

# Europafonds Plus



Morningstar Gesamtrating <sup>TM 1)</sup>: ★★★★★



## Anlagestrategie des Fonds

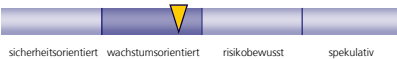
**Europäischer Mischfonds**, der überwiegend in Rentenpapiere investiert.

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 einer Investition in erstklassige europäische Unternehmen.

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

## Anlagestrategie



## Wertentwicklung <sup>2)</sup>



## Managementkommentar

Die vergangenen Wochen haben den Anlegern erneut vor Augen geführt, dass die Politik eine Schlüsselrolle bei der EWU-Schuldenkrise spielt: Die niederländische Minderheitsregierung von Premierminister Rutte ist am Sparkurs zerbrochen. Die irische Regierung will ein Referendum über den Fiskalpakt durchführen. Selbst die sichersten EWU-Kernländer sind mittlerweile nicht mehr immun gegenüber der EWU-Schuldenkrise.

Die 10-jährigen Bund-Renditen bewegten sich zunächst im Tief auf 1,64% und schlossen am Monatsende bei 1,66%.

Im April wurde an der Neuemission des britischen Sicherheitsunternehmens G4S plc. teilgenommen. Auf Grund von Chance-Risiko-Aspekten wurden Anleihen des Rhön Klinikums veräußert.

Die Schwäche aus der zweiten Hälfte des Vormonats setzte sich weiter fort und führte zu Rückgängen an den Aktienmärkten. Ein schwächerer Arbeitsmarkt in den USA in Verbindung mit schwächeren Frühindikatoren aus Europa belasteten die Stimmung an den Finanzmärkten.

Der Fondspreis sank im April um 1,18%; auf Jahresbasis ergibt sich ein Plus von 0,22%.

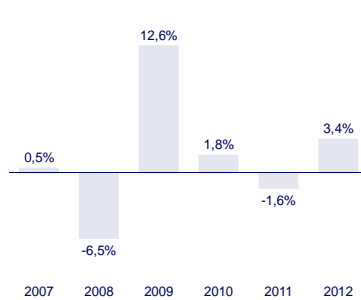
## Fondsstammdaten

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:	49,20 €
Fondsvolumen:	28,9 Mio. €
Value at Risk <sup>3)</sup> :	3,20%

\*) 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer



## Jährliche Wertentwicklung



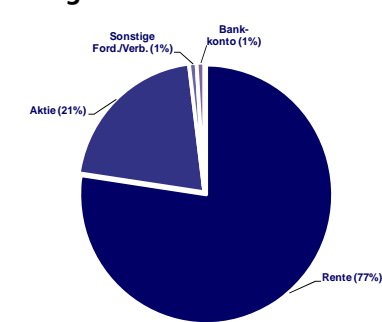
## Wertentwicklung kum. p. a.

Wertentwicklung	absolut (in%)	p.a. (in%)
1 Monat	-1,18%	
3 Monate	0,59%	
lfd. Kalenderjahr	3,40%	
1 Jahr	0,22%	0,22%
2 Jahre	3,37%	1,67%
3 Jahre	14,29%	4,55%
5 Jahre	8,66%	1,67%
seit Auflegung	47,03%	2,92%

## Länderstruktur

Land	Marktwert	in %
Deutschland	7.951.989	27,5%
Italien	5.704.932	19,7%
Frankreich	5.381.836	18,6%
Spanien	3.057.299	10,6%
Niederlande	2.164.619	7,5%
Finnland	1.391.461	4,8%
Österreich	961.126	3,3%
Großbritannien	623.933	2,2%
Europäische Gemeinschaft	377.220	1,3%
Sonstige Länder	1.334.707	4,6%
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>28.949.123</b>	<b>100,00%</b>

## Anlagestruktur



## Größte Werte

WKN-Text	Segment	in %
BUNDANL.V.98/01.28	Rente	7,9
B.T.P. 07-17	Rente	3,4
REP. FSE 07-23 O.A.T.	Rente	3,3
REP. FSE 07-17 O.A.T.	Rente	3,1
SPANIEN 05-16	Rente	2,7
B.T.P. 06-16	Rente	2,5
B.T.P. 2017 01.08	Rente	2,5
B.T.P. 06-21	Rente	2,4
BUNDANL.V. 08/19	Rente	2,4
AUSTRIA 2015 MTN 144A	Rente	2,2
<b>Summe Top - Positionen</b>		<b>32,4</b>