

# Morningstar® Portfolio X-Ray

## Vermögensaufteilung

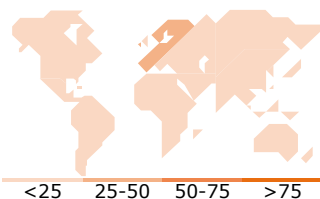


Vermögensaufteilung	Portfolio
● Aktien	46,23
● Anleihen	28,76
● Cash	15,52
● Sonstige	9,49
● Nicht klassifiziert	0,00

## Top 10 Länder %

Land	Aktien	Land	Aktien
Deutschland	20,54	Hong Kong	4,43
USA	13,79	Frankreich	4,23
Grossbritannien	8,52	Kanada	4,21
Indien	8,23	Russland	4,08
Japan	5,95	Australien	3,36

## Regionale Aufteilung %



Region	Aktien	Region	Aktien	Region	Aktien
<b>Europa</b>	<b>53,80</b>	<b>Amerika</b>	<b>18,54</b>	<b>Asien</b>	<b>25,51</b>
Großbritannien	8,49	USA	13,76	Japan	5,95
Euroland	32,09	Kanada	4,21	Australasien	3,36
Westeuropa ex Euro	5,48	Lateinamerika	0,57	4 Tiger	6,35
Schwellenl. Europa	6,99			Asien ex- 4 Tiger	9,86
Afrika	0,75				

Aktien	2,14
Nicht klassifiziert	

## Aktiensektor %



▲ Benchmark  
● Portfolio

Sektor	Aktien	Sektor	Aktien	Sektor	Aktien
<b>Zyklisch</b>	<b>52,88</b>	<b>Sensibel</b>	<b>28,97</b>	<b>Defensiv</b>	<b>15,29</b>
Rohstoffe	13,14	Telekommunikation	4,92	Konsumgüter n. zykl.	4,29
Konsumgüter zyklisch	11,01	Energie	6,59	Gesundheitswesen	10,02
Finanzdienstleistungen	15,45	Industriewerte	7,46	Versorger	0,98
Immobilien	13,28	Technologie	10,00		

## Anlagestil

Größe		
Groß	Mittel	Klein
21	21	32
6	8	4
1	1	2
Wert	Blend	Wachstum

**Anlagestil**

<10 10-25 25-50 >50

Anlagestil Aktien	Portfolio
Kurs/Buch	1,75
KGV	17,99
Kurs-Cashflow	7,78

Bonität		
Hoch	Mittel	Niedrig
0	0	0
2	0	0
10	0	0
Niedrig	Mittel	Hoch

**Zinsensibilität**

<10 10-25 25-50 >50

Anlagestil Anleihen	Portfolio
Effektive Duration	1,84
Effektive Rendite	7,96
Durchschnittliche Bonität	BBB

## Top 10 der zugrundeliegenden Positionen

Gew. %	Name	Typ	Sektor	Land
1,23	Italy(Rep Of) 0.700 May 01 20	Staatsanleihen	Nicht klassifiziert	
0,76	SAP SE	Aktien	Technologie	Deutschland
0,73	R Parus I Euro Hedged	Fonds (OE)	Nicht klassifiziert	Irland
0,69	US Treasury Note 2.125%	Staatsanleihen	Nicht klassifiziert	USA
0,67	Pensato Europa Abs Ret B € Non-Reporting	Fonds (OE)	Nicht klassifiziert	Irland
0,66	Robeco Euro Government Bonds DH	Fonds (OE)	Nicht klassifiziert	Luxemburg
0,62	Italy(Rep Of) 0.3%	Staatsanleihen	Nicht klassifiziert	Italien
0,61	Allianz SE	Aktien	Finanzdienstleistungen	Deutschland
0,60	France(Govt Of) 3.5%	Staatsanleihen	Nicht klassifiziert	Frankreich
0,58	Sun Hung Kai Properties Ltd	Aktien - REIT	Immobilien	Hong Kong

# Morningstar® Performance X-Ray

## Wertentwicklung

31 Aug 2016

### Rendite

Wachstum von 10000 EUR ● Portfolio



### Rollierende Renditen %

	Portfolio
3 Monate	2,69
6 Monate	6,78
1 Jahr	5,23
3 Jahre p.a.	6,39
5 Jahre p.a.	6,33
lfdJ.	3,27

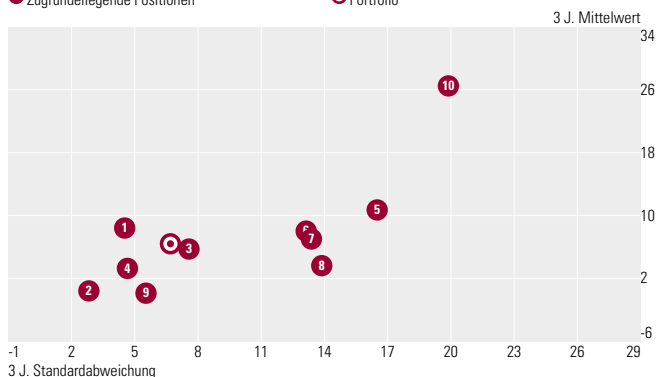
### Rollierende Wertentwicklung %

	Beste	Neg.
3 Monate	15,99 (Feb 09-Mai 09)	-14,98 (Aug 08-Nov 08)
6 Monate	23,25 (Mrz 09-Sep 09)	-19,86 (Mai 08-Nov 08)
1 Jahr	32,68 (Mrz 09-Mrz 10)	-26,04 (Okt 07-Okt 08)
3 Jahre p.a.	13,87 (Feb 09-Feb 12)	-0,02 (Jan 07-Jan 10)
5 Jahre p.a.	10,39 (Feb 09-Feb 14)	1,06 (Mai 07-Mai 12)

### Rendite Analyse

● Zugrundeliegende Positionen

○ Portfolio



### Korrelationsmatrix

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	1.00									
2	0.15	1.00								
3	0.68	0.18	1.00							
4	0.74	0.12	0.63	1.00						
5	0.59	0.36	0.63	0.86	1.00					
6	0.60	0.24	0.65	0.90	0.88	1.00				
7	0.49	-0.11	0.69	0.68	0.55	0.61	1.00			
8	0.53	0.40	0.56	0.81	0.88	0.93	0.47	1.00		
9	0.23	-0.46	0.04	0.28	0.07	0.12	0.26	0.03	1.00	
10	0.56	0.28	0.69	0.56	0.63	0.58	0.61	0.52	0.20	1.00

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

### Top 10 Positionen

Name	Gewicht %	Mittelwert	Std. Abw.
1 Invesco Euro Bond A Acc	20,90	8,42	4,52
2 Sauren Absolute Return D	11,19	0,43	2,82
3 Carmignac Patrimoine A EUR Acc	10,70	5,75	7,57
4 Gothaer Comfort Ertrag T	8,24	3,29	4,65
5 Fondak A EUR	7,30	10,72	16,50
6 Templeton Growth (Euro) A Acc EUR	6,13	8,03	13,13
7 MS INV F Asian Property A	6,11	7,03	13,38
8 Franklin Mutual European A Acc EUR	5,76	3,64	13,87
9 Schroder ISF EMMA Dbt AbsRet A EUR H Acc	4,64	0,14	5,53
10 Fidelity India Focus A-EUR	3,92	26,48	19,88

### Statistiken

#### Risiko und Rendite Statistiken









	3 Jahre	5 Jahre
Standardabweichung	6,69	6,56
Mittelwert	6,42	6,37
Sharpe Ratio	0,96	0,94

# Überschneidungen

## Überschneidungen

Das Portfoliodatum bezieht sich auf den aktuellsten verfügbaren Portfoliobestand in unserer Datenbank. Es kann vorkommen, dass zwei Fonds verschiedene Portfoliodaten haben.

Weitere Informationen finden Sie im letzten Abschnitt "Offenlegung".

Gewichtung im Name Portfolio (%)	ISIN	Gewichtung der Sektor Holdings (%)		Portfoliodatum
<b>0,76 SAP SE</b>	<b>DE0007164600</b>		 <b>Technologie</b>	
9,65 Fondak A EUR	DE0008471012	0,70		31.08.2016
3,43 Nordea-1 European Value BP EUR	LU0064319337	0,06		31.08.2016
<b>0,61 Allianz SE</b>	<b>DE0008404005</b>		 <b>Finanzdienstleistungen</b>	
7,65 Fondak A EUR	DE0008471012	0,56		31.08.2016
3,04 Nordea-1 European Value BP EUR	LU0064319337	0,05		31.08.2016
<b>0,56 Bayer AG</b>	<b>DE000BAY0017</b>		 <b>Gesundheitswesen</b>	
6,54 Fondak A EUR	DE0008471012	0,48		31.08.2016
0,77 Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010135103	0,08		31.08.2016
<b>0,45 Infineon Technologies AG</b>	<b>DE0006231004</b>		 <b>Technologie</b>	
5,48 Fondak A EUR	DE0008471012	0,40		31.08.2016
2,85 Nordea-1 European Value BP EUR	LU0064319337	0,05		31.08.2016
<b>0,43 Novo Nordisk A/S B</b>	<b>DK0060534915</b>		 <b>Gesundheitswesen</b>	
3,50 Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010135103	0,37		31.08.2016
3,10 Nordea-1 European Value BP EUR	LU0064319337	0,05		31.08.2016
<b>0,37 Portugal(Rep Of) 5.65%</b>	<b>PTOTEQOE0015</b>		<b>– Nicht klassifiziert</b>	
2,05 Gothaer Comfort Ertrag T	DE000DWSORW5	0,17		31.08.2016
1,89 Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010135103	0,20		31.08.2016
<b>0,36 Novartis AG</b>	<b>CH0012005267</b>		 <b>Gesundheitswesen</b>	
1,28 Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010135103	0,14		31.08.2016
2,70 Nordea-1 European Value BP EUR	LU0064319337	0,05		31.08.2016
3,01 Franklin Mutual European A Acc EUR	LU0140363002	0,17		30.06.2016
<b>0,35 Merck KGaA</b>	<b>DE0006599905</b>		 <b>Gesundheitswesen</b>	
4,02 Fondak A EUR	DE0008471012	0,29		31.08.2016
0,93 Templeton Growth (Euro) A Acc EUR	LU0114760746	0,06		31.03.2016
<b>0,34 Deutsche Telekom AG</b>	<b>DE0005557508</b>		 <b>Telekommunikation</b>	
2,61 Fondak A EUR	DE0008471012	0,19		31.08.2016
2,63 Franklin Mutual European A Acc EUR	LU0140363002	0,15		30.06.2016
<b>0,33 Portugal(Rep Of) 3.875%</b>	<b>PTOTEROE0014</b>		<b>– Nicht klassifiziert</b>	
0,19 Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010135103	0,02		31.08.2016
1,50 Invesco Euro Bond A Acc	LU0066341099	0,31		31.08.2016

# Portfolio Positionen

Portfolio Positionen								
Name	Typ	Portfolio Datum	Morningstar Rating	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	Laufende Gewichte	% Kosten
Invesco Euro Bond A Acc	Fonds (OE)	31 Aug 2016	★★★★★	6,55	8,65	7,95	1,04	20,90
Sauren Absolute Return D	Fonds (OE)	30 Jun 2016	-	-6,21	0,39	1,65	2,35	11,19
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	Fonds (OE)	31 Aug 2016	★★★★	3,08	5,60	4,39	1,68	10,70
Gothaer Comfort Ertrag T	Fonds (OE)	31 Aug 2016	★★★	1,99	3,23	3,02	1,47	8,24
Fondak A EUR	Fonds (OE)	31 Aug 2016	★★★	6,26	9,82	12,40	1,70	7,30
Templeton Growth (Euro) A Acc EUR	Fonds (OE)	31 Mrz 2016	★★	0,91	7,43	12,52	1,83	6,13
MS INVF Asian Property A	Fonds (OE)	30 Jun 2016	★★	9,24	6,33	10,20	1,70	6,11
Franklin Mutual European A Acc EUR	Fonds (OE)	30 Jun 2016	★★★	-9,79	2,73	7,90	1,83	5,76
Schroder ISF EMMA Dbt AbsRet A EUR H Acc	Fonds (OE)	31 Jul 2016	★	6,19	-0,01	-0,06	1,93	4,64
Fidelity India Focus A-EUR	Fonds (OE)	31 Aug 2016	★★★	10,03	27,53	11,62	1,97	3,92
BGF Emerging Europe A2	Fonds (OE)	31 Aug 2016	★★★	10,01	-1,60	-0,68	2,11	3,87
DWS Rendite Optima Four Seasons	Fonds (OE)	31 Aug 2016	-	-0,06	0,07	0,31	0,17	3,66
BGF World Gold A2 EUR	Fonds (OE)	31 Aug 2016	★★★★★	76,81	6,63	-8,54	2,06	2,87
M&G Global Basics Euro A Acc	Fonds (OE)	31 Aug 2016	★★	12,44	5,89	4,40	1,93	1,95
Nordea-1 European Value BP EUR	Fonds (OE)	31 Aug 2016	★★★	-3,64	6,30	10,08	1,95	1,73
G&P - Struktur R-T	Fonds (OE)	30 Jun 2016	★	-7,02	-0,68	0,85	3,65	1,03

# Disclosure

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

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

## Vermögensaufteilung

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

## Weltregionen

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

## Branchensektoren

Diese Tabelle zeigt den Prozentsatz des Portfolio-Aktienanteils, welcher jedem der drei Supersektoren (Information, Service und Produktion) und den 12 wichtigsten Industriesubsektoren zugeordnet ist. "Nicht klassifiziert" bezieht sich auf die Titel, die Morningstar nicht kennt oder verfolgt.

## Top 10 Positionen

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

## Wertentwicklung

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

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

## Risiko-Ertragsprofil

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

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

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

## Chart

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

## Risiko-Ertrag Punktediagramm

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

## Korrelationsmatrix

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