

Portfolio Angebot

Erstellt für: Paul Mustermann | Anlagestr.111 | DE-71000 Ertragsdorf

Portfolio Angebot

erstellt für Paul Mustermann

Zimmermann Finanzdienste
Rainer Zimmermann
Im Gänswasen 28
DE-73669 Lichtenwald
Telefon 07153 / 49 151
Telefax 07153 / 92 01 77
E-Mail zimmermann.finanzdienste@t-online.de

Portfolio Angebot

Kundeninformationen

nach §11 der VersVermV, §12 Abs. 1 FinVermV.

Zimmermann Finanzdienste
Rainer Zimmermann
Im Gänswasen 28
DE-73669 Lichtenwald

Telefon 07153 / 49 151
Telefax 07153 / 92 01 77
E-Mail zimmermann.finanzdienste@t-online.de

Handelsregister

HRB 728139 AG Stuttgart

Tätigkeit gemäß Gewerbeverordnung

- Erlaubnis nach §34c Abs. 1 GewO (Darlehensvermittlung, Finanzierung)
- Erlaubnis nach §34d Abs. 1 GewO (Versicherungsmakler)
- Erlaubnis nach §34f Abs. 1 Nr. 1 GewO (Offene Investmentfonds)

Ausstellende Behörde

Registrierungsanmeldung erfolgte bei der IHK in Stuttgart wie gesetzlich vorgeschrieben unter Zentralregister unter: www.vermittlerregister.info

Qualifikation

Finanzwirt (bbw),

Berufshaftpflicht

Die gesetzlich geforderte Vermögensschadens-Haftpflichtversicherung mit der vorgeschriebenen Versicherungssumme wurde gegenüber der IHK auch nachgewiesen. Ohne diesen Nachweis ist Registrierung nicht

Investment

Der Vermittler ist unter der Registrierungsnummer **D-F-175-AUPPH-96** gemäß §34f GewO eingetragen.

Produktanbieter

<http://transfer.devargentos.de/Liste%20verfuegbarer%20Fondsgesellschaften.pdf>

Beratung und Vermittlung von Finanzinstrumenten nach §2 Abs. 6 Nr. 8 KWG

Die Anlageberatung und der Vermittlung von Finanzinstrumenten gem. §2 Abs. 6 Nr. 8 KWG erfolgt aufgrund der erteilten Genehmigung nach §34 f GewO. Der Makler ist freier Gewerbetreibender nach §93 HGB und produktanbieterunabhängig. Der Vertragsschluss über den Erwerb eines Finanzinstrumentes findet grundsätzlich zwischen Ihnen als Kunden und dem jeweiligen Produktanbieter statt. Der Makler hat jedoch die erforderliche Sorgfalt nach den Regeln der Finanzanlagenvermittlerverordnung (FinVermV) zu berücksichtigen. Insbesondere schuldet er danach die anlage- und anlegergerechte Beratung unter Berücksichtigung Ihrer Kenntnisse und Erfahrungen sowie des von Ihnen angebenen Anlagezweckes. Über die Pflichten und die weitere Zusammenarbeit kann auch ein Vertrag zwischen Kunde und Makler geschlossen werden. Der Vermittler ist ferner gehalten darüber auch ein Protokoll zu führen.

Als Fachpresse dient täglich das Handelsblatt. Weitere Informationsquellen werden in der Zusammenarbeit nicht berücksichtigt.

Schlichtungsstellen

- Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Ombudsleute, Postfach 13 08, 53003 Bonn, www.bafin.de
- Ombudsstelle für Investmentfonds des BVI, Unter den Linden 42, 10117 Berlin, www.ombudsstelle-investmentfonds.de
- Ombudsstelle Geschlossene Fonds, Invalidenstr. 35, 10115 Berlin, www.ombudsstelle-gfonds.de

Portfolio Angebot

Versicherungen

Zentrales Versicherungsvermittlerregister

Deutscher Industrie- und Handelskammertag (DIHK) e.V.
Breite Straße 29, 10178 Berlin
Telefon: 0180 600 585-0 (Festpreis 0,20 €/ Anruf; Mobilfunkpreise maximal 0,60 €/Anruf)
Registerabruf: www.vermittlerregister.info

Der Vermittler ist unter der Registrierungsnummer **D-V585-7M154-71** gemäß §34d GewO eingetragen.

Beratung und Vermittlung von Versicherungen

Bei der Beratung zu und der Vermittlung von Versicherungsverträgen wird der Makler mit der Wahrnehmung Ihrer Interessen betraut. Hierunter fällt die Betreuung hinsichtlich von Lebensversicherungen, Sachversicherungen, Krankenversicherungen usw. Die Erlaubnis wurde erteilt von der IHK des zuständigen Landkreises. Der Makler ist im Versicherungsvermittlerregister eingetragen.

Schlichtungsstellen

- Versicherungsombudsmann e.V., Postfach 080632, 10006 Berlin, www.versicherungsombudsmann.de
- Ombudsmann für die private Kranken- und Pflegeversicherung, Postfach 060222, 10052 Berlin, www.pkv-ombudsmann.de

Portfolio Angebot

Inhaltsangabe

1.0 Anlagenübersicht	5
2.0 Portfoliostruktur	5
3.0 Statistische Auswertung	6
3.1 Begriffserklärung	8
4.0 Portfolio Backtest	10
5.0 Zielanlagenanalyse	11
6.0 Fondsinformationen	14
6.1 Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio	14
6.2 Ethna-AKTIV A	15
6.3 Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A thes.	16
6.4 Nordea-1 Stable Return Fund AP-EUR	17
6.5 Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR-H1	18

Portfolio Angebot

Anlagenübersicht

Sehr geehrter Herr Mustermann,

um ein Portfolio zu erstellen, das Ihren individuellen Zielen und Bedürfnissen entspricht, empfehlen wir Ihnen eine Anlage in den unten stehenden Fonds.

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

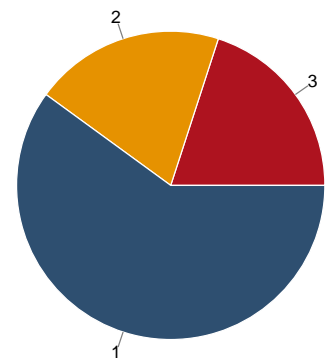
Mit freundlichen Grüßen
Rainer Zimmermann

Anlagen	ISIN	Sparplan	Anlagebetrag
Mischfonds			
Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio	DE000DWS0PC1	0,00 €	1.000,00 €
Ethna-AKTIV A	LU0136412771	0,00 €	1.000,00 €
Nordea-1 Stable Return Fund AP-EUR	LU0255639139	0,00 €	1.000,00 €
Rentenfonds			
Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR-H1	LU0294221097	0,00 €	1.000,00 €
Strategiefonds			
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A thes.	LU0432616737	0,00 €	1.000,00 €

Portfoliostruktur

Art	Wert	Anteil
1 Mischfonds	3.000,00 €	60,00 %
2 Rentenfonds	1.000,00 €	20,00 %
3 Strategiefonds	1.000,00 €	20,00 %
Summe	5.000,00 €	100,00 %

Verteilung



Portfolio Angebot

Statistische Auswertung

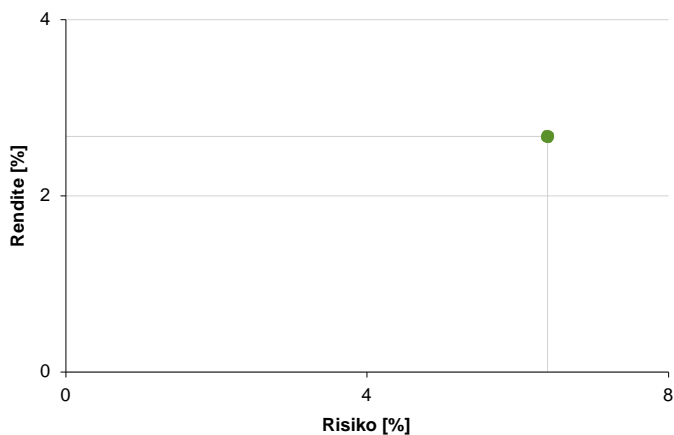
Die folgenden Auswertungen sollen es Ihnen erleichtern, das Risiko und das Ertragspotential Ihrer Kapitalanlage besser einschätzen zu können. In der Grafik ‚Effizienzlinie‘ sehen Sie, wo Ihr Portfolio in einem Risiko-/Ertragsdiagramm angesiedelt ist und wie sich Ihr Portfolio mit einem so genannten effizienten Portfolio vergleicht. Nach der Portfoliotheorie des Nobelpreisträgers H. Markowitz werden solche Portfolios als effizient bezeichnet, die im Hinblick auf Risiko und Ertrag ein optimales Verhältnis aufweisen.

In der Grafik ‚Schwankungsbreite des Vermögens‘ finden Sie Angaben zur möglichen Entwicklung Ihres Vermögens. Sie erkennen zwischen welchen oberen und unteren Grenzen sich Ihr Portfolio in einem normalen Kapitalmarktumfeld entwickeln kann. Die linke Spitze eines Dreiecks zeigt den geschätzten Endwert Ihres Vermögens im Zeitablauf.

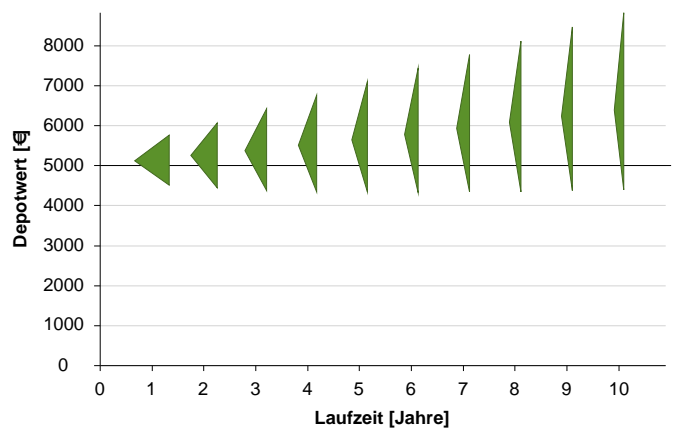
Statistik	
Anlagebetrag	5.000,00 €
Erwartungswert der Rendite	2,67 %
Erwartungswert d. R. (vor Steuern)	3,66 %
Standardabweichung (Risiko)	6,39 %
Langfristiges Wachstum	2,48 %

Langfr. Wachstum (vor Steuern)	3,46 %
Value at Risk in % (ein Monat)	-3,78 %
Value at Risk in € (ein Monat)	-188,99 €
Sharpe-Ratio	0,19

Effizienzlinie



Schwankungsbreite des Vermögens



Verteilung nach Anlageklassen

Anlageklasse	Betrag	Anteil
1 Defensiv 30 Aktien / 70 Renten	1.000,00 €	20,00 %
2 Defensiv 10 Aktien / 90 Renten	1.000,00 €	20,00 %

Anlageklasse	Betrag	Anteil
3 Renten International Langläufer	1.000,00 €	20,00 %
4 Ausgewogen 50 Aktien / 50 Renten	2.000,00 €	40,00 %

Portfolio Angebot

Risikohinweis

Bei den hier angegebenen Rendite-, Risiko- und Vermögenswerten handelt es sich um statistisch berechnete Größen. Die Berechnung dieser Größen erfolgt auf Basis von historischen und aktuellen Marktdaten. Zukünftige Entwicklungen können nicht prognostiziert werden. Das Datenmodell bezieht sich auf die jeweilige Anlageklasse, nicht auf die Anlageprodukte innerhalb der Anlageklasse. In neun von zehn zukünftigen Fällen liegt Ihre Kapitalanlage innerhalb der angegebenen Bandbreiten. Diese stellen allerdings keine Garantie dar. Insbesondere bei turbulenten Kapitalmärkten wie z.B. aber nicht ausschließlich infolge von besonderen internationalen Finanzkrisen und/oder Terroranschlägen, würden die tatsächlichen Ergebnisse deutlich schlechter ausfallen.

Portfolio Angebot

Begriffserklärung zur statistischen Auswertung

Anleihe

Festverzinsliches Wertpapier zur langfristigen Kreditfinanzierung. Sie wird vom Staat oder von Unternehmen emittiert, bei fixem oder variablen Zins und fester Laufzeit. Anleihegläubiger haben das Recht auf Rückzahlung des ausgewiesenen Anleihebetrages sowie der festgelegten Verzinsung.

DAX

DAX (Deutscher Aktienindex) beinhaltet die 30 deutschen Aktien mit der höchsten Marktkapitalisierung. Diese fließen in der Berechnung dieses Indikators mit ihrer jeweiligen Gewichtung ein.

Diversifikation

Die Diversifikation beschreibt die Risikostreuung eines Portfolios. Das Ziel einer diversifizierten Geldanlage ist es, eine möglichst breite Streuung zu erzielen, um das Gesamtrisiko zu minimieren. Dadurch wird das titelspezifische Einzelrisiko (unsystematisches Risiko) von Aktien minimiert, und der Anleger trägt, bei ausreichend hoher Anzahl von Aktien im Portfolio, nur noch das systematische Risiko. Durch die Kombination verschiedener Märkte kann der Diversifizierungsgrad eines Portfolios deutlich erhöht und damit das Risiko gesenkt werden.

Effizienz

Ein effizientes Portfolio liegt vor, wenn bei gegebenem Risiko keine andere Geldanlage vorhanden ist, die eine höhere Rendite mit sich bringt. Eine Effizienz liegt auch dann vor, wenn bei gegebener Rendite keine andere Geldanlage vorliegt, die ein geringeres Risiko aufweist.

Effizienzlinie (engl.: Efficient Frontier)

Die Effizienzlinie besteht aus Portfolios, die unter Berücksichtigung der eingegebenen Rahmenbedingungen für den jeweils zu erwartenden Ertrag ein minimal zu erwartendes Risiko aufweisen. Die vertikale Achse (Ertrag) gibt den geschätzten Erwartungswert der 1-Jahresrendite eines Portfolios an. Die horizontale Achse (Risiko) gibt das geschätzte Risiko gemessen als Standardabweichung der geschätzten 1-Jahresrendite an.

Erwartungswert der Rendite

Dieser Wert entspricht dem geschätzten Erwartungswert der Ein-Jahres Rendite. Ausgabeaufschläge und andere möglicherweise anfallende Kosten werden dabei nicht berücksichtigt. Bei der Berechnung des Nach-Steuer Wertes wird neben dem Steuersatz auch der Sparerfreibetrag des Anlegers berücksichtigt. Da ein mit der Zeit wachsendes Vermögen bei gleichbleibender Rendite zu einer immer stärkeren Ausschöpfung bzw. Überschreitung des Freibetrages führt, hat diese Berechnung nur in der kurzen Sicht Gültigkeit.

Erwartungswert des Vermögens

Dieser Wert gibt den geschätzten Erwartungswert des Vermögens für den angegebenen Zeithorizont an. Ausgabeaufschläge und andere möglicherweise anfallende Kosten werden im Rahmen der gesamten Betrachtung nicht berücksichtigt.

Langfristige Wachstumsrate

Dieser Wert entspricht der geschätzten mittleren langfristigen Wachstumsrate des jeweiligen Portfolios. Er gibt an, welche Rendite theoretisch erzielt werden würde, wenn das entsprechende Portfolio in gleicher prozentualer Zusammensetzung über einen unendlich langen Zeitraum gehalten wird. Sie entspricht der intuitiven Vorstellung einer langfristig zu erwartenden Rendite besser als der Erwartungswert. Die geschätzte langfristige Wachstumsrate liegt in aller Regel unter dem Erwartungswert der 1-Jahresrendite.

Obere und untere Grenze des Vermögens

Diese Rubrik gibt für verschiedene Anlagehorizonte die geschätzte obere und die untere Grenze eines Intervalls an, in welchem 90 % der tatsächlich erzielten Ergebnisse liegen werden. Anders interpretiert: Mit einer Wahrscheinlichkeit von 90 % werden die Ergebnisse innerhalb des jeweiligen Intervalls liegen. Diese Angaben dienen dazu Ihnen ein plastisches Bild des Risikos der ausgewählten Portfolios zu vermitteln.

Portfolio Angebot

Portfolio

Als Portfolio werden im Allgemeinen alle Wertgegenstände, die sich in einem Besitz befinden, bezeichnet. Dies können z. B. Aktien, Immobilien, Rentenpapiere usw. sein. Bei Investmentfonds versteht man darunter die Zusammensetzung der Anlageinstrument (Aktien, Anleihen, Derivate usw.).

Risiko (Standardabweichung)

Dieser Wert gibt das Risiko in Form der geschätzten Standardabweichung der 1-Jahresrendite an. Die Standardabweichung ist ein statistisches Maß für die Streuung der Ergebnisse um den Erwartungswert. Je größer also die Standardabweichung eines Portfolios, desto weiter können die tatsächlich realisierten Renditen nach unten oder oben von ihrem Erwartungswert abweichen.

Risikoloser Zins

Theoretischer Zinssatz zu dem eine Geldanlage annahmegemäß ohne Risiko getätigt werden kann.

REXP

Abkürzung für Deutscher Rentenindex. Im Gegensatz zu einem einfachen Preisindex, werden hier nicht nur die Kursveränderungen sondern die täglichen Reinvestitionen des durchschnittlichen Jahrescoupons berücksichtigt.

Schwankungsbreite des Vermögens

Diese Werte geben einen Überblick über die wahrscheinliche Entwicklung des angelegten Vermögens für das optimierte Portfolio und das eventuell existierende Alternativportfolio im Zeitablauf. Dabei wird angenommen, das Portfolio wird in identischer Zusammensetzung über den gesamten Zeitraum gehalten, d. h., es wird kontinuierlich angepasst. Außerdem wird angenommen, die zu erwartenden Erträge, Risiken und Wechselbeziehungen der Anlagen seien über den gesamten Zeitraum stabil.

Sharpe-Ratio

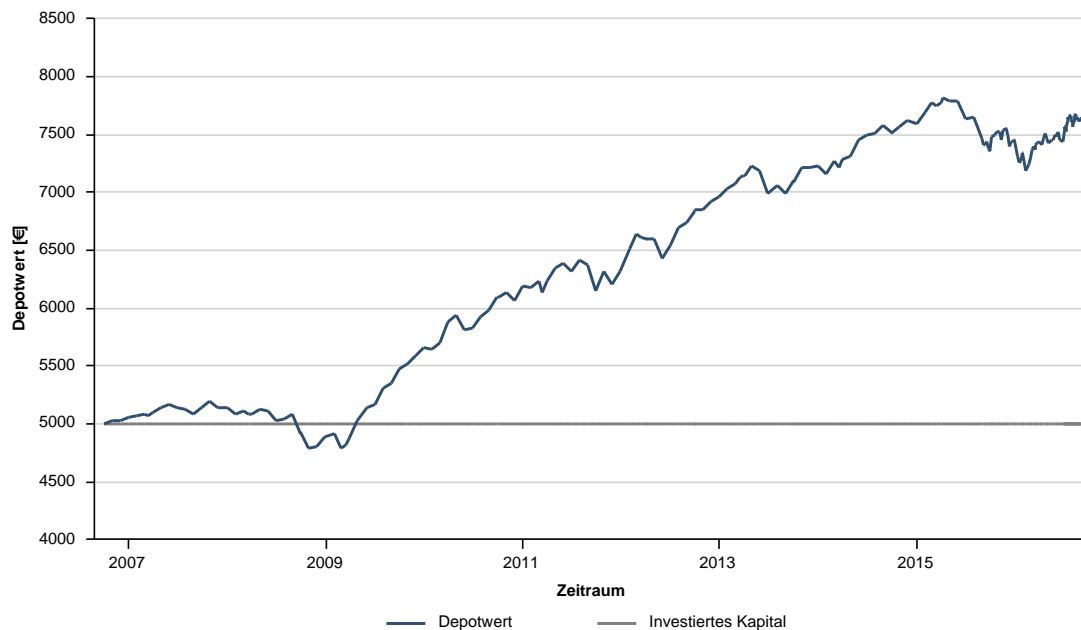
Die Sharpe-Ratio, auch "Reward-to-Variability-Ratio" genannt, ist eine Kennzahl und betrachtet die Rendite einer Geldanlage in Abhängigkeit vom Risiko bzw. der Volatilität bei unterstelltem fixen Zinssatz. Mit der Sharpe-Ratio kann im Nachhinein ein Vergleich zwischen verschiedenen Geldanlagen vorgenommen werden.

Portfolio Angebot

Portfolio Backtest

Damit Sie sich einen Eindruck verschaffen können, wie sich das Portfolio unter "Live-Bedingungen" geschlagen hätte, finden Sie in der folgenden Grafik einen so genannten Portfolio Backtest. Dieser Backtest zeigt die historische Wertentwicklung des Portfolios. Hierbei wird unterstellt, dass das Portfolio in der oben beschriebenen Fondszusammensetzung am 01.10.2006 erworben und über den gesamten Betrachtungszeitraum bis heute unverändert gehalten wurde.

Wertentwicklung seit 01.10.2006



Rechtshinweis

Bitte beachten Sie, dass es sich bei der obigen Darstellung einzig und allein um eine theoretische Betrachtung aus der Vergangenheit handelt. Die Vergangenheitsbetrachtung war nicht ausschlaggebend für die Zusammenstellung des Portfolios. Der Portfolio Backtest hat ausschließlich rein indikativen und informativen Charakter und lässt keinerlei Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen des Portfolios oder einzelner Fonds aus diesem Portfolio zu. Der Backtest beinhaltet keine Aussagen über zukünftige Renditen und Erträge und stellt in keiner Weise eine Verpflichtung des Beraters oder der Fondsgesellschaften dar.

Bei der Berechnung des Portfolio Backtests wurden keinerlei Transaktionskosten, wie Ausgabeaufschläge etc., berücksichtigt.

Zielanlagenanalyse

Zielanlagenanalyse

Dieses Angebot beinhaltet vermögensverwaltende Dachfonds, die wiederum in verschiedenste Zielanlagen, wie zum Beispiel Aktien-, Renten- oder auch in offene Immobilienfonds anlegen können. Die Zusammensetzung eines Dachfonds ist in der Regel breit gestreut und kann je nach Anlagestrategie stark variieren. Darüber hinaus kann sich die Zielanlagenauswahl innerhalb des Dachfonds ständig verändern, da ein aktiv verwalteter Fonds an die aktuellen Gegebenheiten der Kapitalmärkte angepasst werden kann.

Dachfonds	ISIN
Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio	DE000DWS0PC1

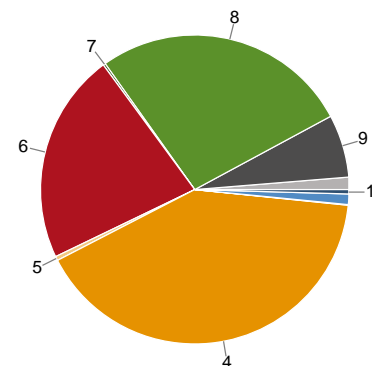
Um eine ganzheitliche Beurteilung und Analyse zu ermöglichen, ist es notwendig, die aktuelle Zusammensetzung dieser Dachfonds zu berücksichtigen. Daher wird in den nun folgenden Auswertungen jede Zielanlage wie eine einzelne Fondsanlage behandelt.

Insofern neben den Dachfonds weitere Fondsanlagen im Angebot enthalten sind, werden die Einzelfonds und die Zielfonds des Dachfonds aggregiert berücksichtigt. Demnach würde beispielsweise in der nun folgenden Analyse nach Fondskategorien, der Aktienanteil innerhalb des Dachfonds und die außerhalb des Dachfonds gehaltenen Aktienfonds zusammengefasst dargestellt werden. So ist sicher gestellt, dass Sie einen Überblick über den tatsächlichen Aktienanteil Ihres Gesamtportfolios erhalten.

Aktuelle Analyse nach Kategorie

Kategorie	Wert	Anteil
1 Aktienfonds Allgemein	23,30 €	0,47 %
2 Geldmarktfonds Euro	52,90 €	1,06 %
3 Immobilienfonds	5,40 €	0,11 %
4 Mischfonds Ausgewogen	2.040,70 €	40,81 %
5 Rentenfonds	20,60 €	0,41 %
6 Rentenfonds Allgemein	1.103,30 €	22,07 %
7 Rentenfonds Unternehmensanleihen	11,90 €	0,24 %
8 Strategiefonds	1.349,40 €	26,99 %
9 [nicht zugeordnet]	328,10 €	6,56 %
10 [nicht zugeordnet] Geldmarkt	64,40 €	1,29 %
Summe	5.000,00 €	100,00 %

Verteilung

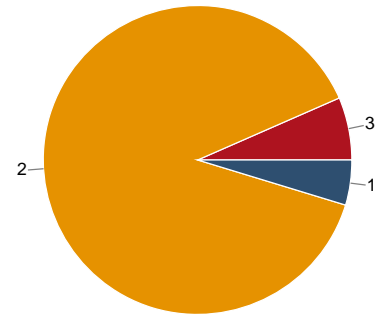


Zielanlagenanalyse

Aktuelle Analyse nach Region

Region	Wert	Anteil
1 Europa	236,50 €	4,73 %
2 International	4.435,40 €	88,71 %
3 [nicht zugeordnet]	328,10 €	6,56 %
Summe	5.000,00 €	100,00 %

Verteilung



Fondsanlagen Ihres Gesamtportfolios

Wertpapier	Anteil	Wert [€]
Europa		
BSF - BlackRock European Credit Strategies Fund H2 EUR	0,59 %	29,30
Ennismore European Smaller Companies Fund GBP A	1,37 %	68,50
EUR-Geldkonto	1,29 %	64,40
Henderson Horizon Pan European Alpha Fund A1 EUR	0,84 %	41,90
JPM Europe Equity Absolute Alpha B (perf) (acc) - EUR	0,41 %	20,50
Nordea-1 European High Yield Bond Fund BI-EUR	0,24 %	11,90
International		
BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond I EUR	0,41 %	20,60
Deutsche Concept Kaldemorgen FC	0,54 %	26,80
DWS Rendite Optima Four Seasons	1,06 %	52,90
DWS Top Dividende LD	0,47 %	23,30
Ethna-AKTIV A	20,00 %	1.000,00
First Private Wealth A	0,87 %	43,30
GAM Star Global Rates EUR acc.	0,93 %	46,70
H2O Allegro R (C)	0,38 %	19,00
Henderson Credit Alpha Fund A EUR (hedged) Acc.	0,47 %	23,30
Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A thes.	20,00 %	1.000,00
JB Absolute Return Bd Fd C	1,06 %	53,20
LOYS - Global L/S I	0,60 %	30,10
Nordea-1 Stable Return Fund AP-EUR	20,00 %	1.000,00
Nordea-1 Stable Return Fund BI-EUR	0,81 %	40,70

Zielanlagenanalyse

Wertpapier	Anteil	Wert [€]
StarCapital - Argos A-EUR	1,00 %	50,10
Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR-H1	20,00 %	1.000,00
TMW Immobilien Weltfonds P	0,11 %	5,40
[nicht zugeordnet]		
Astellon UCITS Fd-A.Eur.Opp.Fd	0,52 %	26,10
BGF-Euro Short Duration Bond	1,17 %	58,70
BlueBay-Invt Gr.Abs.Rtn Bd Fdlnhaber-Anteile I EUR o.N.	0,97 %	48,50
Hen.Gart.-UK Absolute Return	0,89 %	44,40
Jupiter Gl.Fd-J.Strat.Tot.Ret.	1,28 %	64,10
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd	1,03 %	51,30
Pensato Capital-Europa Abs.Rtn	0,70 %	35,00

Fondsinformation

Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio

Stammdaten und Preise	
WKN	DWS0PC
ISIN	DE000DWS0PC1
Kapitalanlagegesellschaft	DeAWM Investment
Typ	Mischfonds
Kategorie	Renten
Region	International
Fondswährung	EUR
Auflegedatum	15.10.2007
Ausgabeaufschlag	5,00%

Stammdaten und Preise	
Fondsvolumen (31.08.2016)	25,27 Mio. EUR
Rücknahmepreis (30.09.2016)	113,02 EUR
All-In-Fee	1,30%
Domizil	Deutschland
Geschäftsjahr	1.10. - 30.9.
Ertragsverwendung	thesaurierend
Jahreshoch	113,79 EUR
Jahrestief	110,67 EUR

Anlagestrategie

Ziel der Anlagepolitik ist die Partizipation an den internationalen Finanzmärkten durch Nutzung unterschiedlicher zulässiger Finanzinstrumente eines gemischten Sondervermögens (maximal 30% Aktien).

Wertentwicklung - 1 Jahr



Wertentwicklung

3 Monate	0,88%
6 Monate	0,20%
Laufendes Jahr	-0,81%
1 Jahr	-0,21%
3 Jahre	4,13%
3 Jahre p.a.	1,36%
5 Jahre	12,35%
5 Jahre p.a.	2,36%

Bewertungs Kennzahlen

SRRI	3
Risikoklasse	B
Max Draw Down	9,15%
Längste Verlustperiode	3

Bewertungs Kennzahlen

Value at Risk	7,00%
Beta-Faktor (1 Jahr)	0,52
Sharpe-Ratio (1 Jahr)	-0,14

Die in diesem Factsheet enthaltenen Daten werden von der FWW GmbH bereitgestellt. Trotz größter Sorgfalt bei der Datenaufnahme und -weiterleitung können Fehler enthalten bzw. die Daten nicht mehr aktuell, richtig oder vollständig sein. Es kann daher keinerlei Gewährleistung übernommen werden.

Fondsinformation

Ethna-AKTIV A

Stammdaten und Preise	
WKN	764930
ISIN	LU0136412771
Kapitalanlagegesellschaft	ETHENEA Independent
Typ	Mischfonds
Kategorie	Ausgewogen
Region	International
Fondswährung	EUR
Auflegedatum	15.02.2002
Ausgabeaufschlag	3,00%

Stammdaten und Preise		
Fondsvolumen	(31.08.2016)	8.554,94 Mio. EUR
Rücknahmepreis	(30.09.2016)	126,46 EUR
Managementgebühr		1,50%
Domizil		Luxemburg
Geschäftsjahr		1.1. - 31.12.
Ertragsverwendung		ausschüttend
Jahreshoch		131,48 EUR
Jahrestief		123,24 EUR

Anlagestrategie

Ziel des Fonds ist die Sicherung des Kapitals und die Erzielung eines angemessenen Wertzuwachses. Das erreicht das Portfolio Management durch einen aktiven Managementansatz, der sowohl die aktuelle Marktsituation als auch künftige Entwicklungen berücksichtigt. Entsprechend basiert die Zusammensetzung des Fonds auf einer flexiblen und ausgewogenen Anlagestrategie. Damit werden unnötige Risiken vermieden und eine geringe Volatilität erreicht. Nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert das Portfolio Management in liquide Mittel, Anleihen und bis zu maximal 49% in Aktien.

Wertentwicklung - 1 Jahr



Wertentwicklung

3 Monate	1,90%
6 Monate	1,80%
Laufendes Jahr	-2,86%
1 Jahr	-1,03%
3 Jahre	6,79%
3 Jahre p.a.	2,21%
5 Jahre	23,65%
5 Jahre p.a.	4,34%
10 Jahre	50,37%
10 Jahre p.a.	4,16%

Bewertungs Kennzahlen

SRRRI	3
Risikoklasse	C
Max Draw Down	10,65%
Längste Verlustperiode	3

Bewertungs Kennzahlen

Value at Risk	16,39%
Beta-Faktor (1 Jahr)	0,67
Sharpe-Ratio (1 Jahr)	-0,48

Die in diesem Factsheet enthaltenen Daten werden von der FWW GmbH bereitgestellt. Trotz größter Sorgfalt bei der Datenaufnahme und -weiterleitung können Fehler enthalten bzw. die Daten nicht mehr aktuell, richtig oder vollständig sein. Es kann daher keinerlei Gewährleistung übernommen werden.

Fondsinformation

Invesco Balanced-Risk Allocation Fund A thes.

Stammdaten und Preise	
WKN	A0N9Z0
ISIN	LU0432616737
Kapitalanlagegesellschaft	INVESCO GT Managemen
Typ	Strategiefonds
Region	International
Fondswährung	EUR
Auflegedatum	01.09.2009
Ausgabeaufschlag	5,26%

Stammdaten und Preise		
Fondsvolumen	(31.07.2016)	2.500,00 Mio. EUR
Rücknahmepreis	(30.09.2016)	16,15 EUR
Managementgebühr		1,25%
Domizil		Luxemburg
Geschäftsjahr		1.3. - 28.2.
Ertragsverwendung		thesaurierend
Jahreshoch		16,25 EUR
Jahrestief		13,94 EUR

Anlagestrategie

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamtrendite 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.

Wertentwicklung - 1 Jahr



Wertentwicklung

3 Monate	2,47%
6 Monate	8,90%
Laufendes Jahr	11,38%
1 Jahr	11,53%
3 Jahre	12,15%
3 Jahre p.a.	3,90%
5 Jahre	27,27%
5 Jahre p.a.	4,94%

Bewertungs Kennzahlen

SRI	4
Risikoklasse	C
Max Draw Down	13,25%
Längste Verlustperiode	5

Bewertungs Kennzahlen

Value at Risk	4,61%
Beta-Faktor (1 Jahr)	0,30
Sharpe-Ratio (1 Jahr)	1,71

Die in diesem Factsheet enthaltenen Daten werden von der FWW GmbH bereitgestellt. Trotz größter Sorgfalt bei der Datenaufnahme und -weiterleitung können Fehler enthalten bzw. die Daten nicht mehr aktuell, richtig oder vollständig sein. Es kann daher keinerlei Gewährleistung übernommen werden.

Fondsinformation

Nordea-1 Stable Return Fund AP-EUR

Stammdaten und Preise	
WKN	A0J3XL
ISIN	LU0255639139
Kapitalanlagegesellschaft	Nordea
Typ	Mischfonds
Kategorie	Ausgewogen
Region	International
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	01.07.2006
Ausgabeaufschlag	5,00%

Stammdaten und Preise		
Fondsvolumen	(31.08.2016)	18.521,32 Mio. EUR
Rücknahmepreis	(30.09.2016)	15,33 EUR
Managementgebühr		1,50%
Domizil		Luxemburg
Geschäftsjahr		1.1. - 31.12.
Ertragsverwendung		ausschüttend
Jahreshoch		15,58 EUR
Jahrestief		14,52 EUR

Anlagestrategie

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

Wertentwicklung - 1 Jahr



Wertentwicklung

3 Monate	0,52%
6 Monate	2,05%
Laufendes Jahr	6,34%
1 Jahr	8,80%
3 Jahre	22,62%
3 Jahre p.a.	7,03%
5 Jahre	43,46%
5 Jahre p.a.	7,48%
10 Jahre	61,19%
10 Jahre p.a.	4,89%

Bewertungs Kennzahlen

SRRRI	3
Risikoklasse	C
Max Draw Down	17,54%
Längste Verlustperiode	3

Bewertungs Kennzahlen

Value at Risk	1,06%
Beta-Faktor (1 Jahr)	0,16
Sharpe-Ratio (1 Jahr)	2,00

Die in diesem Factsheet enthaltenen Daten werden von der FWW GmbH bereitgestellt. Trotz größter Sorgfalt bei der Datenaufnahme und -weiterleitung können Fehler enthalten bzw. die Daten nicht mehr aktuell, richtig oder vollständig sein. Es kann daher keinerlei Gewährleistung übernommen werden.

Fondsinformation

Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR-H1

Stammdaten und Preise	
WKN	A0MNNP
ISIN	LU0294221097
Kapitalanlagegesellschaft	Franklin Templeton I
Typ	Rentenfonds
Kategorie	Allgemein
Region	International
Fondswährung	EUR
Auflegedatum	10.04.2007
Ausgabeaufschlag	3,09%

Stammdaten und Preise		
Fondsvolumen	(31.07.2016)	20.423,00 Mio. EUR
Rücknahmepreis	(29.09.2016)	19,14 EUR
Managementgebühr		0,75%
Domizil		Luxemburg
Geschäftsjahr		1.7. - 30.6.
Ertragsverwendung		thesaurierend
Jahreshoch		19,86 EUR
Jahrestief		18,18 EUR

Anlagestrategie

Das Anlageziel des Fonds besteht - nach den Kriterien für umsichtiges Investment-Management - in der Maximierung des Gesamtertrags, der aus einer Kombination von Zinserträgen, Kapitalzuwachs und Wahrungsgewinnen besteht. Unter gewöhnlichen Marktbedingungen investiert der Fonds in ein Portfolio aus fest oder variabel verzinslichen Schuldtiteln, die von Staaten, quasi-staatlichen Organisationen oder Unternehmen in aller Welt begeben werden. Der Fonds wird gegen Euro abgesichert.

Wertentwicklung - 1 Jahr



Wertentwicklung

3 Monate	-0,83%
6 Monate	-1,29%
Laufendes Jahr	-3,58%
3 Jahre	-5,99%
3 Jahre p.a.	-2,04%
5 Jahre	12,85%
5 Jahre p.a.	2,45%

Bewertungs Kennzahlen

SRRI	4
Risikoklasse	B
Max Draw Down	17,54%
Längste Verlustperiode	4

Bewertungs Kennzahlen

Value at Risk	19,88%
Beta-Faktor (1 Jahr)	1,58
Sharpe-Ratio (1 Jahr)	-0,20

Die in diesem Factsheet enthaltenen Daten werden von der FWW GmbH bereitgestellt. Trotz größter Sorgfalt bei der Datenaufnahme und -weiterleitung können Fehler enthalten bzw. die Daten nicht mehr aktuell, richtig oder vollständig sein. Es kann daher keinerlei Gewährleistung übernommen werden.

Templeton Global Total Return Fund

Klasse A(acc)EUR-H1 • ISIN LU0294221097 • Ein Teilfonds von Franklin Templeton Investment Funds
Die Verwaltungsgesellschaft ist Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Ziele und Anlagepolitik

Templeton Global Total Return Fund (der „Fonds“) ist bestrebt, die Gesamtrendite aus Kapitalanlagen zu maximieren, indem er einen Wertzuwachs für seine Anlagen erwirtschaftet und mittel- bis langfristig höhere Gewinne und Währungsgewinne erzielt.

Der Fonds investiert vornehmlich in:

- Schuldtitel aller Besicherungsstufen (einschließlich Wertpapiere mit niedrigerer Besicherung wie zum Beispiel Wertpapiere ohne „Investment Grade“-Bewertung), die von Regierungen und zugehörigen Einrichtungen oder Unternehmen in beliebigen Industriestaaten oder Schwellenmärkten ausgegeben werden

Der Fonds kann in geringerem Umfang investieren in:

- hypothekenbesicherte Anleihen und ABS-Anleihen
- Schuldtitel supranationaler Körperschaften, z. B. der Europäischen Investitionsbank
- Notleidende Wertpapiere (begrenzt auf 10 % des Vermögens)

Der Fonds kann Derivative zur Absicherung, für ein effizientes Portfoliomanagement und/oder zu Anlagezwecken einsetzen, die als aktives Anlageverwaltungsinstrument genutzt werden, um an Marktrisiken und -entwicklungen teilzuhaben

Durch die flexible und Trends verfolgende oder trendkonträre Strategie kann das Investment-Team von verschiedenen Marktumgebungen profitieren. Franklin Templetons umfangreiches Spezialistenteam für Festzinsinstrumente ist bestrebt, diese Unterschiede durch ausführliche Recherchen zu Wirtschaftslage, Land und Wertpapieren einschließlich detaillierten Risikoanalysen zu nutzen, indem es Festzinstitel auf der ganzen Welt mit dem größten Potenzial für Ertrag, Kapitalwachstum und Währungsgewinne identifiziert und in diese anlegt. Bei seinen Anlageentscheidungen untersucht das Investment-Team sorgfältig die verschiedenen Faktoren, die die Anleihekurse und den Wert von Währungen beeinflussen könnten.

Der Fonds kann Erträge vor Abzug von Aufwendungen ausschütten. Dies kann

zwar dazu führen, dass mehr Erträge ausgeschüttet werden können, kann jedoch auch eine Verringerung des Kapitals nach sich ziehen.

Sie können den Verkauf Ihrer Anteile an jedem Werktag in Luxemburg in Auftrag geben.

Die aus den Anlagen des Fonds erhaltenen Erträge werden thesauriert, wodurch sich der Wert der Anteile erhöht.

Weitere Informationen über die Anlageziele und die Anlagepolitik des Fonds finden Sie im Abschnitt „Fondsinformationen, Anlageziele und Anlagepolitik“ des aktuellen Prospekts von Franklin Templeton Investment Funds.

Die Benchmark des Fonds ist Barclays Multiverse Index. Die Benchmark wird nur zur Information angegeben. Der Fondsmanager hat nicht die Absicht, diese nachzubilden. Der Fonds kann von dieser Benchmark abweichen.

Begriffserklärungen

Hypothekenbesicherte Anleihen: Wertpapiere, deren Wert und Ertragsauszahlungen aus dem Besitz eines Pools von zugrunde liegenden Hypothekenschulden abgeleitet werden.

ABS-Anleihen: Schuldtitel, deren Wert und Ertragsauszahlungen aus einem Pool von Basisprodukten abgeleitet werden.

Hedging: Eine Strategie zum teilweisen oder vollständigen Ausgleich bestimmter Risiken, zum Beispiel durch Aktienkurs-, Währungs- oder Zinssatzschwankungen.

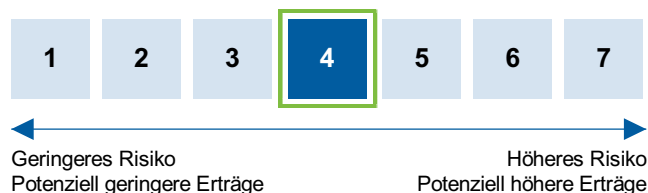
Schuldtitel: Wertpapiere, die die Verpflichtung eines Ausstellers darstellen, einen Kredit zu einem bestimmten Termin zurückzuzahlen und Zinsen zu zahlen.

Schwellenmärkte: Länder, deren Wirtschaft, Aktienmarkt, politische Lage und aufsichtsbehördliche Regelung noch nicht voll entwickelt sind.

Derivate: Finanzinstrumente, deren Beschaffenheit und Wert von der Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängen; typischerweise Wertpapiere, Indizes, Währungen oder Zinssätze.

In Verzug geratene Wertpapiere: Schuldtitel, bei denen die Situation des Ausstellers unsicher geworden ist und deren Aussteller Kapital- oder Zinszahlungen gegenwärtig nicht fristgerecht leisten kann.

Risiko- und Ertragsprofil



Was bedeutet dieser Indikator und was sind seine Grenzen?

Dieser Indikator zeigt Ihnen die Preisbewegungen dieser Anteilsklasse auf der Grundlage historischer Daten an.

Es handelt sich hierbei um keinen zuverlässigen Indikator für das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Es kann nicht garantiert werden, dass die angezeigte Kategorie fortan unverändert bleibt.

Die geringste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit völliger Risikofreiheit.

Warum ist der Fonds in dieser spezifischen Kategorie?

Der Fonds investiert vornehmlich in Schuldtitel, die von Regierungen und zugehörigen Einrichtungen oder Unternehmen beliebiger Länder ausgegeben werden sowie in Derivate. Diese Schuldtitel und Derivate unterliegen erfahrungsgemäß Kursbewegungen, die in der Regel auf eine Anpassung von Zinssätzen, Wechselkursentwicklungen oder Bewegungen des Bond-Marktes zurückzuführen sind. Aufgrund dessen kann die Wertentwicklung des Fonds im Laufe der Zeit schwanken.

Risiken von erheblicher Relevanz, die vom Indikator nicht angemessen widergespiegelt werden:

Kreditrisiko: Das Risiko eines Verlusts, das entsteht, wenn ein Aussteller es versäumt, Kapital- und Zinszahlungen bei Fälligkeit zu leisten. Dieses Risiko steigt, wenn der Fonds nicht Wertpapiere von geringer Bewertung oder ohne „Investment Grade“-Bewertung hält.

Währungsrisiko: Das Risiko eines Verlusts aufgrund von Wechselkursschwankungen oder aufgrund von devisenrechtlichen Bestimmungen.

Derivatrisiko: Das Risiko des Verlusts eines Finanzinstruments, wenn eine geringfügige Veränderung des Werts einer Basisanlage einen größeren Einfluss auf den Wert des betreffenden Finanzinstruments haben kann. Derivate können zusätzlichen Liquiditäts-, Kredit- und Kontrahentenrisiken unterliegen.

Liquiditätsrisiko: Das Risiko, das entsteht, wenn negative Marktbedingungen die Möglichkeit schmälern, Vermögenswerte zu verkaufen, wenn dies notwendig wird. Geringere Liquidität kann sich negativ auf den Kurswert der Vermögenswerte auswirken.

Umfassende Informationen über mögliche Risiken bei diesem Fonds finden Sie im Abschnitt „Risikoabwägungen“ des aktuellen Prospekts von Franklin Templeton Investment Funds.

Kosten

Die von Ihnen getragenen Kosten werden auf die Funktionsweise des Fonds verwendet, einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs der Fondsanteile. Diese Kosten beschränken das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschläge	5,00%
Rücknahmeabschläge	Nicht zutreffend

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

Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden.

Laufende Kosten	1,43%
------------------------	-------

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

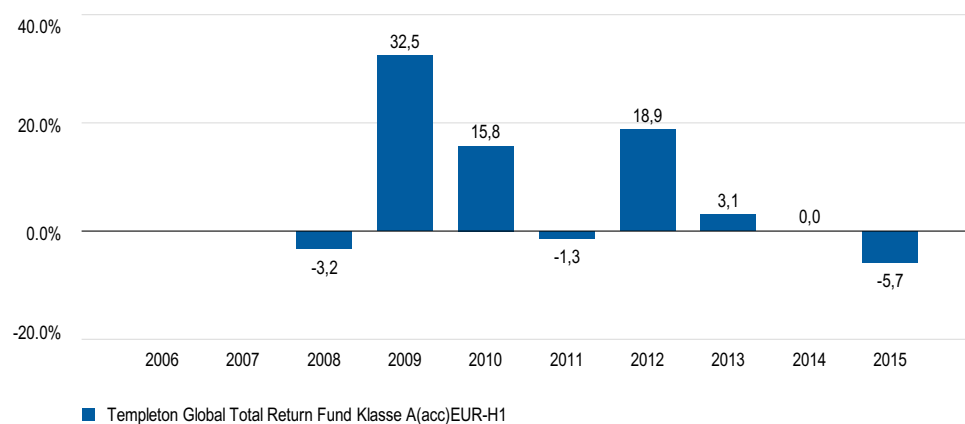
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Nicht zutreffend
--	------------------

Die angegebenen Ausgabeaufschläge stellen die Maximalbeträge dar. In manchen Fällen ist der zu zahlende Betrag niedriger. Weitere Informationen dazu erhalten Sie von Ihrem Finanzberater.

Die laufenden Kosten basieren auf den Aufwendungen für das Kalenderjahr zum 31. Dezember 2015. Dieser Wert kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Ausführliche Informationen zu den Gebühren finden Sie im Abschnitt „Anteilsklassen“ und in Anhang E im aktuellen Prospekt des Franklin Templeton Investment Funds.

Frühere Wertentwicklung



- Die frühere Wertentwicklung ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Entwicklung.
- Die hier angegebene frühere Wertentwicklung berücksichtigt alle laufenden Gebühren, aber keine Ausgabeaufschläge.
- Die frühere Wertentwicklung wird in der Währung der dargestellten Anteilsklasse berechnet.
- Der Fonds wurde im Jahr 2003 aufgelegt. Die dargestellte Anteilsklasse wurde am 10.04.2007 aufgelegt.

Praktische Informationen

- Die Depotbank von Franklin Templeton Investment Funds ist die J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
- Exemplare des aktuellen Prospekts sowie der letzten Jahres- und Halbjahresberichte von Franklin Templeton Investment Funds stehen in der Sprache dieses Dokuments unter www.ftidocuments.com zur Verfügung oder können kostenlos von Franklin Templeton International Services S.à r.l., rue Albert Borschette 8A, L-1246 Luxembourg, Luxemburg oder Ihrem Finanzberater angefordert werden.
- Die aktuellen Anteilspreise und sonstige Informationen über den Fonds (einschließlich anderer Anteilsklassen des Fonds) erhalten Sie bei Franklin Templeton International Services S.à r.l., rue Albert Borschette 8A, L-1246 Luxembourg, Luxemburg oder www.franklintempleton.lu.
- Beachten Sie bitte, dass die Steuergesetze, die im Großherzogtum Luxemburg gelten, Einfluss auf Ihre persönliche steuerliche Lage haben könnten. Bitte sprechen Sie mit Ihrem Finanz- oder Steuerberater, bevor Sie

sich zu einer Anlage entschließen.

- Franklin Templeton International Services 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 Prospekts des Fonds vereinbar ist.
- Der vorliegende Fonds ist ein Teilfonds von Franklin Templeton Investment Funds. Der Prospekt und die Finanzberichte beziehen sich auf alle Teilfonds von Franklin Templeton Investment Funds. Alle Teilfonds von Franklin Templeton Investment Funds weisen gesonderte Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf. Aufgrund dessen wird jeder Teilfonds separat abgewickelt.
- Wie in diesem Prospekt weiterhin ausgeführt wird, können Sie Ihre Anteile in Anteile eines anderen Teilfonds von Franklin Templeton Investment Funds umtauschen.

Dieser Fonds ist im Großherzogtum Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert. Franklin Templeton International Services S.à r.l. ist im Grossherzogtum Luxemburg zugelassen und wird durch die Aufsichtsbehörde Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand von 20.01.2016.

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.



Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio

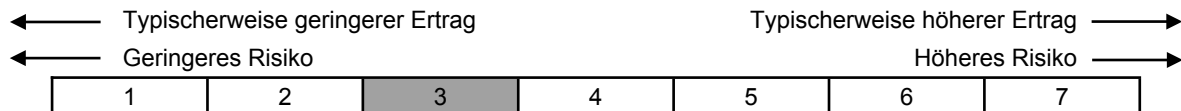
WKN: DWS0PC ISIN: DE000DWS0PC1

Verwaltungsgesellschaft: Deutsche Asset Management Investment GmbH, ein Mitglied der Deutsche Bank Gruppe.

Ziele und Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen investiert der Fonds variabel weltweit in verzinsliche Wertpapiere, die von Staaten und Unternehmen emittiert wurden, Rentenfonds und Immobilienfonds. Maximal 30% des Fondsvermögens können in Aktien und Aktienfonds angelegt werden. Das Fondsmanagement legt vor allem das Fondsvermögen in andere Fonds an. Bis zu 10% des Fondsvermögens können in Hedgefonds angelegt werden. Die Auswahl der einzelnen Investments liegt im Ermessen des Fondsmanagements. Dabei berücksichtigt das Fondsmanagement bei Anlagen in andere Fonds das Ertrags- und Risikopotential der Zielfonds. Die Währung des Fonds ist EUR. Die Erträge und Kursgewinne werden nicht ausgeschüttet, sie werden im Fonds wieder angelegt. Sie können bewertungstäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Rücknahme darf nur in außergewöhnlichen Fällen unter Berücksichtigung Ihrer Anlegerinteressen ausgesetzt werden.

Risiko- und Ertragsprofil



Die Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils beruht auf historischen Daten, die nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden können. Dieser Risikoindikator unterliegt Veränderungen; die Einstufung des Fonds kann sich im Laufe der Zeit verändern und kann nicht garantiert werden. Auch ein Fonds, der in die niedrigste Kategorie (Kategorie 1) eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar. Der Fonds ist in die Kategorie 3 eingestuft, weil sein Anteilpreis verhältnismäßig wenig schwankt und deshalb sowohl Verlust- als auch Gewinnchancen relativ niedrig sind. Insbesondere folgende Risiken können für den Fonds von Bedeutung sein. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilwert und auf das vom Anleger angelegte Kapital auswirken. Der Anteilwert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

Es besteht die Gefahr von Verlusten, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen interner Systeme, Verfahren oder Menschen sowie infolge externer Ereignisse eintreten können. Der Fonds schließt in wesentlichem Umfang Derivategeschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt. Es kann aufgrund seiner Ausgestaltung (z.B. aufgrund einer Hebelwirkung) den Fonds stärker beeinflussen, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Der Fonds legt in Anleihen an, deren Wert davon abhängt, ob der Aussteller in der Lage ist, seine Zahlungen zu leisten. Die Verschlechterung der Schuldnerqualität (Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit) kann den Wert der Anleihe negativ beeinflussen. Eine detaillierte Risikobeschreibung sowie sonstige Hinweise finden Sie im Verkaufsprospekt unter "Risiken".

Kosten

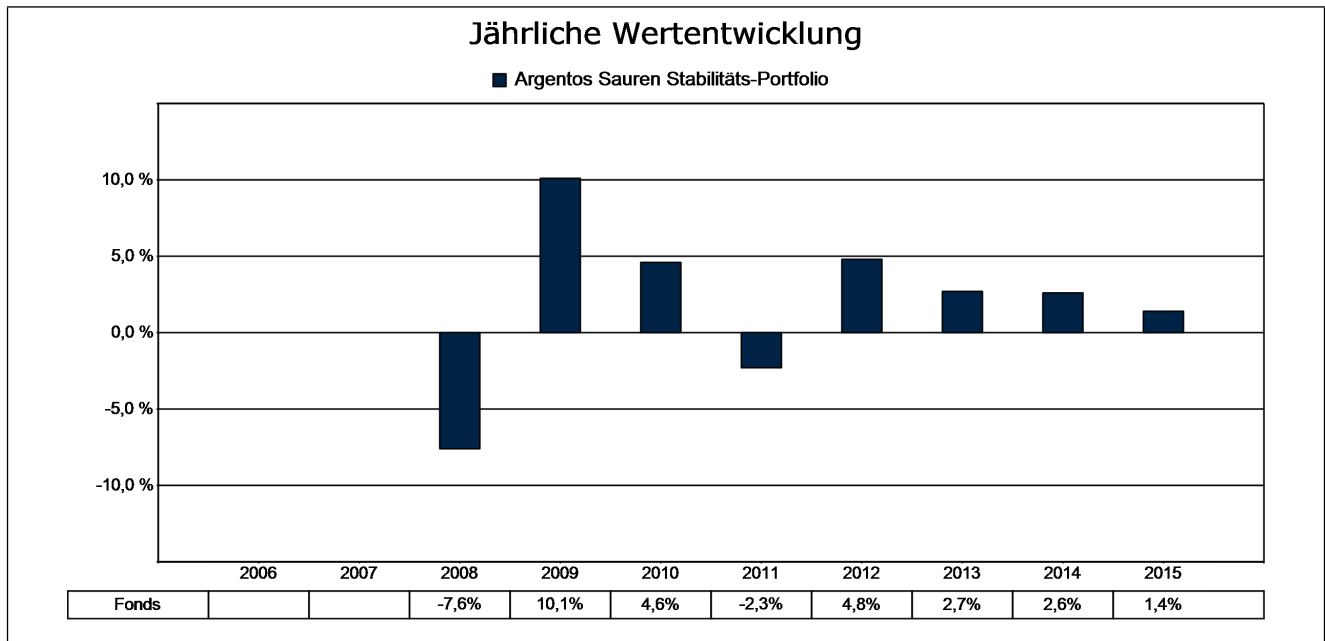
Die von Ihnen getragenen Kosten und Gebühren werden für Management, Verwaltung und Verwahrung, sowie Vertrieb und Vermarktung des Fonds verwendet. Diese Kosten beschränken das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage	
Ausgabeaufschläge	5,00 %. Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage abgezogen wird.
Rücknahmeabschläge	Kein Rücknahmeabschlag
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden.	
Laufende Kosten	2,30 %
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	0,08 % Die erfolgsbezogene Vergütung entspricht bis zu 10% des Betrages, um den die Wertentwicklung den 3-M-Euribor p.a. übertrifft, maximal jedoch 4% des durchschnittlichen Wertes des Sondervermögens. Bei der Berechnung der erfolgsbezogenen Vergütung kommt eine High Water Mark-Regelung zum Einsatz, die die Abrechnungsperioden seit der Auflegung des Fonds berücksichtigt.

Der hier angegebene Ausgabeaufschlag ist ein Höchstbetrag. Im Einzelfall kann er geringer ausfallen. Den aktuell für Sie geltenden Betrag können Sie bei der für Sie zuständigen Stelle oder bei Ihrem Finanzberater erfragen. Die hier

angegebenen laufenden Kosten fielen in dem Geschäftsjahr des Fonds an, das am 30.09.2015 endete. Sie können sich von Jahr zu Jahr verändern. Die laufenden Kosten umfassen nicht die erfolgsbezogene Vergütung und die Transaktionskosten. Weitere Informationen über Kosten finden Sie im Verkaufsprospekt unter "Kosten".

Wertentwicklung in der Vergangenheit



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Bei der Berechnung wurden sämtliche Kosten und Gebühren abgezogen, die dem Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio entnommen wurden. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden nicht berücksichtigt. Der Argentos Sauren Stabilitäts-Portfolio wurde 2007 aufgelegt. Die Wertentwicklung wurde in EUR berechnet.

Praktische Informationen

Depotbank ist die State Street Bank International GmbH, Deutschland. Verkaufsprospekt, Jahresbericht und Halbjahresbericht liegen in der Sprache dieses Dokuments bzw. in englisch bei der Deutsche Asset Management Investment GmbH vor und können dort kostenlos angefordert werden. Die aktuellen Anteilepreise sowie weitere Informationen zum Fonds finden Sie in der Sprache dieses Dokuments bzw. in englisch auf Ihrer lokalen Internetseite von Deutsche Asset Management oder unter www.dws.com im Bereich „Download“ des Fonds. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, darunter eine Beschreibung wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, sind im Internet unter www.db.com/cr/en/concrete-compensation-structures.htm veröffentlicht. Auf Verlangen werden Ihnen die Informationen kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt. Der Fonds unterliegt dem deutschen Steuerrecht. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem Fonds besteuert werden. Die Deutsche Asset Management Investment GmbH 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 ist. Dieser Fonds ist in Deutschland zugelassen und wird durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) reguliert. Die Deutsche Asset Management Investment GmbH ist in Deutschland zugelassen und wird durch die BaFin reguliert.

Diese wesentlichen Anlegerinformationen sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 10.06.2016.



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 „Anteilklasse“)

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

Ziele und Anlagepolitik

- Der Fonds verfolgt das Ziel, über einen Marktzyklus hinweg eine positive Gesamtrendite mit einer niedrigen bis mäßigen Korrelation gegenüber traditionellen Finanzmarktindizes zu erzielen.
- 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 Anteile am Fonds an jedem Geschäftstag in Luxemburg (gemäß Definition im Verkaufsprospekt) kaufen und verkaufen.
- Alle mit Ihrer Anlage erzielten Erträge werden erneut investiert.
- Empfehlung: Der Fonds ist möglicherweise nicht für Sie geeignet, wenn Sie beabsichtigen, Ihr Kapital 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 Anteilklasse ist der Risikokategorie 4 zuzuordnen, da ihr Preis bzw. die Simulationsdaten in der Vergangenheit Anstiege und Rückgänge verzeichnet haben.
- Da die Risikokategorie der Anteilklasse anhand von historischen Daten berechnet wurde, lässt sie möglicherweise keine zuverlässigen Rückschlüsse auf das zukünftige Risikoprofil der Anteilklasse zu.
- Die Risikokategorie kann sich in der Zukunft ändern und wird nicht garantiert.
- Die niedrigste Kategorie stellt keine risikolose Anlage dar.

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.
- 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, was zu einer Hebelung des Fonds führt. Dies kann zu starken Schwankungen des Fondswerts führen.
- Schuldinstrumente unterliegen einem Kreditrisiko. Dieses Risiko bezieht sich auf die Fähigkeit des Schuldners, die Zinsen und das Kapital bei Fälligkeit zurückzuzahlen.
- Anlagen in Instrumenten, die mit einem Engagement in Rohstoffen verbunden sind, werden generell als hochriskant angesehen und können zu starken Wertschwankungen des Fonds führen.
- Die Rendite Ihrer Anlage kann durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden.
- Eine detaillierte Beschreibung der für den Fonds geltenden Risikofaktoren ist in Abschnitt 8 des Verkaufsprospekts aufgeführt.

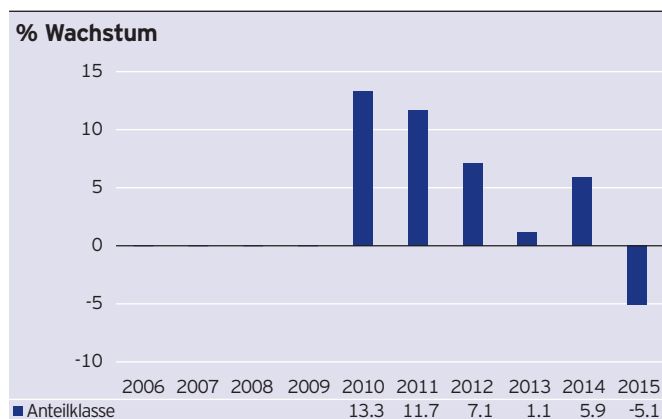
Kosten

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
Bei den oben dargestellten Kosten handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage entnommen werden könnte.	
Kosten, die der Anteilklasse im Laufe des Jahres abgezogen werden	
Laufende Kosten	1.62%
Kosten, die die Anteilklasse 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 auf Jahresbasis umgerechneten Kosten des im August 2015 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 einen Umtausch zwischen Fonds vornehmen, zahlen Sie für den neuen Fonds eine Umtauschgebühr in Höhe von maximal 1 %.
- Weitere Informationen über Gebühren finden Sie in Abschnitt 4, Abschnitt 9 sowie in Anhang A des Verkaufsprospekts des Fonds.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



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

Praktische Informationen

- Verwahrstelle: The Bank of New York Mellon (International) Limited, Niederlassung Luxemburg.
- 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 Verkaufsprospekts vereinbar ist.
- Der Umbrella-Fonds ist so strukturiert, dass er mehrere Teilfonds aufweist. Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds sind nach luxemburgischem Recht voneinander getrennt. Demzufolge kann das Vermögen des Fonds nicht verwendet werden, um die Verbindlichkeiten eines anderen Teilfonds innerhalb des Umbrella-Fonds zu begleichen.
- Sie sind berechtigt, einen Umtausch von diesem in einen anderen Fonds zu beantragen. Hierfür ist eine Umtauschgebühr zu zahlen. Weitere Informationen hierzu sind in Abschnitt 5 des Verkaufsprospekts aufgeführt.
- Für diesen Fonds sind weitere Anteilklassen verfügbar. Weitere Informationen hierzu finden Sie auf unserer Website.
- Sie können die aktuellsten Preise für die Anteilklasse auf unserer Website sowie auf Reuters, Bloomberg und Morningstar überprüfen.
- Informationen zur Vergütungspolitik sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft, Invesco Management S.A., unter www.invescomanagementcompany.lu verfügbar sowie kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.
- Weitere Angaben finden Sie im Verkaufsprospekt sowie in den Jahres- und Halbjahresberichten. Diese sind kostenlos erhältlich bei der Datenverarbeitungsstelle des Fonds, International Financial Data Services, Bishop's Square, Redmond's Hill, Dublin 2, Irland, Telefon +353 1 439 8100, Fax +353 1 439 8400, oder bei der Verwaltungsgesellschaft, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, oder auf Anfrage per E-Mail an queries@dub.invesco.com oder auf unserer Website: www.invesco.com. Der Verkaufsprospekt ist in englischer, französischer, spanischer, italienischer und deutscher Sprache verfügbar, die Berichte jeweils in englischer und deutscher Sprache.

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

Invesco Management S.A. ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert.

Diese wesentlichen Anlegerinformationen sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 28/04/2016.

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.

Nordea 1 – Stable Return Fund, Anteilsklasse AP-EUR

ISIN Nummer: LU0255639139

Der Fonds wird von Nordea Investment Funds S.A., einem Unternehmen der Gruppe Nordea Bank AB, verwaltet.

Ziele und Anlagepolitik

Ziel des Teilfonds ist es, das Kapital der Anleger zu erhalten und ihnen ein stabiles Wachstum zu bieten. Anlagen erfolgen weltweit in Aktien, Anleihen (einschließlich in Aktien umwandelbaren Anleihen) und Geldmarktinstrumenten, die angesichts zu erwartender Wechselkursschwankungen auf verschiedene Währungen lauten.

Die Vermögenswerte setzen sich in der Regel aus aktienähnlichen Wertpapieren und Schuldinstrumenten zusammen.

Der Teilfonds kann durch Anlagen und/oder Barmittel neben der Basiswährung in anderen Währungen engagiert sein. Der Teilfonds nutzt dieses Währungengagement aktiv im Rahmen der Anlagestrategie.

Der Teilfonds darf derivative Finanzinstrumente* einsetzen, vor allem um:

- sich vor der Abwertung der im Portfolio enthaltenen Fremdwährungen zu schützen;
- die negativen Auswirkungen eines Ausfalls des/der Emittenten von im Portfolio enthaltenen Schuldinstrumenten zu mildern;
- zusätzliche Kreditrisiken einzugehen, um dafür von der Gegenpartei, die von dem Schutz profitiert, als Gegenleistung regelmäßige Prämienzahlungen zu erhalten;
- seine Duration zu erhöhen oder zu reduzieren oder
- eine direkte Anlage in Wertpapieren zu umgehen.

* Es handelt sich hierbei um Finanzverträge, deren Wert von dem Marktpreis eines Referenzwertes abhängt.

Verschiedene Derivate-Strategien können das Risiko erhöhen.

Mit seiner auf Verantwortung ausgerichteten Anlagepolitik (Policy for Responsible Investment) strebt Nordea nachhaltige Renditen an, indem Anlagen unter den Aspekten Umwelt, Soziales und Governance analysiert, normenbasierte Prüfungen durchgeführt und die Aktionärsrechte aktiv ausgeübt werden.

Der Teilfonds kann Wertpapiere verleihen und selber ausleihen.

Anleger können ihre Anteile am Teilfonds auf Anfrage täglich zurückgeben. Dieser Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 3 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

Der Teilfonds misst seine Wertentwicklung an keinem Referenzindex. Die Auswahl der Wertpapiere obliegt allein dem Fonds.

Diese Anteilsklasse darf einmal jährlich nach der Jahreshauptversammlung Dividenden ausschütten.

Der Teilfonds lautet auf EUR. Anlagen in dieser Anteilsklasse werden ebenfalls in EUR abgerechnet.

Risiko- und Ertragsprofil



Der Indikator misst das Risiko von Kursschwankungen der Teilfondszertifikate auf Grundlage der Volatilität der vergangenen 5 Jahre und platziert den Teilfonds in Kategorie 3. Dies bedeutet, dass der Kauf von Teilfondsanteilen mit einem **mittleren Schwankungsrisiko** verbunden ist.

Wir weisen Sie darauf hin, dass Kategorie 1 nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGAW herangezogen werden, da sich die Kategorie zu einem späteren Zeitpunkt ändern kann.

Die folgenden Risiken sind für den OGAW wesentlich und werden vom synthetischen Indikator nicht angemessen erfasst, sodass sie zusätzliche Verluste verursachen können:

- **Ausfallrisiko:** Beim Verkauf von Wertpapieren durch den Teilfonds ist denkbar, dass die Gegenpartei die Erlöse nicht zahlt, und beim Kauf von Wertpapieren durch den Teilfonds ist es möglich, dass die Gegenpartei die Wertpapiere nicht liefert. Es ist denkbar, dass eine Gegenpartei des Teilfonds in einem außerbörslichen Derivat ihren Verpflichtungen gegenüber dem Teilfonds in Bezug auf eine Bestimmung des außerbörslichen Derivatvertrags nicht nachkommt.
- **Kreditrisiko:** Der Ausfall des Emittenten eines vom Teilfonds gehaltenen Schuldinstruments.
- **Derivaterisiko:** Derivate werden eingesetzt, um das Teilfondsrisiko zu erhöhen, zu verringern oder beizubehalten. Die Teilfondsstrategie ist unter Umständen untauglich, was zu bedeutenden Verlusten für den Teilfonds führen kann.
- **Ereignisrisiko:** Unvorhergesehene Ereignisse wie Abwertungen, politische Ereignisse usw.
- **Liquiditätsrisiko:** Wertpapiere im Teilfonds können aufgrund mangelnder Marktliquidität gegebenenfalls unterbewertet verkauft werden.
- **Operationelles Risiko:** Prozessfehler oder -Verzögerungen können den Teilfonds negativ beeinflussen.

Wesentliche Anlegerinformationen Nordea 1 – Stable Return Fund, AP-EUR

Kosten

Die von Ihnen getragenen Kosten werden auf die Funktionsweise des Fonds verwendet, einschließlich seiner Vermarktung und seines Vertriebs. Diese Kosten beschränken das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage.

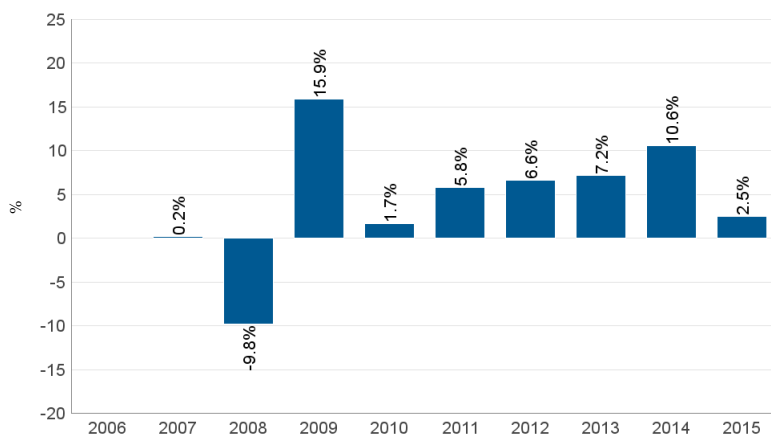
Einmalige Kosten vor / nach der Anlage:	
Ausgabeaufschläge	Bis zu 5.00%
Rücknahmeabschläge	Bis zu 1.00%
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage/vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.	
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:	
Laufende Kosten	1.91%
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Die Anteilsklasse unterliegt keiner erfolgsabhängigen Gebühr.

Bei den aufgeführten Ausgabeaufschlägen und Rücknahmeabschlägen handelt es sich um den jeweiligen Höchstbetrag. In einigen Fällen können die Kosten geringer ausfallen – bitte kontaktieren Sie hierzu Ihren Vermögensberater oder den Fondsvertrieb direkt.

Die laufenden Kosten stützen sich auf die letztjährigen Ausgaben für das im Dezember 2015 endende Jahr und können gegebenenfalls von Jahr zu Jahr schwanken. Bei der Berechnung der laufenden Kosten wurden erfolgsabhängige Gebühren und Transaktionskosten, darunter Maklergebühren Dritter und Bankgebühren für Wertpapiergeschäfte, ausgeschlossen.

Weitere Informationen bezüglich der Gebühren finden Sie in Sektion 17 des Fondsprospekts. Der Prospekt steht Ihnen auf folgender Homepage zur Verfügung: www.nordea.lu.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



- Sie dient lediglich als Anhaltspunkt; diese Wertentwicklung kann in Zukunft niedriger ausfallen.
- Die historische Performance der Anteilsklasse wird anhand der NIW-Entwicklung (bei Wiederanlage der Erträge) vor Zeichnungs- und Rücknahmegebühren berechnet.
- Der Teilfonds wurde in 2005 aufgelegt, und die Anteilsklasse in 2006.
- Wertentwicklungen lauten auf EUR.
- Der Teilfonds misst seine Wertentwicklung an keinem Referenzindex.

Praktische Informationen

- Nordea 1, SICAV ist ein Umbrella-Fonds, der aus separaten Teilfonds besteht, von denen jeder eine oder mehrere Anteilsklassen ausgibt. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger wurden für eine Anteilsklasse erstellt. Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten jedes Teilfonds von Nordea 1, SICAV sind getrennt, d.h. Ihre Anlage in diesen Teilfonds wird nur durch die Gewinne und Verluste in diesem Teilfonds beeinflusst.
- Für weitere Informationen über Nordea 1, SICAV, Exemplare seines Prospekts und seiner letzten periodischen Berichte in englischer Sprache stehen Dokumente kostenlos auf der folgenden Homepage zur Verfügung:
Homepage: www.nordea.lu
Verwahrstelle: J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
- Es sind noch andere Anteilsklassen dieses Teilfonds erhältlich. Weitere Angaben finden Sie unter www.nordea.lu. Sie können Ihre Anlage in Anteilen dieses Teilfonds gegen eine Anlage in Anteilen eines anderen Teilfonds von Nordea 1, SICAV umtauschen. Ausführliche Informationen finden Sie im Prospekt von Nordea 1, SICAV.
- Der Nettoinventarwert (NIW) dieser Anteilsklasse wird täglich auf der Website www.nordea.lu veröffentlicht. Um den NIW abzurufen, folgen Sie bitte dem Pfad [Nordea Investment Funds S.A./Funds/Fund codes & share classes], klicken Sie dann auf [Fund codes & share classes table] und wählen Sie den entsprechenden Fonds und die entsprechende Anteilsklasse aus.
- Nordea Investment Funds 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 OGAW Prospekts vereinbar ist.
- Steuern: Die steuerliche Gesetzgebung des Herkunftsmitgliedstaats des OGAW kann Auswirkungen auf die persönliche steuerliche Situation des Anlegers haben.
- Eine Zusammenfassung der Vergütungspolitik in der letzten geltenden Fassung steht im „Download-Center“ unter www.nordea.lu zur Verfügung. Die Politik beinhaltet eine Beschreibung der Art und Weise, wie die Vergütung und Vorteile berechnet werden, Angaben zu Personen, die für die Gewährung der Vergütung und Vorteile zuständig sind, und die Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, sofern ein solcher Ausschuss gegründet wurde. Eine Fassung der aktuellen Vergütungspolitik ist für Anleger kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.



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 - A

ISIN: LU0136412771

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

Ziele und Anlagepolitik

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

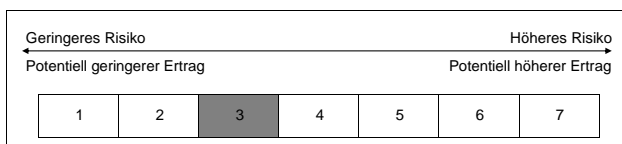
Der Fonds investiert sein Vermögen in Wertpapiere aller Art, zu denen u.a. Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate und Festgelder zählen. Der Anteil an Aktien, Aktienfonds und aktienähnlichen Wertpapieren darf insgesamt 49 % des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen. Die Investition in andere Fonds darf 10% des Vermögens des Fonds nicht überschreiten. Vornehmlich werden Vermögenswerte von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der OECD 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 geringen bis mittleren Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance, aber auch das Verlustrisiko niedrig bis 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	1,86%
------------------------	--------------

Dieser Wert basiert auf den im letzten Geschäftsjahr belasteten Kosten der Anteilklasse und kann von Jahr zu Jahr schwanken. Das letzte Geschäftsjahr endete am 31.12.2015.

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren:

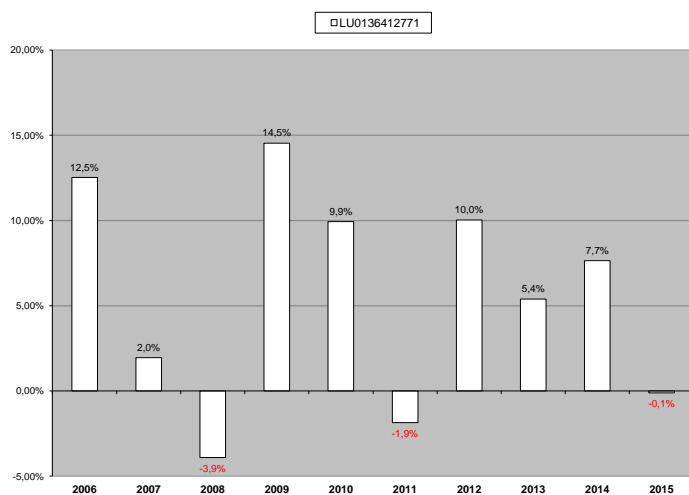
Bis zu 20% des über den 5% hinausgehenden Wertzuwachs des Fondsvermögens, insofern vorherige Wertminderungen ausgeglichen wurden. Die Auszahlung erfolgt jährlich.

Im letzten Geschäftsjahr betrug die wertentwicklungsabhängige Gebühr 0,00%.

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 Verwahrstelle - 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

Verwahrstelle 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, Verwahrstelle 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. Des Weiteren können die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls es einen solchen gibt, auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft abgerufen sowie bei den o.g. Stellen kostenlos als Papierversion 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 ist.

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 30.05.2016.