

$\sigma^2 = x' \Omega x$
**PORTFOLIO
SELECTION III**

Analyse für

Herr
Max Muster
Musterstraße 1
1010 Wien

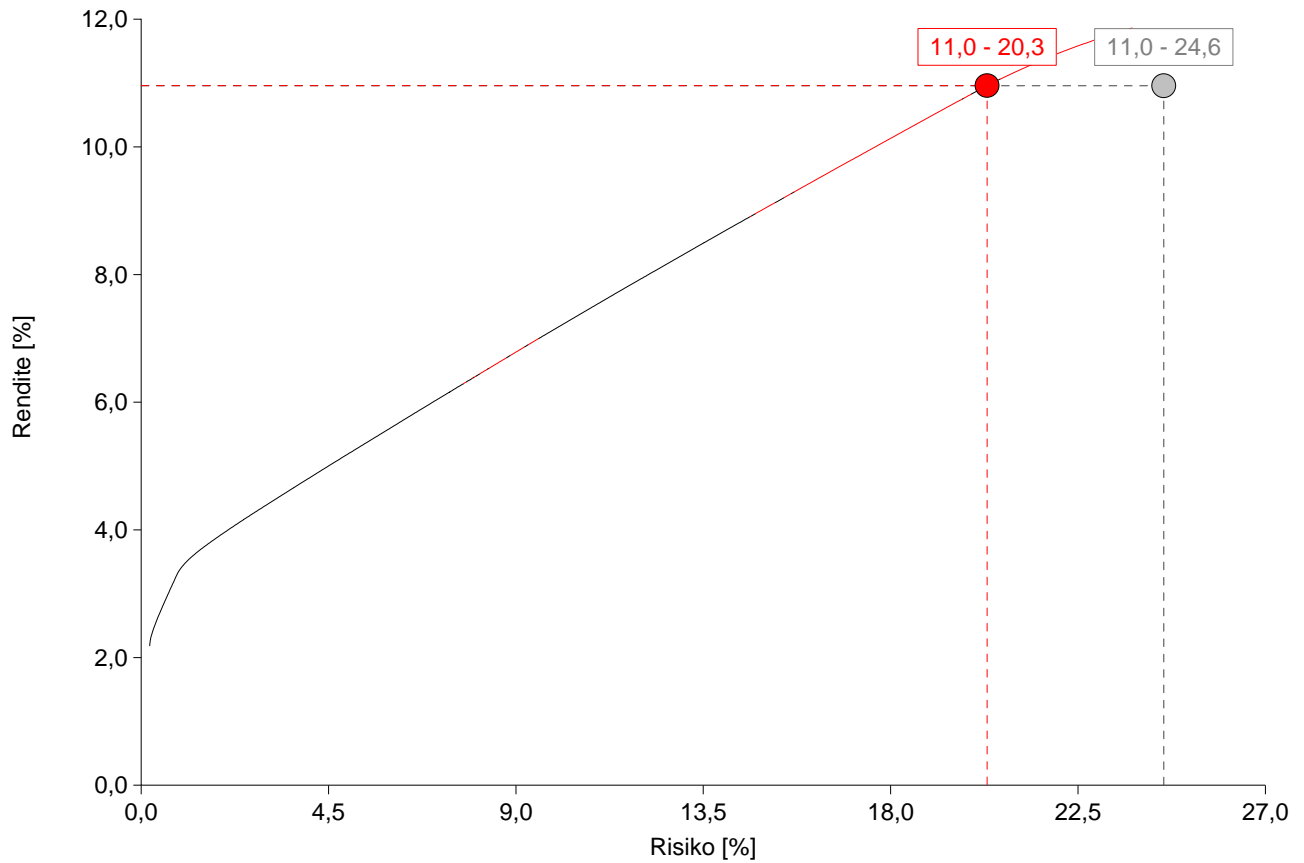
Überreicht von

Auritas Finanzmanagement GmbH
Paul G. Schaufler
Hollandstraße 18 Top 7
A-1020 Wien
Telefon : 0043 12196373
Telefax : 0043 1219637373
schaufler@auritas.at

Berater

Gruber, Dipl.-Ing. Harald

Portfolioauswahl - Efficient Frontier



	Optimiertes Portfolio	Bestehendes Investment
Erwartungswert	10,96	10,96
Standardabweichung	20,32	24,56
Langfristige Wachstumsrate	9,08	8,26
Value at Risk (Horizont 1 Monat)	-11,11	-13,39
Sharpe-Ratio	0,44	0,36

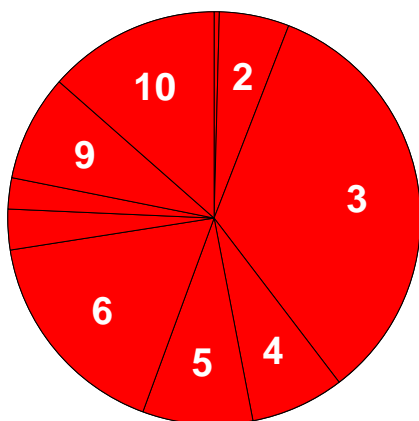
Berechnungsdaten

Bestehendes Investment	50.003 EUR
Anlagehorizont	10 Jahre

Restriktionen

Aktien Australien	ausschliessen
Aktien Euroland Nebenwerte	ausschliessen
Aktien Europa Neue Märkte	ausschliessen
Aktien Europa Standardwerte Growth	ausschliessen
Aktien Europa Standardwerte Value	ausschliessen
Aktien Großbritannien Standardwerte	ausschliessen
Aktien Indien	ausschliessen
Aktien International Biotech	ausschliessen
Aktien International Rohstoffe	ausschliessen
Aktien Pazifik incl. Japan	ausschliessen
Aktien Schweiz	ausschliessen
Geldmarkt USD	ausschliessen
Renten Emerging Markets	ausschliessen
Renten USA Langläufer	ausschliessen

Portfolioübersicht



Optimiertes Portfolio

1. Aktien China	0,4 %
2. Aktien Europa Nebenwerte	5,5 %
3. Aktien Europa Standardwerte	33,7 %
4. Aktien International Nebenwerte	7,4 %
5. Aktien International Standardwerte	8,6 %
6. Aktien Japan	16,9 %
7. Aktien Lateinamerika	3,2 %
8. Aktien Osteuropa	2,4 %
9. Aktien Schwellenländer Asien	8,4 %
10. Aktien USA Standardwerte	13,5 %

Erwartungswert der Rendite

Vor Steuern	10,96 %
-------------	---------

Standardabweichung

Standardabweichung	20,32 %
--------------------	---------

Langfristige Wachstumsrate

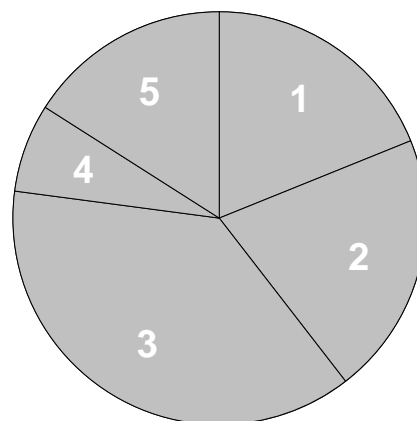
Vor Steuern	9,08 %
-------------	--------

Value at Risk

Value at Risk (Horizont 1 Monat)	-11,11 %
----------------------------------	----------

Sharpe-Ratio

Sharpe-Ratio	0,44
--------------	------



Bestehendes Investment

1. Aktien Euroland Standardwerte	18,9 %
2. Aktien Europa Standardwerte	20,6 %
3. Aktien International Standardwerte	37,6 %
4. Aktien International Standardwerte Value	6,9 %
5. Aktien Technologie NASDAQ	16,0 %

Erwartungswert der Rendite

Vor Steuern	10,96 %
-------------	---------

Standardabweichung

Standardabweichung	24,56 %
--------------------	---------

Langfristige Wachstumsrate

Vor Steuern	8,26 %
-------------	--------

Value at Risk

Value at Risk (Horizont 1 Monat)	-13,39 %
----------------------------------	----------

Sharpe-Ratio

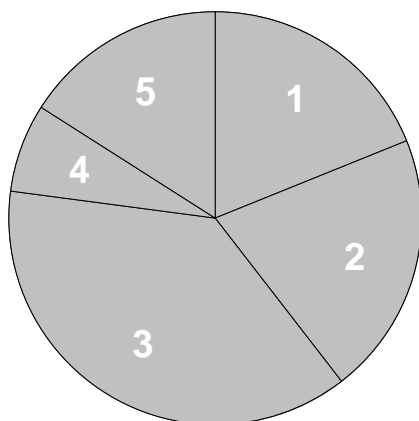
Sharpe-Ratio	0,36
--------------	------

Willenserklärung

Ich bin mir bewusst, dass dieses Portfolio nur für die von mir gewählten Anlageziele und meiner Anlagedauer sinnvoll ist. Die mögliche Schwankungsbreite der Rendite und den Risikohinweis habe ich dabei zur Kenntnis genommen.

Herr Max Muster

Bestehendes Investment



Aktien Euroland Standardwerte

Fonds (1)

Fid. Euro Balanced Fund [LU0052588471]

Bestand Anteil

9.445,45 EUR 18,9 %

Aktien Europa Standardwerte

Fonds (2)

Fid. European Growth [LU0048578792]

Bestand Anteil

10.312,50 EUR 20,6 %

Aktien International Standardwerte

Fonds (3)

Fid. International Fund A [LU0069451390]

Raiffeisen Global Aktien T [AT0000805213]

Bestand Anteil

11.543,89 EUR 23,1 %

7.244,21 EUR 14,5 %

18.788,10 EUR 37,6 %

Aktien International Standardwerte Value

Fonds (4)

Templeton Growth Fund [US8801991048]

Bestand Anteil

3.467,90 EUR 6,9 %

Aktien Technologie NASDAQ

Fonds (5)

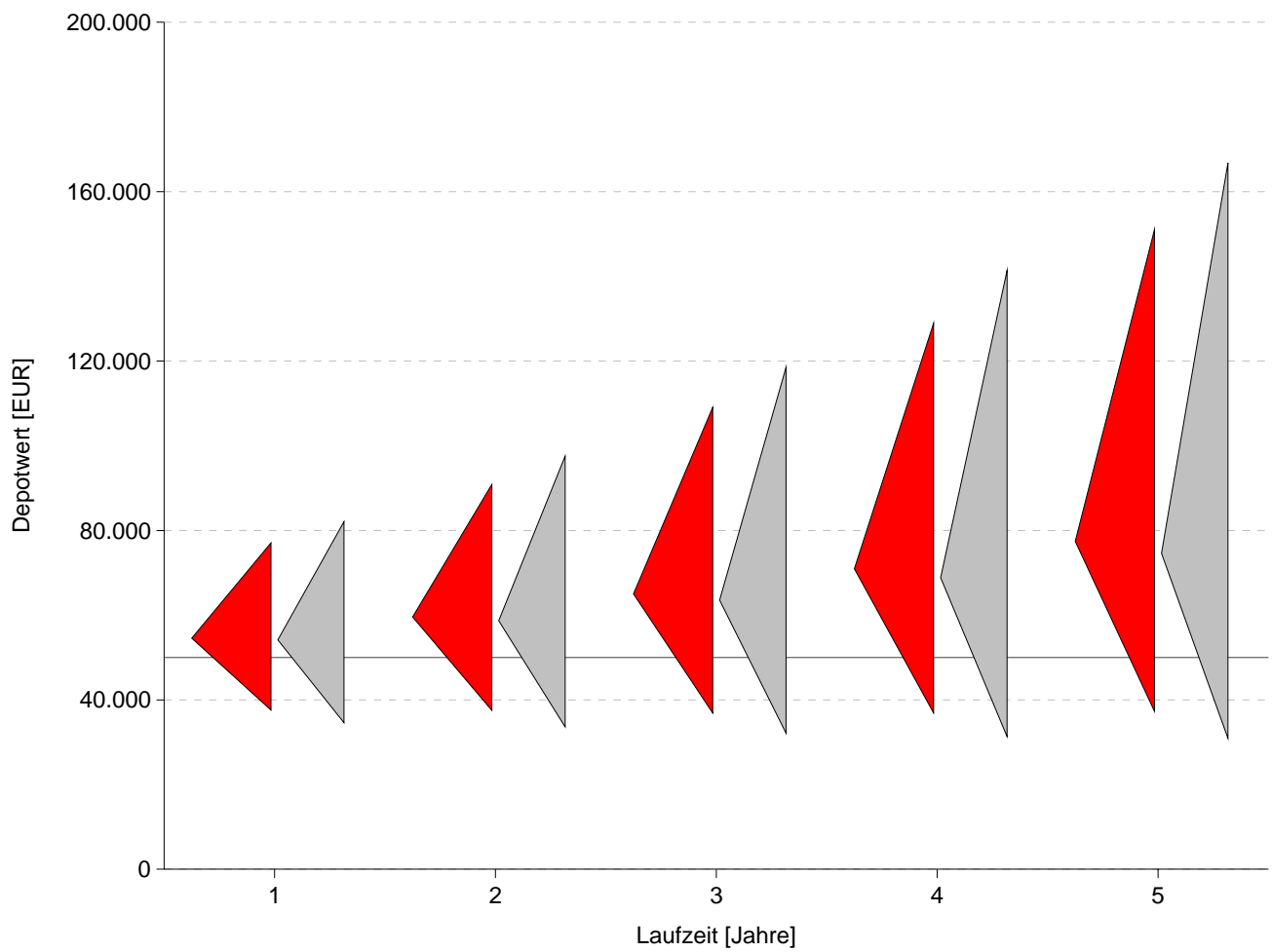
Fid. Technology Fund [LU0099574567]

Bestand Anteil

7.989,12 EUR 16,0 %

50.003,07 EUR

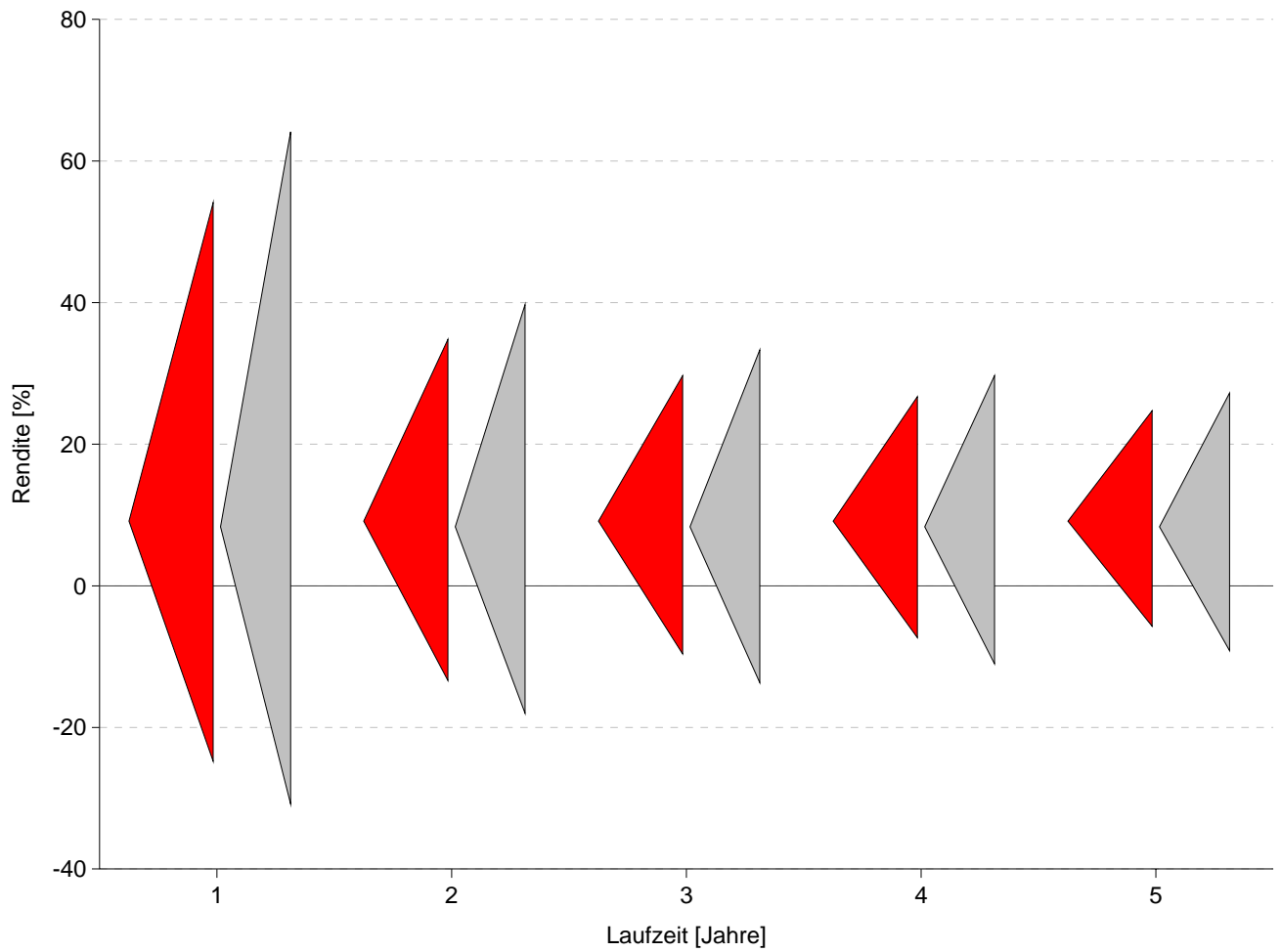
Schwankungsbreite des Vermögens Kurzfristige Analyse



Optimiertes Portfolio
(Bestehendes Investment)

	Erwartungswert	66% Intervall		90% Intervall	
		Untere Grenze	Obere Grenze	Untere Grenze	Obere Grenze
1. Jahr	55.483,68 55.481,75	45.727,79 43.776,77	65.137,13 67.032,41	37.612,29 34.598,47	77.063,59 82.077,62
2. Jahr	61.564,99 61.560,71	46.383,81 43.419,82	76.499,39 79.318,72	37.519,14 33.632,13	90.879,82 97.604,52
3. Jahr	68.312,84 68.305,72	47.858,22 43.959,14	88.324,93 91.949,59	36.909,75 32.150,20	109.070,14 118.547,46
4. Jahr	75.800,30 75.789,76	49.817,21 44.980,68	101.082,52 105.464,96	36.907,21 31.343,11	128.965,23 141.423,21
5. Jahr	84.108,43 84.093,81	52.149,65 46.339,62	115.032,23 120.148,11	37.291,27 30.942,18	151.044,09 166.789,40

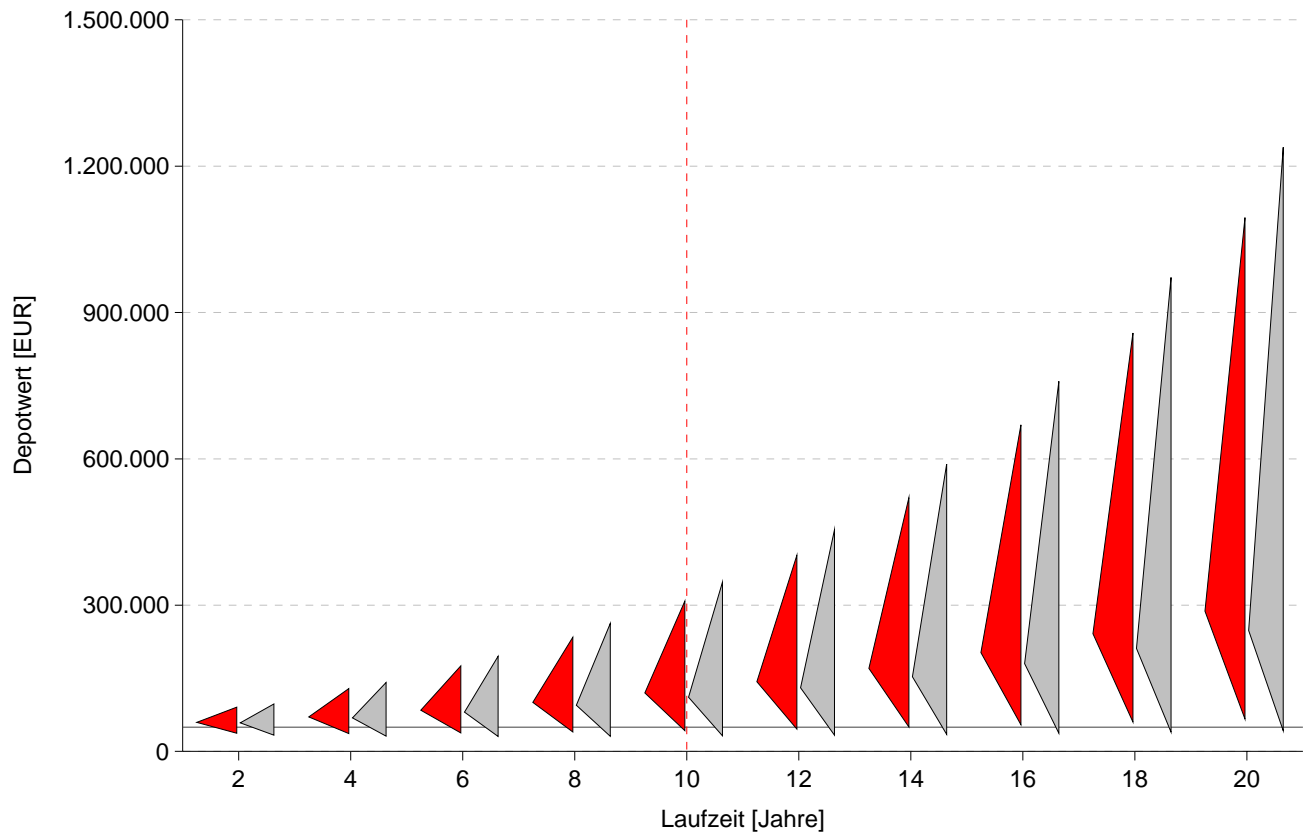
Schwankungsbreite der annualisierten Renditen Kurzfristige Analyse



Optimiertes Portfolio
(Bestehendes Investment)

	Erwartungswert	66% Intervall		90% Intervall	
		Untere Grenze	Obere Grenze	Untere Grenze	Obere Grenze
1. Jahr	10,96 % 10,96 %	-8,55 % -12,45 %	30,27 % 34,06 %	-24,78 % -30,81 %	54,12 % 64,15 %
2. Jahr	10,96 % 10,96 %	-3,69 % -6,82 %	23,69 % 25,95 %	-13,38 % -17,99 %	34,81 % 39,71 %
3. Jahr	10,96 % 10,96 %	-1,45 % -4,20 %	20,88 % 22,51 %	-9,63 % -13,69 %	29,69 % 33,34 %
4. Jahr	10,96 % 10,96 %	-0,09 % -2,61 %	19,24 % 20,51 %	-7,31 % -11,02 %	26,73 % 29,68 %
5. Jahr	10,96 % 10,96 %	0,84 % -1,51 %	18,13 % 19,16 %	-5,70 % -9,15 %	24,74 % 27,24 %

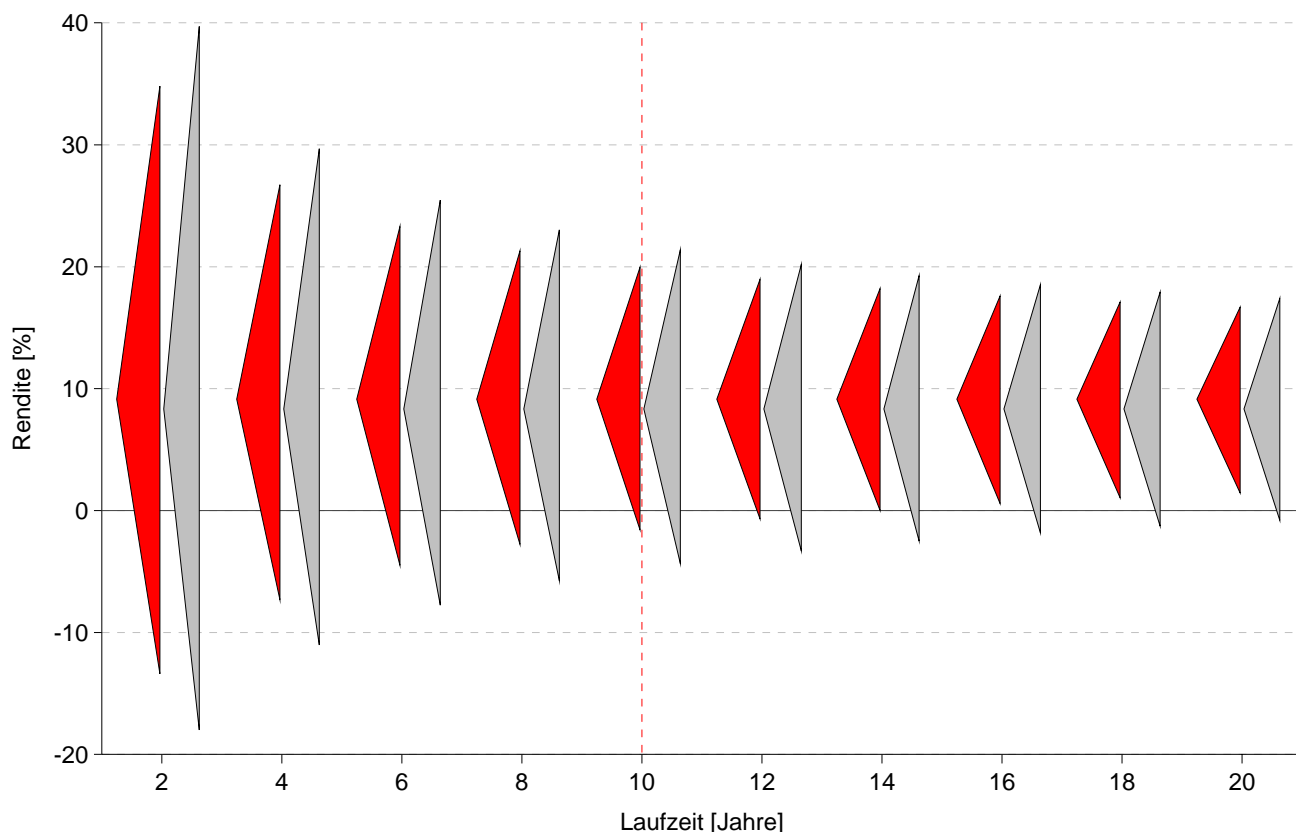
Schwankungsbreite des Vermögens Langfristige Analyse



Optimiertes Portfolio
(Bestehendes Investment)

	Erwartungswert	66% Intervall		90% Intervall	
		Untere Grenze	Obere Grenze	Untere Grenze	Obere Grenze
2. Jahr	61.564,99 61.560,71	46.383,81 43.419,82	76.499,39 79.318,72	37.519,14 33.632,13	90.879,82 97.604,52
4. Jahr	75.800,30 75.789,76	49.817,21 44.980,68	101.082,52 105.464,96	36.907,21 31.343,11	128.965,23 141.423,21
6. Jahr	93.327,16 93.307,70	54.810,43 47.970,49	130.383,69 136.216,73	37.959,28 30.819,91	175.710,25 195.109,43
8. Jahr	114.906,66 114.874,71	61.061,46 51.933,77	166.092,62 173.310,62	39.952,16 31.158,92	234.406,31 262.430,10
10. Jahr	141.475,86 141.426,69	68.570,12 56.767,15	209.900,58 218.397,88	42.673,96 32.065,77	308.526,69 347.300,38
12. Jahr	174.188,50 174.115,85	77.439,59 62.475,16	263.764,62 273.343,38	46.060,86 33.417,69	402.218,09 454.353,06
14. Jahr	214.465,09 214.360,74	87.832,57 69.113,51	330.031,24 340.348,14	50.112,52 35.160,90	520.573,85 589.237,43
16. Jahr	264.054,60 263.907,78	99.959,52 76.770,82	411.545,19 422.046,79	54.864,05 37.275,91	669.901,13 758.901,79
18. Jahr	325.110,41 324.907,05	114.077,24 85.562,24	511.768,70 521.608,99	60.375,20 39.763,17	858.029,42 971.913,85
20. Jahr	400.283,79 400.005,60	130.491,96 95.627,83	634.921,49 642.855,43	66.726,04 42.636,46	1.094.683,05 1.238.843,08

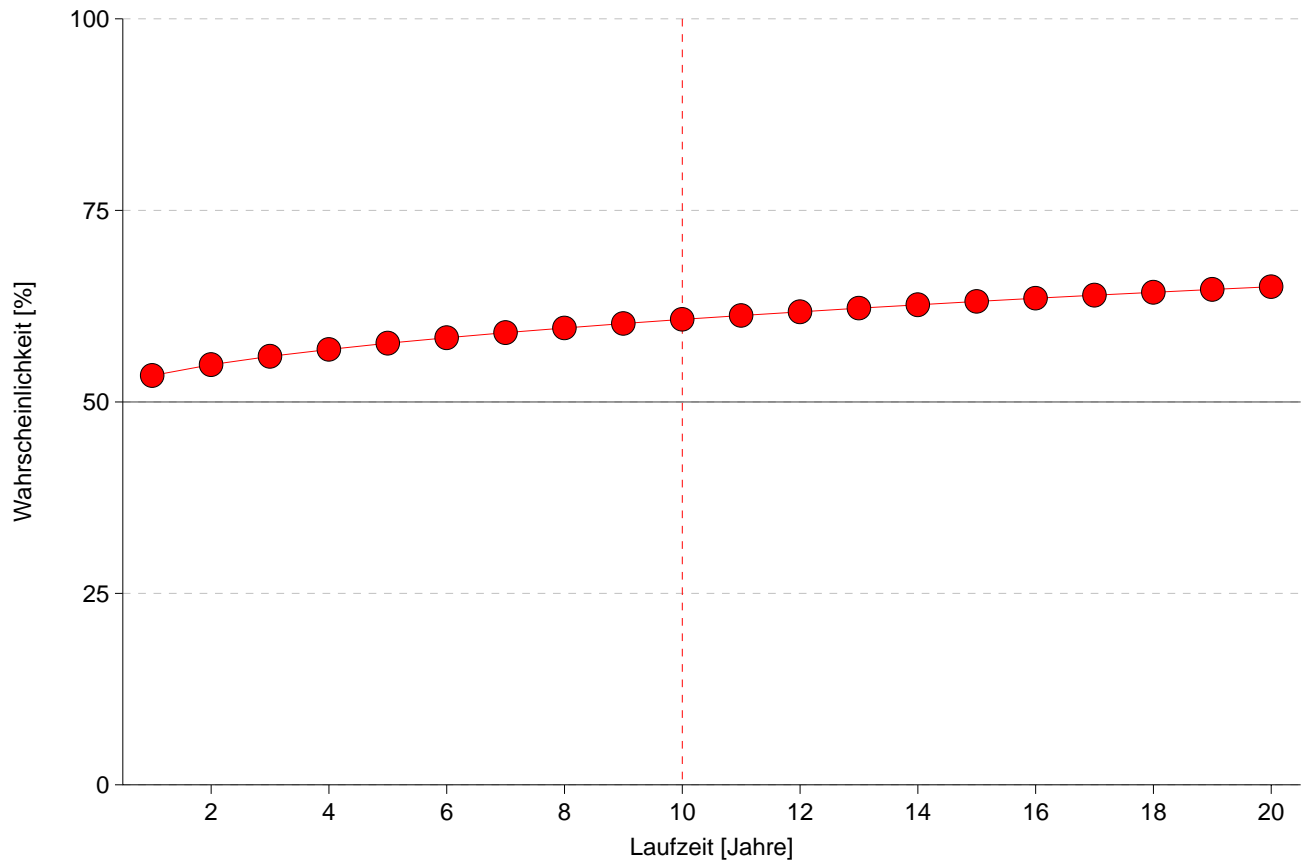
Schwankungsbreite der annualisierten Renditen Langfristige Analyse



Optimiertes Portfolio
(Bestehendes Investment)

	Erwartungswert	66% Intervall		90% Intervall	
		Untere Grenze	Obere Grenze	Untere Grenze	Obere Grenze
2. Jahr	10,96 % 10,96 %	-3,69 % -6,82 %	23,69 % 25,95 %	-13,38 % -17,99 %	34,81 % 39,71 %
4. Jahr	10,96 % 10,96 %	-0,09 % -2,61 %	19,24 % 20,51 %	-7,31 % -11,02 %	26,73 % 29,68 %
6. Jahr	10,96 % 10,96 %	1,54 % -0,69 %	17,32 % 18,18 %	-4,49 % -7,75 %	23,30 % 25,47 %
8. Jahr	10,96 % 10,96 %	2,53 % 0,47 %	16,19 % 16,81 %	-2,77 % -5,74 %	21,30 % 23,03 %
10. Jahr	10,96 % 10,96 %	3,21 % 1,28 %	15,43 % 15,88 %	-1,57 % -4,35 %	19,96 % 21,39 %
12. Jahr	10,96 % 10,96 %	3,71 % 1,87 %	14,86 % 15,21 %	-0,68 % -3,30 %	18,97 % 20,19 %
14. Jahr	10,96 % 10,96 %	4,11 % 2,34 %	14,43 % 14,68 %	0,02 % -2,48 %	18,22 % 19,27 %
16. Jahr	10,96 % 10,96 %	4,42 % 2,72 %	14,08 % 14,26 %	0,58 % -1,82 %	17,61 % 18,53 %
18. Jahr	10,96 % 10,96 %	4,69 % 3,03 %	13,79 % 13,91 %	1,05 % -1,26 %	17,11 % 17,92 %
20. Jahr	10,96 % 10,96 %	4,91 % 3,30 %	13,55 % 13,62 %	1,45 % -0,79 %	16,68 % 17,41 %

Outperformance Wahrscheinlichkeit gegen Bestehendes Investment

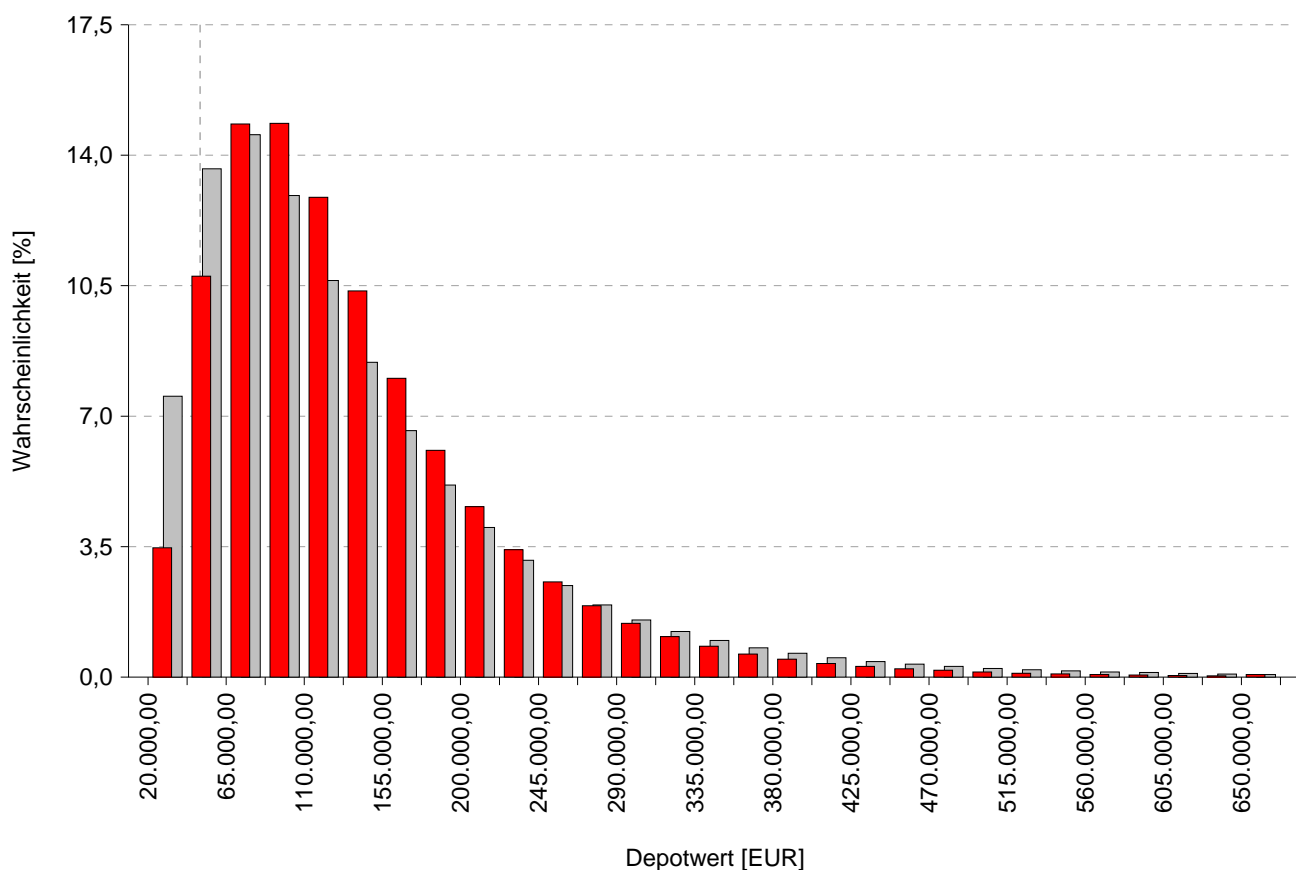


Optimiertes Portfolio

performt besser als Bestehendes Investment

1. Jahr	53,44 %	8. Jahr	59,66 %	15. Jahr	63,12 %
2. Jahr	54,86 %	9. Jahr	60,23 %	16. Jahr	63,53 %
3. Jahr	55,95 %	10. Jahr	60,77 %	17. Jahr	63,93 %
4. Jahr	56,86 %	11. Jahr	61,29 %	18. Jahr	64,31 %
5. Jahr	57,66 %	12. Jahr	61,77 %	19. Jahr	64,69 %
6. Jahr	58,39 %	13. Jahr	62,24 %	20. Jahr	65,05 %
7. Jahr	59,05 %	14. Jahr	62,68 %		

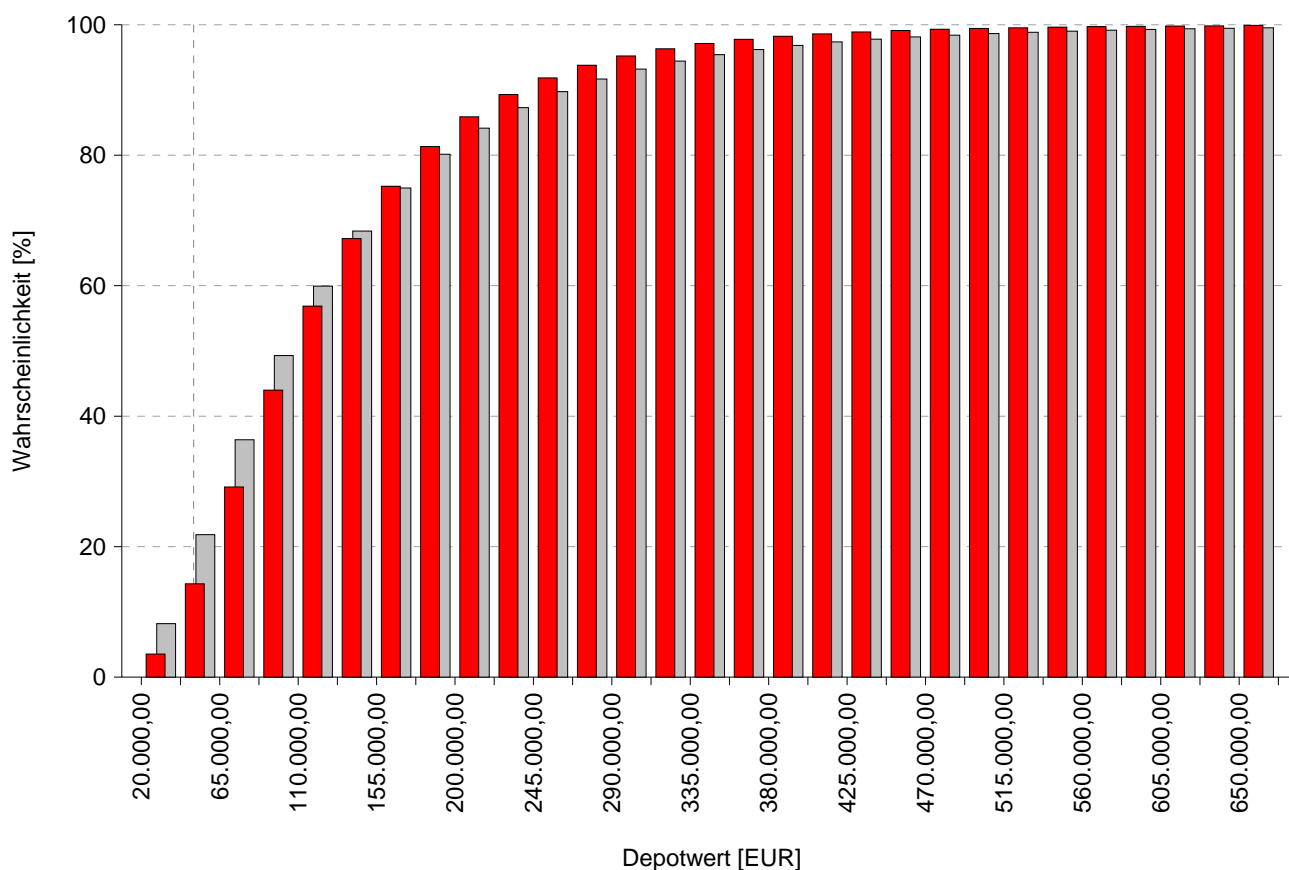
Verteilung des Vermögens Relative Betrachtung nach 10 Jahren



Optimiertes Portfolio
(Bestehendes Investment)

Depotwert [EUR]	Wahrscheinlichkeit	Depotwert [EUR]	Wahrscheinlichkeit
unter 20.000,00	0,07 % (0,66 %)	335.000,00 - 357.500,00	0,83 % (0,98 %)
20.000,00 - 42.500,00	3,47 % (7,53 %)	357.500,00 - 380.000,00	0,62 % (0,79 %)
42.500,00 - 65.000,00	10,75 % (13,63 %)	380.000,00 - 402.500,00	0,48 % (0,64 %)
65.000,00 - 87.500,00	14,84 % (14,55 %)	402.500,00 - 425.000,00	0,37 % (0,52 %)
87.500,00 - 110.000,00	14,86 % (12,92 %)	425.000,00 - 447.500,00	0,29 % (0,42 %)
110.000,00 - 132.500,00	12,87 % (10,64 %)	447.500,00 - 470.000,00	0,22 % (0,35 %)
132.500,00 - 155.000,00	10,36 % (8,44 %)	470.000,00 - 492.500,00	0,18 % (0,29 %)
155.000,00 - 177.500,00	8,01 % (6,61 %)	492.500,00 - 515.000,00	0,14 % (0,23 %)
177.500,00 - 200.000,00	6,08 % (5,15 %)	515.000,00 - 537.500,00	0,10 % (0,20 %)
200.000,00 - 222.500,00	4,57 % (4,01 %)	537.500,00 - 560.000,00	0,09 % (0,17 %)
222.500,00 - 245.000,00	3,42 % (3,13 %)	560.000,00 - 582.500,00	0,07 % (0,14 %)
245.000,00 - 267.500,00	2,56 % (2,46 %)	582.500,00 - 605.000,00	0,05 % (0,13 %)
267.500,00 - 290.000,00	1,92 % (1,94 %)	605.000,00 - 627.500,00	0,04 % (0,10 %)
290.000,00 - 312.500,00	1,44 % (1,53 %)	627.500,00 - 650.000,00	0,04 % (0,08 %)
312.500,00 - 335.000,00	1,09 % (1,22 %)	650.000,00 - 672.500,00	0,07 % (0,07 %)

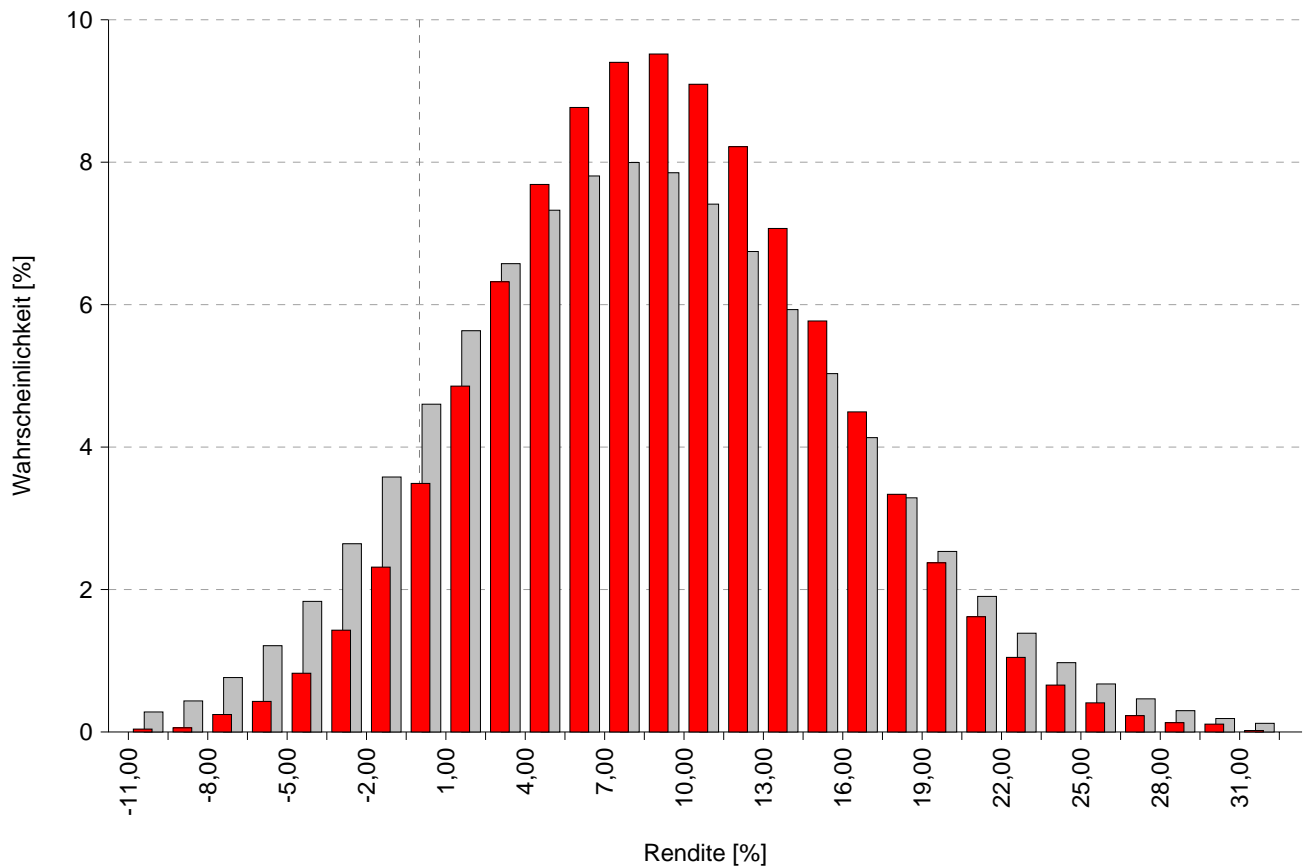
Verteilung des Vermögens Kumulierte Betrachtung nach 10 Jahren



Optimiertes Portfolio (Bestehendes Investment)

Depotwert [EUR]	Wahrscheinlichkeit	Depotwert [EUR]	Wahrscheinlichkeit
unter 20.000,00	0,07 % (0,66 %)	unter 335.000,00	97,14 % (95,42 %)
unter 42.500,00	3,54 % (8,19 %)	unter 357.500,00	97,76 % (96,20 %)
unter 65.000,00	14,29 % (21,82 %)	unter 380.000,00	98,24 % (96,85 %)
unter 87.500,00	29,13 % (36,38 %)	unter 402.500,00	98,61 % (97,36 %)
unter 110.000,00	43,99 % (49,29 %)	unter 425.000,00	98,90 % (97,78 %)
unter 132.500,00	56,86 % (59,93 %)	unter 447.500,00	99,12 % (98,13 %)
unter 155.000,00	67,22 % (68,38 %)	unter 470.000,00	99,30 % (98,42 %)
unter 177.500,00	75,24 % (74,99 %)	unter 492.500,00	99,44 % (98,65 %)
unter 200.000,00	81,32 % (80,14 %)	unter 515.000,00	99,55 % (98,85 %)
unter 222.500,00	85,89 % (84,15 %)	unter 537.500,00	99,63 % (99,01 %)
unter 245.000,00	89,31 % (87,29 %)	unter 560.000,00	99,70 % (99,15 %)
unter 267.500,00	91,87 % (89,74 %)	unter 582.500,00	99,75 % (99,28 %)
unter 290.000,00	93,78 % (91,68 %)	unter 605.000,00	99,80 % (99,38 %)
unter 312.500,00	95,23 % (93,21 %)	unter 627.500,00	99,83 % (99,46 %)
unter 335.000,00	96,31 % (94,43 %)	unter 650.000,00	99,90 % (99,53 %)

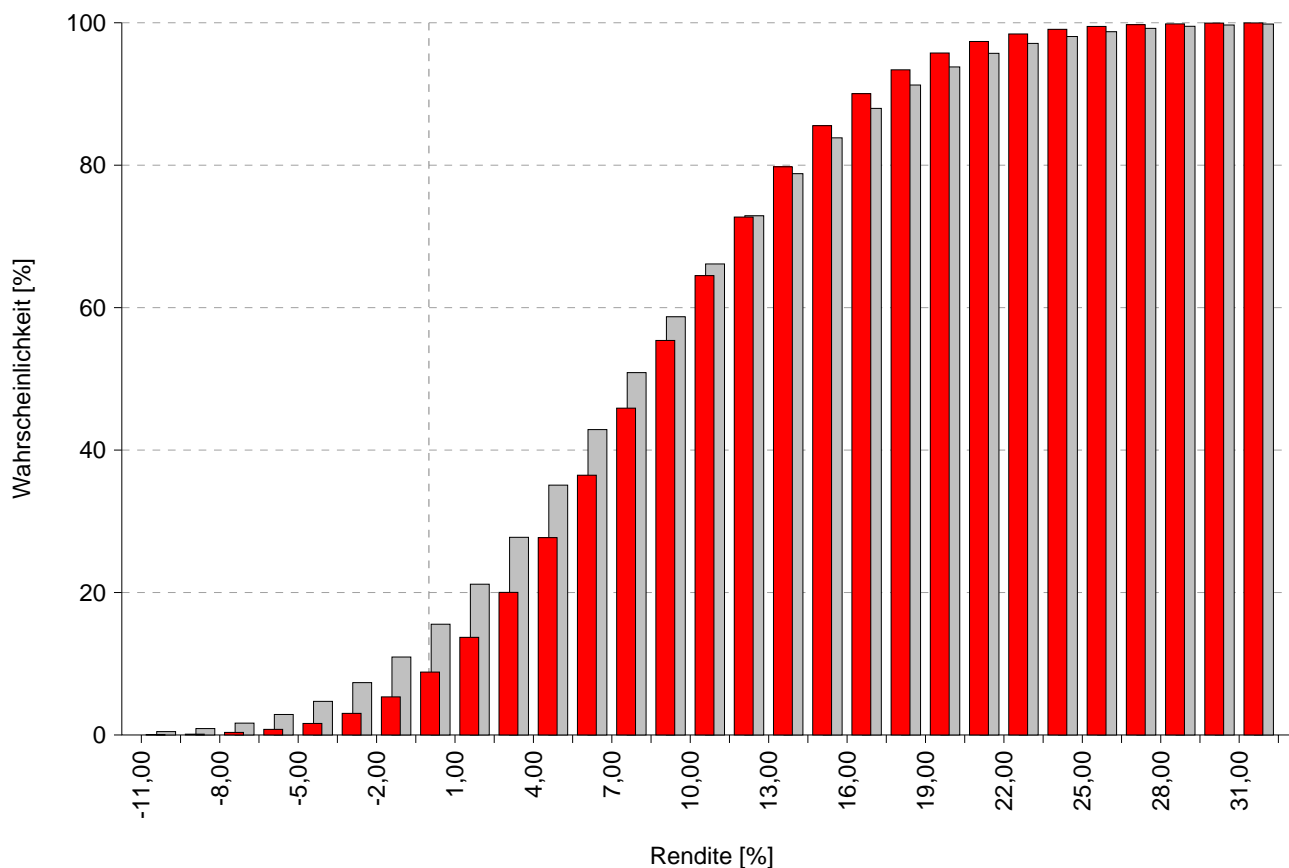
Verteilung der annualisierten Rendite Relative Betrachtung nach 10 Jahren



Optimiertes Portfolio
(Bestehendes Investment)

Rendite [%]	Wahrscheinlichkeit	Rendite [%]	Wahrscheinlichkeit
unter -11,00	0,01 % (0,19 %)	10,00 - 11,50	9,09 % (7,41 %)
-11,00 - -9,50	0,04 % (0,28 %)	11,50 - 13,00	8,22 % (6,75 %)
-9,50 - -8,00	0,06 % (0,44 %)	13,00 - 14,50	7,07 % (5,93 %)
-8,00 - -6,50	0,25 % (0,76 %)	14,50 - 16,00	5,77 % (5,03 %)
-6,50 - -5,00	0,43 % (1,21 %)	16,00 - 17,50	4,50 % (4,13 %)
-5,00 - -3,50	0,82 % (1,83 %)	17,50 - 19,00	3,34 % (3,29 %)
-3,50 - -2,00	1,43 % (2,64 %)	19,00 - 20,50	2,38 % (2,53 %)
-2,00 - -0,50	2,31 % (3,58 %)	20,50 - 22,00	1,62 % (1,90 %)
-0,50 - 1,00	3,49 % (4,60 %)	22,00 - 23,50	1,05 % (1,39 %)
1,00 - 2,50	4,86 % (5,63 %)	23,50 - 25,00	0,66 % (0,97 %)
2,50 - 4,00	6,32 % (6,57 %)	25,00 - 26,50	0,41 % (0,67 %)
4,00 - 5,50	7,69 % (7,33 %)	26,50 - 28,00	0,23 % (0,47 %)
5,50 - 7,00	8,77 % (7,81 %)	28,00 - 29,50	0,13 % (0,30 %)
7,00 - 8,50	9,40 % (8,00 %)	29,50 - 31,00	0,11 % (0,19 %)
8,50 - 10,00	9,52 % (7,85 %)	31,00 - 32,50	0,02 % (0,12 %)

Verteilung der annualisierten Rendite Kumulierte Betrachtung nach 10 Jahren



Optimiertes Portfolio
(Bestehendes Investment)

Rendite [%]	Wahrscheinlichkeit	Rendite [%]	Wahrscheinlichkeit
unter -11,00	0,01 % (0,19 %)	unter 10,00	64,49 % (66,14 %)
unter -9,50	0,05 % (0,47 %)	unter 11,50	72,71 % (72,89 %)
unter -8,00	0,11 % (0,91 %)	unter 13,00	79,78 % (78,82 %)
unter -6,50	0,36 % (1,67 %)	unter 14,50	85,55 % (83,85 %)
unter -5,00	0,79 % (2,88 %)	unter 16,00	90,05 % (87,98 %)
unter -3,50	1,61 % (4,72 %)	unter 17,50	93,38 % (91,27 %)
unter -2,00	3,04 % (7,36 %)	unter 19,00	95,76 % (93,80 %)
unter -0,50	5,35 % (10,94 %)	unter 20,50	97,38 % (95,71 %)
unter 1,00	8,84 % (15,54 %)	unter 22,00	98,42 % (97,09 %)
unter 2,50	13,70 % (21,17 %)	unter 23,50	99,08 % (98,07 %)
unter 4,00	20,02 % (27,75 %)	unter 25,00	99,49 % (98,74 %)
unter 5,50	27,71 % (35,07 %)	unter 26,50	99,72 % (99,21 %)
unter 7,00	36,48 % (42,88 %)	unter 28,00	99,85 % (99,51 %)
unter 8,50	45,88 % (50,88 %)	unter 29,50	99,96 % (99,70 %)
unter 10,00	55,40 % (58,73 %)	unter 31,00	99,98 % (99,82 %)

Portfoliostruktur

Aktien China

Fonds		Optimaler Bestand		206,32 EUR
--------------	--	-------------------	--	------------

Aktien Euroland Standardwerte

	Bestand	Kauf/Verkauf		Summe
Fonds				
Fid. Euro Balanced Fund [LU0052588471]	9.445,45 EUR			9.445,45 EUR
	zu tätige Umschichtungen	-9.445,45 EUR		
		Betrag		9.445,45 EUR
		Optimaler Bestand		0,00 EUR

Aktien Europa Nebenwerte

	Bestand	Kauf/Verkauf		Summe
Fonds				
Fid. European Smaller Companies [LU0061175625]		2.738,34 EUR		2.738,34 EUR
		Betrag		2.738,34 EUR

Aktien Europa Standardwerte

	Bestand	Kauf/Verkauf		Summe
Fonds				
Fid. European Growth [LU0048578792]	10.312,50 EUR			10.312,50 EUR
	zu tätige Umschichtungen	+6.561,91 EUR		
		Betrag		10.312,50 EUR
		Optimaler Bestand		16.874,41 EUR

Aktien International Nebenwerte

Fonds		Optimaler Bestand		3.674,62 EUR
--------------	--	-------------------	--	--------------

Aktien International Standardwerte

	Bestand	Kauf/Verkauf		Summe
Fonds				
Fid. International Fund A [LU0069451390]	11.543,89 EUR			11.543,89 EUR
Raiffeisen Global Aktien T [AT0000805213]	7.244,21 EUR			7.244,21 EUR
	zu tätige Umschichtungen	-14.478,25 EUR		
		Summe		18.788,10 EUR
		Optimaler Bestand		4.309,85 EUR

Aktien International Standardwerte Value

	Bestand	Kauf/Verkauf		Summe
Fonds				
Templeton Growth Fund [US8801991048]	3.467,90 EUR			3.467,90 EUR
	zu tätige Umschichtungen	-3.467,90 EUR		
		Betrag		3.467,90 EUR
		Optimaler Bestand		0,00 EUR

Aktien Japan

	Bestand	Kauf/Verkauf		Summe
Fonds				
MLIIF Japan Fund A2 USD [LU0006049554]		8.461,56 EUR		8.461,56 EUR
		Betrag		8.461,56 EUR

Portfoliostruktur (Fortsetzung)

Aktien Lateinamerika	Bestand	Kauf/Verkauf	Summe
Fonds			
JPMF Latin America Equity A-USD [LU0053687314]		1.590,48 EUR	1.590,48 EUR
		Betrag	1.590,48 EUR
 Aktien Osteuropa	 Bestand	 Kauf/Verkauf	 Summe
Fonds			
Raiffeisen-Osteuropa-Aktien A [AT0000936513]		1.215,79 EUR	1.215,79 EUR
		Betrag	1.215,79 EUR
 Aktien Schwellenländer Asien	 Bestand	 Kauf/Verkauf	 Summe
Fonds			
Templeton Asian Growth A (dis) [LU0029875118]		4.174,43 EUR	4.174,43 EUR
		Betrag	4.174,43 EUR
 Aktien Technologie NASDAQ	 Bestand	 Kauf/Verkauf	 Summe
Fonds			
Fid. Technology Fund [LU0099574567]	7.989,12 EUR		7.989,12 EUR
	zu tätige Umschichtungen	-7.989,12 EUR	
		Betrag	7.989,12 EUR
		Optimaler Bestand	0,00 EUR
 Aktien USA Standardwerte	 Bestand	 Kauf/Verkauf	 Summe
Fonds			
Nordea North American Value (USD) [LU0076314649]		6.757,27 EUR	6.757,27 EUR
		Betrag	6.757,27 EUR

Bei Rückfragen wenden Sie sich bitte an

Gruber, Dipl.-Ing. Harald
Auritas Finanzmanagement GmbH
Paul G. Schaufler
Hollandstraße 18 Top 7
A-1020 Wien
Telefon: 0043 12196373
Telefax: 0043 1219637373
eMail: schaufler@auritas.at

Erläuterungen

Portfolioauswahl - Efficient Frontier

Das Diagramm zeigt die Linie effizienter Portfolios. Das sind Portfolios, die unter Berücksichtigung der eingegebenen Rahmenbedingungen für den jeweils zu erwartenden Ertrag ein minimal zu erwartendes Risiko aufweisen.

Die rot gekennzeichneten Teilbereiche der Linie stehen für Portfolios, die bei geeigneter Fondswahl die Mindestanlagesummen der Fondsgesellschaften nicht verletzen. Grau gekennzeichnete Teilbereiche hingegen stehen für Portfolios die wahrscheinlich nicht in einen konkreten Fondsvorschlag umgesetzt werden können.

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.

Wenn Sie ein bestehendes oder alternatives Portfolio eingegeben haben, dann werden dessen geschätzte Rendite und Risiko durch einen grauen Punkt angezeigt. Bei der Berechnung der Kennzahlen dieses Portfolios wird angenommen, daß der gesamte zur Verfügung stehende Anlagebetrag in gleicher Weise aufgeteilt wird wie das bestehende bzw. Alternativ-Portfolio.

Zusätzlich werden die im Rahmen der Optimierung unterstellten Eingabedaten und Restriktionen dargestellt.

Portfolioübersicht

Diese Seite gibt einen Überblick über die Eigenschaften des ausgewählten optimierten Portfolios und des eventuell existierenden bestehenden Investments. Zusätzlich zur Zusammensetzung werden noch die weiter unten erläuterten Risiko- und Ertrags-Kennzahlen des Portfolios angezeigt.

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.

Risiko

Dieser Wert gibt das Risiko in Form der geschätzten Standardabweichung der Ein-Jahres Rendite 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.

Langfristige Wachstumsrate

Dieser Wert entspricht der geschätzten mittleren langfristigen Wachstumsrate des jeweiligen Portfolios. Er gibt also an, welche Rendite theoretisch erzielt werden würde, wenn das entsprechende Portfolio in gleicher prozentualer Zusammensetzung über einen unendlich langen Zeitraum gehalten würde. 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 Ein-Jahres Rendite.

Value at Risk

Der Value at Risk ist ein Maß für den möglichen Verlust eines Portfolios. Mathematisch beschreibt er den prozentualen Wertverlust, der mit einer Wahrscheinlichkeit von 95% nicht überschritten wird. Als Horizont für die Berechnung verwendet die Software einen Monat. Der angegebene Value at Risk ist damit also der geschätzte Verlust, der nur in einem von 20 Monaten übertroffen werden sollte.

Sharpe Ratio

Das Sharpe-Ratio - benannt nach dem Nobelpreisträger William Sharpe - setzt den Ertrag einer Anlage oder eines Portfolios ins Verhältnis zu dem zur Erzielung dieses Ertrages eingegangenen Risiken. Bei der Berechnung wird der Ertrag der Anlage oder des Portfolios zunächst um den risikolosen Zins bereinigt und dann ins Verhältnis zum eingegangenen Risiko (Standardabweichung) gesetzt. Je höher das Sharpe-Ratio eines Portfolios liegt, desto größer ist dessen risikobereinigter erwarteter Ertrag.

Schwankungsbreite des Vermögens/Schwankungsbreite der annualisierten Rendite

Diese Seite gibt 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. Die Tabelle besteht aus drei Rubriken:

Erwartungswert des Vermögens

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

66%- und 90%-Intervall

Diese Rubrik gibt für verschiedene Anlagehorizonte die geschätzte obere und die untere Grenze eines Intervalls an, in welchem 66% bzw. 90% der tatsächlich erzielten Ergebnisse liegen werden. Anders interpretiert: Mit einer Wahrscheinlichkeit von 66% bzw. 90% werden die Ergebnisse innerhalb des jeweiligen Intervalls liegen. Diese Angaben dienen dazu, dem Berater bzw. Anleger ein plastisches Bild des Risikos der ausgewählten Portfolios zu vermitteln.

Outperformance-Wahrscheinlichkeit

Diese Übersicht gibt Ihnen für verschiedene Zeithorizonte die Wahrscheinlichkeiten für eine überlegene Performance des optimierten Portfolios an.

Der Vergleich kann gegen ein bestehendes bzw. Alternativ-Portfolio und Nach-Steuer Renditen von 0%, 3%, 6% und 9% erfolgen. Die Darstellung erfolgt sowohl graphisch als auch tabellarisch.

Verteilung des Vermögens

Diese Darstellung liefert Ihnen einen Überblick über die geschätzte Wahrscheinlichkeitsverteilung des Endvermögens bezogen auf den gewählten Anlagehorizont. Es existieren zwei Darstellungsformen: Die relative Verteilung und die kumulierte Verteilung des Vermögens. Die Darstellung erfolgt jeweils graphisch und tabellarisch.

Die relative Betrachtung analysiert die Wahrscheinlichkeit, ein bestimmtes Endvermögensniveau zu erreichen. Das gesamte Spektrum möglicher Ergebnisse wird hierzu in Intervalle unterteilt.

Die kumulierte Betrachtung dagegen gibt die Wahrscheinlichkeit für das Unterschreiten eines bestimmten Endvermögensniveaus an.

Auch bei dieser Analyse wird davon ausgegangen, das Portfolio werde im Zeitablauf gemäß der ursprünglichen Zusammensetzung angepasst.

Verteilung der Rendite

Diese Darstellung liefert Ihnen einen Überblick über die geschätzte Wahrscheinlichkeitsverteilung der annualisierten Rendite bezogen auf den gewählten Anlagehorizont. Es existieren zwei Darstellungsformen: Die relative Verteilung und die kumulierte Verteilung der Rendite. Die Darstellung erfolgt jeweils graphisch und tabellarisch.

Die relative Betrachtung analysiert die Wahrscheinlichkeit, ein bestimmtes Renditeniveau zu erreichen. Das gesamte Spektrum möglicher Ergebnisse wird hierzu in Intervalle unterteilt.

Die kumulierte Betrachtung dagegen gibt die Wahrscheinlichkeit für das Unterschreiten einer bestimmten Rendite an.

Risikohinweis

Portfolio Selection III ist eine auf der Grundlage modernster wissenschaftlicher Erkenntnisse entwickelte Software. Das Ziel ist es, dem Berater und Anleger zu helfen, einen besseren Einblick in die Chancen und Risiken unterschiedlicher Portfolios zu erhalten und die Aufteilung des Portfolios zu optimieren.

Es ist zu beachten, daß die Ergebnisse von Analysen mit Portfolio Selection III als auf der Grundlage des heutigen Wissensstandes beruhende Prognosen unsicherer Größen bzw. Wahrscheinlichkeitsaussagen und nicht als sichere Tatsachen zu verstehen sind.

Die Basis der Prognosen, Risikoanalysen und Anlageempfehlungen ist die gegenwärtige gesellschaftliche, politische, wirtschaftliche und steuerliche Situation. Unsicherheit liegt in der Natur von Anlageentscheidungen. Außerordentliche Veränderungen der Ausgangssituation wie beispielsweise Kriege oder Naturkatastrophen führen zwangsläufig dazu, daß jede zuvor erstellte Prognose oder Analyse und die daraus resultierenden Empfehlungen ihre Gültigkeit verlieren.

Sowohl die zu erwartenden Erträge, die Risiken als auch die Wechselbeziehungen zwischen einzelnen Anlagen sind im Zeitablauf Veränderungen unterworfen. So hängen beispielsweise die zu erwartenden zukünftigen Renditen von Rentenpapieren und -fonds von der zukünftigen Zinsentwicklung ab. Auch die steuerliche Behandlung der Erträge kann sich im Zeitablauf ändern. Eine Analyse der möglichen Vermögensentwicklung verliert daher mit zunehmendem Horizont unweigerlich an Aussagekraft und sollte mit größter Vorsicht interpretiert werden und nur zu Anschauungszwecken genutzt werden. Um eine sinnvolle Aussage über die Chancen und Risiken eines Portfolios zu erhalten, ist es unumgänglich, die Risikoanalyse in regelmäßigen Abständen auf der Basis jeweils aktueller Daten zu wiederholen. Auch die auf der Basis dieser Analyse getroffene Entscheidung über die Aufteilung des Portfolios muß folglich einer regelmäßigen Überprüfung unterzogen werden.

Es muß in jedem Falle kritisch überprüft werden, ob die Zuordnung der einzelnen in die Analyse einbezogenen Anlagen zu Anlageklassen sachgerecht ist. Eine falsche Zuordnung von Anlagen führt zwangsläufig dazu, daß die Ergebnisse der Analyse an Aussagekraft verlieren.

Auch eine falsche Auswahl von Investmentfonds bei der konkreten Umsetzung des Anlagevorschlages führt dazu, daß die tatsächlich zu erwartenden Erträge und Risiken des resultierenden Fondsportfolios massiv von den prognostizierten Werten abweichen können. So sollte sorgfältig überprüft werden, ob die von einem Fonds verfolgte Anlagepolitik tatsächlich darin besteht, in ein breit diversifiziertes Portfolio von Wertpapieren der entsprechenden Anlageklasse zu investieren.

Nordea North American Value (USD)

Stand der Daten : 21.10.2005

Fondsdaten

Fondsgesellschaft	Nordea		
WKN	973348	Ausgabeaufschlag	5%
ISIN	LU0076314649	Managementgeb.	1,500%
S&P GIF Sektor	Aktien Nordamerika		
S&P Anlagetyp	Aktien Wachstum		
Anlageregion	USA	Chance / Risiko*	wachstumsorientiert
Anlagestil*	Value	Portfolio Eignung*	
Fondsart	thesaurierend		
Größe	5.191,6 Mio. EUR	Gründungsdatum	14.03.1997
Fondswährung	USD		
Fondsmanager	Bruce Sherman and Gregg Powers		
Benchmark	S&P 500 (Composite)		

Beschreibung

Anlagepolitik	Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines jeweiligen Nettofondsvermögens in Aktien, andere Kapitalanteile, wie etwa Genossenschaftsanteile und Partizipationsscheine, Genussscheine und Optionszertifikate von Gesellschaften, die ihren Sitz in Kanada oder den U.S.A. haben. Der Fonds investiert nach einem wertorientierten Ansatz, der sich auf die Ertragskraft und die Finanzkraft der Unternehmen stützt. Anlagechancen werden durch eine unabhängige Analyse der jeweiligen Unternehmen ermittelt.
---------------	---

Performance

	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
in EUR	-2,98 %	8,85 %	10,22 %	14,16 %	19,08 %	12,96 %	-

Kalkulationsbasis: Euro, Rücknahme-Rücknahme mit brutto Wiederanlage der Ausschüttungen.

Rating

S&P Fund Stars	☆☆☆☆
S&P Fund Rating	AA



Struktur

Stand: 31.08.2005

Konsumgüter (beliebig)	39,8%	
Informationstechnologie	29,5%	
Finanzen	10,0%	
Telekommunikationsdienstl.	7,5%	
Gesundheit	6,4%	
Sonstige	6,1%	
Industrie	0,5%	
Konsum (Haupterzeugnisse)	0,2%	

Top Holdings

Stand: 31.08.2005

Alltel Corp	7,5%	
Computer Ass Intl	7,0%	
Hewlett-Packard Co	5,2%	
Mgm Mirage	4,6%	
Gannett Co Inc	4,4%	
Fed Deptment Store	4,4%	
Intl Game Technology Inc	3,6%	
Knight Ridder	2,9%	
Microsoft Corp	2,9%	
New York Times - A Shares	2,5%	

Währungen

Stand: 31.08.2005

USD	93,9%	
Nicht klassifiziert	6,1%	

Datenquelle: Standard & Poors (C) The McGraw-Hill Companies, Ltd[2003] Alle Rechte vorbehalten
Alle Angaben ohne Gewähr.

*Diese Informationen stammen von der BCA AG.

Nordea North American Value (USD)

Stand der Daten : 21.10.2005

**STANDARD
& POOR'S**

Copyright © 2003 The McGraw-Hill Companies, Ltd., im Geschäftsverkehr auftretend als Standard & Poor's ('S&P'). Alle Rechte vorbehalten.

S&P weist daraufhin, dass 1. die individuellen Bedürfnisse und Umstände eines Investors nicht berücksichtigt sind und 2. Investments auch an Wert verlieren können und der Investor Verluste erleiden kann, 3. vergangene Leistungen kein Garant für die Zukunft sind und dass 4. daher unsere Bewertungsmethoden 'S&P Fund STARS' und 'S&P Fund RATINGS' keinesfalls als Empfehlung verstanden werden dürfen, einen bestimmten Fonds zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen. Weder Standard & Poor's noch BCA übernehmen weiterhin die Verantwortung für die Aktualität, Richtigkeit u. Vollständigkeit der Informationen und lehnen jede Haftung ab. Es gelten die unter www.fonds-sp.de erhältlichen Allgemeinen Geschäftsbedingungen.

Datenquelle: Standard & Poors (C) The McGraw-Hill Companies, Ltd[2003] Alle Rechte vorbehalten
Alle Angaben ohne Gewähr.

*Diese Informationen stammen von der BCA AG.

Templeton Asian Growth A (dis)

Stand der Daten : 21.10.2005

Fondsdaten

Fondsgesellschaft	Frankl. Templeton		
WKN	971661	Ausgabeaufschlag	5,25%
ISIN	LU0029875118	Managementgeb.*	1,500%
S&P GIF Sektor	Aktien Asien Pazifik ex Japan		
S&P Anlagetyp	Aktien Wachstum		
Anlageregion	Asien Pazifik ex Japan	Chance / Risiko*	wachstumsorientiert
Anlagestil*		Portfolio Eignung*	
Fondsart	ausschüttend (Dez, Jul)		
Größe	1.938,3 Mio. EUR	Gründungsdatum	01.07.1991
Fondswährung	USD		
Fondsmanager	Mark Mobius		
Benchmark	MSCI AC Asia Free ex Japan		

Beschreibung

Anlagepolitik Langfristiges Kapitalwachstum durch überwiegende Anlage in Aktien von Unternehmen, die sich in Asien (ausgenommen von Australien, Neuseeland und Japan) befinden oder einen Großteil ihrer Geschäfte dort tätigen.

Performance	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
in EUR	-2,87 %	16,25 %	33,02 %	42,28 %	72,08 %	47,65 %	39,19 %

Kalkulationsbasis: Euro, Rücknahme-Rücknahme mit brutto Wiederanlage der Ausschüttungen.

Rating

S&P Fund Stars **☆☆☆☆**
S&P Fund Rating **AA**



Assets

Stand: 30.09.2005

Aktien	95,0%	
Cash	5,0%	

Länder

Stand: 30.09.2005

Korea	28,6%	
China	21,6%	
Thailand	20,2%	
Taiwan	9,2%	
Hongkong	5,0%	
Malaysia	4,8%	
Indien	3,3%	
Indonesien	1,1%	
Philippinen	0,8%	
Singapur	0,3%	

Struktur

Stand: 30.09.2005

Energie	20,2%	
Finanzen	15,5%	
Konsumgüter (beliebig)	12,0%	
Industrie	10,8%	
Materialien	10,6%	
Telekommunikationsdienstl.	9,5%	
Konsum (Haupterzeugnisse)	8,5%	
Informationstechnologie	6,1%	
Versorger	1,3%	
Gesundheit	0,5%	

Datenquelle: Standard & Poors (C) The McGraw-Hill Companies, Ltd[2003] Alle Rechte vorbehalten
Alle Angaben ohne Gewähr.

*Diese Informationen stammen von der BCA AG.

Templeton Asian Growth A (dis)

Stand der Daten : 21.10.2005

Stand: 30.09.2005

Top Holdings

CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	6,3%	
HYUNDAI DEVELOPMENT CO	5,8%	
SK CORP	5,6%	
PETROCHINA CO LTD	5,5%	
SIAM COMMERCIAL BANK	4,3%	
KASIKORNBANK PUBLIC CO LTD	4,1%	
KANGWON LAND INC	2,9%	
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD (THE)	2,7%	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	2,5%	
MAXIS COMMUNICATIONS BERHAD	2,5%	

Währungen

Stand: 30.09.2005

KRW	28,6%	
HKD	23,7%	
THB	20,2%	
TWD	9,2%	
USD	7,0%	
MYR	4,8%	
INR	3,3%	
SGD	1,5%	
IDR	1,1%	
PHP	0,8%	

**STANDARD
& POOR'S**

Copyright © 2003 The McGraw-Hill Companies, Ltd., im Geschäftsverkehr auftretend als Standard & Poor's ('S&P'). Alle Rechte vorbehalten.

S&P weist daraufhin, dass 1. die individuellen Bedürfnisse und Umstände eines Investors nicht berücksichtigt sind und 2. Investments auch an Wert verlieren können und der Investor Verluste erleiden kann, 3. vergangene Leistungen kein Garant für die Zukunft sind und dass 4. daher unsere Bewertungsmethoden 'S&P Fund STARS' und 'S&P Fund RATINGS' keinesfalls als Empfehlung verstanden werden dürfen, einen bestimmten Fonds zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen. Weder Standard & Poor's noch BCA übernehmen weiterhin die Verantwortung für die Aktualität, Richtigkeit u. Vollständigkeit der Informationen und lehnen jede Haftung ab. Es gelten die unter www.fonds-sp.de erhältlichen Allgemeinen Geschäftsbedingungen.

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien A

Stand der Daten : 21.10.2005

Fondsdaten

Fondsgesellschaft	Raiffeisen		
WKN	973205	Ausgabeaufschlag	5%
ISIN	AT0000936513	Managementgeb.	2,000%
S&P GIF Sektor	Aktien Europa Emerging Markets		
S&P Anlagetyp	Aktien Wachstum		
Anlageregion	Europa Emerging Markets	Chance / Risiko*	wachstumsorientiert
Anlagestil*	Blend	Portfolio Eignung*	Satellite
Fondsart	ausschüttend (Apr)		
Größe	1.279,4 Mio. EUR	Gründungsdatum	21.02.1994
Fondswährung	XAU		
Fondsmanager	Team		
Benchmark	Nomura Central & Eastern Europe		

Beschreibung

Anlagepolitik
 Der Raiffeisen-Osteuropa-Aktien Fonds ist ein Aktienfonds der in Aktien von Unternehmen aus den Reformstaaten Osteuropas veranlagt. Es können Aktien von österreichischen oder deutschen Unternehmen gekauft werden, die in den Reformstaaten Osteuropas wirtschaftliche Interessen haben. Hinzuweisen ist darauf, daß diese Aktien mit einem vergleichsweise hohem Risiko behaftet sind, weil die Märkte noch nicht ausgereift sind. Es sind daher stärkere Wertschwankungen möglich.

Performance	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
in EUR	-9,84 %	30,29 %	44,21 %	86,25 %	151,83 %	205,08 %	664,12 %

Kalkulationsbasis: Euro, Rücknahme-Rücknahme mit brutto Wiederanlage der Ausschüttungen.

Rating

S&P Fund Stars	☆☆☆
S&P Fund Rating	AAA



Assets

Stand: 30.09.2005

Aktien	94,2%	
Festverzinsliche Anleihen	5,8%	

Länder

Stand: 30.09.2005

Russland/GUS	38,3%	
Polen	16,7%	
Ungarn	14,7%	
Tschechien & Slowakei	12,1%	
Österreich	9,1%	
Türkei	5,2%	
Nicht klassifiziert	3,9%	

Struktur

Stand: 30.09.2005

Energie	33,1%	
Finanzen	27,5%	
Telekommunikationsdienstl.	15,7%	
Versorger	6,4%	
Materialien	4,8%	
Gesundheit	4,5%	
Konsum (Haupterzeugnisse)	4,0%	
Industrie	2,5%	
Konsumgüter (beliebig)	1,4%	
Informationstechnologie	0,1%	

Datenquelle: Standard & Poors (C) The McGraw-Hill Companies, Ltd[2003] Alle Rechte vorbehalten
 Alle Angaben ohne Gewähr.

*Diese Informationen stammen von der BCA AG.

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien A

Stand der Daten : 21.10.2005

Stand: 30.09.2005

Top Holdings

LUKOIL-SPON ADR	10,0%	
CEZ AS	5,4%	
OTP BANK RT	4,8%	
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	4,7%	
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	4,5%	
Erste Bank	4,2%	
MOL MAGYAR OLAJ- ES	3,8%	
GAZIPARI		
VIMPELCOM-SP ADR	3,7%	
OA0 GAZPROM-SPON ADR REG	3,6%	
S		
BANK PEKAO SA	2,9%	

Währungen

Stand: 30.09.2005

RUR	36,1%	
EUR	18,9%	
PLN	15,7%	
HUF	13,8%	
CZK	11,4%	
Nicht klassifiziert	6,1%	
HRK	0,9%	
EEK	0,2%	
BGL	0,0%	

**STANDARD
& POOR'S**

Copyright © 2003 The McGraw-Hill Companies, Ltd., im Geschäftsverkehr auftretend als Standard & Poor's ('S&P'). Alle Rechte vorbehalten.

S&P weist daraufhin, dass 1. die individuellen Bedürfnisse und Umstände eines Investors nicht berücksichtigt sind und 2. Investments auch an Wert verlieren können und der Investor Verluste erleiden kann, 3. vergangene Leistungen kein Garant für die Zukunft sind und dass 4. daher unsere Bewertungsmethoden 'S&P Fund STARS' und 'S&P Fund RATINGS' keinesfalls als Empfehlung verstanden werden dürfen, einen bestimmten Fonds zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen. Weder Standard & Poor's noch BCA übernehmen weiterhin die Verantwortung für die Aktualität, Richtigkeit u. Vollständigkeit der Informationen und lehnen jede Haftung ab. Es gelten die unter www.fonds-sp.de erhältlichen Allgemeinen Geschäftsbedingungen.

JPMF Latin America Equity A-USD

Stand der Daten : 21.10.2005

Fondsdaten

Fondsgesellschaft	JPMorgan AM		
WKN	972079	Ausgabeaufschlag	5%
ISIN	LU0053687314	Managementgeb.	1,500%
S&P GIF Sektor	Aktien Lateinamerika		
S&P Anlagetyp	Aktien Wachstum		
Anlageregion	Lateinamerika	Chance / Risiko*	chancenorientiert
Anlagestil*	Blend	Portfolio Eignung*	Satellite
Fondsart	ausschüttend (Sep)		
Größe	406,3 Mio. EUR	Gründungsdatum	13.05.1992
Fondswährung	USD		
Fondsmanager	L Richdale & R Schmidt		
Benchmark	MSCI Latin EMF America Index		

Beschreibung

Anlagepolitik Kapitalzuwachs durch ein hauptsächlich aus Aktien bestehendes Portefeuille von Unternehmen, die in Lateinamerika vertreten oder stark engagiert sind.

Performance

	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
in EUR	-5,29 %	43,99 %	64,09 %	113,72 %	177,93 %	57,86 %	254,52 %

Kalkulationsbasis: Euro, Rücknahme-Rücknahme mit brutto Wiederanlage der Ausschüttungen.

Rating

S&P Fund Stars **★★★★**
S&P Fund Rating **A**



Länder

Stand: 29.07.2005

Brasilien	53,9%	
Mexiko	34,0%	
Chile	7,2%	
Nicht klassifiziert	2,6%	
Argentinien	2,3%	

Struktur

Stand: 29.07.2005

Materialien	21,2%	
Telekommunikationsdienstl.	20,6%	
Finanzen	14,4%	
Konsum (Haupterzeugnisse)	13,1%	
Energie	11,1%	
Konsumgüter (beliebig)	6,8%	
Versorger	6,7%	
Industrie	3,5%	
Sonstige	2,6%	

Top Holdings

Stand: 29.07.2005

Petroleo Brasileiro	9,0%	
Cvrd	7,7%	
Cemex	7,2%	
America Telecom	5,4%	
Cia Brasileira Beb	5,1%	
America Movil	4,4%	
Wal-Mart De Mexico	3,9%	
Tele Norte Leste	3,0%	
Banco Itau	2,9%	
Bradespar	2,4%	

Datenquelle: Standard & Pools (C) The McGraw-Hill Companies, Ltd[2003] Alle Rechte vorbehalten
Alle Angaben ohne Gewähr.

*Diese Informationen stammen von der BCA AG.

JPMF Latin America Equity A-USD

Stand der Daten : 21.10.2005

**STANDARD
& POOR'S**

Copyright © 2003 The McGraw-Hill Companies, Ltd., im Geschäftsverkehr auftretend als Standard & Poor's ('S&P'). Alle Rechte vorbehalten.

S&P weist daraufhin, dass 1. die individuellen Bedürfnisse und Umstände eines Investors nicht berücksichtigt sind und 2. Investments auch an Wert verlieren können und der Investor Verluste erleiden kann, 3. vergangene Leistungen kein Garant für die Zukunft sind und dass 4. daher unsere Bewertungsmethoden 'S&P Fund STARS' und 'S&P Fund RATINGS' keinesfalls als Empfehlung verstanden werden dürfen, einen bestimmten Fonds zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen. Weder Standard & Poor's noch BCA übernehmen weiterhin die Verantwortung für die Aktualität, Richtigkeit u. Vollständigkeit der Informationen und lehnen jede Haftung ab. Es gelten die unter www.fonds-sp.de erhältlichen Allgemeinen Geschäftsbedingungen.

Datenquelle: Standard & Poors (C) The McGraw-Hill Companies, Ltd[2003] Alle Rechte vorbehalten
Alle Angaben ohne Gewähr.

*Diese Informationen stammen von der BCA AG.

MLIIF Japan Fund A2 USD

Stand der Daten : 21.10.2005

Fondsdaten

Fondsgesellschaft	Merrill Lynch		
WKN	971037	Ausgabeaufschlag	5%
ISIN	LU0006049554	Managementgeb.	1,500%
S&P GIF Sektor	Aktien Japan		
S&P Anlagetyp	Aktien Wachstum		
Anlageregion	Japan	Chance / Risiko*	wachstumsorientiert
Anlagestil*		Portfolio Eignung*	Satellite
Fondsart	thesaurierend		
Größe	170,6 Mio. EUR	Gründungsdatum	31.12.1985
Fondswährung	USD		
Fondsmanager	Marc Desmidt		
Benchmark	S&P/Topix 150		

Beschreibung

Anlagepolitik Der Fonds investiert in erster Linie in börsennotierte japanische Aktien, zu denen auch die an der Tokyo Stock Exchange Second Section notierten Werte gehören.

Performance

	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
in EUR	-0,41 %	22,22 %	20,43 %	19,34 %	25,40 %	-44,09 %	18,46 %

Kalkulationsbasis: Euro, Rücknahme-Rücknahme mit brutto Wiederanlage der Ausschüttungen.

Rating

S&P Fund Stars	☉ ☉
S&P Fund Rating	A



Assets

Stand: 31.08.2005

Aktien	97,1%	
Cash	2,9%	

Struktur

Stand: 31.08.2005

Industrie	44,5%	
Finanzen	18,6%	
Sonstige	17,8%	
Materialien	11,5%	
Konsum (Haupterzeugnisse)	7,6%	

Top Holdings

Stand: 31.08.2005

Toyota Motor Corp	5,3%	
Nissan Motor Co	3,9%	
Sumitomo Mitsui Financial Group	3,9%	
Mitsui & Co	3,3%	
Resona Holdings	2,2%	
Kajima	2,1%	
NTT DoCoMo	2,1%	
Takefuji	2,1%	
Haseko	2,0%	
Toshiba	2,0%	

Währungen

Stand: 31.08.2005

JPY	100,0%	
-----	--------	--

Datenquelle: Standard & Poors (C) The McGraw-Hill Companies, Ltd[2003] Alle Rechte vorbehalten
Alle Angaben ohne Gewähr.

*Diese Informationen stammen von der BCA AG.

MLIIF Japan Fund A2 USD

Stand der Daten : 21.10.2005

**STANDARD
& POOR'S**

Copyright © 2003 The McGraw-Hill Companies, Ltd., im Geschäftsverkehr auftretend als Standard & Poor's ('S&P'). Alle Rechte vorbehalten.

S&P weist daraufhin, dass 1. die individuellen Bedürfnisse und Umstände eines Investors nicht berücksichtigt sind und 2. Investments auch an Wert verlieren können und der Investor Verluste erleiden kann, 3. vergangene Leistungen kein Garant für die Zukunft sind und dass 4. daher unsere Bewertungsmethoden 'S&P Fund STARS' und 'S&P Fund RATINGS' keinesfalls als Empfehlung verstanden werden dürfen, einen bestimmten Fonds zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen. Weder Standard & Poor's noch BCA übernehmen weiterhin die Verantwortung für die Aktualität, Richtigkeit u. Vollständigkeit der Informationen und lehnen jede Haftung ab. Es gelten die unter www.fonds-sp.de erhältlichen Allgemeinen Geschäftsbedingungen.

Datenquelle: Standard & Poors (C) The McGraw-Hill Companies, Ltd[2003] Alle Rechte vorbehalten
Alle Angaben ohne Gewähr.

*Diese Informationen stammen von der BCA AG.

Fid. European Smaller Companies

Stand der Daten : 21.10.2005

Fondsdaten

Fondsgesellschaft	Fidelity		
WKN	974609	Ausgabeaufschlag	5,25%
ISIN	LU0061175625	Managementgeb.	1,500%
S&P GIF Sektor	Aktien Nebenwerte Europa		
S&P Anlagetyp	Aktien Wachstum Nebenwerte		
Anlageregion	Europa	Chance / Risiko*	wachstumsorientiert
Anlagestil*		Portfolio Eignung*	Satellite
Fondsart	ausschüttend (Aug)		
Größe	1.251,0 Mio. EUR	Gründungsdatum	28.12.1995
Fondswährung	XDM		
Fondsmanager	Colin Stone		

Beschreibung

Anlagepolitik	Derzeit sind etwa 55% des Portfolios in Wachstumsaktien investiert; der Rest verteilt sich auf unterbewertete oder konjunktursensible Werte sowie Unternehmen in Umstrukturierungs- oder Erholungsphasen. Entscheidend für die Anlageentscheidung ist das Wachstumspotential einzelner Unternehmen; geographische und sektorische Gewichtungen spielen bei der Anlage eine untergeordnete Rolle. Die Ländergewichtung dürfte jedoch nicht wesentlich vom Vergleichsindex abweichen (der Vergleichsindex ist der FT/S&P Europe Index).
---------------	---

Performance	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
in EUR	-5,94 %	6,97 %	35,64 %	59,31 %	96,84 %	-22,59 %	-

Kalkulationsbasis: Euro, Rücknahme-Rücknahme mit brutto Wiederanlage der Ausschüttungen.

Rating

S&P Fund Stars	☆☆☆☆
S&P Fund Rating	



Assets

Stand: 29.07.2005

Aktien	92,9%	
Aktien	5,0%	
Cash	1,3%	
Asset Allocation	0,8%	

Länder

Stand: 29.07.2005

UK	33,6%	
Deutschland	10,5%	
Frankreich	9,8%	
Schweiz	7,1%	
Nicht klassifiziert	5,9%	
Schweden	4,0%	
Finnland	3,9%	
Irland	3,8%	
Norwegen	3,7%	
Niederlande	3,6%	

Datenquelle: Standard & Poors (C) The McGraw-Hill Companies, Ltd[2003] Alle Rechte vorbehalten
Alle Angaben ohne Gewähr.











*Diese Informationen stammen von der BCA AG.

Fid. European Smaller Companies

Stand der Daten : 21.10.2005











Stand: 29.07.2005

Struktur

Konsumgüter (beliebig)	32,0%	
Informationstechnologie	17,8%	
Industrie	16,2%	
Gesundheit	14,9%	
Finanzen	8,4%	
Energie	3,4%	
Materialien	2,4%	
Telekommunikationsdienstl.	1,7%	
Sonstige	1,3%	
Konsum (Haupterzeugnisse)	1,1%	

Top Holdings

Stand: 30.06.2005

SPORTINGBET	4,4%	
PFLEIDERER AG	2,3%	
AMPLIFON	2,2%	
NOBEL BIOCARE HOLDING (SWIT)	2,0%	
UNIBET GROUP SDR	2,0%	
ACTELION (REGD)	1,8%	
AUTONOMY (UK)	1,8%	
NDS GROUP `ADR`	1,8%	
NOKIAN TYRES	1,7%	
PADDY POWER (IRELAND)	1,6%	

**STANDARD
& POOR'S**

Copyright © 2003 The McGraw-Hill Companies, Ltd., im Geschäftsverkehr auftretend als Standard & Poor's ('S&P'). Alle Rechte vorbehalten.

S&P weist daraufhin, dass 1. die individuellen Bedürfnisse und Umstände eines Investors nicht berücksichtigt sind und 2. Investments auch an Wert verlieren können und der Investor Verluste erleiden kann, 3. vergangene Leistungen kein Garant für die Zukunft sind und dass 4. daher unsere Bewertungsmethoden 'S&P Fund STARS' und 'S&P Fund RATINGS' keinesfalls als Empfehlung verstanden werden dürfen, einen bestimmten Fonds zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen. Weder Standard & Poor's noch BCA übernehmen weiterhin die Verantwortung für die Aktualität, Richtigkeit u. Vollständigkeit der Informationen und lehnen jede Haftung ab. Es gelten die unter www.fonds-sp.de erhältlichen Allgemeinen Geschäftsbedingungen.

Fid. Euro Balanced Fund

Stand der Daten : 21.10.2005

Fondsdaten

Fondsgesellschaft	Fidelity		
WKN	973811	Ausgabeaufschlag	3,5%
ISIN	LU0052588471	Managementgeb.	1,000%
S&P GIF Sektor	Gemischte Fonds Europa (neut)		
S&P Anlagetyp	Gemischte Fonds Gemischt neutral		
Anlageregion	Europa	Chance / Risiko*	wachstumsorientiert
Anlagestil*		Portfolio Eignung*	
Fondsart	ausschüttend (Aug)		
Größe	573,4 Mio. EUR	Gründungsdatum	17.10.1994
Fondswährung	XDM		
Fondsmanager	Alexander Scurlock/Paul Lavelle		

Beschreibung

Anlagepolitik

Ziel des Euro Balanced Fund, ist langfristiges Wachstum von Kapital und Einkommen durch ein breitgestreutes Portfolio von Aktien, Renten und, in untergeordnetem Maße, liquiden Mitteln. Der Euro Balanced Fund legt vornehmlich in Aktien und Schuldverschreibungen an, die in den Ländern ausgegeben werden, die Mitglieder der Europäischen Währungsunion (EWU) sind und die vorwiegend auf Euro oder die nationale Währung eines EWU-Mitgliedstaates lauten. Zunächst werden dies die elf Mitgliedstaaten sein, aber wenn später andere Staaten der EWU beitreten, dann kann auch eine Anlage in diesen Ländern für den Fonds in Betracht gezogen werden. Vergleichsindex ist ein gewichteter Index, der zu 60% den MSCI AC Europe Ex UK Index und zu 40% den Salomon Bros European WGBI Index bis 30.09.98 nachbildet, danach zu 60% den MSCI EMU Index and zu 40% den Salomon Bros EMU Government Bond Index.

Performance

	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
in EUR	-2,72 %	7,45 %	15,89 %	26,66 %	36,68 %	2,79 %	178,43 %

Kalkulationsbasis: Euro, Rücknahme-Rücknahme mit brutto Wiederanlage der Ausschüttungen.

Rating

S&P Fund Stars **☆☆☆☆**
 S&P Fund Rating

Assets

Stand: 29.07.2005

Aktien	60,5%	
Festverzinsliche Anleihen	39,5%	

Länder

Stand: 29.07.2005

Frankreich	22,9%	
Deutschland	21,3%	
Niederlande	8,9%	
Spanien	8,3%	
Italien	6,2%	
Nicht klassifiziert	5,9%	
Finnland	5,5%	
Belgien	4,4%	
UK	4,3%	
USA	2,4%	

Datenquelle: Standard & Poors (C) The McGraw-Hill Companies, Ltd[2003] Alle Rechte vorbehalten
 Alle Angaben ohne Gewähr.










*Diese Informationen stammen von der BCA AG.

Fid. Euro Balanced Fund

Stand der Daten : 21.10.2005











Stand: 29.07.2005

Struktur

Finanzen	57,0%	
Konsumgüter (beliebig)	10,7%	
Energie	8,4%	
Industrie	5,6%	
Informationstechnologie	3,8%	
Versorger	3,7%	
Gesundheit	3,0%	
Materialien	2,8%	
Telekommunikationsdienstl.	2,4%	

Top Holdings

Stand: 30.06.2005

ROYAL DUTCH PETROLEUM (NL)	3,4%	
TOTAL	3,1%	
GERMANY 3.75% 04/01/2015 04	3,0%	
NOKIA	2,8%	
SPAIN 3.25% 30/07/2010	2,8%	
BELGIUM 8% 24/12/2012 12	2,4%	
FRANCE OAT 6.5% 25/04/2011	2,2%	
ITALY BTPS 6.75% 01/07/2007	2,2%	
ENI	2,0%	
ING GROEP	1,9%	

**STANDARD
& POOR'S**

Copyright © 2003 The McGraw-Hill Companies, Ltd., im Geschäftsverkehr auftretend als Standard & Poor's ('S&P'). Alle Rechte vorbehalten.

S&P weist daraufhin, dass 1. die individuellen Bedürfnisse und Umstände eines Investors nicht berücksichtigt sind und 2. Investments auch an Wert verlieren können und der Investor Verluste erleiden kann, 3. vergangene Leistungen kein Garant für die Zukunft sind und dass 4. daher unsere Bewertungsmethoden 'S&P Fund STARS' und 'S&P Fund RATINGS' keinesfalls als Empfehlung verstanden werden dürfen, einen bestimmten Fonds zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen. Weder Standard & Poor's noch BCA übernehmen weiterhin die Verantwortung für die Aktualität, Richtigkeit u. Vollständigkeit der Informationen und lehnen jede Haftung ab. Es gelten die unter www.fonds-sp.de erhältlichen Allgemeinen Geschäftsbedingungen.

Fid. European Growth

Stand der Daten : 21.10.2005

Fondsdaten

Fondsgesellschaft	Fidelity		
WKN	973270	Ausgabeaufschlag	5,25%
ISIN	LU0048578792	Managementgeb.	1,500%
S&P GIF Sektor	Aktien Europa		
S&P Anlagetyp	Aktien Wachstum		
Anlageregion	Europa	Chance / Risiko*	wachstumsorientiert
Anlagestil*	Blend	Portfolio Eignung*	Satellite
Fondsart	ausschüttend (Aug)		
Größe	18.730,7 Mio. EUR	Gründungsdatum	01.10.1990
Fondswährung	XDM		
Fondsmanager	Graham Clapp		
Benchmark	FTSE Europe		

Beschreibung

Anlagepolitik Der Fidelity Funds - European Growth Fund zielt auf langfristigen Kapitalzuwachs durch eine Anlage in ein aktiv verwaltetes Portfolio, das sich in erster Linie aus europäischen Aktienwerten zusammensetzt.

Performance	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
in EUR	-5,77 %	12,39 %	25,69 %	42,95 %	60,65 %	23,23 %	409,88 %

Kalkulationsbasis: Euro, Rücknahme-Rücknahme mit brutto Wiederanlage der Ausschüttungen.

Rating

S&P Fund Stars **★★★★★**
S&P Fund Rating **AA**



Assets

Stand: 29.07.2005

Aktien	84,3%	
Aktien	10,6%	
Cash	4,4%	
Asset Allocation	0,7%	

Länder

Stand: 29.07.2005

UK	31,0%	
Nicht klassifiziert	11,5%	
Deutschland	11,0%	
Schweiz	9,1%	
Italien	7,6%	
Niederlande	5,6%	
Türkei	5,5%	
Norwegen	4,6%	
Frankreich	3,9%	

Struktur

Stand: 29.07.2005

Konsum (Haupterzeugnisse)	27,1%	
Finanzen	18,7%	
Materialien	16,8%	
Industrie	13,5%	
Konsumgüter (beliebig)	12,2%	
Informationstechnologie	4,5%	
Sonstige	4,3%	

Datenquelle: Standard & Poors (C) The McGraw-Hill Companies, Ltd[2003] Alle Rechte vorbehalten
Alle Angaben ohne Gewähr.

*Diese Informationen stammen von der BCA AG.

Fid. European Growth

Stand der Daten : 21.10.2005

Stand: 30.06.2005

Top Holdings

VODAFONE GROUP	4,5%	<input type="checkbox"/>
BP	3,4%	<input type="checkbox"/>
ENI	2,8%	<input type="checkbox"/>
CREDIT SUISSE (REGD)	2,6%	<input type="checkbox"/>
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	1,8%	<input type="checkbox"/>
STANDARD CHARTERED	1,8%	<input type="checkbox"/>
OMV	1,7%	<input type="checkbox"/>
PORSCHE NOV-VTG PFD	1,7%	<input type="checkbox"/>
REPSOL	1,6%	<input type="checkbox"/>
SAP	1,5%	<input type="checkbox"/>

**STANDARD
& POOR'S**

Copyright © 2003 The McGraw-Hill Companies, Ltd., im Geschäftsverkehr auftretend als Standard & Poor's ('S&P'). Alle Rechte vorbehalten.

S&P weist daraufhin, dass 1. die individuellen Bedürfnisse und Umstände eines Investors nicht berücksichtigt sind und 2. Investments auch an Wert verlieren können und der Investor Verluste erleiden kann, 3. vergangene Leistungen kein Garant für die Zukunft sind und dass 4. daher unsere Bewertungsmethoden 'S&P Fund STARS' und 'S&P Fund RATINGS' keinesfalls als Empfehlung verstanden werden dürfen, einen bestimmten Fonds zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen. Weder Standard & Poor's noch BCA übernehmen weiterhin die Verantwortung für die Aktualität, Richtigkeit u. Vollständigkeit der Informationen und lehnen jede Haftung ab. Es gelten die unter www.fonds-sp.de erhältlichen Allgemeinen Geschäftsbedingungen.

Fid. International Fund A

Stand der Daten : 21.10.2005

Fondsdaten

Fondsgesellschaft	Fidelity		
WKN	986392	Ausgabeaufschlag	5,25%
ISIN	LU0069451390	Managementgeb.	1,500%
S&P GIF Sektor	Aktien Global		
S&P Anlagetyp	Aktien Wachstum		
Anlageregion	Global	Chance / Risiko*	wachstumsorientiert
Anlagestil*	Blend	Portfolio Eignung*	
Fondsart	ausschüttend (Aug)		
Größe	1.980,1 Mio. EUR	Gründungsdatum	16.02.2004
Fondswährung	EUR		
Fondsmanager	Richard Habermann		

Beschreibung

Anlagepolitik
 Der International Fund strebt Kapitalwachstum durch ein weltweit gestreutes Aktienportfolio an. Der Fonds investiert nicht nach einem festen Länder- schlüssel. Die Gewichtung der einzelnen Länder im Portfolio kann variieren und orientiert sich an der Attraktivität einzelner Märkte. In der Regel orientiert sich die geographische Gewichtung am Vergleichsindex. Die Auswahl der individuellen Aktien erfordert eine globale Strategie und lokalen Kontakt zum Management, um die Markttendenzen zu erkennen. Diese Tendenzen spiegeln sich in der Über- oder Untergewichtung bestimmter Branchen wider.

Performance

	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
in EUR	-2,83 %	16,85 %	24,37 %	-	-	-	-



Kalkulationsbasis: Euro, Rücknahme-Rücknahme mit brutto Wiederanlage der Ausschüttungen.

Rating

S&P Fund Stars
 S&P Fund Rating











Assets

Stand: 29.07.2005

Aktien	99,6%	
Asset Allocation	0,4%	

Länder

Stand: 29.07.2005

USA	45,0%	
Nicht klassifiziert	9,7%	
Japan	9,5%	
UK	9,3%	
Kanada	4,4%	
Deutschland	4,3%	
Frankreich	4,1%	
Italien	2,7%	
Schweiz	2,7%	
Niederlande	2,2%	

Datenquelle: Standard & Poors (C) The McGraw-Hill Companies, Ltd[2003] Alle Rechte vorbehalten
 Alle Angaben ohne Gewähr.









*Diese Informationen stammen von der BCA AG.

Fid. International Fund A

Stand der Daten : 21.10.2005











Stand: 29.07.2005

Struktur

Finanzen	18,9%	
Konsumgüter (beliebig)	17,5%	
Industrie	13,4%	
Informationstechnologie	11,8%	
Energie	11,7%	
Gesundheit	8,7%	
Materialien	5,5%	
Telekommunikationsdienstl.	4,9%	
Konsum (Haupterzeugnisse)	4,1%	
Versorger	2,0%	

Top Holdings

Stand: 29.07.2005

AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	1,8%	
UNITEDHEALTH GROUP	1,8%	
NEXTEL COMMUNICATIONS 'A'	1,7%	
GENERAL ELECTRIC US	1,1%	
VALERO ENERGY	1,1%	
JOHNSON & JOHNSON	1,0%	
ENI	0,9%	
VODAFONE GROUP	0,9%	
ROCHE HOLDINGS	0,8%	
GENUSSSCHEINE		
TOTAL	0,7%	

**STANDARD
& POOR'S**

Copyright © 2003 The McGraw-Hill Companies, Ltd., im Geschäftsverkehr auftretend als Standard & Poor's ('S&P'). Alle Rechte vorbehalten.

S&P weist daraufhin, dass 1. die individuellen Bedürfnisse und Umstände eines Investors nicht berücksichtigt sind und 2. Investments auch an Wert verlieren können und der Investor Verluste erleiden kann, 3. vergangene Leistungen kein Garant für die Zukunft sind und dass 4. daher unsere Bewertungsmethoden 'S&P Fund STARS' und 'S&P Fund RATINGS' keinesfalls als Empfehlung verstanden werden dürfen, einen bestimmten Fonds zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen. Weder Standard & Poor's noch BCA übernehmen weiterhin die Verantwortung für die Aktualität, Richtigkeit u. Vollständigkeit der Informationen und lehnen jede Haftung ab. Es gelten die unter www.fonds-sp.de erhältlichen Allgemeinen Geschäftsbedingungen.

Templeton Growth Fund

Stand der Daten : 21.10.2005

Fondsdaten

Fondsgesellschaft	Frankl. Templeton US		
WKN	971025	Ausgabeaufschlag	5,75%
ISIN	US8801991048	Managementgeb.*	1,150%
S&P GIF Sektor	Aktien Global		
S&P Anlagetyp	Aktien Wachstum		
Anlageregion	Global	Chance / Risiko*	wachstumsorientiert
Anlagestil*	Value	Portfolio Eignung*	
Fondsart	ausschüttend (Dez)		
Größe	17.637,6 Mio. EUR	Gründungsdatum	29.11.1954
Fondswährung	USD		
Fondsmanager	Murdo Murchison, Nassau		

Beschreibung

Anlagepolitik	Kauf von Wachstumspapieren jeder Art ohne Beschränkung auf ein bestimmtes Ursprungsland. Nicht mehr als 5% des Fondsvermögens darf in Wertpapieren einer Gesellschaft investiert werden. US-Staatspapiere sind jedoch davon ausgenommen.
Bemerkung*	Gestaffelte Ausgabeaufschläge: bis 50.000 USD: 5,75 % bis 99.999 USD: 4,50 % bis 249.999 USD: 3,50 % bis 499.999 USD: 2,50 % bis 999.999 USD: 2,00 % ab 1 Mio. USD: 0,00 %

Performance

	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
in EUR	-3,20 %	11,21 %	18,11 %	28,72 %	30,03 %	8,86 %	211,25 %

Kalkulationsbasis: Euro, Rücknahme-Rücknahme mit brutto Wiederanlage der Ausschüttungen.

Rating

S&P Fund Stars	☆☆☆
S&P Fund Rating	



Assets

Stand: 29.07.2005

Aktien	92,0%	
Cash	6,6%	
Festverzinsliche Anleihen	1,4%	

Länder

Stand: 29.07.2005

USA	25,0%	
UK	19,4%	
Japan	9,8%	
Niederlande	6,1%	
Schweiz	4,9%	

Struktur

Stand: 29.07.2005

Gesundheit	9,5%	
Telekommunikationsdienstl.	9,5%	
Konsumgüter (beliebig)	7,9%	
Energie	7,1%	
Industrie	6,0%	

Datenquelle: Standard & Poors (C) The McGraw-Hill Companies, Ltd[2003] Alle Rechte vorbehalten
Alle Angaben ohne Gewähr.

*Diese Informationen stammen von der BCA AG.

Templeton Growth Fund

Stand der Daten : 21.10.2005

Stand: 29.07.2005

Top Holdings

ROYAL DUTCH SHELL	2,0%	□
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,9%	□
BP PLC	1,7%	□
NESTLE SA	1,7%	□
NEWS CORP INC	1,6%	□
ENI SPA	1,5%	□
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	1,5%	□
SIEMENS AG	1,5%	□
UNILEVER NV	1,5%	□
VODAFONE GROUP PLC	1,5%	□

**STANDARD
& POOR'S**

Copyright © 2003 The McGraw-Hill Companies, Ltd., im Geschäftsverkehr auftretend als Standard & Poor's ('S&P'). Alle Rechte vorbehalten.

S&P weist daraufhin, dass 1. die individuellen Bedürfnisse und Umstände eines Investors nicht berücksichtigt sind und 2. Investments auch an Wert verlieren können und der Investor Verluste erleiden kann, 3. vergangene Leistungen kein Garant für die Zukunft sind und dass 4. daher unsere Bewertungsmethoden 'S&P Fund STARS' und 'S&P Fund RATINGS' keinesfalls als Empfehlung verstanden werden dürfen, einen bestimmten Fonds zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen. Weder Standard & Poor's noch BCA übernehmen weiterhin die Verantwortung für die Aktualität, Richtigkeit u. Vollständigkeit der Informationen und lehnen jede Haftung ab. Es gelten die unter www.fonds-sp.de erhältlichen Allgemeinen Geschäftsbedingungen.

Fid. Technology Fund

Stand der Daten : 21.10.2005

Fondsdaten

Fondsgesellschaft	Fidelity		
WKN	921800	Ausgabeaufschlag	5,25%
ISIN	LU0099574567	Managementgeb.	1,500%
S&P GIF Sektor	Branche: TMT Global		
S&P Anlagetyp	Aktien Wachstum Technologie		
Anlageregion	Global	Chance / Risiko*	chancenorientiert
Anlagestil*		Portfolio Eignung*	
Fondsart	ausschüttend		
Größe	211,1 Mio. EUR	Gründungsdatum	30.09.1999
Fondswährung	EUR		
Fondsmanager	Wanni Lin		

Beschreibung

Anlagepolitik Der Fonds zielt auf langfristiges Kapitalwachstum und investiert weltweit in Aktien von Unternehmen, die nach aller Voraussicht in besonderer Weise von neuen technologischen Produkten, Prozessen oder Dienstleistungen profitieren werden.

Performance

	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
in EUR	-0,22 %	16,31 %	13,03 %	-1,32 %	15,03 %	-66,19 %	-

Kalkulationsbasis: Euro, Rücknahme-Rücknahme mit brutto Wiederanlage der Ausschüttungen.

Rating

S&P Fund Stars **☆☆**
S&P Fund Rating

Assets

Stand: 29.07.2005

Aktien	87,1%	
Gemischt	10,3%	
Cash	2,5%	

Länder

Stand: 29.07.2005

USA	58,9%	
Japan	14,3%	
Deutschland	5,4%	
Korea	5,4%	
Nicht klassifiziert	4,0%	
Taiwan	3,7%	
Finnland	2,6%	
Schweden	1,9%	
UK	1,5%	

Struktur

Stand: 29.07.2005

Informationstechnologie	74,8%	
Industrie	17,9%	
Sonstige	4,0%	
Konsumgüter (beliebig)	3,2%	

Datenquelle: Standard & Poors (C) The McGraw-Hill Companies, Ltd[2003] Alle Rechte vorbehalten
Alle Angaben ohne Gewähr.

*Diese Informationen stammen von der BCA AG.

Fid. Technology Fund

Stand der Daten : 21.10.2005

Stand: 30.06.2005

Top Holdings

INTEL	6,7%	<input type="checkbox"/>
MICROSOFT	6,3%	<input type="checkbox"/>
CISCO SYSTEMS	4,7%	<input type="checkbox"/>
DELL	4,7%	<input type="checkbox"/>
INTL BUS MACHINES IBM	4,4%	<input type="checkbox"/>
ORACLE	3,5%	<input type="checkbox"/>
SIEMENS	3,3%	<input type="checkbox"/>
HEWLETT-PACKARD	2,8%	<input type="checkbox"/>
NOKIA	2,8%	<input type="checkbox"/>
SAMSUNG ELECTRONICS	2,7%	<input type="checkbox"/>

**STANDARD
& POOR'S**

Copyright © 2003 The McGraw-Hill Companies, Ltd., im Geschäftsverkehr auftretend als Standard & Poor's ('S&P'). Alle Rechte vorbehalten.

S&P weist daraufhin, dass 1. die individuellen Bedürfnisse und Umstände eines Investors nicht berücksichtigt sind und 2. Investments auch an Wert verlieren können und der Investor Verluste erleiden kann, 3. vergangene Leistungen kein Garant für die Zukunft sind und dass 4. daher unsere Bewertungsmethoden 'S&P Fund STARS' und 'S&P Fund RATINGS' keinesfalls als Empfehlung verstanden werden dürfen, einen bestimmten Fonds zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen. Weder Standard & Poor's noch BCA übernehmen weiterhin die Verantwortung für die Aktualität, Richtigkeit u. Vollständigkeit der Informationen und lehnen jede Haftung ab. Es gelten die unter www.fonds-sp.de erhältlichen Allgemeinen Geschäftsbedingungen.