

Europafonds Plus



Morningstar Gesamtrating ^{TM 1)}: ★★★★★



Anlagestrategie des Fonds

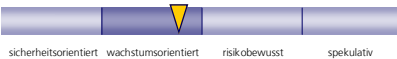
Europäischer Mischfonds, der überwiegend in Rentenpapieren investiert.

Der **Anlageschwerpunkt** des Fonds liegt auf festverzinslichen Wertpapieren hoher Bonität (mindestens 70% Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen). Zusätzlich erwirbt das Fondsmanagement europäische Aktien und / oder Aktienfonds.

Der Fonds, der sich insbesondere an Anleger richtet, die eine **wachstumsorientierte Anlagestrategie verfolgen**, kombiniert die Sicherheit einer Rentenanlage mit den Chancen erstklassiger europäischer Unternehmen.

Zu beachten ist, dass durch Veränderung des europäischen Zinsniveaus und durch Bewegungen an den Aktienmärkten Kursschwankungen möglich sind. Außerdem besteht ein begrenztes Währungsrisiko.

Anlagestrategie



Wertentwicklung ²⁾



Länderstruktur

| Land | Marktwert | in % |
|--------------------------|-------------------|----------------|
| Deutschland | 8.797.854 | 43,3% |
| Italien | 2.761.901 | 13,6% |
| Frankreich | 2.635.486 | 13,0% |
| Spanien | 1.710.954 | 8,4% |
| Niederlande | 1.556.466 | 7,7% |
| Finnland | 787.780 | 3,9% |
| Europäische Gemeinschaft | 365.052 | 1,8% |
| Österreich | 309.565 | 1,5% |
| Großbritannien | 252.552 | 1,2% |
| Sonstige Länder | 1.124.129 | 5,5% |
| Gesamtergebnis | 20.301.740 | 100,00% |

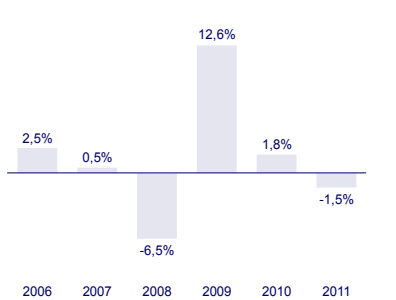
Managementkommentar

Europäische Aktien verzeichneten nach den starken Kursverlusten im August und September im Monat Oktober eine deutliche Erholungsbewegung. Der Eurostoxx 50 Returnindex legte um 9,5% zu. Getragen wurde die Bewegung einerseits von abnehmenden globalen Rezessionsängsten aufgrund besser als erwartet ausfallender Konjunkturdaten vor allem in den USA. Andererseits zeichneten sich langsam Fortschritte in der Bewältigung der europäischen Schuldenkrise ab (stärkere Kapitalunterlegung bei Banken, freiwilliger Schuldenschnitt im Falle Griechenlands, Bewilligung zusätzlicher Mittel für die Europäische Finanzstabilisierungsfazilität). Die Aktienquote des Fonds wurde im Zuge der erfolgten Marktstabilisierung wieder über 25% angehoben von circa halb so hohem Niveau Ende September.

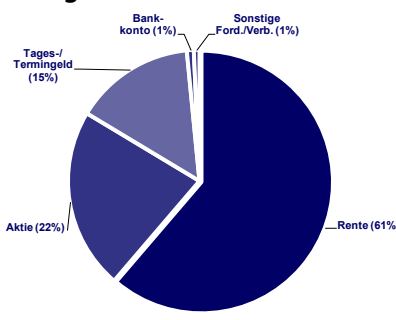
Auf der Rentenseite stiegen die 10 jährigen Bund-Renditen in diesem Berichtsmonat im Hoch auf 2,21% und schlossen bei 2,03%. Im Oktober wurde in Unternehmensanleihen von Enel (italienischer Energieversorger), Iberdrola (spanischer Energieversorger) und VW AG (Automobilkonzern) investiert.

Die Duration wurde vom Fondsmanagement unterhalb des Vergleichsvermögens reduziert. Am Ende des Monats betrug die Differenz -0,43 Jahre. In dem Berichtsmonat stieg der Fondspreis um 2,29%.

Jährliche Wertentwicklung



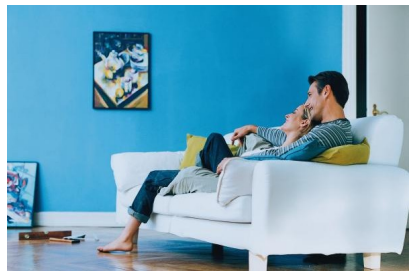
Anlagestruktur



Fondsstammdaten

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Fondsart: | ausschüttend |
| WKN: | 979771 |
| ISIN: | DE0009797712 |
| Ausgabeaufschlag: | 3,00% |
| Verwaltungsvergütung p.a.: | 1,00% |
| Managementvergütung p.a.: | 0,00% |
| TER (01.10.10 bis 30.09.11): | 1,18% |
| Auflegungsdatum: | 18.12.1998 |
| Geschäftsjahresende: | 30.09. |
| Investitionsgrad: | 96,0% |
| Rücknahmepreis: | 49,04 € |
| Fondsvolumen: | 20,3 Mio. € |
| Value at Risk ³⁾ : | 2,80% |

^{*)} 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer



Wertentwicklung kum. p. a.

| Wertentwicklung | absolut (in%) | p. a. (in%) |
|-------------------|---------------|-------------|
| 1 Monat | 2,29% | |
| 3 Monate | -1,62% | |
| lfd. Kalenderjahr | -1,47% | |
| 1 Jahr | -3,30% | -3,30% |
| 2 Jahre | 2,39% | 1,19% |
| 3 Jahre | 14,78% | 4,70% |
| 5 Jahre | 6,00% | 1,17% |
| seit Auflegung | 42,33% | 2,78% |

Größte Werte

| WKN-Text | Segment | in % |
|--------------------------------------|-------------------|-------------|
| Tagesgeld EUR Dt. Postbank ab 140720 | Tages-/Termingeld | 14,8 |
| BUNDANL.V.98/01.28 | Rente | 6,4 |
| B.T.P. 2017 01.08 | Rente | 3,4 |
| NEDERLD 05-37 | Rente | 2,9 |
| B.T.P. 06-16 | Rente | 2,5 |
| BUNDANL.V. 09/19 | Rente | 2,5 |
| BUNDANL.V. 07/39 I | Rente | 2,4 |
| B.T.P. 04-20 | Rente | 2,2 |
| EU EUROP. UNION 11/18 MTN | Rente | 1,8 |
| FINLD 10-16 | Rente | 1,7 |
| Summe Top - Positionen | | 40,6 |