

## FONDSDETAILS\*

### Stammdaten

WKN	A1CS5F
ISIN	DE000A1CS5F8
Fondsart:	Aktienfonds
Fondswährung	EUR
Anteilsklasse:	R
Auflegedatum:	15.02.2011
Fondsvolumen:	10,9 Mio EUR
Fondsdomizil:	Deutschland
Geschäftsjahresende:	31. Dezember
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Vertriebszulassung:	DE, Ö
Fondstyp/Rechtsform:	OGAW

### Kosten

Laufende Kosten:	2,04 %
davon jeweils maximal:	
- Verwaltungsvergütung:	1,20 %
- Beratervergütung:	0,60 %
- Verwahrstellenvergütung:	0,10 %
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Performance-Fee:	0,00 %

\* Ausführliche Informationen erhalten Sie in den fonds-spezifischen Unterlagen (siehe Rechtliche Hinweise).

## Anlagestrategie

Der World Market Fund investiert weltweit in Sachkapital, wie zum Beispiel in Aktien von Unternehmen mit hoher substanzieller Stärke bei gleichzeitig langfristigem Wachstumspotenzial. Das Fondsmanagement hat die Flexibilität, Anlageformen aus allen Regionen und Ländern der Welt nach den langfristig bewährten qualitativen Selektionsprozessen in das Fondsportfolio zu integrieren. Das Einzigartige an diesem Fonds: Die Ausrichtung richtet sich nach den Zyklen der globalen Wirtschaftsräume. Dafür nutzt das Fondsmanagementteam unter anderem die Analyseergebnisse der Konjunkturbarometer „Welt-Index“, „Welt-Handelsindex“ und „Welt-Systemstressindex“. Diese zusammengehörenden Bewertungsverfahren ermöglichen die Erkennung und Quantifizierung frühzyklischer Veränderungen der Weltwirtschaft. Daraus resultiert ein außerordentlicher Vorteil: Trenddynamiken werden frühzeitig erkannt und bei der Zusammensetzung des Fonds berücksichtigt.

## Wertentwicklung | Performancechart\*\*



## Fondsadvisor

V.M.Z. Vermögensverwaltungsgesellschaft  
Dr. Markus C. Zschaber mbH  
Bayenthalgürtel 13  
50968 Köln-Marienburg  
Deutschland  
Telefon: +49 221 35026-0  
Telefax: +49 221 35026-26  
www.zschaber.de

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main  
Deutschland  
Telefon: +49 69 71043-0  
Telefax: +49 69 71043-700  
www.universal-investment.com

## Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA  
Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland  
Telefon: +49 69 2161-0  
Telefax: +49 69 2161-1340  
www.hauck-aufhaeuser.de

## Top 10 Aktienpositionen\*

Acuity Brands Inc.	3,99 %
Volkswagen AG Vorzugsaktien	3,87 %
Tyson Foods Inc.	3,83 %
Nemetschek SE	3,41 %
Humana Inc.	3,17 %
Porsche AG Vorzugsaktien	2,90 %
BASF AG	2,48 %
Siemens AG	2,29 %
Dürr AG	2,14 %
SAP SE	2,01 %

## Top 8 Branchen\*

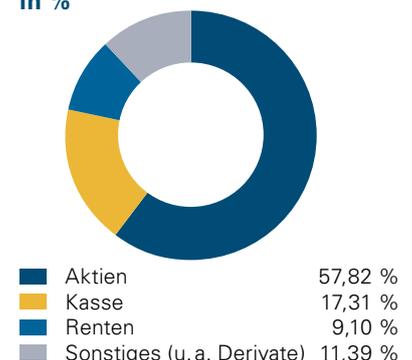
Industrie	15,98 %
Konsum zyklisch	13,28 %
Informations-Technologie	8,43 %
Grundstoffe	7,89 %
Pharma/Life Science	5,95 %
Konsum nicht zyklisch	4,50 %
Banken/Finanzdienstleister	1,42 %
Energieversorger	0,75 %

## Wertentwicklung in %:

Seit 1.1.17	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
+ 0,38 %	+ 14,60 %	+ 32,10 %	+ 51,40 %

\*\* Der Basiswert der Chartgrafik entspricht 100 Prozent per 31.01.2012, die Chartgrafik wird logarithmisch und geglättet dargestellt. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Kosten, welche in den Verkaufsunterlagen aufgeführt sind, wurden bei der Berechnung bereits berücksichtigt. Einstiegsgebühren werden nicht berücksichtigt. Im Falle der Berücksichtigung der Einstiegsgebühren würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen (Bitte beachten Sie den Risikohinweis.).

## Fondsstruktur nach Assetklassen in %



## Fondsadvisor-Info

Die 1994 gegründete V.M.Z. Vermögensverwaltungsgesellschaft Dr. Markus C. Zschaber mbH ist einer der renommiertesten Finanzportfolioverwalter in Deutschland. Dr. Zschaber ist seit vielen Jahren durch seine Interviews bei n-tv und in zahlreichen namhaften Publikationen bekannt, vielfach wurde er von den Medien für seine Tätigkeiten bereits ausgezeichnet. Das von ihm gegründete „Institut für Kapitalmarktanalyse IFK Köln“ veröffentlicht drei Konjunkturbarometer regelmäßig u. a. in der Welt am Sonntag den „Welt-Index“ sowie in anderen Medien den „Welt-Handelsindex“ und den „Welt-Systemstressindex.“

## Rechtliche Hinweise

Alle veröffentlichten Angaben in dieser Werbemittlung sind eine unverbindliche Kurzzinformation, die ausschließlich Werbezwecken dient und keine Anlageberatung, Aufforderung zum Kauf, keine steuerliche Beratung, keine Aufforderung zum Treffen von Anlageentscheidungen oder zum Tätigen von Geschäften in Finanzinstrumenten oder sonstige Empfehlungen darstellt. Diese Werbemittlung ist kein Prospekt im Sinne behördlicher Auflagen. Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit kann nicht übernommen werden. Es wird keinerlei Haftung für Schäden, die aus der Verwendung dieser Werbemittlung resultieren, übernommen. Grundlage für den Kauf von Anteilen an dem Investmentfonds sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der letzte veröffentlichte Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos und ausschließlich in deutscher Sprache erhältlich und können beim Fondsadvisor, der V.M.Z. Vermögensverwaltungsgesellschaft Dr. Markus C. Zschaber mbH, ansässig Bayenthalgürtel 13, 50968 Köln, angefordert werden.

## Risikohinweis

Grundsätzlich bestehen bei allen Arten von Finanzanlagen Risiken. Keine Kapitalanlage ist völlig sicher oder ohne Risiken. Jede Anlage ist von den jeweils bestehenden konkreten Rahmenbedingungen abhängig, die zu späteren Veränderungen der Einschätzung führen können. Diese Veränderung der jeweils aktuellen wirtschaftlichen Entwicklung am Kapitalmarkt ist daher immer zu berücksichtigen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Bei der Anlage in Investmentfonds besteht, wie bei jeder Anlage in Wertpapieren und vergleichbaren Vermögenswerten, ein Risiko von Verlusten und Schwankungen. Dies hat zur Folge, dass die Preise der Fondsanteile und die Höhe der Erträge schwanken und nicht garantiert werden können. Die Kosten der Fondsanlage beeinflussen das tatsächliche Anlageergebnis.

## Monatskommentar:

*Unsere Asset-Allokation-Architektur innerhalb des World Market Fund und dessen Management-Setup strukturieren sich derzeit nach drei Investmentszenarien, die unser Haus aus den eigenen explorativen Faktor- und Quantmodellen wie unter anderem dem „Welt-Index“, dem „Welt-Handelsindex“ oder dem „Welt-Systemstressindex“ konstruiert und daraus Investitionsentscheidungen determiniert.*

*Unser erstes Investmentszenario für die Gegenwart misst das aktuelle Momentum an den internationalen Finanzmärkten, das eindeutig politisch dominiert wird. Der Hauptkatalysator ist Donald Trump. Seit Anfang November herrscht eine absolute Fokussierung der Marktteilnehmer auf den neuen Präsidenten der USA, der als sogenannter „Game Changer“ das Sentiment in den Märkten vorerst positiv beeinflusst. Donald Trump will „America first“, was bedeutet, dass die Maßeinheit, in der er sich messen lassen möchte, der konjunkturelle und volkswirtschaftliche Erfolg der USA darstellt. Gleichzeitig forciert er mehr Deregulation und milliardenschwere Investitionen unter anderem in die heimische Infrastruktur. Donald Trump verfolgt eindeutig das Ziel die Profite der eigenen Unternehmen zu repatriieren und darüber hinaus die Unternehmenssteuern zu senken. All diese Maßnahmen verkörpern eine hohe positive Korrelation zur Wall Street und damit zu den Aktienmärkten. Das Portfolio des Fonds allokiert derzeit eine Aktienquote von rund 64 Prozent, die sich primär auf US-amerikanische Werte mit hohem binnenmarktorientierten Geschäftsmodell und auf den europäischen Markt mit expliziten Übergewichtung in Deutschland und der Schweiz sowie in japanische Aktien aufteilt. Der Schwerpunkt der Aktienausswahl liegt derzeit auf Large- und Mid-Cap-Werten. Da es sich um ein politisches Momentum handelt, werden allgemeine Kursschwankungen früher oder später erfolgen.*

*Hier setzt unser zweites Investmentszenario (kurzfristiger Ausblick) an, das die hohen Cash-Quoten in Höhe von rund 36 Prozent innerhalb der Asset-Allokation des World Market Funds verantwortet. Wir erwarten in den kommenden Wochen und Monaten, dass die politische Unsicherheit durch mehr Protektionismus, ausgelöst auch durch die Außenpolitik des neuen US-Präsidenten und die dadurch erstmals seit dreißig Jahren eintretende Reduktion der Globalisierungsdividende (= tendenzielle Verknappung des globalen Warenangebots) zu strukturell steigenden Inflationsraten führen sollte. Die strukturelle Inflation sollte ebenfalls durch zyklische Preiseffekte, wie weiter ansteigende Energie- und Rohstoffpreise zusätzlich*

*angeschoben werden. Gleichzeitig sorgen ansteigende Lohneffekte für weitere Nachfragezuwächse, was sich ebenfalls an den Preisen bemerkbar machen wird. Die höchste Traktion in der Inflation erwarten wir in den USA und in den Schwellenländern. Das wird als direkte Funktion entsprechenden Druck auf die Zinsstrukturen ausüben. Bei zehnjährigen US-Treasuries können wir uns durchaus Renditen oberhalb von drei Prozent vorstellen. In Deutschland und in Japan sollte die Marke von einem Prozent bei zehnjährigen Laufzeiten dagegen nicht überschritten werden. Dennoch reichen diese Bewegungen für schmerzhaft Kursverluste aus, sodass sich derzeit festverzinsliche Wertpapiere innerhalb unseres Portfolios befinden. Positive Kursvolatilitäten an einzelnen Tagen werden aktuell genutzt, um die Aktienquote weiter in Richtung 55 Prozent abzubauen.*

*Unser drittes und mittelfristiges Investmentszenario, das die strategische Portfoliosteuerung rechtfertigt, errechnet das langfristige Potenzial der Aktienmärkte, das unter Anwendung der makro- und mikroökonomischen sowie finanzmarkttechnischer Saldenmechanik weiterhin eindeutig positiv ist. Daraus abgeleitet bleibt unsere Portfoliosteuerung darauf ausgelegt, bei größeren Kurskorrekturen die Aktienquoten konsequent hochzufahren. Fakt ist, dass die globalen Zinslevels, trotz gegenwärtigen Anstiegs historisch niedrig sind und bleiben. Gleichzeitig wirkt der QE-Modus der Notenbanken in vielen Ländern weiterhin zur globalen Geldschwemme bei. Sprich mehr Geldmenge stößt auf konstantes Angebot von Qualitätsanlagen. Die Gewinndynamik der Unternehmen in Europa und in den USA sieht recht zuversichtlich aus. Wir determinieren eindeutig konjunkturellen Rückenwind, nicht zuletzt auch durch mehr Fiskalpolitik. Wachstumsgrößen von annualisiert über vier Prozent im zweiten Halbjahr in den USA sind möglich, wenn auch nicht nachhaltig. Kurz um, wir erwarten bis ins Jahr 2019 ein durchaus robustes Wachstum in der Weltwirtschaft. Hohe Bewertungen sind bei Anlagen, die allgemein als sicher gelten, wie unter anderem festverzinsliche Wertpapiere und teilweise in den Immobilienmärkten, zu erkennen. Nicht bei Aktien! Im Gegenteil: Es konnten Rekordabflüsse bei Aktienfonds und ETFs in 2016 gemessen werden, es kann also mehr Pessimismus als Euphorie aufgrund der Krisenerfahrungen der letzten Jahre erkannt werden, was wiederum eindeutig gegen Überreibungen am Aktienmarkt spricht. Bei Kursschwäche Qualitätsaktien akkumulieren, gleichzeitig flexibel bleiben und Volatilitäten in beide Richtungen ausnutzen ist die Conclusio unserer Investmentszenarien.*