

# CAAM FUNDS VOLATILITY EURO EQUITIES - C

Juni 2008

## Anlageziel

Über diesen Fonds können Anleger dynamisch und optimiert von den Schwankungen der impliziten 1-Jahres-Volatilität an den Aktienmärkten der Eurozone profitieren. Volatilität gilt zwar als klassischer Risikoindikator, wird jedoch von diesem Fonds als Performancequelle genutzt, indem das Anlageteam von ihren mittelfristigen zyklischen Trends und täglichen Schwankungen profitiert.

## Benchmark

Nicht an einer Benchmark orientierter Fonds

## Fondsvolumen (in Millionen)

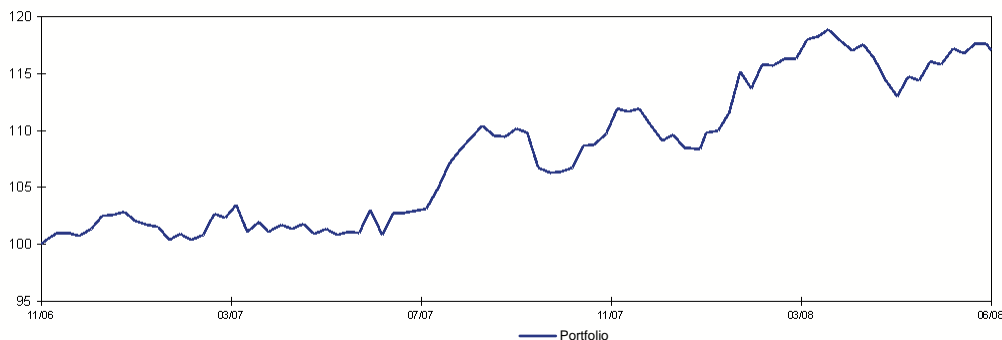
EUR 519,77

## Nettoinventarwert

EUR 116,97

Fondsdaten	
Anteilsklasse	C
Auflegung des Fonds	13/11/06
Auflegung der	13/11/06
Fondswährung	EUR
Andere Zeichnungs Währung (en)	EUR - USD
Mindestzeichnungsbetrag	1 Tausendstel Anteil
Ertragsverwendung Thesaurierende	
ISIN Code	(C)LU0272941971 (D)LU0272942359
Ausgabeaufschlag	4,50 % max
Rücknahmegebühr	Keine
Umschichtungsgebühr	1,00 % Maximum
Verwaltungsvergütung	1,00 % -
Bewertung	Täglich
Zeichnung / Rücknahme	
- Orderschlusszeit: Handelstag T vor 14:00	
- Orderausführung :	zu unbekanntem Kurs
Reuters Code	-
Bloomberg Code	-
Veröffentlichung des Nettoinventarwerts	
www.caam-funds.com	
-	
-	

## INDIZIERTE WERTENTWICKLUNG



## GLEITENDE WERTENTWICKLUNG

seit	1 Monat	3 Monaten	6 Monaten	1 Jahr	3 Jahre	Seit
	30/05/08	31/03/08	31/12/07	29/06/07		14/11/06
Portfolio	1,02 %	-0,77 %	7,92 %	13,87 %	-	16,98 %

## GEWICHTUNGSTABELLE

Implizierte Volatilität	Vega
< 15%	+3% mit +/-0.50%
15%-20%	+2% mit +/-0.50%
20%-25%	+1% mit +/-0.50%
25%-30%	+/- 1% mit +/-0.50%
30%-35%	-1% mit +/-0.50%
> 35%	-2% mit +/-0.50%

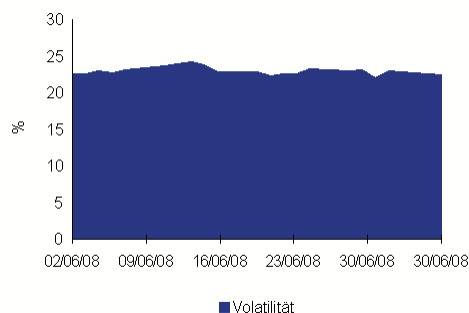
## FONDSSTRATEGIE

CAAM FUNDS VOLATILITY EURO EQUITIES zielt darauf ab, von zwei aus der Volatilität von Aktien resultierenden Performancetreibern zu profitieren: der Tendenz zur Rückkehr zum langfristigen Trend und den täglichen Kursschwankungen. Zu Indexierungszwecken wird ausschließlich die 1J-Volatilität des DJ Eurostoxx50 verwendet. Die Höhe der Indexierung richtet sich hierbei nach der zuvor anhand von Optionskäufen und -verkäufen auf den genannten Index definierten Matrix.

## Entwicklung der impliziten Volatilität und der Vega-Kennzahl im Jahresverlauf



## Entwicklung der impliziten Volatilität und der Vega-Kennzahl im Monatsverlauf



## MANAGEMENTKOMMENTAR

Im Juni setzte sich der Kursrückgang an den Aktienmärkten fort, aber ohne Anzeichen von Panik oder eines Kurssturzes. Die realisierte 1J-Volatilität verharrte im Juni auf niedrigem Niveau (18% beim DJ EuroSTOXX50). Die leichten Unstimmigkeiten zwischen FED und EZB in der Einschätzung der Wachstums-/Inflationsgefahren zerstreuten kaum die Angst vor einer „Stagflation“ in den USA und in Europa. In diesem Umfeld mit Rückgang an den Märkten ohne realisierte Volatilität blieb die implizite 1J-Volatilität des DJ Eurostoxx 50 vergleichsweise stabil (Anstieg von 22,5% auf 22,15%). Anhand des verfügbaren Handlungsspielraums konnte der Fonds dennoch ein Plus von fast 1% erzielen.