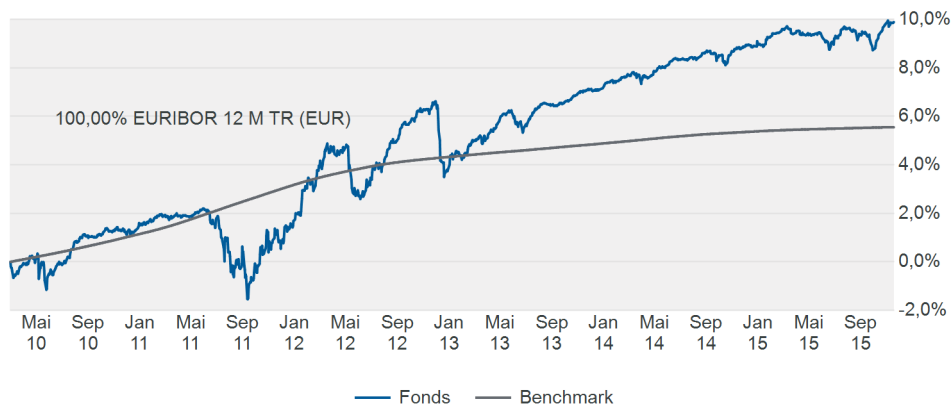


18.11.2015

## Anlagestrategie

Beim TAM Fortune Rendite soll der Fokus auf verzinsten Anleihen (in- und ausländischer Emittenten) liegen. Hinsichtlich der Rating-Qualität existieren keine Restriktionen. Hier wird unter Chance/Risikogesichtspunkten eine selektive Auswahl getroffen. Insbesondere durch eine breit angestrebte Risikostreuung soll das Emittentenrisiko reduziert werden. Die Restlaufzeiten sollen vier Jahre nicht übersteigen. Aktieninvestments sind b.a.w. nicht vorgesehen.

## Wertentwicklung



## Performance-Kennzahlen

Performance	3,42%
Performance p. a.	1,13%
Aktive Rendite	0,71%
Volatilität	1,16%
Sharpe Ratio	0,54
Tracking Error	1,16%
Information Ratio	0,61
Korrelation	0,08
Beta	4,54

Hinweise zur Auswirkung von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte dem Disclaimer.

Kennzahlen beziehen sich auf einen Zeitraum von 3 Jahren.

## Risk-Adjusted Performance-Kennzahlen

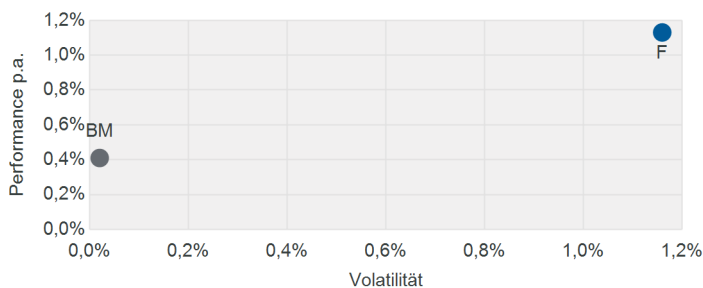
Treynor Ratio	0,14%
Jensen's Alpha	1,02%
Maximaler Verlust	2,93%
Maximale Verlustdauer (Monate)	0
Recovery Period (Monate)	9
Calmar Ratio	0,36
VaR (99 % / 10 Tage)	0,45%

## Monatliche Wertentwicklung (in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2010												+0,5%	+0,3%
2011	+0,1%	+0,2%	+0,0%	+0,0%	+0,3%	-0,4%	-1,3%	+0,2%	-0,7%	+1,3%	-0,7%	+1,1%	+0,1%
2012	+1,3%	+0,8%	+0,8%	+0,0%	-1,7%	+0,6%	+0,6%	+1,0%	+0,7%	+0,5%	+0,3%	-2,7%	+2,0%
2013	+0,5%	+0,8%	+0,0%	+0,8%	+0,2%	-0,5%	+0,8%	+0,1%	+0,1%	+0,3%	+0,2%	+0,0%	+3,3%
2014	+0,3%	+0,2%	-0,3%	+0,5%	+0,2%	+0,2%	+0,1%	+0,2%	-0,1%	+0,2%	+0,2%	+0,2%	+1,8%
2015	+0,2%	+0,3%	-0,2%	-0,1%	+0,1%	-0,2%	+0,4%	-0,2%	-0,6%	+1,0%	+0,1%		+0,7%

Erläuterungen zu den Kennzahlen finden Sie im Disclaimer.

## Risk-Return-Diagramm



F = Fonds, BM = Benchmark / Kennzahlen beziehen sich auf 3 Jahre.

## Top-10-Positionen

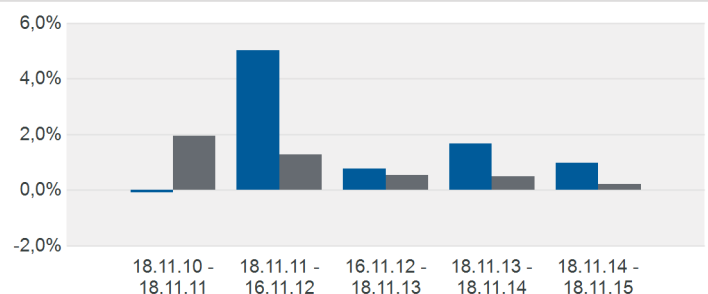
freenet AG Inh.-Schv. v.2011(2016)	9,51%
ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/19)	7,68%
Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/17)	6,37%
OBI GmbH Inh.-Schuldv. v.2011(2016)	5,93%
Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2007(17)	4,88%
Peugeot S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	4,55%
Italcementi Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	4,39%
Celesio Finance B.V. EO-Notes 2010(17)	4,11%
BHP Billiton Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	4,07%
JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	3,97%
<b>55,47%</b>	

## Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2012	2013	2014
F	0,4%	1,0%	3,4%	8,5%	9,9%	0,7%	2,0%	3,3%	1,8%
F p.a.			1,1%	1,7%	1,7%				
BM	0,0%	0,2%	1,3%	4,5%	5,6%	0,2%	1,1%	0,5%	0,5%
BM p.a.			0,4%	0,9%	1,0%				

F = Fonds, BM = Benchmark

## Historische Wertentwicklung



# TAM Fortune Rendite



18.11.2015

## Porträt

ISIN / WKN	DE000A0YJF83 / A0YJF8
Fondsdomizil	Deutschland
Rechtsform	OGAW
Fondskategorie nach BVI	Rentenfonds Euro, Kurz
Benchmark	siehe Wertentwicklung
Auflage des Fonds	01.03.2010
Währung Fonds	EUR
Morningstar-Rating	★★★
Feri-Rating	(C)

## Ertrags- und Steuerdaten

Fondsvolumen	7.836.881,02 EUR
Anteilwert	95,25 EUR
Ausgabe- / Rücknahmepreis	97,16 EUR / 95,25 EUR
Zwischengewinn (inkl. Ertragsausgleich)	0,45 EUR
EU-Zwischengewinn	3,15 EUR
Immobilien Gewinn	0,00%
Geschäftsjahresende	29.02.2016
Ertragsverwendung	ausschüttend

Morningstar: 31.10.2015 / Feri: 31.10.2015

## Konditionen

Effektiver Ausgabeaufschlag	2,00%
Effektiver Rücknahmeabschlag	0,00%
Maximale Verwaltungsvergütung p.a.	0,40%
Maximale Beratervergütung p.a.	0,80%
Maximale Verwahrstellenvergütung p.a.	0,08%
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)	0,99%
Erfolgsabhängige Vergütung	0,00%

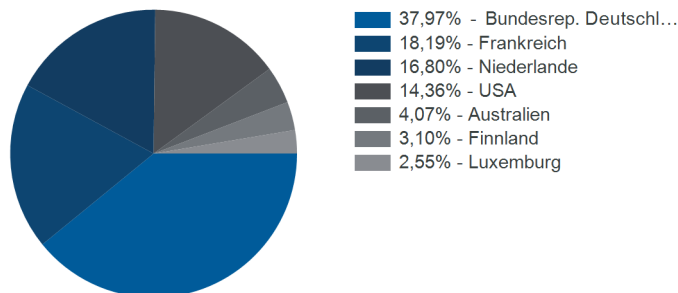
## Fondsstruktur nach Exposure

Renten	97,04%
Bankguthaben	3,23%
Sonstige Ford. / Verbindl.	-0,27%
	<b>100,00%</b>

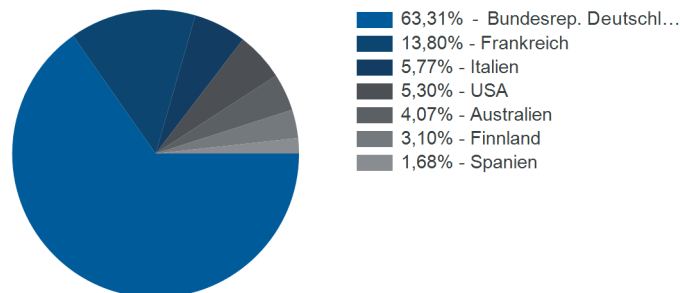
## Fondsstruktur nach Währungen

EUR	100,00%
	<b>100,00%</b>

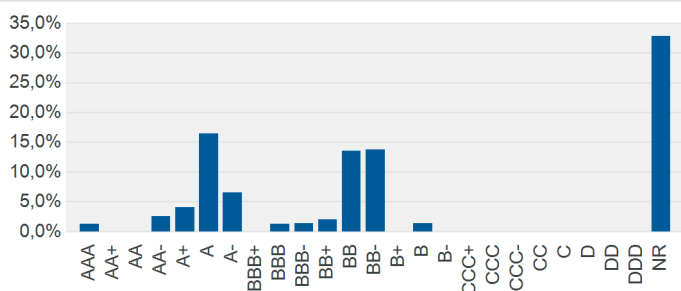
## Renten nach Auflageland



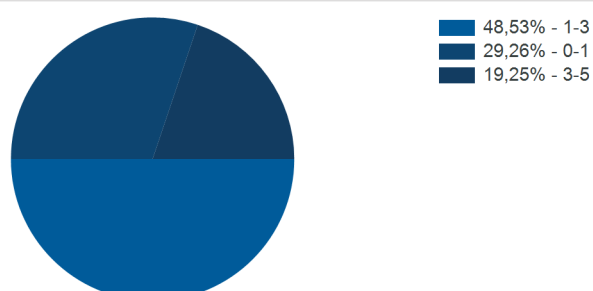
## Renten nach Land des wirtschaftlichen Risikos



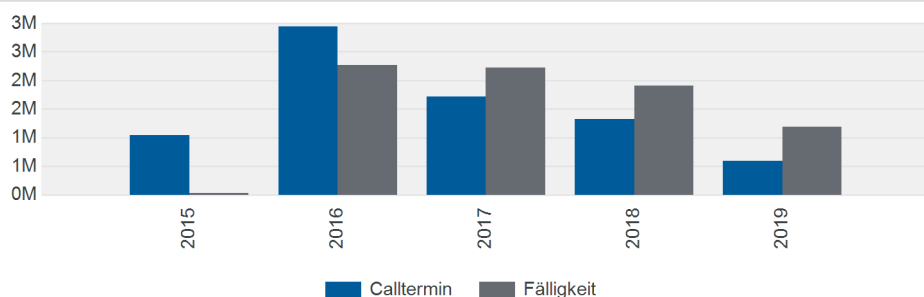
## Renten Rating



## Renten Restlaufzeiten (Fälligkeit)



## Renten Fälligkeitsstruktur

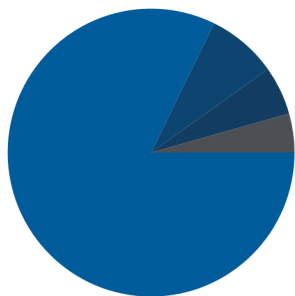


## Kennzahlen bez. auf das Fondsvermögen

Kupon	3,90%
Rendite	1,27%
Rendite durationsgewichtet	1,19%
Einstandsrendite	1,37%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	1,70
Macaulay Duration (Fälligkeit)	1,54
Modified Duration	1,54%
Effective Duration	1,53%
Ø Rating	BBB

18.11.2015

### Renten nach Sektor



79,82%	- Corporates
7,68%	- Financials non-banking
5,30%	- Financials
4,25%	- Pfandbriefe / Covered Bonds

### Top-10-Renten

freet AG Inh.-Schv. v.2011(2016)	9,51%
ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/19)	7,68%
Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/17)	6,37%
OBI GmbH Inh.-Schuldv. v.2011(2016)	5,93%
Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2007(17)	4,88%
Peugeot S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	4,55%
Italcementi Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	4,39%
Celesio Finance B.V. EO-Notes 2010(17)	4,11%
BHP Billiton Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	4,07%
JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	3,97%
<b>Summe</b>	<b>55,47%</b>

### Fondspartner

TAM AG  
Hauptstr. 53  
25462 Rellingen  
Deutschland  
Telefon: +49 4101 8086-0  
Telefax: +49 4101 8086-66  
<http://www.tam-ag.eu>

### Über den Fondspartner

Die TAM AG ist ein Zusammenschluss von drei eigentümergeführten Unternehmen, der seit 2004 als unabhängige Finanzdienstleister tätig ist. Sie bietet Lösungen für die Vermögensoptimierung und den -aufbau an. Die Ausarbeitung und die kontinuierliche Aktualisierung der Anlagestrategie gehören genauso dazu, wie ein hohes Maß an akribischer Analyse, Transparenz in der Kommunikation und ein gesundes Augenmaß. Die TAM AG hat sich zum Ziel gesetzt, Lösungen für Finanzangelegenheiten auch in schwierigen Zeiten zu finden.

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main  
Deutschland  
Telefon: +49 69 71043-0  
Telefax: +49 69 71043-700  
<http://www.universal-investment.com>

### Verwahrstelle / Depotbank

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg  
Deutschland  
Telefon: +49 40 35060-0  
Telefax: +49 40 35060-900  
<http://www.berenberg.de/vvo>

18.11.2015

## Disclaimer

Die Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Das Sondervermögen weist auf Grund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilpreise. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Investmentvermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle / Depotbank oder bei Universal-Investment unter [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com) erhältlich.

Die Ratings beziehen sich auf den Ultimo des vorvergangenen Monats.

Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr oder sind bei neuen Fonds eine Schätzung.

Die erfolgsabhängige Vergütung bezieht sich auf das vergangene Geschäftsjahr.

Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Für Fonds mit einer Historie unter einem Jahr werden keine Kennzahlen ermittelt. Für die Ermittlung der Kennzahlen wird ein risikoloser Zinssatz in Höhe von 0,5% verwendet.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

Die Performance wird anhand der BVI Methode ermittelt. Die Fondspersformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen.

Die BVI Fondskategorie ist aus der Feinkategorisierung des BVI abgeleitet.

Die Top-10-Einzelpositionen verstehen sich ohne Berücksichtigung von Derivaten.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Renten beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Investmentanteile beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Aktien beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Bei der Ermittlung des EU-Zwischengewinnes wurde ein Ertragsausgleich berücksichtigt.

Angaben zu Aktiengewinn für PersG/Sonstiges BV sind für betriebliche Anleger i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG.

Die Angaben Aktiengewinn Körperschaften sind für körperschaftsteuerpflichtige Anleger.

Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Universal-Investment keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

Risikohinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Die Performance-Kennzahlen und Risk-adjusted Performance-Kennzahlen beziehen sich marktüblich auf einen Zeitraum der vergangenen drei Jahre. Für Fonds, deren Historie zwischen ein und drei Jahren liegt beziehen sich die Kennzahlen auf den Zeitraum seit Auflage des Fonds.

Volatilität: Unter Volatilität ist das "Schwankungsrisiko" z. B. eines Fonds zu verstehen. Als mathematische Grundlage dient die Standardabweichung der Performancezahlen über den betrachteten Zeitraum; annualisiert wird diese als Volatilität bezeichnet. Eine Volatilität von 5% bei einer durchschnittlichen Jahresperformance von 7% besagt, dass die nächste Jahresperformance mit 68,27% Wahrscheinlichkeit zwischen 2% (= 7% - 5%) und 12% (= 7% + 5%) zu erwarten ist.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe Ratio ist die Differenz zwischen erzielter Performance p.a. und risikolosem Zins (0,5%) p.a., dividiert durch die Volatilität. Sie läßt sich daher als "Risikoprämie pro Einheit am eingegangenen Gesamtrisiko" interpretieren. Grundsätzlich ist es umso besser, je höher sie ist (hohe Performance bei geringem Risiko). Auf Grund ihrer Konzeption als relative Größe können Sharpe Ratios verschiedener Portfolios sowohl untereinander als auch mit der der Benchmark verglichen werden.

Tracking Error: Der Tracking Error ist ein Maß für das "Aktive Risiko" eines Fonds gegenüber der Benchmark. Berechnet wird er als annualisierte Standardabweichung der Performance-Differenzen zwischen Fonds und Benchmark. Daher ist er ein Maß für das Abweichungsrisiko der Fondspersformance von der Benchmarkperformance.

Information Ratio: Mathematisch ist die Information Ratio die Überschussrendite (Fonds vs. Benchmark) dividiert durch den Tracking Error (aktives Risiko). Grundsätzlich ist es umso besser, je höher dieser Wert ist. Bei einer Information Ratio von z. B. 0,25 konnte der Portfoliomanager ein Viertel des aktiven Risikos in aktive Rendite umwandeln.

Beta: Der Beta-Faktor einer Anlage ist ein Maß für die gemeinsame Entwicklung der Performance von Portfolio und Benchmark. Er gibt darüber Auskunft, wie der lineare Zusammenhang (siehe Korrelation) zwischen beiden aussieht. Er sagt jedoch nichts darüber aus, ob dieser Zusammenhang überhaupt besteht: Daher verlangt ein aussagekräftiges Beta eine hohe Korrelation (nahe 1). In einem steigendem Markt ist ein Beta > 1 vorteilhaft, in einem fallenden Markt ein Beta < 1.

Korrelation: Die Korrelation misst, wie stark der Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance ist. Sie kann Werte zwischen -1 und +1 annehmen. Ein Wert von +1 bedeutet einen vollständigen Gleichlauf zwischen Fonds- und Benchmarkperformance, ein Wert von -1 bedeutet einen vollständig gegensätzlichen Verlauf. Bei einem Wert von Null besteht kein Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance.

Treynor-Ratio: Die Treynor-Ratio ist eine auf dem Capital Asset Pricing Model (CAPM) basierende Kennzahl. Sie bezeichnet das Verhältnis der aktiven Rendite zum Betafaktor. Damit ist die Treynor-Ratio ein Maß für die erzielte Überschussrendite pro übernommener Einheit an nicht diversifizierbarem Risiko.

Jensen's Alpha: Die Kennzahl Jensen's Alpha ist die realisierte aktive Rendite des Fonds gegenüber der prognostizierten Rendite aus dem Capital Asset Pricing Model (CAPM). Das Jensen Alpha stellt damit die Abweichung von realisierter und prognostizierter Rendite dar.

Maximaler Verlust: Der Maximum Drawdown gibt den maximalen Verlust an, den ein Anleger innerhalb eines Betrachtungszeitraumes hätte erleiden können. Er stellt somit den maximal kumulierten Verlust innerhalb einer betrachteten Periode dar. Die Länge des Drawdowns ist die Zeitspanne vom Beginn der Verlustperiode bis zum Erreichen des Tiefstkurses.

Calmar Ratio: Die Calmar Ratio ist verwandt mit der Sharpe-Ratio, verwendet aber statt der Standardabweichung den Maximum Drawdown des ausgewerteten Zeitraums, um das Investorenrisiko zu quantifizieren.

Value at Risk (VaR): Der Value at Risk (ex post) ist der maximal mögliche Verlust des Fonds bei geg. Haltedauer und Konfidenzniveau abgeleitet auf der Basis der Standardabweichung der Fondsreturns.