Sommerloch zwischen Bodensee und Schlangenfluss

Der August ist traditionell durch zwei ökonomische Großereignisse weitgehend unter Ausschluss der Öffentlichkeit bestimmt. In Lindau am Bodensee treffen sich jährlich um die 15-20 Wirtschaftsnobelpreisträger, die gemeinsam mit Nachwuchsvolkswirtschaftlern aus aller Welt die Herausforderungen der aktuellen Zeit debattieren. Am Schlangenfluss in Jackson Hole im US-Bundesstaat Wyoming treffen sich jährlich die wichtigsten Notenbanker aus allen Währungsregionen. Während man aus Lindau meist Intellektuelles und Ideologisches hört, deuten die Redemanuskripte aus Wyoming meist auf eine pragmatischere Sicht der Dinge.

Der Präsident der Europäischen Zentralbank EZB, Mario Draghi, war bei beiden Ereignissen präsent. In Lindau betonte er, dass die unkonventionelle Geldpolitik der EZB nach der Finanzkrise ein voller Erfolg sei, gleichzeitig aber noch große Lücken im eigenen Wissen um die Wechselwirkungen vorhanden seien. Letzteres darf man sicher nicht als Mangel an Selbstbewusstsein oder Zugeständnis an Kritiker verstehen, sondern eher als Schulterschluss mit der Wissenschaft in der Analyse makroökonomischer Probleme. In Wyoming äußerte er später, dass die global lockere Geldpolitik nur möglich sei, da die Regulierung der Finanzbranche dazu beitrüge, die Gefahren spekulativer Blasen an den Finanzmärkten klein zu halten.

Auch die an die Medien gereichten Redemanuskripte der Notenbanker Janet Yellen (US-Notenbank FED) und Haruhiko Kuroda (japanische Zentralbank) deuteten auf wenig Neues in der Geldpolitik und boten den Märkten kaum Interpretationsspielräume im Hinblick auf die kommende Zinspolitik. Spannender war da die Veröffentlichung des Sitzungsprotokolls der US-Notenbank, die den Verdacht nährte, dass zunehmend Zweifel an den zuletzt gemachten optimistischen Wirtschaftsprognosen aufkommen.

Dieses Protokoll sowie fehlende neue Impulse von Yellen und Draghi, von denen man sich Äußerungen zum weiteren Ablauf des Staatsanleihekaufprogrammes erhofft hatte, führten global zu einer erneuten Talfahrt der Zinsen. So sanken die Renditen für 10-jährige Bundesanleihen von 0,54% auf 0,36%, in den USA für 10-jährige Treasuries von 2,30% auf 2,12% und sorgten für eine kleine Zwischenrallye bei Zinspapieren. Neben angesichts der Zurückhaltung der Notenbanker aufkommenden Zweifeln an dem Bestand der Zinswende dürfte auch die Flucht in Sicherheit nach erneuten koreanischen Provokationen der wesentliche Grund gewesen sein.

Wir gehen davon aus, dass die Zinsmärkte unverändert die Dynamik einer Zinswende unterschätzen. Die globale Wirtschaft wächst zunehmend synchron und stabil. Die Inflation, auf deren Messung durch künstliche Warenkörbe die Notenbanker vorzugsweise fokussieren, zeigt sich immer deutlicher in der Entwicklung von Vermögenspreisen wie Aktien und Immobilien. Letzteres scheint die Notenbanker rund um den Globus aktuell noch wenig zu beeindrucken oder gar zu sorgen. Dennoch bleibt gerade wegen jüngster Kursanstiege bei Anleihen generelle Skepsis angebracht. Risiken werden kaum mehr durch Renditen kompensiert – eine sehr differenzierte Selektion in Segmenten wie Nachrangigkeit oder Regionen wie Schwellenländern ist hier erforderlich.

Als weitere Folge der Marktzweifel an der Nachhaltigkeit der US-Zinswende fällt auch der US-Dollar weiter gegenüber dem Euro. Zwischenzeitlich markierte der Euro im August ein 2,5-Jahreshoch

gegenüber dem US-Dollar. Ein weiterer Grund für den steigenden Euro ist auch die steigende Zuversicht in das Wirtschaftswachstum. So wächst die Eurozone fast auf US-Niveau. Ferner dürfte der neue französische Präsident Macron die Bundesregierung zu Zugeständnissen zwingen, da diese nach dem Ausscheiden Großbritanniens als marktwirtschaftliches Korrektiv dringend einen neuen marktorientierten Verbündeten braucht. Es scheint naheliegend, dass eine Art Europäischer Währungsfonds sowie die Etablierung eines gesamteuropäischen Wirtschafts- und Finanzministers nur noch eine Frage der Zeit sind. Der nächste zu erwartende Schritt wäre dann die Einführung von Eurobonds – nachdem das Bundesverfassungsgericht die Frage, ob das aktuelle Staatsanleihekaufprogramm der EZB eine indirekte Staatsfinanzierung und somit nicht legal sei, an den Europäischen Gerichtshof weiterleitete, gab der Bundesfinanzminister schnell bekannt, dass er die Käufe für rechtmäßig hielte. Der politische Wille zur Erhaltung des Euros ist bei allen ökonomischen Zweifeln ungebrochen und vielleicht stärker denn je.

Der starke und schnelle Wertanstieg des Euros gegenüber dem US-Dollar führt jedoch zu einem markttechnischen Phänomen, welches die Marktteilnehmer in den kommenden Wochen intensiv beschäftigen sollte.

Handelsvolumina an den globalen Aktienmärkten werden mittlerweile mehrheitlich durch von Algorithmen ausgelösten Kauf- und Verkaufsorders bestimmt. Diese Programme sind meist konzipiert, Trends zu erkennen und diesen zu folgen. Bei steigenden Kursen wird gekauft, bei fallenden Kursen wird verkauft. Diese Art der Trendfolge ist in der Regel prozyklisch und verstärkt bestehende Trends in die jeweilige Richtung.

Seit einigen Monaten laufen die übergeordneten Aktientrends je nach Währungssicht in gegensätzliche Richtungen. Wer in US-Dollar auf die Aktienmärkte blickt, erlebt in 2017 ein außerordentlich gutes Jahr, die Kurse stiegen und steigen, der Aufwärtstrend ist intakt. Wer hingegen in Euro auf die Aktienmärkte blickt, erlebt ein völlig anderes Bild. Das Jahr ist außerordentlich herausfordernd, seit Juni fallen die Kurse tendenziell, der Abwärtstrend ist intakt.

In der Folge würde ein US-Dollar-Trendfolger die Aktienmärkte kaufen, ein Euro-Trendfolger dieselben Papiere eher verkaufen. Ein derartiges Phänomen ist nicht neu und in der Regel nicht von Bestand. Bei einem weiter schwächer werdenden US-Dollar steigen die Gefahren von Gewinnmitnahmen der US-Investoren an den Aktienmärkten, gleichzeitig bieten sich aus Euro-Sicht wieder günstigere Einstiegszeitpunkte.

Wir sind angesichts dieser gegenläufigen Trends vorsichtig für die kommenden Wochen gestimmt, können diese doch zu einer deutlich höheren Volatilität führen. Gleichzeitig sind wir aber von der Solidität des zugrundeliegenden optimistischen Ausblicks auf die Weltwirtschaft überzeugt, ohne die Risiken wie z.B. einer ausbleibenden US-Steuerreform zu ignorieren.

Von der bevorstehenden Bundestagswahl erwarten wir keine Überraschungen für die Märkte. Aktuell ist Berlin im eigenen Grenzwertedschungel gefangen und scheinbar damit beschäftigt, zunächst den größten Arbeitgebern des Landes in die Beine zu grätschen. Über strukturelle Impulse mit nachhaltiger Marktwirkung ist wenig zu lesen oder hören.

Märkte

Der Monat August zeigte erneut aktientypische Wertschwankungen über Regionen und Branchen hinweg. Bei der Beurteilung der Marktbewegungen bleibt aber die Währungsbrille angesichts des erneut starken Euro-Anstieges gegenüber dem US-Dollar (+18% seit Jahresbeginn) entscheidend.

Der Weltaktienindex MSCI World (in Euro) verlor erneut -0,69% auf nur noch +0,66% seit Jahresbeginn. Gleichzeitig verlor Europa (MSCI Europe in Euro) -0,78% und liegt bei +5,46% seit Jahresbeginn. Die Schwellenländer (MSCI EM in Euro) konnten im August erneut gegen den Trend +1,38% zulegen und liegen seit Jahresbeginn bei +13,82%. Die US-Aktienmärkte sind in Euro seit Jahresbeginn mit -1,15% weiter ins Minus abgerutscht (dagegen steht eine positive Wertentwicklung in US-Dollar mit +11,4%).

Die Zinsmärkte konnten sich von jüngsten Renditeanstiegen insbesondere wegen fehlender Äußerungen der internationalen Notenbanken erholen. Offensichtlich glauben Anleiheinvestoren international nicht wirklich an die Zinswende. Die US-amerikanischen Zinsen für eine 10-jährige Laufzeit fielen von +2,3% auf +2,1%. In Europa fielen die Zinsen im „sicheren Hafen“ Deutschland gegenüber dem Vormonat von +0,54% auf +0,36%.

Unsere Fonds

EuroSwitch Absolute Return

Unser auf den Vermögenserhalt ausgerichtetes Konzept, EuroSwitch Absolute Return, gab im Monat August mit -0,28% (R Anteilsklasse) bzw. -0,24% (H Anteilsklasse) leicht nach.

Vor dem Hintergrund zunehmender Marktvolatilität wiesen insbesondere volatilitätsorientierte und ereignisorientierte Strategien im Monatsverlauf eine robuste Entwicklung auf. Wie im Vormonat konnte im Bereich der marktneutralen Strategien das auf UK-Aktien fokussierte Konzept „Old Mutual Global Investors Series UK Specialist Equity“ mit einer Monatsentwicklung von +4,39% überzeugen. Unter den opportunistischen Strategien wies das mit einem systematischen Ansatz agierende Konzept „Ram Systematic Funds Long/Short European Equities“ mit +2,27% eine erfreuliche Entwicklung auf.

Zu den schwächsten Performern im August gehörten das marktneutrale Konzept „Sycomore Asset Management L/S Market Neutral“ (-1,30%) und die Trendfolgestrategie „Gateway Target Beta Fund“ (-1,19%) – vor dem Hintergrund der Performance wurde diese Position im Laufe des Monats leicht reduziert.

Nach wie vor sehen wir die jüngsten Verwerfungen im Markt als Chance, um das Portfolio selektiv aufzubauen – derzeit stehen insbesondere Volatilitätsorientierte- und Macro-Strategien im Fokus. Bei der zuletzt genannten Strategie haben wir im Monatsverlauf bereits eine Position aufgebaut.

EuroSwitch Balanced Portfolio OP

Unser zwischen europäischen Aktien- und Zinsrisiken ausgewogenes Konzept, EuroSwitch Balanced Portfolio, gab in einem anspruchsvollen Marktumfeld für europäische Aktien im Monatsvergleich um -1,24% auf +2,61% seit Jahresbeginn nach. Das Konzept liegt nach wie vor unter Performance- wie Risikokriterien deutlich besser als ein klassisches 50:50 Aktien-Anleihen-Engagement – die annualisierte Volatilität des Portfolios liegt seit Jahresbeginn bei 2,49%.

Wir haben die jüngste Dynamik im Zinsumfeld genutzt, um uns etwas offensiver in der Vermögensklasse der Anleihen zu positionieren: In diesem Zusammenhang haben wir das Konzept „Candriam Bonds Credit Opportunities“ verkauft und gegen ein offensiveres Konzept getauscht. Gleichzeitig haben wir vor dem Hintergrund der jüngsten Marktverwerfungen die Sensitivität im Aktienbereich reduziert.

EuroSwitch Substantial Markets OP

Unser aktienorientiertes – aber streng risikokontrolliertes – Konzept ‚EuroSwitch Substantial Markets, gab in einem anspruchsvollen Marktumfeld für europäische Aktien im Monatsvergleich um -1,72% auf +5,81% seit Jahresbeginn nach. Bei einer der Aktienmarktentwicklung vergleichbaren Performance bewegt sich das Risiko dieses Fonds unverändert nur bei der Hälfte des Aktienmarktes – die annualisierte Volatilität des Portfolios liegt seit Jahresbeginn bei 4,62%.

Vor dem Hintergrund nachgebender Aktienmärkte haben wir durch den Verkauf des „Invesco Pan European Structured Equity“ das Marktrisiko im Portfolio etwas reduziert. Im Gegenzug haben wir Alternative Strategien, wie beispielsweise das Konzept „LOYS FCP Global L/S“ im Portfolio aufgebaut, um das Rendite-Risikoprofil des Portfolios zu stabilisieren.

EuroSwitch World Profile StarLux OP

Unser globales Aktienkonzept ‚EuroSwitch World Profile, gab per Monatsultimo -0,85% auf +6,73% seit Jahresbeginn nach. Dieser Wert liegt im Monatsvergleich leicht unter der Entwicklung des Weltaktienindex MSCI World in EUR (-0,69% im Monatsverlauf). Allerdings kann seit Jahresbeginn eine deutliche Outperformance in Höhe von +6,07% zum MSCI World in EUR ausgewiesen werden – bei gleichzeitig niedrigerer annualisierter Volatilität des Fonds 7,62% vs. 10,30% des MSCI World in EUR.

Im Zusammenhang mit der regelmäßigen Überprüfung unserer Zielfonds haben wir zwei Länderfonds, den „Threadneedle Specialist Funds China Opportunities“ und den „M&G North American Value Fund“ verkauft und gegen attraktivere Engagements getauscht.

Frankfurt am Main, 04. September 2017, Thomas Böckelmann

Rechtliche Hinweise

Bitte beachten Sie: Die Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH bietet keine Anlageberatung. Die Inhalte dieser Mitteilung dienen ausschließlich fachlichen Informationszwecken und sind nicht als Empfehlung zu verstehen, bestimmte Transaktionen einzugehen oder zu unterlassen. Die enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Die Berechnungen der Wertentwicklung erfolgen nach der BVI-Methode, ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags und unter der Annahme der Reinvestition aller Ausschüttungen. Dies ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes und ersetzt nicht die individuelle Beratung. Der Verkauf von Anteilen des Fonds erfolgt ausschließlich auf Grundlage des Verkaufsprospektes. Der Verkaufsprospekt ist kostenlos erhältlich bei Oppenheim Fonds Trust GmbH, Unter Sachsenhausen 4, 50667 Köln. Investmentfonds unterliegen dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Kursrückgänge bei den in Fonds enthaltenen Wertpapieren bzw. der zugrunde liegenden Währungen im Anteilspreis widerspiegeln.

Kontaktdaten

Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH
Schwindstraße 10
60325 Frankfurt am Main
Telefon: 069 33 99 78 - 26
info@euroswitch.de
www.euroswitch.de

EuroSwitch Absolute Return R

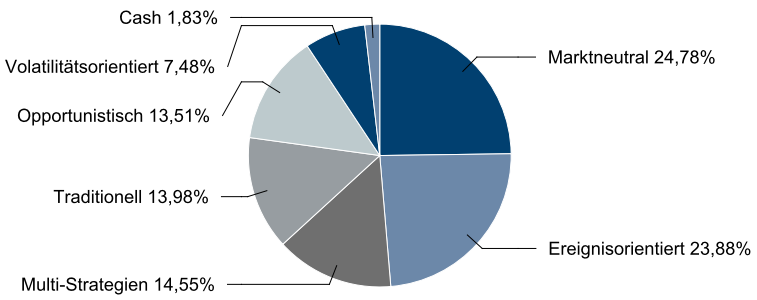
Stand: 31.08.2017
Rücknahmepreis: 99,83 EUR

EuroSwitch!
VIELFALT STEUERN. QUALITÄT BEWAHREN.

Anlagestrategie

Der Dachfonds verfolgt als übergeordnetes Anlageziel den realen Vermögenserhalt und die Erzielung eines möglichst kontinuierlichen Wertzuwachses bei geringer Schwankungsanfälligkeit. Über einen rollierenden 12-Monats-Zeitraum soll eine positive Rendite unabhängig von der Kapitalmarktsituation erwirtschaftet werden. Zur Erreichung des Anlageziels engagiert sich der Fonds überwiegend in der Vermögensklasse der Alternative Investments. Bei der Portfoliokonstruktion stehen dabei die Risikodiversifizierung der einzelnen Strategien und die geringe Korrelation der einzelnen Positionen im Vordergrund. Das Investmentuniversum umfasst Strategien aus den Bereichen marktneutral, opportunistisch, ereignisorientiert, volatilitätsorientiert sowie Multi-Strategien. Engagements in anderen Vermögensklassen, insbesondere traditionelle Anlageklassen wie Gold und Anleihen, können zur Risikodiversifizierung und Absicherung Berücksichtigung finden.

Portfoliostruktur



Marktneutral	24,78%
Ereignisorientiert	23,88%
Multi-Strategien	14,55%
Traditionell	13,98%
Opportunistisch	13,51%
Volatilitätsorientiert	7,48%
Cash	1,83%

Quellen: Depotbank und EuroSwitch.

Top 10 Positionen

Helium Fund SICAV Performance -E-EUR-	7,49%
Allianz Global Investors Fund SICAV Structured Return -P-H2-EUR-	7,48%
GAM Star (Lux) SICAV Merger Arbitrage -I-	7,40%
IIV Mikrofinanzfonds -I-	6,66%
Old Mutual Global Investors Series UK Specialist Equity -I-Hed-EUR-	5,15%
Pictet Total Return SICAV Agora -I EUR-	5,04%
Gateway UCITS Funds Plc Target Beta UCITS Fund -I- EUR	5,01%
BlackRock Strategic Funds SICAV Global Event Driven Fund-D2-hedged-	4,95%
Sycomore Asset Management L/S Market Neutral -I-	4,89%
Absolute Return Multi Premium Fonds -I-	4,43%

Quellen: Depotbank und EuroSwitch.

Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)

1	2	**3**	4	5	6	7

Geringeres Risiko
Typischerweise geringere Rendite

Höheres Risiko
Typischerweise höhere Rendite

Stammdaten

ISIN Anteilsklasse R (Privatanleger)	LU1549407234
ISIN Anteilsklasse H (Honorarberater)	LU1549407317
ISIN Anteilsklasse I (Institutionelle)	LU1549412317

Verwaltungsgesellschaft	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l., Luxemburg
Investmentmanager	Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH
Depotbank	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A., Luxemburg

Währung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Letzte Ausschüttungen	bisher keine
Volumen in Mio. EUR	15,15

Auflageland	Luxemburg
Rechtsform	Fonds luxemburgischen Rechts (FCP)
Auflagedatum	29.03.2017
Anteilsausgabe	29.05.2017
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.

Übersicht Verwaltungsvergütung

Investmentmanager-vergütung	bis zu 0,40% (Anteilsklasse R)
	bis zu 0,40% (Anteilsklasse H)
	bis zu 0,20% (Anteilsklasse I)
Verwaltungsgesellschafts-vergütung, einschließlich Vertriebsprovision	bis zu 1,35% (Anteilsklasse R)
	bis zu 0,33% (Anteilsklasse H)
	bis zu 0,20% (Anteilsklasse I)
Depotbankvergütung	bis zu 0,10%

Ausgabeaufschlag	bis zu 3,50%
Performanceabhängige Vergütung	keine
Mindestanlage	keine (Anteilsklasse R und H) EUR 1.000.000 (Anteilsklasse I)

EuroSwitch Absolute Return R

Stand: 31.08.2017
Rücknahmepreis: 99,83 EUR

EuroSwitch!
VIELFALT STEUERN. QUALITÄT BEWAHREN.

Kennziffern/Statistiken

	lfd. Monat	lfd. Jahr	6M	1J	seit Auflage
Performance (eff.)	-0,28%	-0,17%			-0,17%
Volatilität (p.a.)	1,16%	0,96%			0,96%
Max. Drawdown	-0,32%	-0,38%			-0,38%
Sharpe Ratio	-2,49	-0,38			-0,38

Quellen: Depotbank und EuroSwitch. Berechnung nach BVI-Methode*.

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

In Übereinstimmung mit der EU-Richtlinie 2004/39/EG (Markets in Financial Instruments Directive; sog. MiFID) und deren Umsetzung in nationales Recht sind an Retail-Kunden gerichtete Angaben über einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten nicht zulässig.

Quellen: Depotbank und EuroSwitch. Berechnung nach BVI-Methode*.

Täglich fortgeschriebene 3-Jahres-Performance seit Auflage

In Übereinstimmung mit der EU-Richtlinie 2004/39/EG (Markets in Financial Instruments Directive; sog. MiFID) und deren Umsetzung in nationales Recht sind an Retail-Kunden gerichtete Angaben über einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten nicht zulässig.

Quellen: Depotbank und EuroSwitch. Berechnung nach BVI-Methode*.

Monatsrenditen seit Auflage

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2017					-0,03%	-0,24%	0,37%	-0,28%					**-0,17%**

Quellen: Depotbank und EuroSwitch. Berechnung nach BVI-Methode*.

Rechtliche Hinweise

Obwohl wir diese Publikation mit Sorgfalt erstellt haben, ist nicht auszuschließen, dass sie unvollständig ist oder Fehler enthält. Der Herausgeber, dessen Geschäftsführer, leitende Angestellte oder Mitarbeiter sowie die anevis solutions GmbH haften deshalb nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen; dies gilt auch für die in diesem Dokumente enthaltenen Daten, die von Dritten stammen, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet wurden. Etwaige Unrichtigkeiten oder Unvollständigkeiten der Informationen begründen keine Haftung, weder für unmittelbare noch für mittelbare Schäden. Die ggf. enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Die Ausführungen gehen zudem von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung jederzeit geändert werden. **Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zu Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Sie ist insbesondere kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung, die der individuellen Information dient.** Die Lektüre dieser Publikation ersetzt nicht die individuelle Beratung. Die in dieser Publikation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, ausführliche Hinweise zu Anlagezielen, Gebühren und Risiken sowie rechtliche und steuerliche Hinweise enthält der Verkaufsprospekt. Der Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anleger-informationen sind die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen. Den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie auf Anfrage kostenlos bei der Oppenheim Asset Management Services S.à r.l., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg oder im Internet unter www.oppenheim.lu.

*Fondsperformance berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI). Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Performance und keine Garantie für Erfolge in der Zukunft. Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Depotgebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Depotgebühren fiele die Wertentwicklung niedriger aus. Der Referenzwert (Performance in % p.a.) hat nur informatorischen Charakter und begründet keine Verpflichtung des Fondsmanagers diesen nachzubilden oder zu erreichen.

Kontakt

Vermögensmanagement
EuroSwitch! GmbH
Schwindstr. 10
60325 Frankfurt

www.euroswitch.de
E-Mail: info@euroswitch.de
Telefon: 069-33 99 78-26
Telefax: 069-33 99 78-23

EuroSwitch Absolute Return H

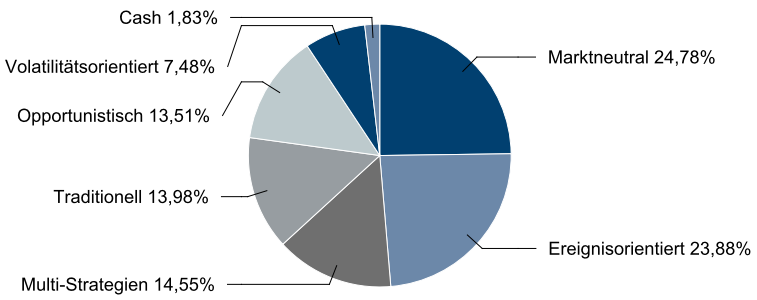
Stand: 31.08.2017
Rücknahmepreis: 100,09 EUR

EuroSwitch!
VIELFALT STEUERN. QUALITÄT BEWAHREN.

Anlagestrategie

Der Dachfonds verfolgt als übergeordnetes Anlageziel den realen Vermögenserhalt und die Erzielung eines möglichst kontinuierlichen Wertzuwachses bei geringer Schwankungsanfälligkeit. Über einen rollierenden 12-Monats-Zeitraum soll eine positive Rendite unabhängig von der Kapitalmarktsituation erwirtschaftet werden. Zur Erreichung des Anlageziels engagiert sich der Fonds überwiegend in der Vermögensklasse der Alternative Investments. Bei der Portfoliokonstruktion stehen dabei die Risikodiversifizierung der einzelnen Strategien und die geringe Korrelation der einzelnen Positionen im Vordergrund. Das Investmentuniversum umfasst Strategien aus den Bereichen marktneutral, opportunistisch, ereignisorientiert, volatilitätsorientiert sowie Multi-Strategien. Engagements in anderen Vermögensklassen, insbesondere traditionelle Anlageklassen wie Gold und Anleihen, können zur Risikodiversifizierung und Absicherung Berücksichtigung finden.

Portfoliostruktur



Marktneutral	24,78%
Ereignisorientiert	23,88%
Multi-Strategien	14,55%
Traditionell	13,98%
Opportunistisch	13,51%
Volatilitätsorientiert	7,48%
Cash	1,83%

Quellen: Depotbank und EuroSwitch.

Top 10 Positionen

Helium Fund SICAV Performance -E-EUR-	7,49%
Allianz Global Investors Fund SICAV Structured Return -P-H2-EUR-	7,48%
GAM Star (Lux) SICAV Merger Arbitrage -I-	7,40%
IIV Mikrofinanzfonds -I-	6,66%
Old Mutual Global Investors Series UK Specialist Equity -I-Hed-EUR-	5,15%
Pictet Total Return SICAV Agora -I EUR-	5,04%
Gateway UCITS Funds Plc Target Beta UCITS Fund -I- EUR	5,01%
BlackRock Strategic Funds SICAV Global Event Driven Fund-D2-hedged-	4,95%
Sycomore Asset Management L/S Market Neutral -I-	4,89%
Absolute Return Multi Premium Fonds -I-	4,43%

Quellen: Depotbank und EuroSwitch.

Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)

1	2	**3**	4	5	6	7

Geringeres Risiko
Typischerweise geringere Rendite

Höheres Risiko
Typischerweise höhere Rendite

Stammdaten

ISIN Anteilsklasse R (Privatanleger)	LU1549407234
ISIN Anteilsklasse H (Honorarberater)	LU1549407317
ISIN Anteilsklasse I (Institutionelle)	LU1549412317
Verwaltungsgesellschaft	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l., Luxemburg
Investmentmanager	Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH
Depotbank	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A., Luxemburg
Währung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Letzte Ausschüttungen	bisher keine
Volumen in Mio. EUR	15,15
Auflageland	Luxemburg
Rechtsform	Fonds luxemburgischen Rechts (FCP)
Auflagedatum	29.03.2017
Anteilsausgabe	21.06.2017
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.

Übersicht Verwaltungsvergütung

Investmentmanager-vergütung	bis zu 0,40% (Anteilsklasse R)
	bis zu 0,40% (Anteilsklasse H)
	bis zu 0,20% (Anteilsklasse I)
Verwaltungsgesellschafts-vergütung, einschließlich Vertriebsprovision	bis zu 1,35% (Anteilsklasse R)
	bis zu 0,33% (Anteilsklasse H)
	bis zu 0,20% (Anteilsklasse I)
Depotbankvergütung	bis zu 0,10%
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,50%
Performanceabhängige Vergütung	keine
Mindestanlage	keine (Anteilsklasse R und H) EUR 1.000.000 (Anteilsklasse I)

EuroSwitch Absolute Return H

Stand: 31.08.2017
Rücknahmepreis: 100,09 EUR

EuroSwitch!
VIELFALT STEUERN. QUALITÄT BEWAHREN.

Kennziffern/Statistiken

	lfd. Monat	lfd. Jahr	6M	1J	seit Auflage
Performance (eff.)	-0,24%	0,09%			0,09%
Volatilität (p.a.)	1,17%	0,99%			0,99%
Max. Drawdown	-0,28%	-0,28%			-0,28%
Sharpe Ratio	-2,10	0,77			0,77

Quellen: Depotbank und EuroSwitch. Berechnung nach BVI-Methode*.

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

In Übereinstimmung mit der EU-Richtlinie 2004/39/EG (Markets in Financial Instruments Directive; sog. MiFID) und deren Umsetzung in nationales Recht sind an Retail-Kunden gerichtete Angaben über einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten nicht zulässig.

Quellen: Depotbank und EuroSwitch. Berechnung nach BVI-Methode*.

Täglich fortgeschriebene 3-Jahres-Performance seit Auflage

In Übereinstimmung mit der EU-Richtlinie 2004/39/EG (Markets in Financial Instruments Directive; sog. MiFID) und deren Umsetzung in nationales Recht sind an Retail-Kunden gerichtete Angaben über einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten nicht zulässig.

Quellen: Depotbank und EuroSwitch. Berechnung nach BVI-Methode*.

Monatsrenditen seit Auflage

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2017						-0,08%	0,41%	-0,24%					**0,09%**

Quellen: Depotbank und EuroSwitch. Berechnung nach BVI-Methode*.

Rechtliche Hinweise

Obwohl wir diese Publikation mit Sorgfalt erstellt haben, ist nicht auszuschließen, dass sie unvollständig ist oder Fehler enthält. Der Herausgeber, dessen Geschäftsführer, leitende Angestellte oder Mitarbeiter sowie die anevis solutions GmbH haften deshalb nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen; dies gilt auch für die in diesem Dokumente enthaltenen Daten, die von Dritten stammen, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet wurden. Etwaige Unrichtigkeiten oder Unvollständigkeiten der Informationen begründen keine Haftung, weder für unmittelbare noch für mittelbare Schäden. Die ggf. enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Die Ausführungen gehen zudem von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung jederzeit geändert werden. **Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zu Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Sie ist insbesondere kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung, die der individuellen Information dient.** Die Lektüre dieser Publikation ersetzt nicht die individuelle Beratung. Die in dieser Publikation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, ausführliche Hinweise zu Anlagezielen, Gebühren und Risiken sowie rechtliche und steuerliche Hinweise enthält der Verkaufsprospekt. Der Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anleger-informationen sind die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen. Den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie auf Anfrage kostenlos bei der Oppenheim Asset Management Services S.à r.l., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg oder im Internet unter www.oppenheim.lu.

*Fondsperformance berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI). Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Performance und keine Garantie für Erfolge in der Zukunft. Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Depotgebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Depotgebühren fiele die Wertentwicklung niedriger aus. Der Referenzwert (Performance in % p.a.) hat nur informatorischen Charakter und begründet keine Verpflichtung des Fondsmanagers diesen nachzubilden oder zu erreichen.

Kontakt

Vermögensmanagement
EuroSwitch! GmbH
Schwindstr. 10
60325 Frankfurt

www.euroswitch.de
E-Mail: info@euroswitch.de
Telefon: 069-33 99 78-26
Telefax: 069-33 99 78-23

EuroSwitch Balanced Portfolio OP

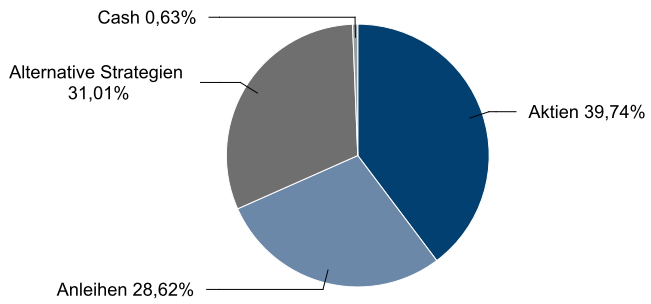
Stand: 31.08.2017
Rücknahmepreis: 57,20 EUR

EuroSwitch!
VIELFALT STEUERN. QUALITÄT BEWAHREN.

Anlagestrategie

Der Dachfonds strebt im Rahmen der übergeordneten Anlagepolitik ein ausgewogenes Verhältnis von Chancenorientierung und Risikobewusstsein an. Dazu investiert der Fonds über offene Investmentfonds und passive Indexfonds ETFs vorwiegend in europäische Aktien-, Renten- und Geldmärkte, die in einer ausgewogenen Portfoliokonstruktion zusammengeführt werden. Im Aktienbereich stehen paneuropäische Standardwerte im Fokus, spezielle Marktsegmente wie marktneutrale Anlagen können dosiert beigemischt werden. Der Aktienfondsanteil kann je nach Marktlage bis maximal 75% betragen und liegt im Durchschnitt bei 50%. Die zinsbasierten Positionen können dynamisch an erwartete Kapitalmarktentwicklungen angepasst werden – je nach Marktsituation können bis zu 100% in geldmarktnahen Produkten (Liquidität) angelegt werden. Währungsrisiken außerhalb Europas werden möglichst vermieden. Mittelfristiges Ziel der Anlagestrategie ist eine der Wertschöpfung von Aktien vergleichbare Performance mit reduziertem Risiko.

Portfoliostruktur



Aktien	39,74%
Qualitätsorientiert	26,70%
Wachstumsorientiert	5,03%
Thematisch	8,01%
Anleihen	28,62%
Sicherheitsorientiert	8,40%
Renditeorientiert	11,82%
Thematisch	8,40%

Alternative Strategien	31,01%
Marktneutral	5,33%
Opportunistisch	9,78%
Ereignisorientiert	5,08%
Multi-Strategien	10,82%
Cash	0,63%

Quelle: Depotbank und EuroSwitch

Die Top 10 Positionen

Loys Europa FCP System Units -I-	12,67%
Sycomore Partners FCP Parts -IB-	9,04%
The Jupiter Global Fund SICAV Dynamic Bond	6,63%
BlackRock Strategic Funds SICAV Fixed	6,08%
Bellevue Funds (Lux) SICAV BB Global Macro -	5,80%
Pictet Total Return SICAV Agora -I EUR-	5,33%
GAM Star Fund PLC Credit Opportunities EUR	5,19%
Helium Fund SICAV	5,08%
Salus Alpha SICAV	5,04%
Peacock European Best Value Fonds	5,03%

Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)

Geringeres Risiko
Typischerweise geringere Rendite

Höheres Risiko
Typischerweise höhere Rendite

Stammdaten

Verwaltungsgesellschaft	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l., Luxemburg
Fondsmanager	Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH
Kategorie	Fonds luxemburgischen Rechts (FCP)
Auflagedatum	21.01.2008
Anteilsausgabe	28.04.2008
Währung	EUR
Auflageland	Luxemburg
Depotbank	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A., Luxemburg
WKN	A0M978
ISIN	LU0337536675
Ertragsverwendung	ausschüttend
Letzte Ausschüttungen	24.07.2014 (0,06 EUR) 23.07.2015 (0,89 EUR) 25.07.2016 (0,53 EUR) 25.07.2017 (0,13 EUR)
Volumen in Mio. EUR	16,86
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,5% (aktuell 4,5%)
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,85% (aktuell 1,7%)
Depotbankvergütung	bis zu 0,1% (aktuell 0,1%)
Mindestanlage	Einmalanlage 500 EUR oder mtl. 50 EUR

EuroSwitch Balanced Portfolio OP

Stand: 31.08.2017
Rücknahmepreis: 57,20 EUR

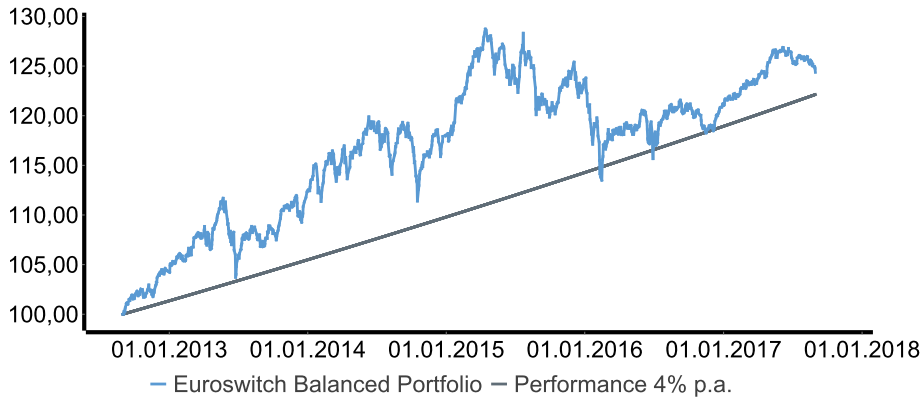
EuroSwitch!
VIELFALT STEUERN. QUALITÄT BEWAHREN.

Kennziffern/Statistiken

	lfd. Monat	6M	lfd. Jahr	1J	seit Auflage
Performance (eff.)	-1,24%	1,31%	2,61%	2,96%	19,71%
Volatilität (p.a.)	2,31%	2,64%	2,49%	2,72%	7,55%
Max. Drawdown	-1,26%	-1,97%	-1,97%	-2,72%	-27,27%
Sharpe Ratio	-5,66	1,13	1,73	1,21	0,16

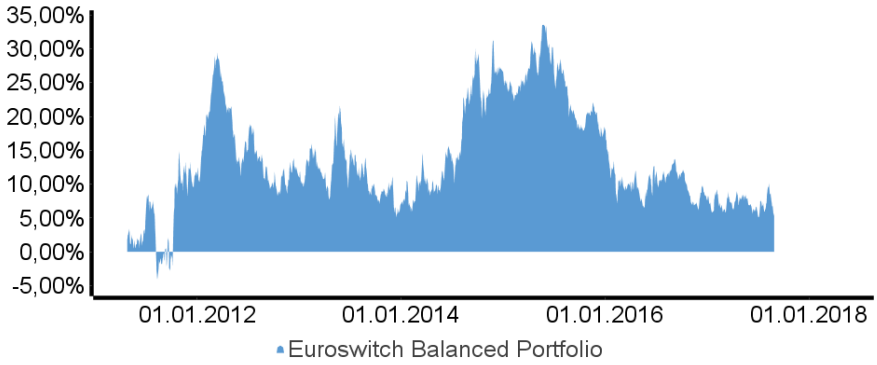
Quelle: Depotbank und EuroSwitch; Berechnung nach BVI-Methode*.

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre



Quelle: Depotbank und EuroSwitch; Berechnung nach BVI-Methode*.

Täglich fortgeschriebene 3-Jahres-Performance seit Auflage



Quelle: Depotbank und EuroSwitch; Berechnung nach BVI-Methode*.

Monatsrenditen seit Auflage

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2008				0,00%	0,76%	-5,18%	-2,45%	0,17%	-4,97%	-8,36%	-1,57%	0,12%	**-19,88%**
2009	-0,47%	-4,59%	0,39%	3,25%	2,56%	-0,62%	3,68%	4,46%	2,62%	-1,21%	-0,23%	2,70%	**12,88%**
2010	-0,60%	-1,07%	5,62%	-1,19%	-3,86%	1,43%	2,94%	-1,03%	3,97%	1,77%	-0,43%	4,03%	**11,76%**
2011	0,04%	-0,28%	0,14%	1,49%	-0,16%	-2,54%	-0,46%	-6,77%	-4,55%	4,32%	-4,35%	1,68%	**-11,35%**
2012	4,25%	2,98%	-0,08%	-0,67%	-3,49%	0,15%	3,76%	0,50%	1,55%	0,54%	1,56%	0,65%	**12,09%**
2013	1,42%	0,14%	1,62%	1,09%	1,38%	-4,62%	2,37%	-0,79%	1,50%	2,16%	0,82%	0,49%	**7,65%**
2014	0,04%	3,09%	-0,37%	0,68%	1,84%	0,18%	-0,26%	-0,04%	-0,54%	-2,31%	2,78%	-0,07%	**5,02%**
2015	3,14%	2,09%	1,84%	0,65%	-0,09%	-2,52%	1,36%	-3,31%	-1,36%	2,51%	1,46%	-0,84%	**4,79%**
2016	-3,81%	-1,35%	1,24%	0,14%	1,37%	-3,11%	3,12%	0,29%	0,25%	-0,85%	-1,05%	2,03%	**-1,96%**
2017	0,77%	0,51%	0,75%	1,35%	0,88%	-0,52%	0,10%	-1,24%					**2,61%**

Quelle: Depotbank und EuroSwitch; Berechnung nach BVI-Methode*.

Rechtliche Hinweise

Obwohl wir diese Publikation mit Sorgfalt erstellt haben, ist nicht auszuschließen, dass sie unvollständig ist oder Fehler enthält. Der Herausgeber, dessen Geschäftsführer, leitende Angestellte oder Mitarbeiter sowie die anevis solutions GmbH haften deshalb nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen; dies gilt auch für die in diesem Dokumente enthaltenen Daten, die von Dritten stammen, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet wurden. Etwaige Unrichtigkeiten oder Unvollständigkeiten der Informationen begründen keine Haftung, weder für unmittelbare noch für mittelbare Schäden. Die ggf. enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Die Ausführungen gehen zudem von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung jederzeit geändert werden. **Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zu Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Sie ist insbesondere kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung, die der individuellen Information dient.** Die Lektüre dieser Publikation ersetzt nicht die individuelle Beratung. Die in dieser Publikation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, ausführliche Hinweise zu Anlagezielen, Gebühren und Risiken sowie rechtliche und steuerliche Hinweise enthält der Verkaufsprospekt. Der Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anleger-informationen sind die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen. Den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie auf Anfrage kostenlos bei der Oppenheim Asset Management Services S.à r.l., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg oder im Internet unter www.oppenheim.lu.

*Fondsperformance berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI). Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Performance und keine Garantie für Erfolge in der Zukunft. Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Depotgebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Depotgebühren fiele die Wertentwicklung niedriger aus. Der Referenzwert (Performance in % p.a.) hat nur informatorischen Charakter und begründet keine Verpflichtung des Fondsmanagers diesen nachzubilden oder zu erreichen.

Kontakt

Vermögensmanagement
EuroSwitch! GmbH
Schwindstr. 10
60325 Frankfurt

www.euroswitch.de
E-Mail: info@euroswitch.de
Telefon: 069-33 99 78-26
Telefax: 069-33 99 78-23

EuroSwitch Substantial Markets OP

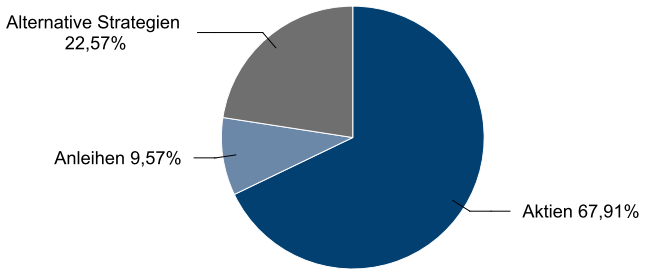
Stand: 31.08.2017
Rücknahmepreis: 62,75 EUR

EuroSwitch!
VIELFALT STEUERN. QUALITÄT BEWAHREN.

Anlagestrategie

Der Dachfonds verfolgt als oberstes Anlageziel die längerfristige Erzielung attraktiver Renditen durch Engagement vorwiegend in den europäischen Aktienmärkten an. Dazu investiert der Fonds über offene Investmentfonds und passive Indexfonds ETFs schwerpunktmäßig in europäische Aktien-, Anleihen und Geldmärkte. Die Anteile können je nach Einschätzung der Kapitalmärkte variieren, dem Anlageziel folgend können maximal 100% in Aktienfonds investiert werden. Im Aktienbereich stehen paneuropäische Standardwerte im Fokus, Anlageschwerpunkte können je nach Marktsituation auch auf unterschiedliche Investmentstile, einzelne Regionen oder Sektoren gelegt werden. Dabei sind auch innovative, marktneutrale Investmentansätze einsetzbar. Zinsbasierte Positionen können dynamisch an erwartete Kapitalmarktentwicklungen angepasst werden. Währungsrisiken außerhalb Europas werden möglichst vermieden.

Portfoliostruktur



Aktien	67,91%
Qualitätsorientiert	24,31%
Wachstumsorientiert	31,99%
Thematisch	11,61%
Anleihen	9,57%
Renditeorientiert	6,99%
Thematisch	2,58%

Alternative Strategien	22,57%
Marktneutral	1,86%
Opportunistisch	8,64%
Ereignisorientiert	2,55%
Multi-Strategien	9,52%
Cash	-0,05%

Quelle: Depotbank und EuroSwitch

Die Top 10 Positionen

Loys Europa FCP System Units -I-	14,75%
Invesco Europa Core Aktienfonds	8,87%
Sycomore Partners FCP Parts -IB-	5,46%
Invesco Funds Series 4	5,12%
The Jupiter Global Fund SICAV European	4,97%
CS Investment Funds 11 FCP Small and Mid	4,49%
Seilern International Funds PLC	4,10%
GAM Star Fund PLC Credit Opportunities EUR	4,07%
Sycomore Selection Responsable FCP Parts -I-	3,98%
Peacock European Best Value Fonds AMI I(a)	3,76%

Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)

1	2	3	4	**5**	6	7

Geringeres Risiko
Typischerweise geringere Rendite

Höheres Risiko
Typischerweise höhere Rendite

Stammdaten

Verwaltungsgesellschaft	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l., Luxemburg
Fondsmanager	Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH
Kategorie	Fonds luxemburgischen Rechts (FCP)
Auflagedatum	21.01.2008
Anteilsausgabe	06.05.2008
Währung	EUR
Auflageland	Luxemburg
Depotbank	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A., Luxemburg
WKN	A0M98A
ISIN	LU0337537053
Ertragsverwendung	ausschüttend
Letzte Ausschüttungen	16.07.2013 (0,56 EUR) 23.07.2015 (0,53 EUR) 25.07.2016 (0,46 EUR) 25.07.2017 (0,30 EUR)
Volumen in Mio. EUR	58,40
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.
Ausgabeaufschlag	bis zu 5% (aktuell 5%)
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,85% (aktuell 1,85%)
Depotbankvergütung	bis zu 0,1% (aktuell 0,1%)
Mindestanlage	Einmalanlage 500 EUR oder mtl. 50 EUR

EuroSwitch Substantial Markets OP

Stand: 31.08.2017
Rücknahmepreis: 62,75 EUR

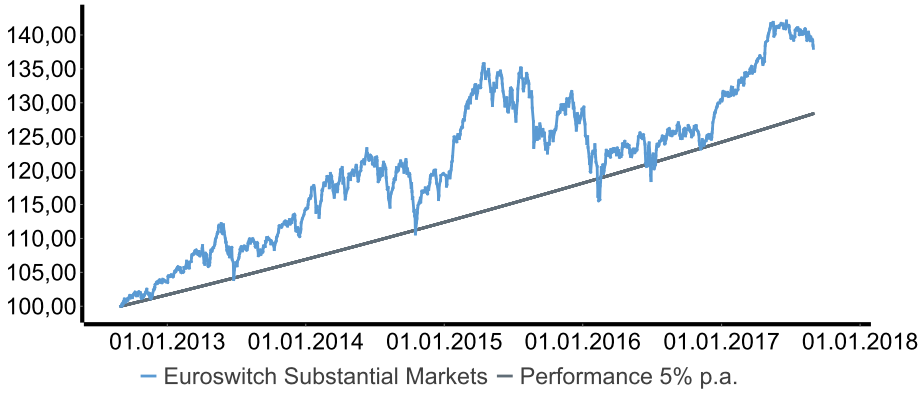
EuroSwitch!
VIELFALT STEUERN. QUALITÄT BEWAHREN.

Kennziffern/Statistiken

	lfd. Monat	6M	lfd. Jahr	1J	seit Auflage
Performance (eff.)	-1,72%	4,08%	5,81%	9,79%	30,65%
Volatilität (p.a.)	4,92%	4,79%	4,62%	4,79%	10,09%
Max. Drawdown	-2,04%	-2,84%	-2,84%	-3,04%	-35,78%
Sharpe Ratio	-3,61	1,85	2,03	2,14	0,22

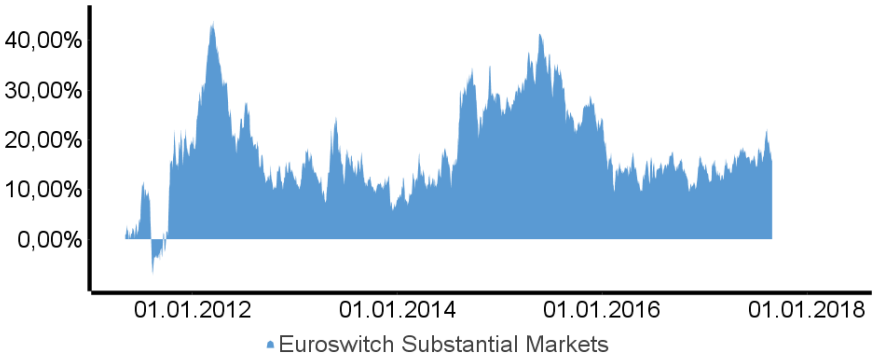
Quelle: Depotbank und EuroSwitch; Berechnung nach BVI-Methode*.

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre



Quelle: Depotbank und EuroSwitch; Berechnung nach BVI-Methode*.

Täglich fortgeschriebene 3-Jahres-Performance seit Auflage



Quelle: Depotbank und EuroSwitch; Berechnung nach BVI-Methode*.

Monatsrenditen seit Auflage

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2008					-0,28%	-6,72%	-2,69%	-0,15%	-6,11%	-11,55%	-2,61%	0,19%	**-26,76%**
2009	-1,34%	-5,98%	0,47%	5,33%	4,28%	-0,75%	5,37%	5,84%	3,40%	-1,49%	-0,02%	3,81%	**19,80%**
2010	-0,96%	-1,36%	7,05%	-1,29%	-4,70%	1,53%	3,33%	-1,41%	4,61%	1,93%	0,04%	5,27%	**14,27%**
2011	0,02%	-0,34%	-0,24%	2,11%	-0,51%	-2,78%	-0,33%	-11,02%	-1,20%	3,71%	-4,05%	2,04%	**-12,63%**
2012	4,71%	3,07%	0,30%	-0,55%	-3,50%	-0,02%	3,89%	0,15%	1,28%	0,38%	1,51%	0,50%	**12,06%**
2013	1,95%	-0,08%	1,69%	0,93%	2,34%	-4,64%	2,61%	-0,89%	1,94%	2,14%	1,23%	0,66%	**10,09%**
2014	0,11%	3,69%	0,04%	0,67%	1,68%	-0,28%	-0,66%	-0,34%	-0,52%	-3,20%	3,51%	0,11%	**4,71%**
2015	4,25%	3,87%	2,16%	0,77%	1,06%	-3,37%	2,04%	-5,10%	-2,72%	4,93%	1,78%	-1,43%	**7,95%**
2016	-5,06%	-1,29%	1,90%	0,46%	1,41%	-4,18%	3,97%	0,50%	0,31%	-0,30%	-0,75%	4,54%	**1,07%**
2017	1,03%	0,63%	2,22%	2,51%	1,54%	-0,53%	0,05%	-1,72%					**5,81%**

Quelle: Depotbank und EuroSwitch; Berechnung nach BVI-Methode*.

Rechtliche Hinweise

Obwohl wir diese Publikation mit Sorgfalt erstellt haben, ist nicht auszuschließen, dass sie unvollständig ist oder Fehler enthält. Der Herausgeber, dessen Geschäftsführer, leitende Angestellte oder Mitarbeiter sowie die anevis solutions GmbH haften deshalb nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen; dies gilt auch für die in diesem Dokumente enthaltenen Daten, die von Dritten stammen, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet wurden. Etwaige Unrichtigkeiten oder Unvollständigkeiten der Informationen begründen keine Haftung, weder für unmittelbare noch für mittelbare Schäden. Die ggf. enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Die Ausführungen gehen zudem von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung jederzeit geändert werden. **Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zu Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Sie ist insbesondere kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung, die der individuellen Information dient.** Die Lektüre dieser Publikation ersetzt nicht die individuelle Beratung. Die in dieser Publikation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, ausführliche Hinweise zu Anlagezielen, Gebühren und Risiken sowie rechtliche und steuerliche Hinweise enthält der Verkaufsprospekt. Der Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anleger-informationen sind die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen. Den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie auf Anfrage kostenlos bei der Oppenheim Asset Management Services S.à r.l., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg oder im Internet unter www.oppenheim.lu.

*Fondsperformance berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI). Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Performance und keine Garantie für Erfolge in der Zukunft. Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Depotgebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Depotgebühren fiele die Wertentwicklung niedriger aus. Der Referenzwert (Performance in % p.a.) hat nur informatorischen Charakter und begründet keine Verpflichtung des Fondsmanagers diesen nachzubilden oder zu erreichen.

Kontakt

Vermögensmanagement
EuroSwitch! GmbH
Schwindstr. 10
60325 Frankfurt

www.euroswitch.de
E-Mail: info@euroswitch.de
Telefon: 069-33 99 78-26
Telefax: 069-33 99 78-23

EuroSwitch World Profile StarLux OP

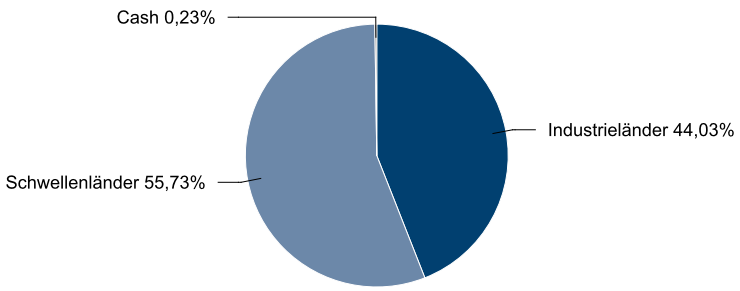
Stand: 31.08.2017
Rücknahmepreis: 60,41 EUR

EuroSwitch!
VIELFALT STEUERN. QUALITÄT BEWAHREN.

Anlagestrategie

Der Dachfonds verfolgt als oberstes Anlageziel die längerfristige Erzielung attraktiver Renditen durch Aktienbeteiligung an der globalen Wertschöpfung. Dabei wird auf Basis der kaufkraftgewichteten Wirtschaftsleistung der unterschiedlichen Weltregionen die Gewichtung einzelner Regionen und Länder vorgegeben und regelmäßig angepasst. Der Fonds investiert über offene Investmentfonds und passive Indexfonds ETFs in globale, regionale und länderspezifische Aktienmärkte gemäß dem Gewicht ihrer weltwirtschaftlichen Bedeutung auf Basis von Analysen des Internationalen Währungsfonds IWF. Diese Methode führt zu signifikant anderen Gewichtungen von Industrie- und Schwellenländern als die dafür in den herkömmlichen Indizes verwendete Marktkapitalisierung. Der Aktienfondsanteil liegt in der Regel bei 100%. Währungsrisiken werden in der Regel nicht abgesichert. Der Fonds kann im Rahmen seiner Portfoliokonstruktion die Schwerpunkte auf unterschiedliche Managementstile und Anlageschwerpunkte setzen.

Portfoliostruktur



Industrieländer	44,03%
Global	18,41%
USA	6,06%
Europa	14,73%
Japan	4,84%
Schwellenländer	55,73%
Global	15,66%
China	12,46%
Indien	9,24%

Schwellenländer	55,73%
Sonstiges Asien	8,39%
Russland	2,23%
Osteuropa	2,03%
Lateinamerika	5,72%
Cash	0,23%

Quelle: Depotbank und EuroSwitch

Die Top 10 Positionen

Invesco Funds SICAV China Focus Equity Fund	8,45%
HSBC Global Investment Funds SICAV Asia ex	8,39%
HSBC Global Investment Funds SICAV GEM	6,50%
Investec Global Strategy Fund SICAV	5,72%
Invesco Funds SICAV India Equity Fund Shs -	5,07%
Atlantis Intl. Umbrella Fund	4,84%
Stryx International Funds PLC World Growth	4,76%
Loys Europa FCP System Units -I-	4,70%
Hermes Investment Funds PLC Global	4,60%
Sparinvest SICAV Ethical Emerging	4,55%

Risiko- und Ertragsprofil (SRRI)

Geringeres Risiko
Typischerweise geringere Rendite

Höheres Risiko
Typischerweise höhere Rendite

Stammdaten

Verwaltungsgesellschaft	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l., Luxemburg
Fondsmanager	Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH
Kategorie	Fonds luxemburgischen Rechts (FCP)
Auflagedatum	21.01.2008
Anteilsausgabe	06.05.2008
Währung	EUR
Auflageland	Luxemburg
Depotbank	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A., Luxemburg
WKN	A0M98B
ISIN	LU0337539778
Ertragsverwendung	ausschüttend
Letzte Ausschüttungen	16.07.2013 (0,08 EUR) 23.07.2015 (0,09 EUR) 25.07.2016 (0,36 EUR) 25.07.2017 (0,004 EUR)
Volumen in Mio. EUR	25,28
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,25% (aktuell 5,25%)
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,85% (aktuell 1,85%)
Depotbankvergütung	bis zu 0,1% (aktuell 0,1%)
Mindestanlage	Einmalanlage 500 EUR oder mtl. 50 EUR

EuroSwitch World Profile StarLux OP

Stand: 31.08.2017
Rücknahmepreis: 60,41 EUR

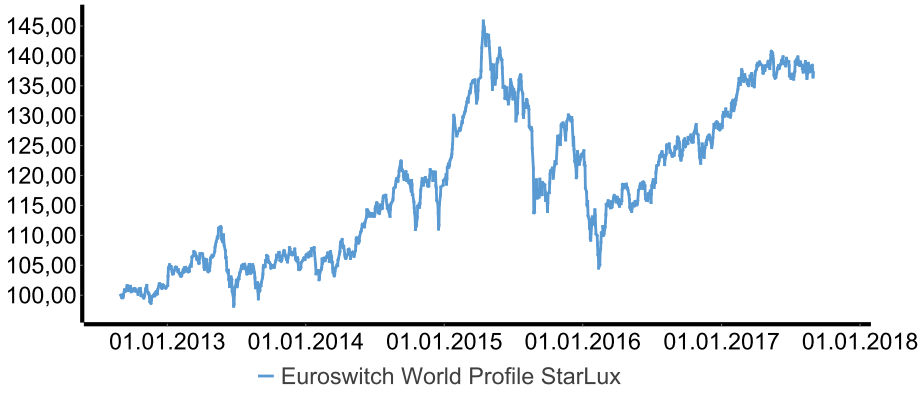
EuroSwitch!
VIELFALT STEUERN. QUALITÄT BEWAHREN.

Kennziffern/Statistiken

	lfd. Monat	6M	lfd. Jahr	1J	seit Auflage
Performance (eff.)	-0,85%	0,91%	6,73%	10,01%	22,29%
Volatilität (p.a.)	9,01%	7,50%	7,62%	8,40%	14,22%
Max. Drawdown	-2,04%	-3,30%	-3,30%	-5,04%	-47,99%
Sharpe Ratio	-1,01	0,29	1,41	1,24	0,10

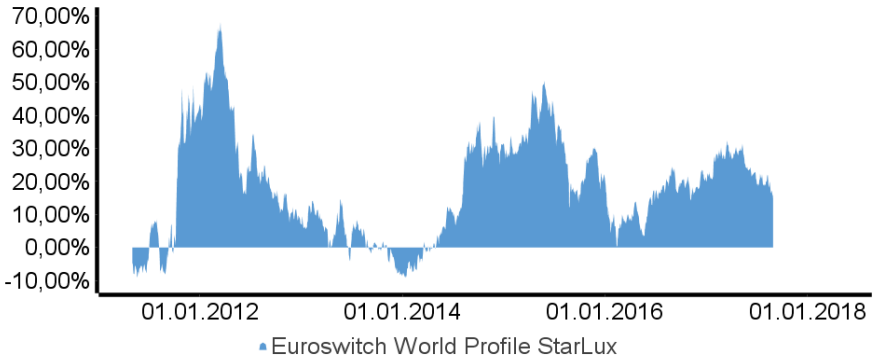
Quelle: Depotbank und EuroSwitch; Berechnung nach BVI-Methode*.

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre



Quelle: Depotbank und EuroSwitch; Berechnung nach BVI-Methode*.

Täglich fortgeschriebene 3-Jahres-Performance seit Auflage



Quelle: Depotbank und EuroSwitch; Berechnung nach BVI-Methode*.

Monatsrenditen seit Auflage

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2008					-0,24%	-6,56%	-6,78%	0,71%	-13,64%	-22,49%	-1,43%	-2,46%	**-43,68%**
2009	3,09%	-3,75%	3,51%	7,09%	11,69%	-0,12%	5,79%	2,41%	3,69%	-1,47%	4,16%	6,40%	**50,50%**
2010	-2,71%	1,12%	8,32%	1,24%	-3,02%	1,53%	-2,29%	2,27%	3,56%	1,14%	3,74%	5,67%	**21,87%**
2011	-5,29%	-0,61%	-0,78%	-1,49%	-1,20%	-2,94%	1,82%	-11,96%	-4,01%	4,64%	-4,09%	2,62%	**-21,82%**
2012	7,11%	3,12%	-0,16%	-1,10%	-3,91%	-0,28%	6,00%	-0,38%	0,58%	-1,05%	0,84%	0,81%	**11,65%**
2013	2,78%	0,04%	2,79%	-0,50%	1,80%	-6,46%	2,38%	-3,22%	4,76%	1,29%	0,55%	-1,05%	**4,74%**
2014	-1,96%	3,06%	-0,11%	-0,34%	4,92%	1,25%	3,06%	2,10%	-0,32%	-1,06%	2,68%	-1,27%	**12,44%**
2015	7,34%	2,75%	2,14%	5,32%	-0,88%	-4,65%	-1,43%	-9,44%	-4,43%	11,10%	2,31%	-4,71%	**3,61%**
2016	-9,39%	-0,41%	4,48%	1,09%	0,55%	-1,16%	5,68%	0,93%	0,75%	0,92%	-0,16%	1,54%	**4,13%**
2017	3,13%	2,55%	1,02%	0,67%	0,08%	-1,19%	1,21%	-0,85%					**6,73%**

Quelle: Depotbank und EuroSwitch; Berechnung nach BVI-Methode*.

Rechtliche Hinweise

Obwohl wir diese Publikation mit Sorgfalt erstellt haben, ist nicht auszuschließen, dass sie unvollständig ist oder Fehler enthält. Der Herausgeber, dessen Geschäftsführer, leitende Angestellte oder Mitarbeiter sowie die anevis solutions GmbH haften deshalb nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen; dies gilt auch für die in diesem Dokumente enthaltenen Daten, die von Dritten stammen, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet wurden. Etwaige Unrichtigkeiten oder Unvollständigkeiten der Informationen begründen keine Haftung, weder für unmittelbare noch für mittelbare Schäden. Die ggf. enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Die Ausführungen gehen zudem von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung jederzeit geändert werden. **Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zu Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Sie ist insbesondere kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung, die der individuellen Information dient.** Die Lektüre dieser Publikation ersetzt nicht die individuelle Beratung. Die in dieser Publikation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, ausführliche Hinweise zu Anlagezielen, Gebühren und Risiken sowie rechtliche und steuerliche Hinweise enthält der Verkaufsprospekt. Der Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anleger-informationen sind die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen. Den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie auf Anfrage kostenlos bei der Oppenheim Asset Management Services S.à r.l., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg oder im Internet unter www.oppenheim.lu.

*Fondsperformance berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI). Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Performance und keine Garantie für Erfolge in der Zukunft. Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Depotgebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Depotgebühren fiele die Wertentwicklung niedriger aus. Der Referenzwert (Performance in % p.a.) hat nur informatorischen Charakter und begründet keine Verpflichtung des Fondsmanagers diesen nachzubilden oder zu erreichen.

Kontakt

Vermögensmanagement
EuroSwitch! GmbH
Schwindstr. 10
60325 Frankfurt

www.euroswitch.de
E-Mail: info@euroswitch.de
Telefon: 069-33 99 78-26
Telefax: 069-33 99 78-23