



IAM Target Global Portfolio



Mit dem Besten rechnen



MÜNCHNER KAPITALANLAGE AG

IAM Target Global Portfolio

WKN: A0MMML

ISIN: LU0275529195

ein Fonds von

MK LUXINVEST S.A.
Luxemburg

Inhaltsverzeichnis

Investmentphilosophie	4
Anlageziel	4
Anlagestrategie	4
Beschreibung des mathematischen Ansatzes	4
Grundlagen des Fondsmanagements	5
Investmentprozess	5
Ergebnisse des Investmentansatzes	6
Beispiel an einer Korrekturphase	6
Chance / Risiko	7
Fondskonzeption und Verwendung	8
Fondsausrichtung	8
Verwendung des IAM Target Global Portfolio	9
Stammdaten	10
Informationsmöglichkeit.....	11
Disclaimer	11



Investmentphilosophie

Anlageziel

Das Fondsmanagement investiert mit der Zielsetzung der langfristigen Nutzung ausgesuchter Aktienmärkte unter der Prämisse, mittelfristig durch die Verwendung eines Handelssystems auf mathematischer Basis einen absoluten Kapitalerhalt zu erreichen.

In Abhängigkeit von der Entwicklung der internationalen Aktienmärkte kann das IAM Target Global Portfolio eine absolute Freiheit im Anlagestil nutzen. So kann er in guten Marktphasen bis zu 100% in Aktienfonds investieren. In längeren schlechten Marktphasen können aber auch bis zu 100% des Fondsvermögens in Renten- bzw. Geldmarktfonds investiert und an teilig in Barmitteln gehalten werden.

Anlagestrategie

Der Schwerpunkt des mathematischen Ansatzes liegt in der Vermeidung überdurchschnittlicher Kursrisiken in den einzelnen Aktienmärkten.

Hierbei soll durch die Verwendung unseres mathematischen Modells auf Basis der Wahrscheinlichkeitsrechnung die Chance genutzt werden, gravierende Abwärtstrends frühzeitig zu erkennen und diese durch den Aufbau von Cashpositionen zu überbrücken.

Wesentlich hierbei ist, zwischen geringen Marktschwankungen in laufenden Aufwärtsbewegungen und den tatsächlichen

Übergängen zu stabilen Verlustphasen zu unterscheiden. Die Erkennung und Berücksichtigung dieses Unterschiedes ist seit 1993 der zentrale Punkt des von uns entwickelten und verwendeten Rechenmodells.

Wir sind davon überzeugt, langfristig durch die Vermeidung von Verlustphasen und trotz Eingehen geringerer Risiken die durchschnittliche Marktentwicklung zu übertreffen.

Beschreibung des mathematischen Ansatzes

Die Grundlage unserer Handelsentscheidung liefert ein mathematisches Prognosemodell. Dieses errechnet täglich die aktuelle Kursentwicklung aller überwachten Einzelmärkte im Verhältnis zur relativen Veränderung der Schwankungsbreiten des Marktes im Verlauf seiner zurückliegenden Entwicklung. Aus der darauf aufbauenden Wahrscheinlichkeitsrechnung resultiert ein täglich neu als akzeptabel festgesetzter Schwankungsbereich pro Markt. Auf der Basis seiner jeweiligen spezifischen Schwankungsbreite wird jeder Markt täglich separat auf seine Ist-Situation hin überprüft.

Lediglich eine Veränderung dieser Situation – es gibt hierbei nur zwei mögliche Szenarien: eine stabile Aufwärts- sowie eine stabile Abwärtsbewegung – bewirkt ein Handelssignal des Systems.



Grundlagen des Fondsmanagements

Investmentprozess

Das Fondsmanagement investiert weltweit in ausgewählte Aktienmärkte. Neben speziellen Branchen beobachten wir kontinuierlich auch Länder und Regionen mit überdurchschnittlichen Wachstumsaussichten, wie zum Beispiel Osteuropa, Asien und Südamerika. Zusätzlich werden Standard- und Nebenmärkte der „alten“ Industrienationen genutzt.

Derzeit werden für das Management des IAM Target Global Portfolio weltweit über 60 Länder- und Branchenindizes in unserem Modell überwacht.

Alle beobachteten Märkte und Branchen werden täglich überprüft und im Rahmen der Wahrscheinlichkeitsrechnung auf einen stattfindenden Phasenwechsel hin untersucht. Sobald ein Markt diesen Wechsel vollzogen hat und dann in eine als stabil erkannte Aufwärtsbewegung umschwenkt, handelt das Management des IAM Target Global Portfolio im Rahmen eines mehrteiligen Auswahlprozesses:

Erstens: Durchsuchen des Investmentuniversums nach Aktienfonds, die in Wertpapiere des in Frage kommenden Marktes investieren.

Zweitens: Diese Fonds werden detailliert analysiert und miteinander verglichen

(beispielsweise anhand des Zugewinns seit dem letzten Tief des überwachten Marktes bis zum aktuellen Zeitpunkt).

Drittens: Der in diesem Vergleich am besten abschneidende Fonds wird entsprechend eingekauft und in die Allokation des IAM Target Global Portfolio aufgenommen.

Nach dem Einkauf wird jeder gehaltene Zielfonds täglich mit seiner Vergleichsgruppe sowie seinem Index in Bezug gestellt und nachfolgend beurteilt. Grundsätzlich streben wir eine längerfristige Haltedauer an. Folgende zwei Faktoren können allerdings das Investment vorzeitig beenden:

1. Sobald der überwachte Aktienmarkt in eine von unserem Handelssystem als stabil eingestufte Abwärtsbewegung eingetreten ist, wird der diesen Markt vertretende Aktienfonds vollständig abverkauft.

2. Sollte ein Fonds während der Haltedauer gegenüber dem dazugehörigen Aktienmarkt signifikant negativ abweichen, wird er ebenfalls vollständig abverkauft. In diesem Fall kaufen wir den zu diesem Zeitpunkt besten Fonds dieses Aktienmarkts in gleicher Volumenhöhe ein.



Ergebnisse des Investmentansatzes

Beispiel an einer Korrekturphase

Im April 2006 begann eine Korrekturphase an vielen Aktienmärkten, die sich im Mai nochmals massiv verstärkte. Bereits in der Wachstumsphase vor der Korrektur konnte ein mit dem identischen mathematischen Sicherungsansatz durch uns beratener Aktienfonds eine dem Investmentmarkt überlegene Performance erreichen.

Die Signale unseres Handelssystems versetzten uns bereits im April in die Lage, unsere Investments in Europa, Nordamerika sowie den Technologiemarkten rechtzeitig und mit Gewinn zu beenden und die Erlöse in Barmitteln zu parken. In der zweiten Maiwoche wurden nach der Ausweitung der

Korrektur sämtliche restlichen Aktieninvestments beendet. Hierdurch realisierten wir im Ansatz eine Seitwärtsbewegung, während die Märkte und die darin durchgehend investierten klassischen Investmentfonds weiter deutliche Verluste verzeichneten. Nach abgeschlossener Korrektur konnte mit erneutem Vollinvestment das Marktpotential hervorragend genutzt werden.

Das überlegene Ergebnis wurde hierbei nicht durch ein klassisches Chancenmanagement, sondern durch unser mathematisches Sicherungskonzept erreicht, der Mehrwert entstand dabei durch die Vermeidung von Risiken und Verlusten.

Vergleich verschiedener Anlagekonzepte

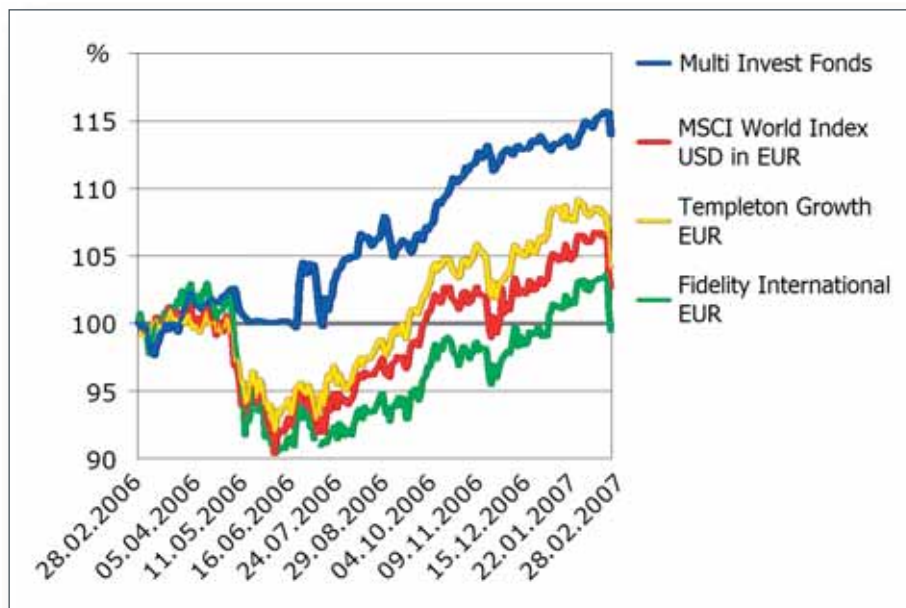


Abbildung 1:

Vergleich der Entwicklung verschiedener Anlagekonzepte mit dem währungsbereinigten MSCI World USD im Zeitraum vom 28.02.2006 bis 28.02.2007

Die Grafik zeigt keine Rückrechnung des IAM Target Global Portfolio, sondern den tatsächlichen Kursverlauf des mit dem identischen Handelsmodell gemanagten Fonds IAM Stabilitäts Portfolio im angegebenen Zeitraum.

Chance / Risiko

Gerade im langfristig besseren Verhältnis „Chance zu Risiko“ zeigt sich beim verwendeten Investmentansatz der wesentlichste Vorteil.

In der untenstehenden Abbildung sind die jeweiligen Eurovarianten, bei dem Index die in Euro umgerechnete USD-Variante, dargestellt.

Die erreichten Werte sprechen für sich und sind vor allem vor dem Hintergrund eines Absicherungsmodells bemerkenswert. Unser grundsätzlicher Ansatz, Kursrisiken

konsequent zu begrenzen, hat nachweislich zu keiner wesentlichen Performanceeinbuße in den zurückliegenden guten Marktphasen geführt. Vielmehr konnten wir durch die anteilige Verlustvermeidung in den in diesem Zeitraum enthaltenen mittleren Marktkorrekturen eine Outperformance erreichen.

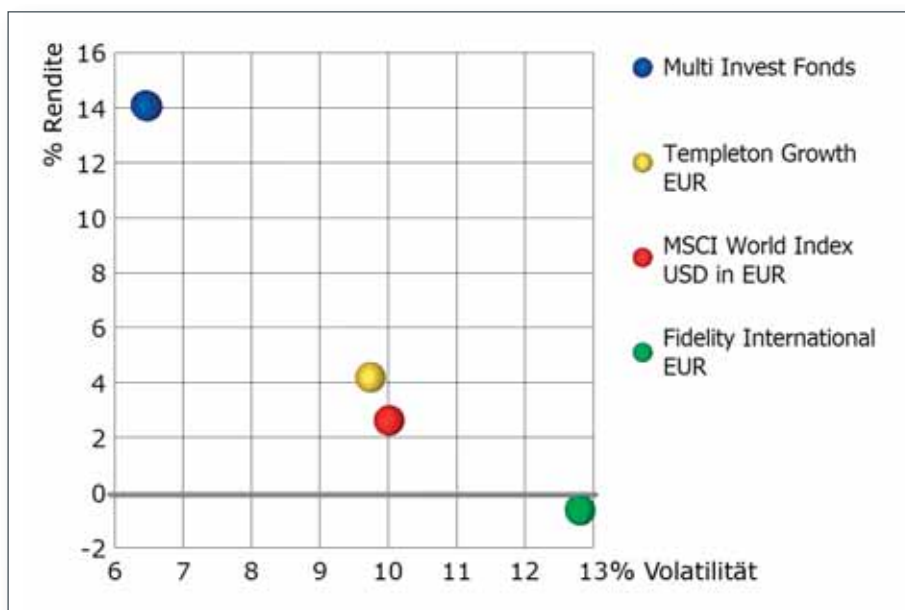
Für die Abbildung wurden die Performancewerte und die Risikokennziffer der Volatilität, jeweils auf Basis von 12 Monaten, eines durch die Multi-Invest GmbH gemanagten IAM Fonds zur Veranschaulichung verwendet.

Rendite – Risiko – Profil

Abbildung 2:

Rendite im Verhältnis zum Risiko, jeweils innerhalb der letzten 12 Monate, Stand 28.02.2007

Die Grafik zeigt keine Rückrechnung des IAM Target Global Portfolio, sondern den tatsächlichen Kursverlauf des mit dem identischen Handelsmodell gemanagten Fonds IAM Stabilitäts Portfolio im angegebenen Zeitraum.



Fondskonzeption und Verwendung

Fondsausrichtung

Die grundsätzliche Zielsetzung des IAM Target Global Portfolio besteht in der langfristigen Nutzung von Marktchancen durch Investments in überdurchschnittlich erfolgreiche Aktienfonds. Hierbei wird zur Risikokontrolle unser eigens entwickeltes mathematisches Handelsmodell eingesetzt.

Auf Basis der historischen Entwicklung sind wir davon überzeugt, dass ein Investment in Aktienmärkte auch zukünftig langfristig die beste Chancennutzung beinhaltet.

Das IAM Target Global Portfolio investiert international unter Nutzung aller Marktmöglichkeiten:

Zum einem werden Wachstumsbranchen aus den etablierten Industrieländern, Rohstoffbranchen sowie einzelne Länder genutzt, in denen aufgrund ihrer verhältnismäßig starken Entwicklungschancen in den kommenden Jahren eine deutliche Dynamik

entstehen sollte. Als typisches Beispiel können hier die Staaten Brasilien, Russland, Indien und China genannt werden.

Desweiteren werden die Standardmärkte der „alten“ Industrienationen als Basisinvestment genutzt. In diesem Bereich wird auch eine grundsätzliche Nutzung der Schweizer Aktienmärkte sowie eine Beimischung von Immobilienaktienfonds aus den Bereichen Europa und Asien angestrebt.

Außerhalb des Investmentkorridors haben wir die Möglichkeit, die Aktienquote in notwendigen Situationen zur Sicherung der Anlagegelder auf bis zu 0% zu reduzieren.

Um die Umsetzung des verwendeten Handelsansatzes auch langfristig erfolgreich umsetzen zu können, sind für die Bereiche der Standard- und Nebenmärkte feste Mindest- und Maximalgrenzen eingerichtet worden.



Verwendung des

IAM Target Global Portfolio

Aufgrund der beschriebenen Fondsausrichtung eignet sich das IAM Target Global Portfolio als Basisinvestment.

Die mögliche Streuung auf nahezu alle internationalen Aktienmärkte sowie die grundsätzliche Unabhängigkeit von einer Benchmark ermöglichen eine langfristige und uneingeschränkte Investmentausrichtung. Hierdurch und durch die Möglichkeit, bis zu 100% des Fondsvermögens in Renten- bzw. Geldmarktfonds oder Barmitteln zu halten, kann sich der Fonds in langfristig schwierigen Marktphasen voraussichtlich erfolgreich vom Markt und vom Verlauf klassischer Investmentfonds abkoppeln.

Das IAM Target Global Portfolio empfiehlt sich daher besonders als Ergänzung oder Ersatz klassischer international anlegender Aktienfonds.

Durch die Konzentration auf das eingesetzte Risikomanagement kann der Fonds seine Stärken neben dem langfristigen Kapitalaufbau auch im Bereich von Versorgungsanlagen und Entnahmeplänen umsetzen. Gerade hier steht Sicherheit vor einer möglichen Chancenmaximierung. Dennoch ist auch beim IAM Target Global Portfolio anzumerken, daß auch ein strategisches und risikokontrolliertes Basisinvestment nicht als alleiniges Investment verwendet werden sollte.



Stammdaten

Fondsname:	IAM Target Global Portfolio
Fondsgesellschaft:	MK LUXINVEST S.A.
Fondsberatung:	Multi-Invest Gesellschaft für institutionelles Advisoring mbH
Wirtschaftsprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. Luxembourg
Ausgabeaufschlag:	5,26%
Verwaltungsvergütung:	1,5%
Erfolgshonorar:	20% der über 2% im Geschäftshalbjahr hinausgehenden Gewinne, dabei kommt eine "High Water Mark" zum Einsatz
Erstausgabepreis:	10,00 Euro netto am 02.04.2007
WKN:	A0MMML
ISIN:	LU0275529195
Vertrieb über:	nahezu alle Banken, Pools und Plattformen
Geschäftsjahr:	01. Januar – 31. Dezember
Gewinnverwendung:	thesaurierend
Preisveröffentlichung:	www.multi-invest.com , öffentliche Datenprovider

Informationsmöglichkeit

Im Rahmen unseres transparenten Informationssystems veröffentlichen wir die Entwicklung des IAM Target Global Portfolio auf unserer Webseite: www.multi-invest.com. Hierbei wird über den aktuellen Rücknahmepreis, die laufende Entwicklung in verschiedenen Zeiträumen sowie über das aktuelle Fondsvolumen täglich berichtet.

Darüber hinaus werden jeweils wöchentlich sämtliche Grafiken neu aufbereitet. Hierbei werden sowohl die Fondszusammensetzung nach Anlageformen (Aktien, Renten, Geldmarkt, Kasse), nach Währungen, sowie nach Ländern mit den letzten verfügbaren Daten ausgewiesen. Zusätzlich veröffentlichen wir an dieser Stelle auch grafisch die Entwicklung des IAM Target Global Portfolio sowie Berichte und Kommentare des Managements zu den Fondsentwicklungen sowie aktuellen Marktgeschehnissen.



Disclaimer

Die Informationen werden Ihnen von der Multi-Invest Gesellschaft für institutionelles Advisoring mbH zur Verfügung gestellt. Die in dieser Dokumentation enthaltenen Angaben, Analysen, Prognosen und Konzepte dienen lediglich Ihrer unverbindlichen Information. Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die Fondsdaten sowie die Daten der in den Vergleichen herangezogenen Fonds und Indizes basieren auf Daten von folgenden Quellen: Reuters, comdirect, Onvista, eigene Berechnungen, sowie MK Luxinvest S.A.

Die Informationen stellen keinen Teil eines Verkaufsangebots für Fondsanteile oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen dar. Weitere Informationen, einschließlich eines kostenlosen Verkaufsprospektes mit detaillierten Angaben zu den Anlagezielen des Fonds, Gebühren, Kosten und Risiken, erhalten Sie bei MÜNCHNER KAPITALANLAGE AG, Beethovenplatz 4, D-80336 München, www.mk-ag.de, E-Mail: info@mk-ag.de, Telefon: ++49 (0)89 514920.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Der Preis der Anteile und der erzielte Ertrag können sowohl steigen als auch fallen und können nicht garantiert werden.

Anteile des Fonds werden nur in bestimmten Ländern zum Kauf angeboten, nicht jedoch in Ländern, in denen das Anbieten oder der Verkauf solcher Anteile gesetzlich untersagt ist. Anteile des Fonds dürfen Staatsbürgern der USA oder in den USA ansässigen Personen weder angeboten noch verkauft werden.

Diese Dokumentation ist vertraulich zu behandeln und darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von der Multi-Invest Gesellschaft für institutionelles Advisoring mbH nicht vervielfältigt und nur für Zwecke der internen Darstellung weiterverwendet werden.

Stand der Broschüre: 28.03.2006

Multi-Invest
Gesellschaft für institutionelles Advisoring mbH

Bösch 23
CH-6331 Hünenberg
Schweiz

Eintragung im Schweizer Handelsregister
Nr. CH-509.4.008.066-0/

E-Mail: info@multi-invest.com
Web: www.multi-invest.com

Mit dem Besten rechnen.

Servicebüro Vertrieb:

Moosbauer Platz 8
D-83093 Bad Endorf
Deutschland

Telefon: ++49 (0)8053 - 796485
Telefax: ++49 (0)8053 - 796486

überreicht durch:

