
<b>2006</b>	4,4%	2,6%	0,5%	0,7%	-6,3%	-3,5%	1,9%	2,2%	1,4%	4,0%	-0,3%	4,5%	<b>12,1%</b>
<b>2007</b>	2,5%	2,0%	-1,4%	2,9%	1,9%	0,0%	-2,6%	-2,8%	3,6%	2,8%	-7,2%	-0,3%	<b>0,9%</b>
<b>2008</b>	-8,3%	2,8%	-5,7%	4,2%	1,5%	-5,7%	-3,4%	0,0%	-6,1%	-0,3%	-2,7%	-1,0%	<b>-30,5%</b>
<b>2009</b>	0,8%	-3,7%	-1,0%	3,5%	4,6%	-0,6%	3,7%	3,0%	0,5%	0,4%	2,0%	1,8%	<b>15,7%</b>
<b>2010</b>	-0,7%	0,5%	4,2%	0,8%	-2,8%	0,3%							<b>2,3%</b>

## Portfoliostruktur

(eigene Darstellung)



## Größte Einzelpositionen

A0M2SJ	APUS AC Statistical Value Market Neutral	9,7%
A0NGX2	Allianz Commodities Strategy	7,6%
986932	Morgan Stanley US Value Equity Fund	7,4%
A0YAYM	Metzler European Growth	6,2%
973267	Fidelity Funds Emerging Markets	6,0%
980231	SEB ImmoPortfolio Target Return	5,1%
986932	BGF US Flexible Equity Fund	5,1%
A0QYK0	First State Asia Pacific Leaders Fund	5,1%
779379	BGF World Mining Fund	5,1%
A0Q56N	BGF European Focus Fund	4,9%

# Multi Asset Strategy – Growth

Werbemittel



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

## Fußnoten / Anmerkungen

- 1) Benchmark: 100% MSCI World Euro Index
- 2) des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens; daraus zu zahlende Gebühr für den Anlageberater: 1,45% p.a. des Nettoteilfondsvermögens.
- 3) Total Expense Ratio: Gesamtkosten ohne Transaktionskosten, die dem Fondsvermögen im genannten Geschäftsjahr belastet wurden.
- 4) Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen (in EUR). Wertentwicklung auf Basis des Nettoinventarwerts, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages und steuerlicher Faktoren. Ein Ausgabeaufschlag reduziert die Wertentwicklung. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteils werts kann erhöht sein.
- 5) Total Expense Ratio für das verkürzte Geschäftsjahr vom 01.01.2009 bis 23.10.2009.

## Rechtliche Hinweise

Diese Publikation ist eine Werbung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes.

Reuschel & Co. Kommanditgesellschaft erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und/ oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin eigene Erträge. Den aktuellen veröffentlichten Verkaufsprospekt erhalten Sie bei Ihrem Berater.

Angegeben ist die Bruttowertentwicklung ohne Berücksichtigung etwaiger Kosten, die – je nach Haltedauer – zu einer geringeren Nettorendite führen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft; dies gilt insbesondere, wenn das Wertpapier erst vor kurzer Zeit - z.B. vor weniger als 12 Monaten - emittiert wurde.

Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Fonds von EURO abweicht. Der Bundesminister der Finanzen warnt: Bei Hedgefonds müssen die Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen.

## Chancen und Risiken

Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information und stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung dar.

Geldmarktanlagen bieten die Aussicht auf eine marktgerechte Verzinsung bei hoher Kursstabilität. Kurzfristige Wertschwankungen sind allerdings nicht völlig auszuschließen. Anleihen bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen und relativ geringe Wertschwankungen. Steigende Zinsen können allerdings vor der Fälligkeit Kursrückgänge zur Folge haben. Immobilienanlagen (Offene Immobilienfonds) liefern grundsätzlich relativ stetige Erträge. Dennoch kann ihr Wert konjunktur- und objektbedingt schwanken.

Aktien weisen auf lange Sicht ein überdurchschnittliches Renditepotenzial auf. Ihre Kurse können jedoch markt- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken. Alternative Investments (z.B. Rohstoffe oder Hedgefonds) weisen ein langfristig überdurchschnittliches Renditepotential auf und sind üblicherweise im geringen Gleichlauf mit den oben genannten traditionellen Anlagen. Die Wertentwicklung kann trotzdem markt- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken.

Teile des Fondsvermögens können in Hedgefonds investiert werden. Die Investment-Fonds und -Zertifikate für die Multi Asset Strategy Fonds werden sorgfältig ausgewählt und bieten die Chance, von unterschiedlichen Anlagekonzepten zu profitieren. Sie können sich aber im Einzelfall schwächer entwickeln als erwartet.

Die Volatilität (Wertschwankung) des Gesamtportfolios kann eventuell erhöht sein. Die Rendite kann bei Währungsschwankungen eventuell steigen oder fallen.

Die Darstellung der Wertentwicklung ist auf Basis des Nettoinventarwerts, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages und steuerlicher Faktoren dargestellt. Ein Ausgabeaufschlag reduziert die Wertentwicklung. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann Änderungen unterworfen sein.