

30'000.-

Activest TotalReturn

Der internationale Rentenfonds mit Total-Return-Ansatz

Stand 01/2005

Der Fonds im Überblick.

Activest TotalReturn ist ein internationaler Rentenfonds, der nach dem Total-Return-Ansatz gemanagt wird. Der Fonds strebt die Erwirtschaftung einer attraktiven Wertentwicklung bei geringem Anlage-Risiko an. Hierzu investiert das Fondsmanagement in verschiedene Wertpapierklassen und nutzt auf diese Weise flexibel die Zins- und Kurschancen an den weltweiten Kapitalmärkten. Zur Risikobegrenzung wird ein spezielles Risikomanagement-System eingesetzt.

Was bedeutet „Total Return“?

Die meisten Investmentfonds orientieren sich an einer Benchmark (z. B. DAX, MSCI World). Und ihr Erfolg wird daran gemessen, inwieweit sie den jeweiligen Index übertreffen.

Ganz anders beim Activest TotalReturn: Das Fondsmanagement strebt hier kein Ergebnis relativ zu einer Benchmark an, sondern einen Ertrag, der von der jeweiligen Börsensituation unabhängig ist (**Total Return = absoluter Ertrag**).

Den Anlagechancen des Fonds stehen allgemeine Marktrisiken sowie besondere Risiken einer Anlage in Wertpapieren in- und ausländischer Aussteller gegenüber (z. B. Emittentenausfall).

Vorteile für den Anleger:

- ▶ Fonds strebt einen absolut positiven Ertrag bei geringer Schwankungsbreite an
- ▶ Begrenzung des Anlagerisikos durch das spezielle Risikomanagement-System
- ▶ Fondsmanagement kann in nahezu das gesamte Spektrum der Kapitalmarktinstrumente investieren
- ▶ Langjährige Expertise des Fondsmanagements im Total-Return-Bereich
- ▶ Eignet sich für sicherheitsorientierte Anleger mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont

Kommentar des Fondsmanagements.

Das Jahresende 2004 war sowohl von steigenden Renten- als auch von steigenden Aktienmärkten gekennzeichnet. Auf der Rentenseite setzten Gewinnmitnahmen ein, was angesichts der Kursrallye der letzten Monate nicht verwunderte. Bei Unternehmensanleihen blieben die Renditeabstände (Spreads) zu Staatsanleihen eng und schlossen nahe den Jahrestiefständen.

Die weitere Rentenmarktentwicklung wird durch die Unsicherheit über die tatsächliche Stärke der US-Wirtschaft und über die Entwicklung des Euro bestimmt. Von ihren aktuell sehr niedrigen Niveaus dürften die Kapitalmarktzinsen mittelfristig wieder moderat steigen. Wir haben den Fonds immer noch gegen einen Zinsanstieg abgesichert.

Ausgezeichnet.

Activest TotalReturn wurde von der unabhängigen Rating-Agentur Standard & Poor's im Januar 2004 mit dem S&P Fund Award (Schweiz) ausgezeichnet.

Ferner erhielt Fondsmanager Gerd Rendenbach für seine hervorragende Leistung von den unabhängigen Analysten der Sauren Fonds-Research AG eine Goldmedaille, und zwar in der Kategorie „Absolute Return“.



Activest

Die aktive Fondsgesellschaft.

www.activest.com