

FONDSPORTRAIT

Der Fonds verfolgt das Ziel, einen konstanten positiven Wertzuwachs über den Zeitraum eines kompletten Konjunkturzyklus zu erzielen. Es handelt es sich um einen aktiv gemanagten Fonds, der im Rahmen seiner Anlagepolitik schwerpunktmäßig in ETFs (Exchange Traded Funds) investiert, die sowohl aktiv als auch passiv gemanagt sein können. Die Selektion von ETFs erfolgt auf marktweite Aktien-/Rentenindices sowie spezialisierte Aktien-/Rentenfonds in aus Sicht des Portfoliomanagers attraktiven Marktsegmenten & Regionen als Teil einer aktiven Vermögensverwaltung. Der Anteil der ETFs am Fondsvermögen kann bis zu 100% betragen und darf 51% des Wertes des Sondervermögens nicht unterschreiten. Anlagemöglichkeiten werden auf Basis fundamentaler Bewertungskriterien (z.B. Kurs-Gewinn-Verhältnis / Dividendenrendite) ausgesucht und die Bestände laufend überwacht. Daneben wird die technische Verfassung der Märkte in die Anlageentscheidung einbezogen. Einzelaktien und Exchange Traded Notes (börsengehandeltes Wertpapier in Form einer Schuldverschreibung) können unter Berücksichtigung dieser Kriterien ebenfalls erworben werden.

FONDSPROFIL

Fondsname	PAM-Wertinvest
ISIN / WKN	DE000A1WZ355 / A1WZ35
Auflegungsdatum	03.03.2014
Gesamtfondsvermögen	8,48 Mio. EUR
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	28. November
Ertragsverwendung	Thesaurierung
TER (= Laufende Kosten)	1,78 %
davon Verwaltungsvergütung	1,40 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung	0,05 % p.a.
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja (mind. 100,00 EUR)
Einzelanlagefähig	ja (mind. 100,00 EUR)
Vertriebszulassung	DE

ANLEGERBEZOGENE RISIKOKLASSE



Für den chancenorientierten Anleger, der Sicherheit und Liquidität höheren Renditeerwartungen unterordnet, dabei von höheren Kursschwankungen profitieren möchte, aber grundsätzlich kurzfristig sehr hohe Risiken vermeidet.

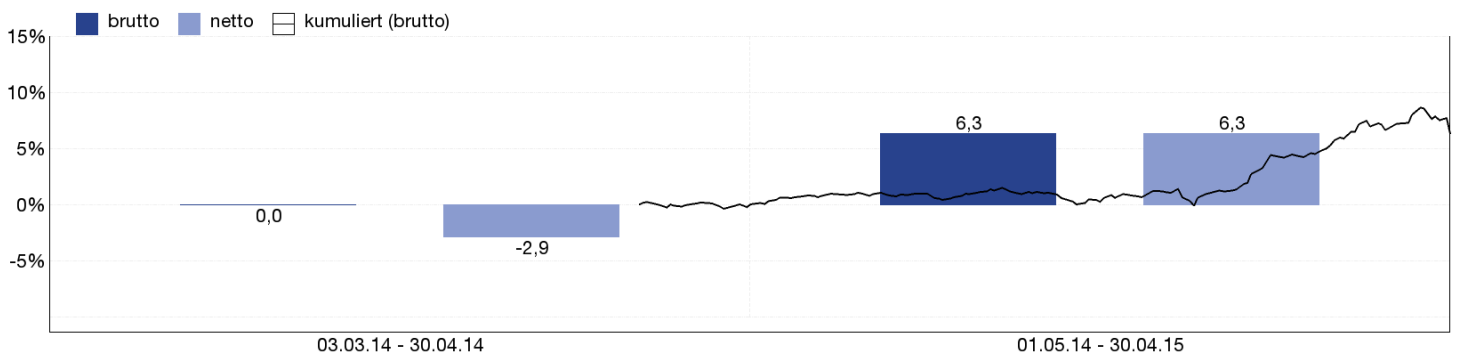
VERMÖGENSAUFTEILUNG

Fonds	83,2%
Aktien	7,7%
Kasse	5,6%
Renten	3,5%
Derivate	0,2%
Devisentermingeschäfte	-0,1%

KENNZAHLEN

durchschnittliche Restlaufzeit	1,27
Durchschnittsrating	N.R.
offene Fremdwährungsquote	4.11 %

WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 1.000 EUR aus.

Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt, der zu Beginn des hier

dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anleger zu zahlen ist, sowie der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird (siehe Fondsprofil). Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht.

Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

Stand: 30.04.2015

## KOMMENTAR DES FONDMANAGERS

<b>Fondsmanager</b>	Privates Anlage Management GmbH & Co.
<b>Verantwortlich seit</b>	03.03.2014

Der vergangene Monat war geprägt von hoher Volatilität an den Finanzmärkten. So korrigierte z. B. der DAX seit dem Allzeithoch Mitte April um 1.000 Indexpunkte (ca. 8%). Trotz zeitweiser Absicherung der Aktienpositionen hat diese Korrektur das Bewertungsergebnis per Ultimo April negativ beeinflusst. An den wesentlichen Aktienpositionen des Fonds wurden keine Änderungen vorgenommen. In Folge des Anstiegs der Inflationserwartungen in der EUR – Zone kam es am Rentenmarkt zu einem deutlichen Anstieg der Zinsen am langen Ende (= fallende Preise der Anleihekurse). Die bestehende Absicherung der Position werden wir vorerst beibehalten, da ein weiterer Anstieg der Renditen zu erwarten ist. Die unverändert expansive Geldpolitik der EZB und positive Konjunkturaussichten für die EUR – Zone sollten die Aktienmärkte auf Sicht weiter unterstützen. Am Rentenmarkt sehen wir noch immer keine ansprechende Bewertung auf dem derzeit erreichten Renditeniveau und rechnen weiter mit einer steileren Zinskurve in den kommenden Monaten.

Stand: 30.04.2015

## TOP 10 WERTPAPIERE

iSh. eb.r.Governm. Ger.2.5-5.5	9,15 %
iShares DAX UCITS ETF DE	7,79 %
iSh. eb.r.Governm. Ger.1.5-2.5	7,62 %
iShares eb.rexx Government GER 5.5-10.5y U.ETF DE	5,94 %
iShares III-Em.Asia L.Gov.Bd.UC.ETF USD	5,22 %
iShares-DL Corp.Bd Int.Rt.Hg.U.E.	4,73 %
SKALIS Evolution Flex Inhaber-Anteile I	3,88 %
sentix Fonds Aktie.Deutschland Inhaber-Anteile	3,84 %
Ethna - Defensiv Inhaber-Anteile SIA-A o.N.	3,82 %
MEAG FairReturn A	3,45 %

## KONTAKTDATEN VERTRIEBSPARTNER

Privates Anlage Management GmbH & Co.  
 Neuer Jungfernstieg 44/3. OG  
 20354 Hamburg  
[www.pamanagement.de](http://www.pamanagement.de)  
 Telefon: (040) 35 53-0 20

## KONTAKTDATEN HANSAINVEST

HANSAINVEST  
 Hanseatische Investment-GmbH  
 Kapstadtring 8  
 22297 Hamburg  
 Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
 Telefax: (0 40) 3 00 57 - 61 42  
 E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
 Internet: <http://www.hansainvest.com>

## KONTAKTDATEN INVESTMENTMANAGER

Privates Anlage Management GmbH & Co.  
 Neuer Jungfernstieg 44/3. OG  
 20354 Hamburg  
[www.pamanagement.de](http://www.pamanagement.de)  
 Telefon: (040) 35 53-0 20

## RECHTLICHER HINWEIS

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.  
Diese Informationen dienen Werbezwecken. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form unter [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com) erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu. Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden.

Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und- sofern nicht anders angegeben - einem Anlagebetrag von 1.000,-- EUR aus. Sofern nicht anders ausgewiesen, handelt es sich um Bruttowertentwicklungen (Berechnung nach der BVI-Methode).

Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt, der zu Beginn des hier dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anleger zu zahlen ist sowie ein ggfs. anfallender Rücknahmeabschlag (s. "Fondsprofil"). Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht.

Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag und keinen ggfs anfallenden Rücknahmeabschlag.

Beim Sparplan werden die monatlichen Einzahlungen zum Ausgabepreis angelegt.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen Laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an.

Die Gesamtkostenquote umfasst sämtliche im vorangegangenen Geschäftsjahr auf Ebene des Sondervermögens und auf Ebene der vom Sondervermögen gehaltenen Investmentanteile ("Zielfonds") angefallenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten). Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der TOP 10 Wertpapiere erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens. Somit können auch weniger als 10 Positionen genannt sein.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die anlegerbezogene Risikoklasse beruht auf einer Prognose, wie sich der Fonds unter Berücksichtigung seiner Anlageziele zukünftig entwickeln wird. Es besteht keine Garantie dafür, dass der Fonds seine Anlageziele erreicht. Die anlegerbezogene Risikoklasse weicht von dem fondsbezogenen Risikoindikator ab. Dieser beruht auf Daten der Vergangenheit und wird in den Wesentlichen Anlegerinformationen veröffentlicht.