

Kurzporträt

31. Januar 2012

F&V Capital Management (FVCM), mit Sitz in New York, ist ein bei der SEC (U.S. Börsenaufsicht) registrierter, unabhängiger Vermögensverwalter. Neben der Verwaltung von direkten Portfolios können Anleger auch über den FVCM U.S. Equity Fund in die seit 1992 erfolgreiche US- Aktienstrategie investieren, da er diese zu 100% abbildet. Die Ergebnisse von FVCM sprechen für sich: Eine langjährige hervorragende Performance mit einem niedrigen relativen Risiko.

Ergebnis

Während vergangene Performance keine Garantie für zukünftige Performance ist, haben Kunden, die in die FVCM Strategie investiert waren, nachhaltig ein hervorragendes Alpha erzielt und den Markt gemessen am S&P 500 Total Return in 7 der letzten 10 Jahre outperformt.

Anlagepolitik

Der Fonds wird von H. Terrence Riley III. verwaltet. Er verfolgt einen wertorientierten Investmentansatz, der sich „Growth at a Reasonable Price (GARP)“ – Wachstum zu einem vernünftigen Preis – nennt. Der Portfoliomanager verfolgt das Ziel, bei geringerer Volatilität eine Über- rendite gegenüber dem S&P 500 Total Return Index (Benchmark) zu erzielen. GARP unterscheidet sich vom „Deep Value“ Stil, welcher zum Beispiel nur in solche Unternehmen investiert, die niedrige Kurs/Gewinn- oder Kurs/Buch-Verhältnisse aufweisen. Auch unterscheidet er sich vom „Growth“ Ansatz, der typischerweise nur in Gesellschaften mit den höchsten Wachstumsaussichten investiert, jedoch die üblichen Maßstäbe der Aktien- bewertung eher vernachlässigt. GARP wiegt sorgfältig wachstums- und wertorientierte Faktoren ab, um eine optimale Performance zu erreichen. Der Fonds setzt sich aus 30 bis 35 Aktien zusammen, die eine mittlere bis hohe Marktkapitalisierung aufweisen. Der Portfoliomanager erzielt die Wertschöpfung hauptsächlich durch die Auswahl individueller Aktien („Bottom-up“), die er mit Hilfe der Fundamentalanalyse auswählt; zweitrangig durch Branchen- und Sektorgewichtungen. Generell werden Positionen im Portfolio inkremental erhöht bzw. liquidiert; die Haltedauer einer Aktie liegt dabei typischerweise bei über vier Jahren.

Risikokontrolle

Große Aufmerksamkeit kommt der Risikokontrolle zu und der Vermeidung von „Verlierern“. Einzeltitel-, Sektoren- und Branchengewichtungen werden im Hinblick auf Risiko-/Ertragskriterien permanent angepasst. Eine aktive Asset Allocation (Aktie/Cash) wird nicht betrieben, ein Markttiming erfolgt lediglich kurzfristig beim Kauf und Verkauf von Positionen. Der Fonds ist meistens voll investiert.

Unser Fondsmanager: H. Terrence Riley III

Über 25 Jahre Investmenterfahrung

Vorherige Tätigkeiten:

- Managing Director und Portfoliomanager für HVB
- Capital Management New York; Portfoliomanager
- New Jersey Manufactures Insurance Co.,
Investment Officer für Standard & Poor's Corp

Abschlüsse:

- Bachelor: Rider University
- MBA: New York University
- CFA (Chartered Financial Analyst)

Fondsporträt

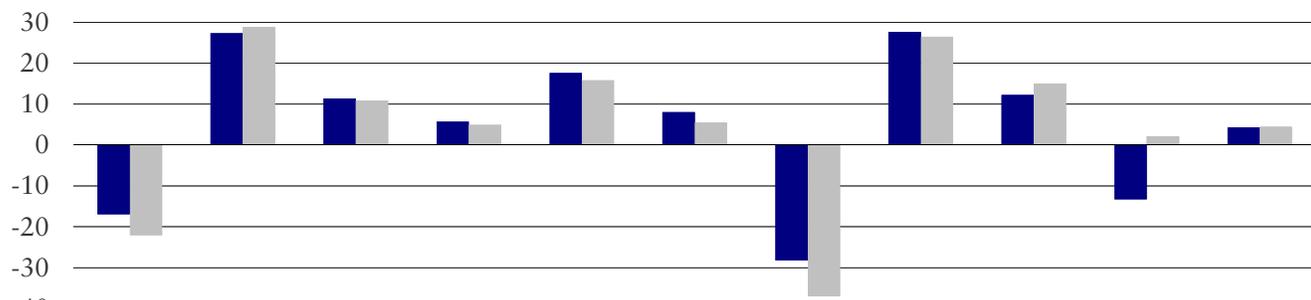
Fondskategorie	Aktienfonds (offen)
Anlageschwerpunkt	U.S. Aktien
Fondswährung	USD
Risikoklasse	Wachstumsorientiert
Fondstyp	Thesaurierend
Fondsmanager	F&V Capital Management
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept Fund Mgmt.
Geschäftsjahresende	31. Juli
Benchmark	S&P 500 Total Return Index

	AUSGABE- AUFSCHLAG	MANAGEMENT HONORAR	MINDEST- ANLAGE	WKN	ISIN	BLOOMBERG CODE	NAV VOM 31.01.2012
Retail USD	max. 5,5%	1,5% p.a.	100 USD	A0Q7YX	LU0382966124	FVUSERU LX	USD 100.84
Retail EUR	max. 5,5%	1,5% p.a.	100 EUR	A0Q7YY	LU0382966637	FVUSERE LX	Euro 111.39
Special USD	max. 2,0%	1,0% p.a.	75.000 USD	A0Q7YZ	LU0382966983	FVSUSES LX	USD 99.69
Institutional	keinen	0,8 % p.a.	2,5 Mio. USD	A0Q7Y0	LU0382967288	FVSUSEI LX	USD 103.02

Depotbankgebühr - max. 0,10% p.a.* / Zentralverwaltungsvergütung - max. 0,04%* / Verwaltungsvergütung - 0,09% p.a.*

*Bitte beachten Sie, dass es sich hier um Basisdaten handelt. Minimumgebühren können anfallen. Die Kosten verstehen sich zuzüglich einer eventuellen Mehrwertsteuer. Genauere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt. Die kompletten Gebührenansätze finden Sie im ausführlichen Prospekt.

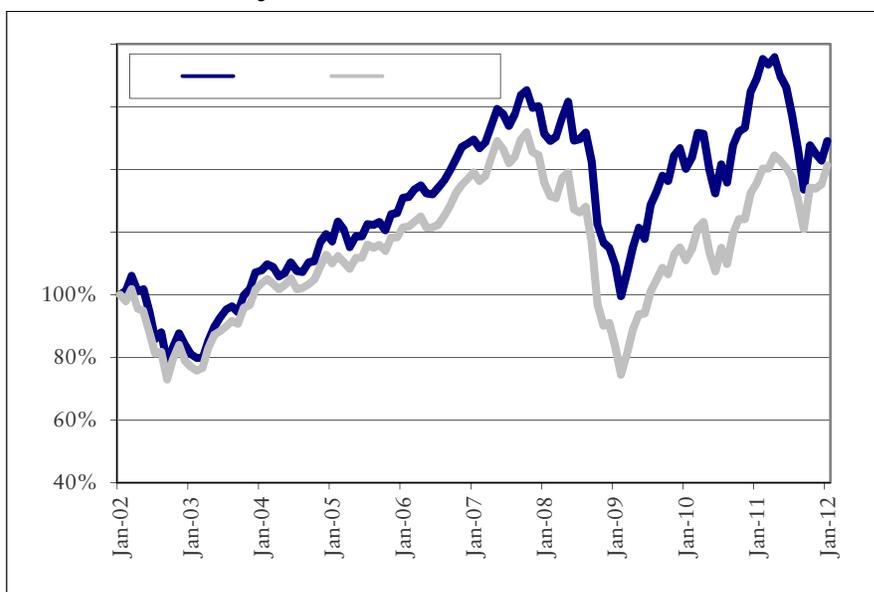
PERFORMANCE in USD*°



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012*
■ FVCM	-16.90	27.33	11.40	5.70	17.58	8.00	-28.21	27.61	12.25	-13.30	4.28
■ S&P500 TR in %	-22.11	28.89	10.87	4.89	15.79	5.49	-37.00	26.45	15.05	2.12	4.48

* Zahlen für 2012 enthalten die Daten bis Ende Januar 2012. Quelle: F&V Capital Management, Standard & Poor's Corp.

KUMULIERTE 10 J. PERFORMANCE in USD*°



Quelle: F&V Capital Management, Standard & Poor's Corp.

WERTENTWICKLUNG in USD*°

	FVCM	S&P 500
Kumulierter Ertrag seit Beginn* ¹	400.50%	358.99%
Jährlicher Ertrag seit Beginn* ¹	8.69%	8.20%
Annualisierte 15-Jahres-Rendite	10.33%	8.10%
Annualisierte 10-Jahres-Rendite	4.07%	3.52%
Annualisierte 5-Jahres-Rendite	-0.08%	0.32%
Annualisierte 3-Jahres-Rendite	10.82%	19.23%
Annualisierte 1-Jahres-Rendite	-11.84%	4.22%

PERFORMANCE DEZEMBER

Fonds	4.28%
S&P500 Total Return Index	4.48%

10 J. RISIKO-/ERTRAGSKENNZAHLEN

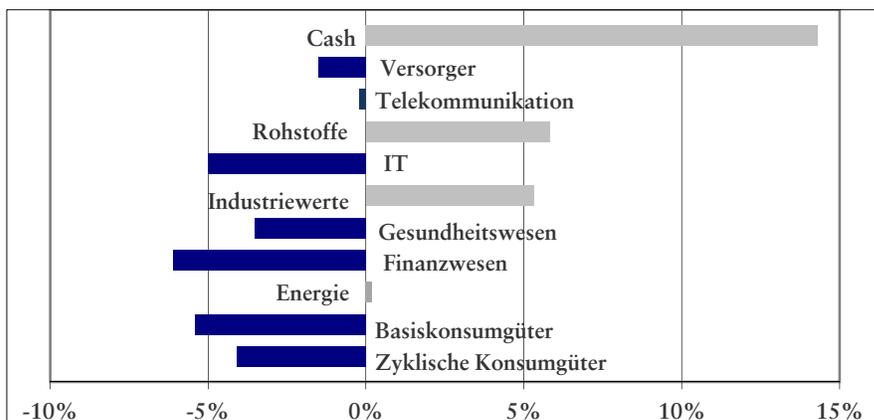
	alpha* ²	beta* ²	risk FVCM* ²	risk S&P500
	0.67%	0.92	17.53%	18.24%

*¹ Beginn September 1992

*² Quartalszahlen, annualisiert, 10 Jahre, nach Kosten

Quelle: Marshall & Ilsley Bank, Bear Stearns/JP Morgan, RBC, Standard & Poor's Corp.

GEWICHTUNG DER SEKTOREN vs. S&P500



Quelle: F&V Capital Management, Standard & Poor's Corp.

Wir weisen darauf hin, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt. Investoren aus dem Euro-Raum haben ein zusätzliches Währungsrisiko. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Dieses Schriftstück ist kein Angebot zum Kauf von Anteilen des FVCM U.S. Equity Fund. Die Entscheidung, Anteile zu zeichnen, sollte auf Grundlage der Informationen getroffen werden, die im Verkaufsprospekt, im vereinfachten Verkaufsprospekt, im Verwaltungsreglement sowie in den aktuellen Berichten enthalten sind. Diese Dokumente bilden ausschließlich die Grundlage für den Kauf und können bei F&V Capital Management, LLC, 805 Third Avenue, 12th Floor, New York, NY 10022 oder bei der DZ PRIVATBANK S.A., Platz der Republik, 60265 Frankfurt angefordert werden.

*° Performancezahlen enthalten alle Portfolios im "Institutional Group Composite" von F&V Capital Management, LLC, die das „Strategy - U.S. Equity Portfolio“ 1:1 abbilden. Die Daten reflektieren die tatsächlichen verwalteten Portfolios und sind keine Rückrechnung. Vor März 2008 zeigen die Performancezahlen die Ergebnisse von H.T.Riley angestellt bei einer anderen Firma. Seit Ende September 2008 benützen wir zur Performanceabbildung die „S“-Klasse des Anlagefonds. Dividendenerträge sind enthalten, sowie Liquiditätsreserven und deren Erträge. Portfolioperformance ist nach Abzug aller Kosten und Verwaltungsgebühren. Ausgabeaufschläge werden nicht berücksichtigt. Indizes und somit auch die Benchmark enthalten keine Kosten. Die Benchmark ist der S&P500 Total Return Index und enthält Erträge aus Dividenden. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Verkaufsprospekt.

ASSET ALLOCATION

Anlagen in Aktien	85.70%
Anlagen in liquiden Mitteln	14.30%

DIE 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

ConocoPhillips	Eaton
FedEx	Harley-Davidson
Hess Corp	Intel
Kimberly-Clark	Newmont Mining
News Class A	Oracle