

Multi Invest Spezial OP

ISIN: LU0225963817

WKN: A0F431



Stand: 31.07.2007

Fondskonzeption

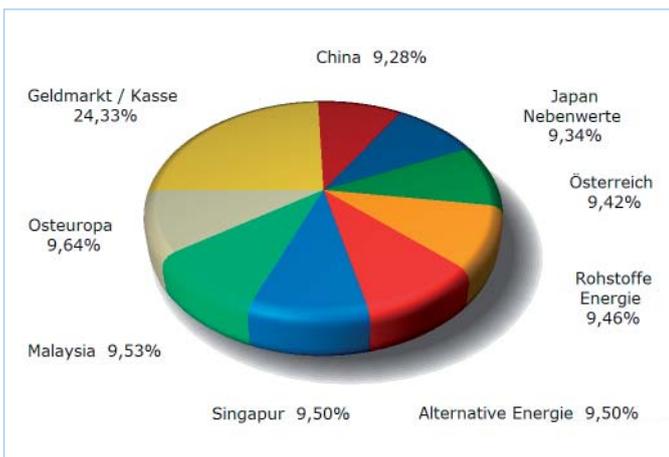
Der Multi Invest Spezial OP ist ein weltweit anlegendes Spezialinvestment. Die grundsätzliche Zielsetzung ist die Nutzung weltweiter Chancen in dynamischen Wachstumsmärkten, hierbei Länder

und Branchen, unter der Prämisse, mittelfristig durch die Verwendung eines Handelssystems auf mathematischer Basis einen absoluten Kapitalerhalt zu erreichen.

Managementkommentar zum Juli 2007

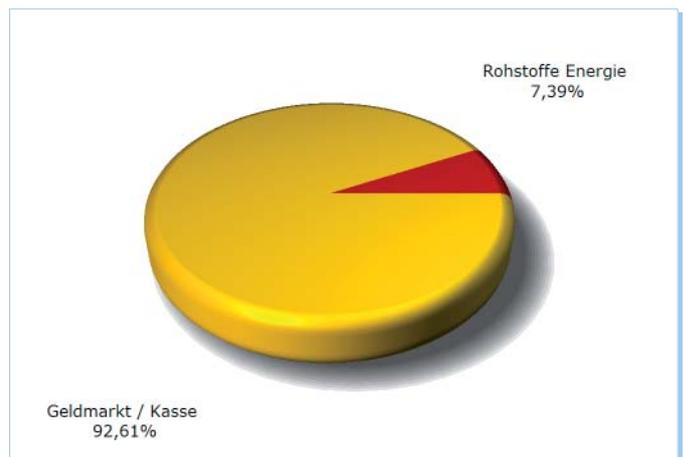
Bis weit in den Juli hinein zeigten sich die Börsen in ansteigender Form. So konnten nahezu alle Aktienmärkte neue Jahres- und Allzeithöchststände erreichen. Diese führten im Multi Invest Spezial OP aufgrund hoher Risikofaktoren weiterhin zu keinen Neuinvestments. Zu Recht, denn zum Monatsende begann eine massive Korrektur, die sich ebenfalls weltweit durch-

setzte und noch weiter fortsetzen könnte. Etliche Aktienmärkte und Aktienfonds gaben mit deutlichen Monatsverlusten von 2 bis über 5% die Gewinne der vergangenen Monate, sowie zum Teil des gesamten Jahres wieder ab. Der Multi Invest Spezial OP konnte von seiner defensiven Ausrichtung profitieren und den Monat mit einem Plus von 0,39% abschließen.



Allokation am 31.01.2007

Zum Monatsende Januar war der Multi Invest Spezial OP wesentlich stärker investiert und konnte die Chancen der Aktienmärkte nutzen.



Allokation am 31.07.2007

Zum Monatsende Juli war der Multi Invest Spezial OP überwiegend festverzinslich investiert.

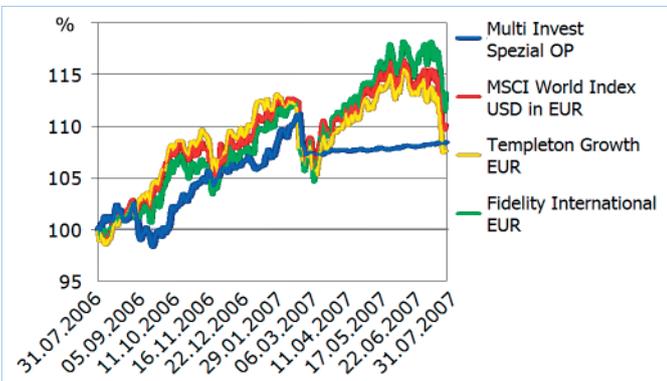
Kommentar zu den letzten 12 Monaten

Die zurückliegenden 12 Monate zeigten an den Aktienmärkten vor allem eines: Enorme Dynamik bei starken Schwankungen. Nachdem zwei lange Aufwärtsphasen klare Gewinne erreichen ließen, nahmen zwei Korrekturen einen Großteil davon wieder weg. Trotz verbleibender Gewinne konnten bei steigenden Risikozahlen die Nettoergebnisse nicht mehr klar überzeugen. So erreichte

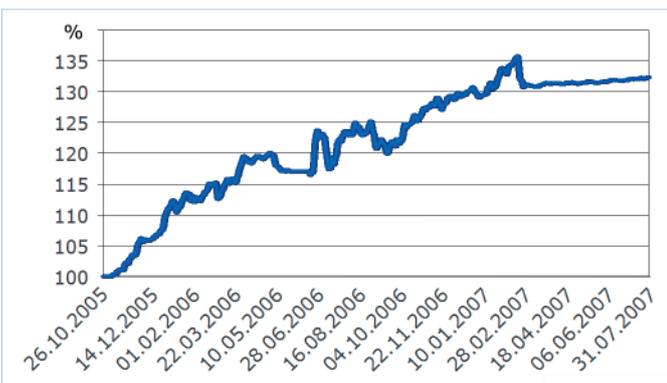
der Weltaktienindex auf 12 Monate nur noch ein Sharpe Ratio (Verhältniswert aus Chance und Risiko) von rund 0,70%. Einzelne Fonds mussten hier deutlich Federn lassen (Templeton Growth EUR mit nur 0,42%) oder erreichten bei höherem Risiko aber noch höherer Rendite einen Mehrwert (der Fidelity International EUR mit 0,91%). Der Multi Invest Spezial OP konnte durch Umsetzung des

Sicherungsansatzes seine Risikozahlen so niedrig halten, dass er im Vergleich zu dem

höchsten Sharpe Ratio von 0,92% kam.



Er erreichte in den letzten 12 Monaten einen Zuwachs von 8,44%, während der Weltaktienindex MSCI World ein Plus von 10,14% erreichte. Klassische Aktienfonds schafften aus Renditesicht zum Teil keinen Mehrwert (wie z.B. der Templeton Growth EUR mit +7,60%) oder einen deutlichen (wie der Fidelity International EUR mit +13,19%). Es ist im Verlauf einfach zu erkennen, dass der Vorteil des Multi Invest Spezial OP in der Risikovermeidung lag, diese jedoch im Marktvergleich teilweise zu geringeren Renditechancen führte. Die Grafik des Verhältnisses Chance zu Risiko zeigt diese Situation klar auf.

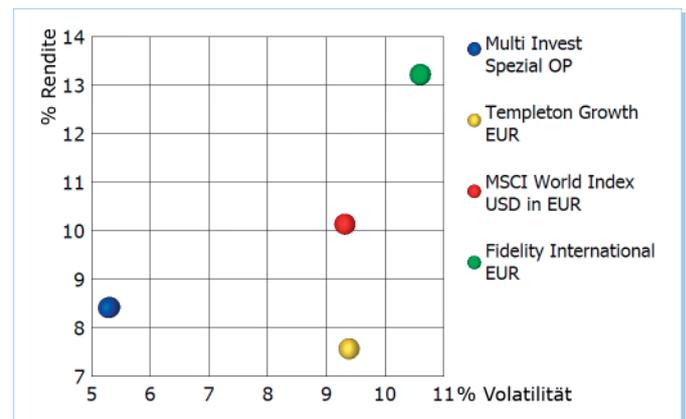


In der Gesamtbetrachtung seit der Fondsauflegung am 26.10.2005 konnte durch die vorhandene Risikokontrolle ein beachtliches Ergebnis erzielt werden. Die anteilige Verlustvermeidung durch hohe Kassebestände in der Korrekturphase konnte bei unterdurchschnittlichem Risiko einen überdurchschnittlichen Zuwachs bewirken.

Die untenstehende Grafik zeigt das Verhältnis „Chance zu Risiko“ der letzten 12 Monate im Vergleich mit dem Weltaktienindex MSCI World sowie zwei international anlegenden Aktienfonds am 31.07.2007 auf.

Fondsdaten

Ausgabeaufschlag:	5,25%
Verwaltungsvergütung:	1,5%
Erstausgabepreis am 26.10.2005:	EUR 50,00
Rücknahmepreis am 31.07.2007:	EUR 66,15
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Fondsvolumen am 31.07.2007:	EUR 181.825.125,71



Rechtliches

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 basieren auf Daten von folgenden Quellen: Eigene Berechnungen, Oppenheim Pramerica Asset Management S.à r.l. Fondsbuchhaltung. 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 Oppenheim Pramerica Fonds Trust GmbH, Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln. 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.