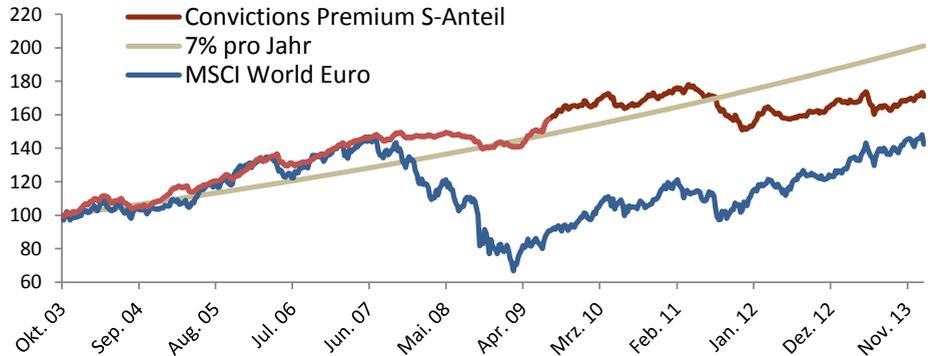


**CONVICTIONS PREMIUM S-ANTEIL - WERTENTWICKLUNG ZUM 31. JANUAR 2014**

**KENNZAHLEN**

<b>Nettoinventarwert</b>	<b>1 082 081,35 €</b>
<b>Monatliche Wertentwicklung</b>	<b>- 0,50 %</b>
<b>Wertentwicklung seit Jahresbeginn</b>	<b>- 0,50 %</b>
<b>Bestand</b>	<b>312,53 Millionen €</b>
<b>ISIN-Code</b>	<b>FR0010785873</b>
<b>WKN</b>	<b>A1JHG3</b>
<b>Valoren ID</b>	<b>CH10408847</b>



Der Track Record vor Auflegung des S-Anteils (14. August 2009) wurde auf Grundlage der Wertentwicklung des ältesten Anteils rekonstruiert

2014	Annualisierte*	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
- 0,5 %	5,3%	- 0,5 %	+ 1,3 %	+ 1,7 %	- 1,4 %	+ 19,8 %	+ 70,8 %

\* Seit Auflegung - 17. Oktober 2003

**WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT**

Jan.	Febr.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD	
										+ 1,3 %	+ 0,9 %	+ 2,2 %	2003
+ 4,4 %	+ 1,5 %	+ 0,6 %	+ 2,0 %	- 2,5 %	+ 0,7 %	- 2,8 %	- 1,6 %	+ 1,0 %	- 0,1 %	+ 2,4 %	+ 2,1 %	+ 7,7 %	2004
+ 2,7 %	+ 2,8 %	+ 0,4 %	- 2,3 %	+ 1,2 %	+ 2,2 %	+ 1,5 %	+ 0,6 %	+ 3,1 %	- 2,2 %	+ 2,0 %	+ 2,9 %	+ 15,8 %	2005
+ 2,0 %	+ 2,9 %	- 0,1 %	+ 1,4 %	- 2,8 %	- 1,3 %	- 0,2 %	+ 1,3 %	+ 0,5 %	+ 2,2 %	+ 1,1 %	+ 1,6 %	+ 8,8 %	2006
+ 1,4 %	+ 1,9 %	+ 0,0 %	+ 1,0 %	+ 0,9 %	+ 0,4 %	+ 0,2 %	- 1,1 %	+ 1,4 %	+ 1,4 %	- 1,9 %	+ 0,2 %	+ 5,9 %	2007
+ 0,2 %	+ 0,5 %	- 0,8 %	+ 1,0 %	+ 0,6 %	- 0,7 %	- 0,6 %	- 0,2 %	- 1,9 %	- 2,6 %	+ 0,4 %	+ 1,5 %	- 2,6 %	2008
- 0,2 %	- 1,1 %	- 0,1 %	+ 3,2 %	+ 3,1 %	+ 0,2 %	+ 4,2 %	+ 1,8 %	+ 1,8 %	+ 0,7 %	+ 1,2 %	+ 0,1 %	+ 15,9 %	2009
- 0,1 %	+ 0,2 %	+ 2,7 %	+ 0,7 %	- 3,5 %	- 0,6 %	+ 0,8 %	- 0,0 %	+ 2,0 %	+ 1,4 %	- 1,9 %	+ 2,5 %	+ 4,2 %	2010
+ 0,5 %	+ 1,4 %	- 0,1 %	+ 0,9 %	- 1,7 %	- 1,8 %	- 0,3 %	- 4,3 %	- 2,4 %	+ 0,1 %	- 5,2 %	+ 1,3 %	- 11,4 %	2011
+ 3,2 %	+ 3,0 %	+ 0,1 %	- 1,1 %	- 1,8 %	- 0,1 %	+ 0,9 %	- 0,1 %	+ 1,3 %	+ 0,2 %	+ 1,7 %	+ 1,5 %	+ 8,9 %	2012
+ 0,9 %	- 0,5 %	+ 0,1 %	+ 2,0 %	- 0,9 %	- 4,1 %	+ 1,2 %	- 1,3 %	+ 1,7 %	+ 2,2 %	+ 0,8 %	+ 1,0 %	+ 3,1 %	2013
- 0,5 %												- 0,5 %	2014

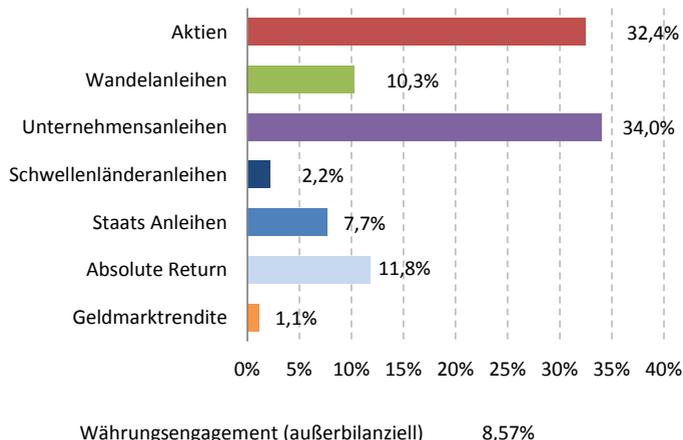
Der Track Record vor Auflegung des S-Anteils (14. August 2009) wurde auf Grundlage der Wertentwicklung des ältesten Anteils rekonstruiert.

**STATISTISCHE ANGABEN UND RISIKEN SEIT AUFLEGUNG**

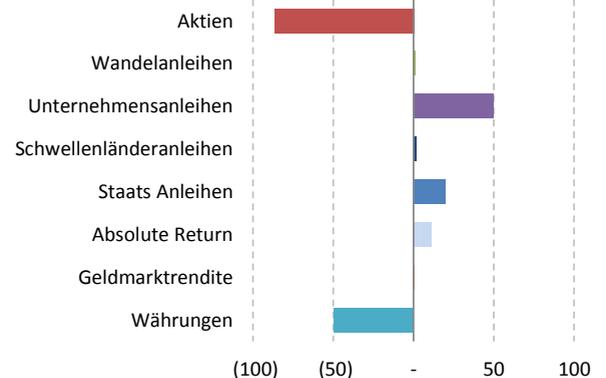
<b>% positive Monate</b>	65,9%	<b>Max. Rückgang</b>	-15,3%	<b>1 Jahr</b>	1,7%	<b>Auflegung</b>	70,8%
<b>Durchschnitt +ve Monate</b>	1,4%	<b>VaR 7T bis 95%</b>	-0,9%	<b>Performance</b>	1,7%		
<b>Durchschnitt -ve Monate</b>	-1,4%	<b>Delta Aktien</b>	33,8%	<b>Volatilität</b>	5,6%		4,8%
<b>Bester Monat</b>	4,4%	<b>Beta Aktien</b>	22,3%	<b>Sharpe Ratio*</b>	0,3		0,7
<b>Schlechtester Monat</b>	-5,2%	<b>Modifizierte Duration</b>	1,44				

\* Verhältnis zwischen Performance und risikoloser Verzinsung und dem Risiko, gemessen an der Standardabweichung der Renditen auf Jahresbasis

**PORTFOLIO NACH ANLAGEKLASSEN**



**PERFORMANCEBEITRAG PRO MONAT (Bp.)**



Die Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf die zukünftige Performance

## INVESTMENT-STRATEGIE

<b>Zielsetzung</b>	Annualisierte Performance > 7% über 5 Jahre
<b>Volatilität</b>	Annualisierten Volatilität von rund 7%
<b>Anlagestil</b>	Flexibler Fonds, der nach einem Macro-Top-Down-Anlageprozess in alle Anlageklassen investiert.

## MERKMALE DES FONDS

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Convictions AM	<b>Jährliche</b>	0,90% einschl. Steuern
<b>Tag der Auflegung des Fonds</b>	17 Okt. 2003	<b>Verwaltungskosten</b>	Max. 15% der Überperformance einschl. Steuern > 10%
<b>Flüssige Mittel</b>	Täglich	<b>Ausgabeaufschlag</b>	Max. 2% einschl. Steuern (nicht vom Fonds vereinnahmt)
<b>Zahlung</b>	T+2	<b>Rücknahmegebühren</b>	0%
<b>Mindestanlagebetrag</b>	5 000 000 €	<b>Prüfer des fond</b>	PwC Sellam
<b>Empfohlene Anlagedauer</b>	5 Jahre		Diversifizierter Fonds
<b>Depotbank und Bewertungsstelle</b>	BPSS / BPFS		Fonds gemäß der OGAW-Richtlinie
<b>Referenzwährung</b>	EURO		

## FONDSMANAGERS KOMMENTAR

Vor dem Hintergrund eines stark rückläufigen Aktienmarktes (MSCI World -3,31 %) betrug die Performance von Convictions Premium während des Monats -0,50 %. Das Portfolio konnte so aufgrund seiner Diversifizierung und unserer Options-Strategie 80 % des Rückgangs während des Betrachtungszeitraums abwenden. In den USA fielen die makroökonomischen Zahlen schlechter aus als erwartet. Aufgrund des Klimaeffekts (außergewöhnlicher Winter) herrscht jedoch nur beschränkte Transparenz. Es wurden in den USA gute Neuigkeiten veröffentlicht, unter denen insbesondere Ankündigungen zahlreicher Aktienrückkaufprogramme hervorzuheben sind. In Europa weisen die wirtschaftlichen Frühindikatoren weiterhin auf eine allmähliche Erholung der Aktivität hin. Das Deflationsrisiko beunruhigt allerdings zunehmend. Die Aufmerksamkeit der Anleger galt besonders den Schwellenländern: weniger Liquidität, höhere Finanzierungskosten, politische Instabilität, Ungleichgewicht der Leistungsbilanz, unkontrollierte Inflation ... So wurde vor allem das Aktienengagement des Portfolios im Laufe des Monats von 50 % auf 35 % gesenkt, insbesondere aufgrund der Rolle der Optionen. Dies schützte das Portfolio vor dem Hintergrund einer Rückkehr der Volatilität. Die Anleiheposition blieb stabil und macht ca. 45 % der Aktiva aus. Bei den Devisen haben wir bei unserer Yen-Verkaufsposition mit Gewinn mitgenommen. Wir haben nur vorübergehend eine defensive Allokation gewählt, denn unsere makroökonomische Analyse für 2014 bleibt trotz der jüngsten Eintrübungen positiv. Unsere konvexe Verwaltung dürfte das Portfolio kurzfristig schützen, wobei es gleichzeitig von einer zukünftigen Markterholung profitieren dürfte.

## BEWERTUNGEN



## SOLVENCY II - SCR

<b>SCR Market</b>	<b>31,46%</b>
<b>Interest rate risk</b>	2,30%
<b>Credit risk</b>	7,01%
<b>Illiquidity risk</b>	0,01%
<b>Equity risk</b>	24,21%
<b>Forex risk</b>	4,45%
<b>Concentration risk</b>	0,00%
<b>Real estate risk</b>	0,00%
<b>Lookthrough</b>	65,26% of NAV

## IHRE ANSPRECHPARTNER

<b>Convictions AM</b>	Tel : +49 (0)89 206021 244   Fax : +49 (0)89 206021 610	Philippe WELLER
<b>Ludwigstr. 8</b>	www.convictions-am.de   info@convictions-am.com	<a href="mailto:pweller@convictions-am.com">pweller@convictions-am.com</a>
<b>80539 München</b>	AMF : GP08000033   494 909 906 RCS PARIS B	Tel : +49 (0)89 206021 244

Die in diesem Reporting enthaltenen Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine vertragliche oder gesetzliche Information dar. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf die zukünftige Performance. Der oben beschriebene Fonds bietet keine Kapitalgarantie. Der ausführliche Verkaufsprospekt (in der von der französischen Finanzmarktaufsicht AMF genehmigten Fassung) des Fonds ist auf der Website [www.convictions-am.de](http://www.convictions-am.de) oder auf Anfrage bei Convictions AM erhältlich. Die vorgestellten OGAW können nur in Gerichtsbarkeiten gezeichnet werden, in denen sie zum Vertrieb zugelassen sind und beworben werden dürfen. Convictions AM empfiehlt interessierten Personen, sich vorher zu vergewissern, dass es ihnen rechtlich gestattet ist, die in diesem Schriftstück vorgestellten Produkte und/oder Dienstleistungen zu zeichnen. Sie werden den Bericht über die Kosten der Vermittlung auf der Website des Fundes Verwaltungsgesellschaft : [www.convictions-am.de/rechtliche\\_hinweise.php](http://www.convictions-am.de/rechtliche_hinweise.php)