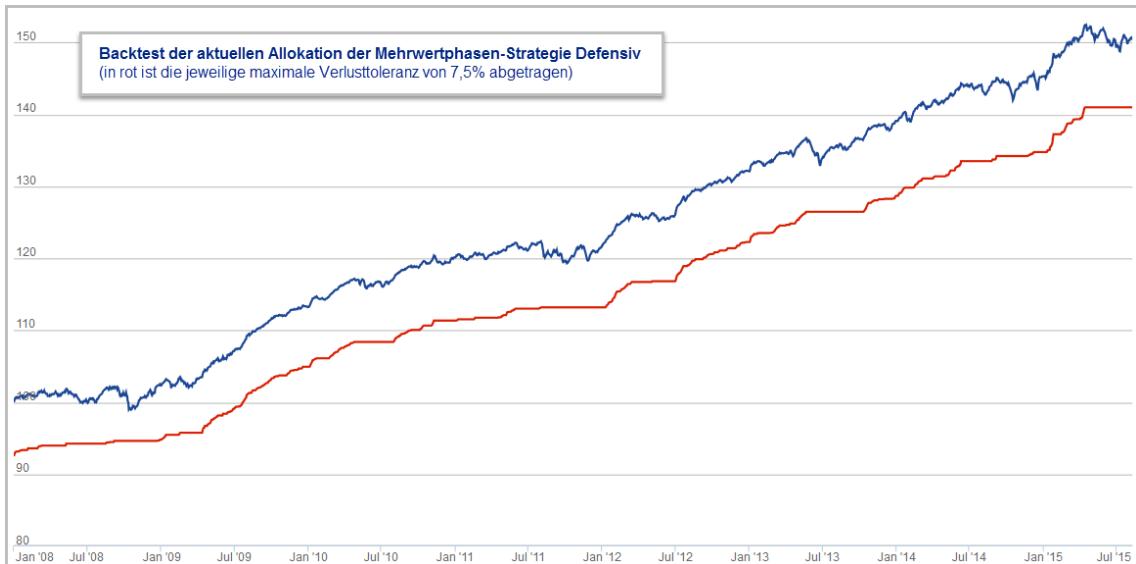
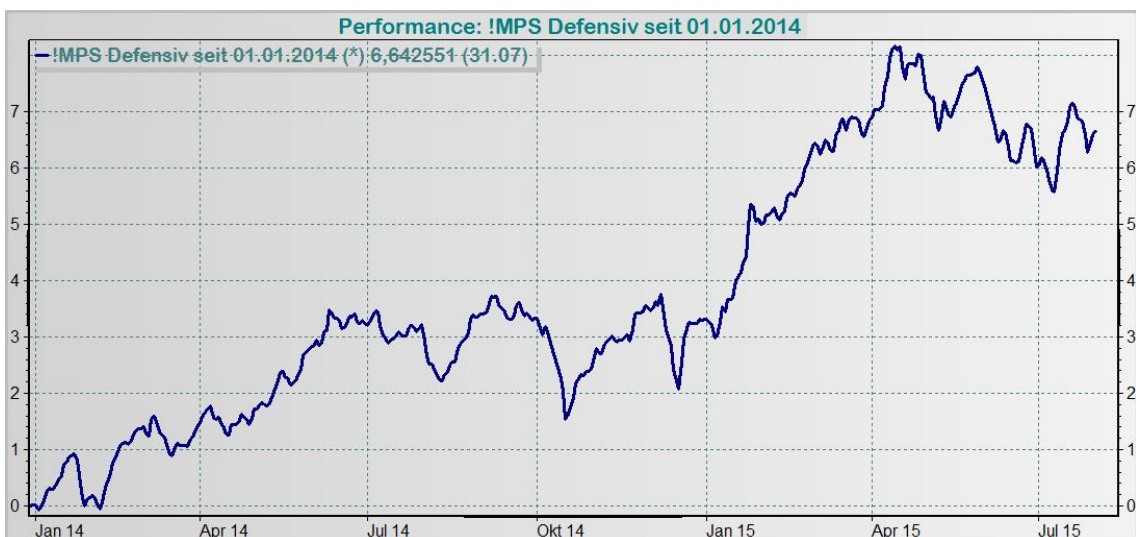


# Mehrwertphasen-Strategie<sup>©</sup>

Die nachfolgenden Informationen richten sich **ausschließlich an Berater** und dürfen nicht an Kunden/Interessenten weitergegeben werden



Der langfristige Rückblick (inkl. der kompletten Finanzkrise!) auf die Entwicklung der aktuellen Allokation berücksichtigt die realen Fondswertentwicklungen auf täglicher Basis seit 01.01.2008 bzw. seit Auflage der jeweiligen Fonds. Für Fonds, die erst nach dem 01.01.2008 aufgelegt wurden, sind bis zur jeweiligen Fondsaufgabe die durchschnittlichen Ergebnisse vergleichbarer Fonds bzw. Indices in die Darstellung eingeflossen. Bei dieser Darstellung geht es nicht um die Darstellung früherer Performance sondern einzig und allein darum, zu überprüfen, ob die Überlagerung der Verlust-, Aufhol- und Mehrwertphasen auch in der Vergangenheit zu einer schwankungs- und verlustarmen Entwicklung geführt hätte. Unten sieht man die tatsächliche Entwicklung der defensiven Mehrwertphasen-Strategie seit Start (vor Kosten der Fonds-Vermögensverwaltung, da diese - je nach Anlage im Bankdepot oder im Versicherungsmantel - unterschiedlich hoch ausfallen können):



Vergangenheitsergebnisse - und insbesondere Backtests - bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisentwicklungen. Bitte beachten Sie auch die entsprechenden Erklärungen und Risikohinweise in der Kundenbroschüre zur „Mehrwertphasen-Strategie“.

(Stand: 31.07.2015)

# Mehrwertphasen-Strategie<sup>®</sup>

Die nachfolgenden Informationen richten sich **ausschließlich an Berater** und dürfen nicht an Kunden/Interessenten weitergegeben werden

**Übersicht über die historische Phasen-Korrelation der defensiven Mehrwertphasen-Strategie**

2008												2009												2010												2011												2012												2013												2014												2015																							
												1 1 2 2 3 3 3 3 3 3 3 3												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												1 2 2 3 3 3 3 3 3 3 3 3												1 2 2 3 3 3 3 3 3 3 3 3												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2											
												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1											
3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												1 1 2 2 3 3 3 3 3 3 3 3												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3																							
3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2																							
3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												1 1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3																							
1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3																							
1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3																							
3 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3																							
3 1 2 2 2 2 2 3 1 1												2 2 2 2 2 2 2 3 3 3 3 3												2 2 2 2 2 2 2 3 3 3 3 3												2 2 2 2 2 2 2 3 3 3 3 3												2 2 2 2 2 2 2 3 3 3 3 3												2 2 2 2 2 2 2 3 3 3 3 3												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3																							
3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3																							
3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												1 1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3																							

**Übersicht über die historischen Fonds-Drawdowns der defensiven Mehrwertphasen-Strategie**

2008												2009												2010												2011												2012												2013												2014												2015																																																											
												7.18																																																																																																																																			
												12.22												9.16																																																																																																																							
3.04																								4.83																																																																																																																							
												2.35 1.93												1.13																																																																																																																							
												2.62												1.92												3.73																																																																																																											
10.15 7.34																								2.62												7.42																																																																																																											
												1.83												3.13 2.89												3.42												0.77																																																																																															
3.48																																				3.73												3.53																																																																																															
11.96																								2.94												7.42												3.53																																																																																															
												2.65																								3.42												1.49																																																																																															
5.13																								3.42												7.40 7.27												3.49												3.00																																																																																			
												1.31																								3.67												11.97												3.71																																																																																			
																								2.35 1.93												3.67												11.97												3.71																																																																																			
												2.65																								3.67												11.97												3.71																																																																																			
5.13																								2.94												7.42												3.53																																																																																															
												1.83												3.13 2.89												3.42												0.77																																																																																															
3.48																																				3.73												3.53																																																																																															
11.96																								2.94												7.42												3.53																																																																																															
												2.65																								3.42												1.49																																																																																															
5.13																								3.42												7.40 7.27												3.49												3.00																																																																																			
												1.31																								3.67												11.97												3.71																																																																																			
																								2.35 1.93												3.67												11.97												3.71																																																																																			
3.48																																				3.73												3.53																																																																																															
11.96																								2.94												7.42												3.53																																																																																															
												2.65																								3.42												1.49																																																																																															
5.13																								3.42												7.40 7.27												3.49												3.00																																																																																			
												1.31																								3.67												11.97												3.71																																																																																			
																								2.35 1.93												3.67												11.97												3.71																																																																																			
3.48																																				3.73												3.53																																																																																															
11.96																								2.94												7.42												3.53																																																																																															
												2.65																								3.42												1.49																																																																																															
5.13																								3.42												7.40 7.27												3.49												3.00																																																																																			
												1.31																								3.67												11.97												3.71																																																																																			
																								2.35 1.93												3.67												11.97												3.71																																																																																			

Abbildung der Phasen der 15 allokierten Fonds auf Monatsbasis (rot = Verlust-, gelb = Aufhol-, grün = Mehrwertphase). Die möglichst gering korrelierte Phasen-Verteilung und die zeitliche Unabhängigkeit der großen Drawdowns (= Tiefpunkte der Verlustphasen) bilden die Grundlage der strategischen Allokation, die natürlich stets auch mit Blick auf die definierten Ertragsziele hin geprüft werden muss. Alle Darstellungen dienen nur der Illustration der Mehrwertphasen-Strategie. Alle Daten wurden mit größter Sorgfalt aus öffentlich zugänglichen Quellen zusammengestellt. Gleichwohl wird keine Garantie für die Richtigkeit der Daten bzw. der Darstellung gegeben. Bitte beachten Sie deshalb auch die entsprechenden Erklärungen und Risikohinweise in der Kundenbroschüre zur „Mehrwertphasen-Strategie“.

(Stand: 30.04.2015)