



Multi Invest Global OP



Mit dem Besten rechnen



Multi Invest Global OP

WKN: A0LFB0

ISIN: LU0277316518

ein Fonds von

Oppenheim Pramerica
Asset Management S.à r.l.
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 Multi Invest Global OP	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 der Entwicklung der internationalen Aktienmärkte kann der Multi Invest Global OP eine absolute Freiheit im Anlagestil nutzen. So kann der Multi Invest Global OP in guten Marktphasen bis zu 100% in Aktienfonds investieren. In längeren schlechten Marktphasen können aber auch bis zu 100% seines Fondsvermögens in Renten- und Geldmarktfonds investiert und anteilig in Barmitteln gehalten werden.

Anlagestrategie

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

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 es, zwischen geringen Marktschwankungen in laufenden Auf-

wärtsbewegungen 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 angestrebte größtmögliche Vermeidung von Verlustphasen und trotz Eingehen geringerer Risiken die durchschnittliche Marktentwicklung zu übertreffen.

Beschreibung des mathematischen Ansatzes

Die Grundlage unserer Handelsentscheidung liefert ein mathematisches Handelsmodell. 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 dieser spezifischen Verlustgrenze wird jeder Markt täglich separat auf seine Ist-Situation hin überprüft.

Lediglich eine Veränderung dieser Situation – es gibt hier 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. Zusätzlich zu den Standardmärkten der etablierten Industrienationen werden auch Aktienmärkte von Ländern mit überdurchschnittlichen Wachstumsaussichten genutzt. Ergänzt werden können diese beiden Bereiche durch Aktienfonds mit Spezialisierung auf einzelne Branchen, wie zum Beispiel Edelmetall- oder sonstige Rohstofffonds. Derzeit werden für das Management des Multi Invest Global OP insgesamt weltweit über 60 Länder- und Branchenindizes in unserem Modell überwacht.

Alle beobachteten Märkte und Branchen werden börsentäglich überprüft und im Rahmen der Wahrscheinlichkeitsrechnung auf einen stattfindenden Phasenwechsel hin untersucht. Sobald ein Markt oder eine Branche diesen Wechsel vollzogen hat und dann in eine als stabil erkannte Aufwärtsbewegung umschwenkt, handelt das Management des Multi Invest Global OP 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 das beste Ergebnis erzielende Fonds wird entsprechend eingekauft und in die Allokation des Multi Invest Global OP 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 Aktienfonds 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 anhand einer Korrekturphase

Im Mai/Juni 2006 erlebten die internationalen Aktienmärkte eine klare Korrektur. Die mit dem identischen Handelsmodell von uns beratenen Fonds Multi Invest OP (Standardmärkte-Investment) sowie Multi Invest Spezial OP (Spezialmärkte-Investment) konnten bis zur Korrektur eine dem Investmentmarkt überlegene Performance erreichen. Hierbei war die grundsätzliche Absicherung gegen Währungsrisiken mitentscheidend.

Die Signale unseres Handelssystems versetzten uns in der zweiten Aprilhälfte in die Lage, die Investments in Europa, Nordamerika sowie den Technologiemarkten rechtzeitig und mit Gewinn zu beenden sowie die

Erlöse in Barmitteln zu parken. In der zweiten Maiwoche wurden nach der Ausweitung der Korrektur sämtliche restlichen Aktieninvestments beendet. Hierdurch realisierten beide Fonds eine Seitwärtsbewegung, während die Märkte und die darin durchgehend investierten klassischen Investmentfonds weiter deutliche Verluste verzeichneten.

Das hervorragende 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, wobei die Möglichkeit und die Umsetzung einer Aktienquote von 0% mitentscheidend war.

Vergleich verschiedener Anlagekonzepte

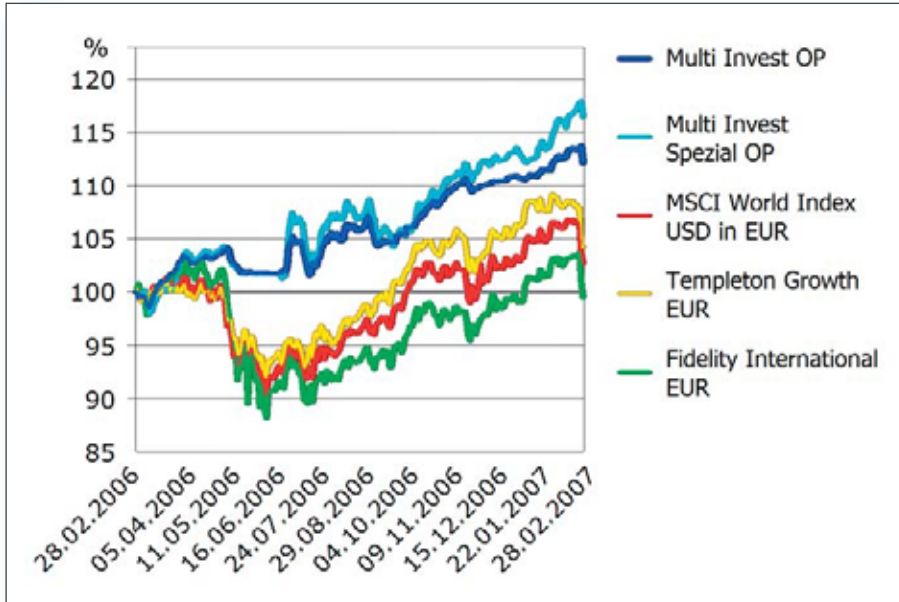


Abbildung 1:

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 Multi Invest Global OP, sondern die tatsächlichen Nettoergebnisse der beiden mit dem identischen Handelsmodell gemanagten Fonds Multi Invest OP und Multi Invest Spezial OP im angegebenen Zeitraum.

Chance / Risiko

Gerade im langfristig besseren Verhältnis „Chance zu Risiko“ zeigt sich bei diesem Managementansatz der wesentlichste Vorteil.

In der untenstehenden Abbildung sind die jeweiligen EUR-Varianten der Aktienfonds sowie bei dem Index die mit dem jeweiligen Devisenwechsellkurs täglich in EUR umgerechnete USD-Variante dargestellt.

Die erreichten Werte sprechen für sich und sind vor allem vor dem Hintergrund eines Absicherungsmodells bemerkens-

wert. 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.

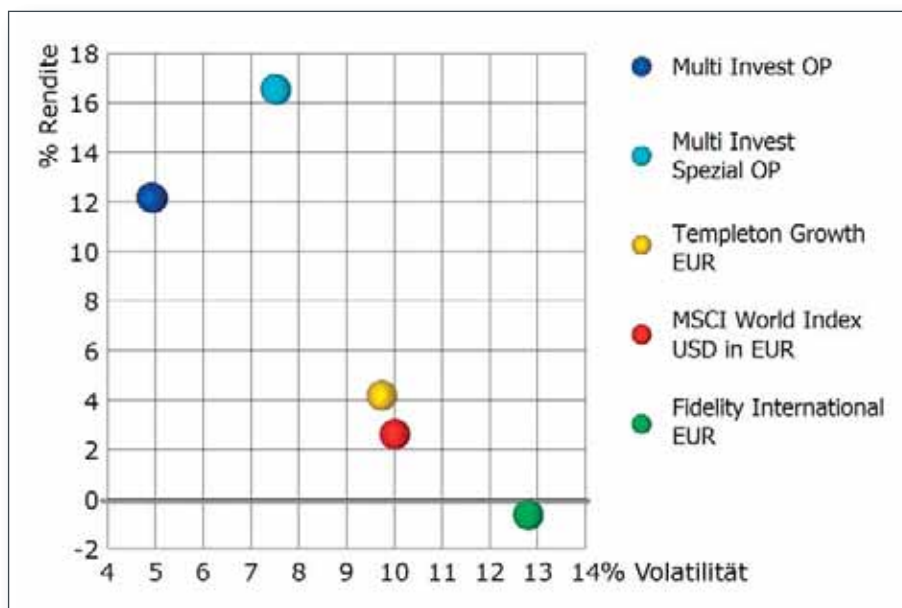
Für die Abbildung wurden die Performancewerte sowie die Risikokennziffer der Volatilität, jeweils auf der Basis von 12 Monaten, verwendet.

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 Multi Invest Global OP, sondern die tatsächlichen Nettoergebnisse der beiden mit dem identischen Handelsmodell gemanagten Fonds Multi Invest OP und Multi Invest Spezial OP im angegebenen Zeitraum.



Fondskonzeption und Verwendung

Fondsausrichtung

Die grundsätzliche Zielsetzung des Multi Invest Global OP 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.

Der Multi Invest Global OP investiert dabei überwiegend in zwei unterschiedliche Bereiche:

Zum einen werden branchen- sowie regional- bzw. länderspezifische Aktienfonds genutzt, welche in Standardmärkte der etablierten Industrieregionen (z.B. Nordamerika, Europa, Australasien) investieren. Eine Abbildung des Weltaktienindex wird hier nicht angestrebt, alle verwendeten Märkte und

Branchen werden prozentual jeweils gleichgewichtet behandelt.

Zum Zweiten werden Rohstoffbranchen sowie Märkte einzelner Länder genutzt, denen aufgrund ihrer verhältnismäßig starken Entwicklungschancen auch in den kommenden Jahren eine deutliche Dynamik zugute kommen sollte. Als typische Beispiele können hier die Staaten Brasilien, Russland, Indien und China dienen, im bisherigen Text als Neben- und Spezialmärkte beschrieben.

Beide Bereiche werden vollständig unabhängig voneinander verwendet. Um die Umsetzung des verwendeten Handelsansatzes auch langfristig erfolgreich realisieren zu können, sind für beide Bereiche feste Mindest- und Maximalgrenzen eingerichtet. Durch die Mischung beider Bereiche in einem Fonds, kann bei entsprechender Marktbewegung und der zwischen beiden Bereichen üblicherweise geringeren Korrelation ein weiterer Mehrwert in Punkto Kursberuhigung erreicht werden.



Verwendung des Multi Invest Global OP

Aufgrund der beschriebenen Fondsausrichtung eignet sich der Multi Invest Global OP als Basisinvestment des Aktienbereiches. Durch die weltweite Fondsausrichtung sowie die aktive Risikokontrolle stellt der Multi Invest Global OP eine Alternative zu den bekannten international anlegenden Aktienfonds dar.

Die mögliche Streuung auf 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 bei erfolgrei-

cher Umsetzung in langfristig schwierigen Marktphasen vom Markt und vom Verlauf klassischer Investmentfonds abkoppeln.

Der Multi Invest Global OP 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 Kapitalwachstum im Bereich der Einmalanlagen auch im Bereich von Versorgungsanlagen und Entnahmeplänen umsetzen. Gerade beim Beispiel der Altersvorsorge durch Sparpläne und auch Lebensversicherungsverträge geht Sicherheit einer möglichen Chancenmaximierung vor.



Stammdaten

Fondsname:	Multi Invest Global OP
Fondsgesellschaft:	Oppenheim Pramerica Asset Management S.à r.l.
Fondsberatung:	Multi-Invest Gesellschaft für institutionelles Advisoring mbH
Ausgabeaufschlag:	5,25%
Verwaltungsvergütung:	1,5%
Erfolgshonorar:	15% der über 8% im Geschäftsjahr hinausgehenden Gewinne
Erstausgabepreis:	50 Euro netto am 05.04.2007
WKN:	A0LFB0
ISIN:	LU0277316518
Vertrieb über:	nahezu alle Banken, Pools und Plattformen, im Rahmen von Fondspolice exclusiv über HDI-Gerling Lebensversicherung AG
Geschäftsjahr:	01. März – 28. (29.) Februar
Gewinnverwendung:	ausschüttend
Preisveröffentlichung:	www.multi-invest.com , öffentliche Datenprovider

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.

Checkpoint Invest GmbH & Cie KG

Mauerstr. 77
D-10117 Berlin

Telefon: ++49 (0)30 – 22 311 333
Telefax: ++49 (0)30 – 22 311 299
E-mail: info@checkpoint-invest.com

überreicht durch:

