



**Anlageziele**

**von 10.11.2008 bis 31.01.2012**

Das Portfolio ist primär über Investmentfonds, ETFs und Zertifikate in ein globales Universum verschiedener Anlageklassen investiert. Ziel ist es, diejenigen Anlageklassen und Anlageinstrumente zu kombinieren, welche, abgestimmt auf das Marktumfeld, ein hohes Gewinnpotential besitzen. Die Selektion der Instrumente und die Konstruktion des Portfolios erfolgen diszipliniert auf der Basis computergestützter Zeitreihenanalysen und orientieren sich an keiner Benchmark. Das Portfolio hat durch die Beimischung risikoreduzierender Komponenten einen eher ausgewogenen Charakter und ist für erfahrene Anleger geeignet, welche die Chancen an den Märkten mit einem breiten Investmentansatz nutzen möchten.

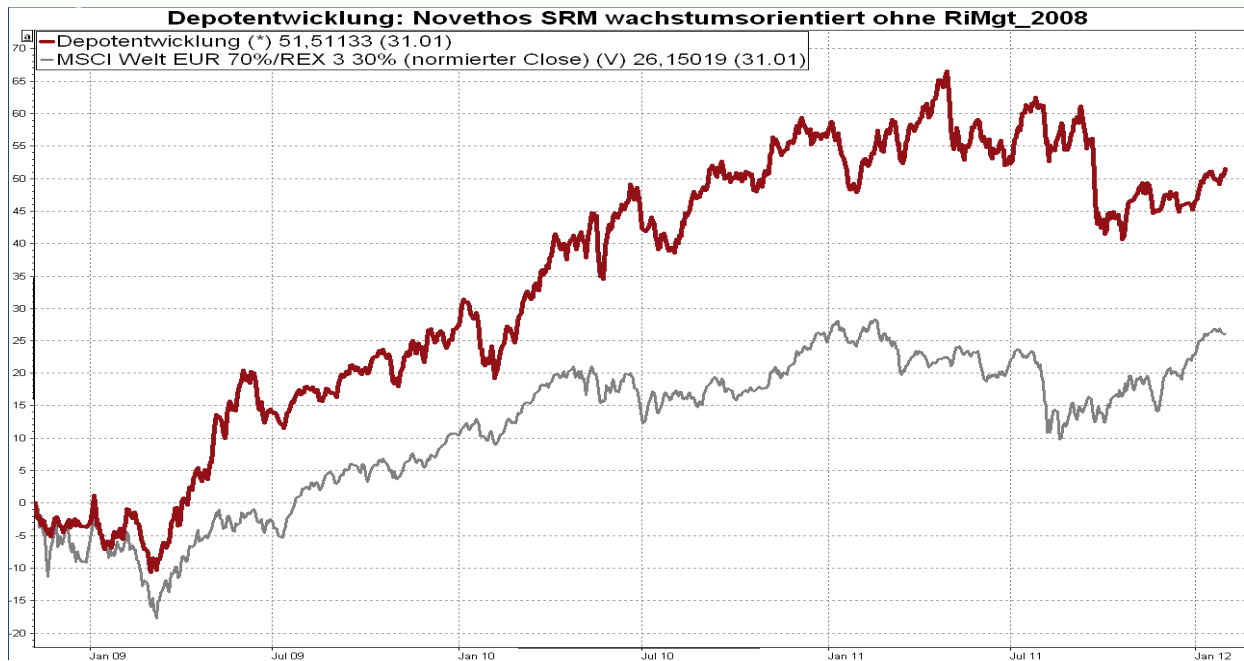
**Performance der letzten 5 Jahre**

VAMI*	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2008	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	978,6	968,7
2009	961,4	922,5	965,8	1.063,7	1.184,5	1.139,7	1.169,5	1.169,1	1.206,3	1.191,3	1.228,1	1.274,1
2010	1.219,3	1.253,5	1.361,7	1.410,6	1.429,8	1.458,7	1.394,0	1.482,1	1.501,4	1.497,7	1.557,5	1.564,0
2011	1.478,5	1.556,9	1.585,9	1.665,5	1.591,1	1.533,8	1.608,1	1.568,7	1.433,8	1.465,5	1.469,1	1.463,4
<b>2012</b>	<b>1.515,1</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

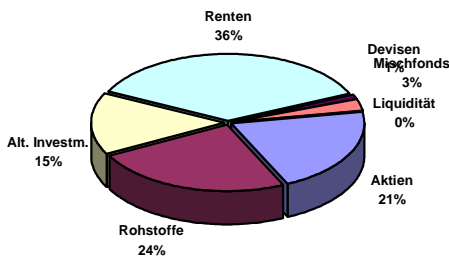
\* VAMI: Value Added Monthly Index - Performance incl. Reinvestition von Erträgen für ein Investment von 1.000

Prozent	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2008	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-2,1%	-1,0%	<b>-3,1%</b>
2009	-0,8%	-4,0%	4,7%	10,1%	11,4%	-3,8%	2,6%	0,0%	3,2%	-1,2%	3,1%	3,7%	<b>31,5%</b>
2010	-4,3%	2,8%	8,6%	3,6%	1,4%	2,0%	-4,4%	6,3%	1,3%	-0,2%	4,0%	0,4%	<b>22,8%</b>
2011	-5,5%	5,3%	1,9%	5,0%	-4,5%	-3,6%	4,8%	-2,4%	-8,6%	2,2%	0,2%	-0,4%	<b>-6,4%</b>
<b>2012</b>	<b>3,5%</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>3,5%</b>

**Wertentwicklung gesamte Zeitperiode**



**Asset Allokation**



**Kennzahlen\*\***

Strategie: Wachstumsorientiert o. RiMgt	70% MSCI World + 30% Rex 3J	
	Musterdepot	Benchmark
Periode:	Gesamt	Gesamt
% Ertrag Gesamt	51,51%	26,15%
% Ertrag p.a	15,96%	8,10%
% Max DD	15,52%	17,78%
% Vola (Stabw. annual.)	13,54%	12,82%
Sharpe Ratio (0%RfR)	1,18	0,63
MAR Ratio (% p.a. / Max DD)	1,03	0,46

\*\* Berechnung auf täglicher Basis

**Disclaimer**

Das vorliegende Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar und gibt die Einschätzung der NOVETHOS Financial Partners GmbH zu einem bestimmten Zeitpunkt wieder, die durch Veränderungen des Umfeldes jederzeit beeinflusst werden können. Die NOVETHOS als Verfasserin übernimmt keine Haftung für den Inhalt. Der Inhalt der Informationen kann ein individuelles Beratungsgespräch nicht ersetzen. Angaben über vergangene Wertentwicklungen (Performance) sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Bei Angaben zur Wertentwicklung handelt es sich um die Bruttowertentwicklung ohne Berücksichtigung von gegebenenfalls anfallenden Provisionen, Gebühren, Entgelten und Steuern, die sich Wert mindernd auf den Ertrag auswirken können.



**Anlageziele**

**von 10.11.2008 bis 31.01.2012**

Das Portfolio ist primär über Investmentfonds, ETFs und Zertifikate in ein globales Universum verschiedener Anlageklassen investiert. Ziel ist es, diejenigen Anlageklassen und Anlageinstrumente zu kombinieren, welche, abgestimmt auf das Marktumfeld, ein hohes Gewinnpotential besitzen. Die Selektion der Instrumente und die Konstruktion des Portfolios erfolgen diszipliniert auf der Basis computergestützter Zeitreihenanalysen und orientieren sich an keiner Benchmark. Das Portfolio hat durch die Beimischung risikoreduzierender Komponenten einen eher ausgewogenen Charakter und ist für erfahrene Anleger geeignet, welche die Chancen an den Märkten mit einem breiten Investmentansatz nutzen möchten.

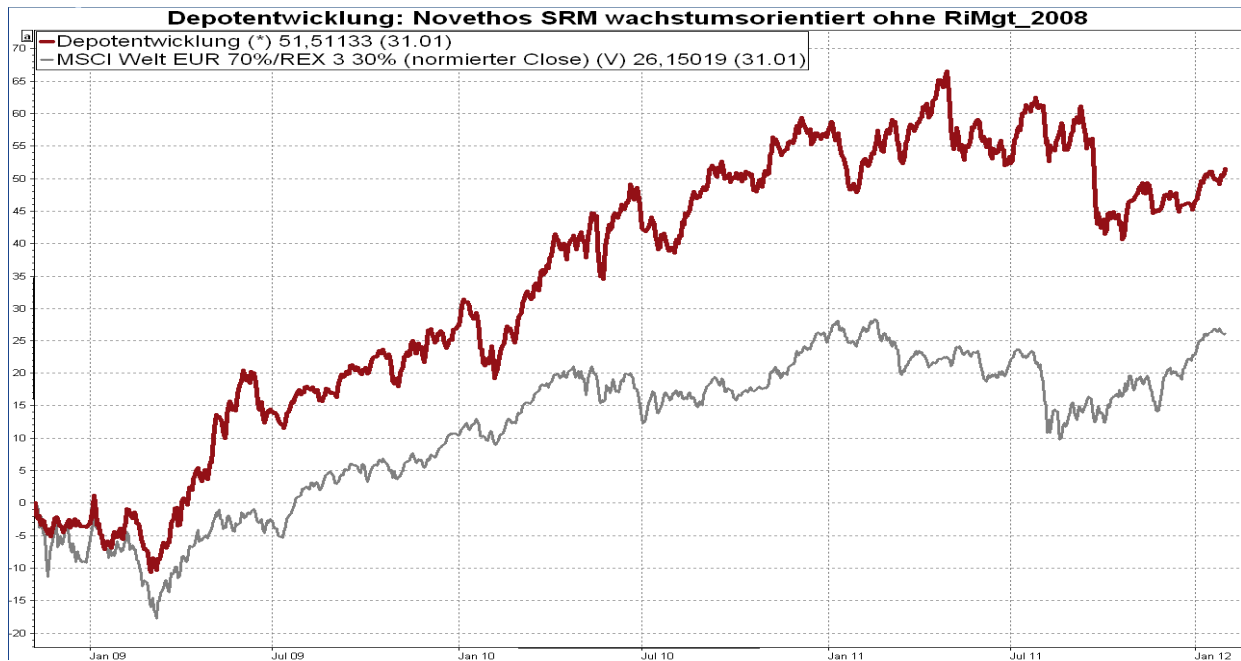
**Performance der letzten 5 Jahre**

VAMI*	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2008	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	978,6	968,7
2009	961,4	922,5	965,8	1.063,7	1.184,5	1.139,7	1.169,5	1.169,1	1.206,3	1.191,3	1.228,1	1.274,1
2010	1.219,3	1.253,5	1.361,7	1.410,6	1.429,8	1.458,7	1.394,0	1.482,1	1.501,4	1.497,7	1.557,5	1.564,0
2011	1.478,5	1.556,9	1.585,9	1.665,5	1.591,1	1.533,8	1.608,1	1.568,7	1.433,8	1.465,5	1.469,1	1.463,4
<b>2012</b>	<b>1.515,1</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

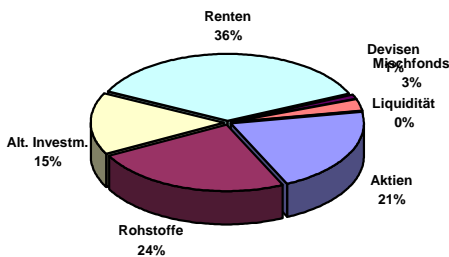
\* VAMI: Value Added Monthly Index - Performance incl. Reinvestition von Erträgen für ein Investment von 1.000

Prozent	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2008	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-2,1%	-1,0%	<b>-3,1%</b>
2009	-0,8%	-4,0%	4,7%	10,1%	11,4%	-3,8%	2,6%	0,0%	3,2%	-1,2%	3,1%	3,7%	<b>31,5%</b>
2010	-4,3%	2,8%	8,6%	3,6%	1,4%	2,0%	-4,4%	6,3%	1,3%	-0,2%	4,0%	0,4%	<b>22,8%</b>
2011	-5,5%	5,3%	1,9%	5,0%	-4,5%	-3,6%	4,8%	-2,4%	-8,6%	2,2%	0,2%	-0,4%	<b>-6,4%</b>
<b>2012</b>	<b>3,5%</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>3,5%</b>

**Wertentwicklung gesamte Zeitperiode**



**Asset Allokation**



**Kennzahlen\*\***

Musterdepot

Benchmark

Strategie: Wachstumsorientiert o. RiMgt

70% MSCI World + 30% Rex 3J

Perioden:

Gesamt / 3 J / ytd

Gesamt / 3 J / ytd

% Ertrag Periode

51,5 / 57,6 / 3,5

26,2 / 35,5 / 2,8

% Ertrag p.a

16 / 19,2 / 3,5

8,1 / 11,8 / 2,8

% Max DD

15,5 / 15,5 / 1,3

17,8 / 14,5 / 0,9

% Volat (Stabw. annual.)

13,5 / 13,4 / 6,4

12,8 / 11,3 / 5,2

Sharpe Ratio (0%/RfR)

1,18 / 1,43 / 0,55

0,63 / 1,04 / 0,54

MAR Ratio (% p.a. / Max DD)

1,03 / 1,24 / 2,7

0,46 / 0,82 / 3,16

\*\* Berechnung auf täglicher Basis

**Disclaimer**

Das vorliegende Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar und gibt die Einschätzung der NOVETHOS Financial Partners GmbH zu einem bestimmten Zeitpunkt wieder, die durch Veränderungen des Umfeldes jederzeit beeinflusst werden können. Die NOVETHOS als Verfasserin übernimmt keine Haftung für den Inhalt. Der Inhalt der Informationen kann ein individuelles Beratungsgespräch nicht ersetzen. Angaben über vergangene Wertentwicklungen (Performance) sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Bei Angaben zur Wertentwicklung handelt es sich um die Bruttowertentwicklung ohne Berücksichtigung von gegebenenfalls anfallenden Provisionen, Gebühren, Entgelten und Steuern, die sich Wert mindern auf den Ertrag auswirken können.



**Anlageziele**

**von 10.11.2008 bis 31.01.2012**

Das Portfolio ist primär über Investmentfonds, ETFs und Zertifikate in ein globales Universum verschiedener Anlageklassen investiert. Ziel ist es, diejenigen Anlageklassen und Anlageinstrumente zu kombinieren, welche, abgestimmt auf das Marktumfeld, ein hohes Gewinnpotential besitzen. Ergänzend soll durch aktives Risikomanagement die Dauer und Intensität von ausgeprägten Verlustphasen reduziert werden. Die Selektion der Instrumente, die Konstruktion des Portfolios und das Risikomanagement erfolgen diszipliniert auf der Basis computergestützter Zeitreihenanalysen und orientieren sich an keiner Benchmark. Das Portfolio hat durch die Beimischung risikoreduzierender Komponenten einen eher ausgewogenen Charakter und ist für erfahrene Anleger geeignet, welche die Chancen an den Märkten nutzen aber ausgeprägte Verlustphasen deutlich abschwächen möchten.

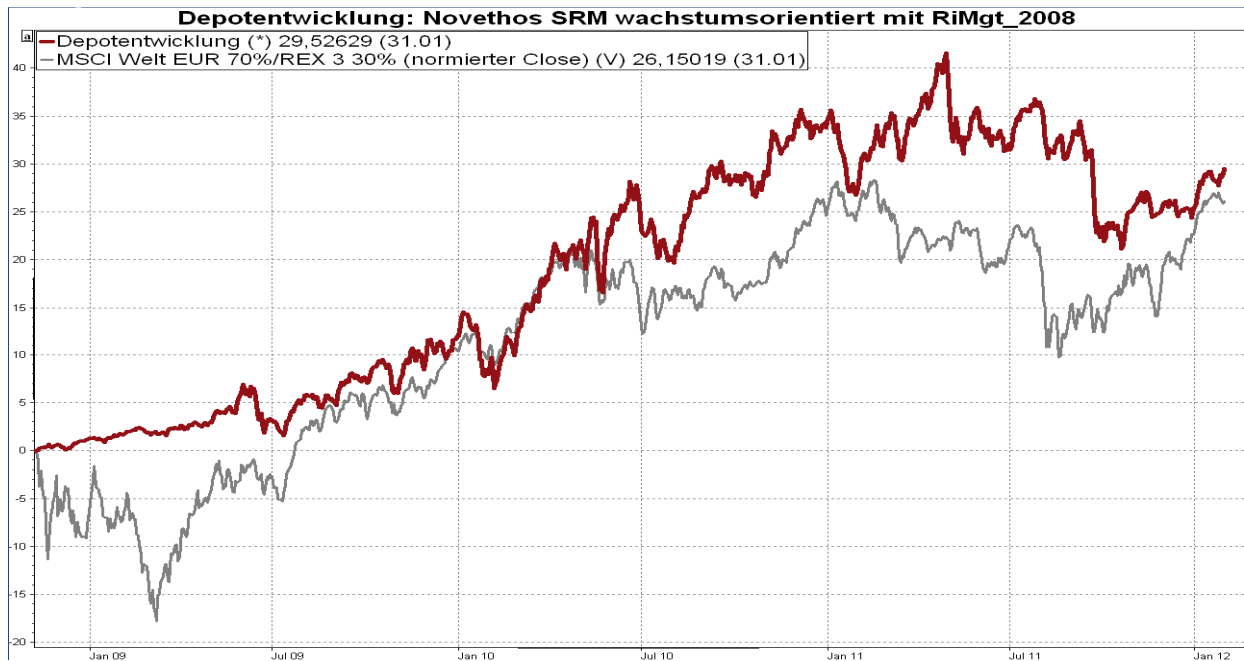
**Performance der letzten 5 Jahre**

VAMI*	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2008	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.006,2	1.012,8
2009	1.017,7	1.019,4	1.023,1	1.029,7	1.058,4	1.031,2	1.052,0	1.051,2	1.076,7	1.065,1	1.089,2	1.119,3
2010	1.082,9	1.105,1	1.179,2	1.214,3	1.232,9	1.257,8	1.203,3	1.270,4	1.283,4	1.280,7	1.327,1	1.337,8
2011	1.267,5	1.329,1	1.350,5	1.415,7	1.359,2	1.320,9	1.360,5	1.321,1	1.230,8	1.250,4	1.255,8	1.254,7
<b>2012</b>	<b>1.295,3</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

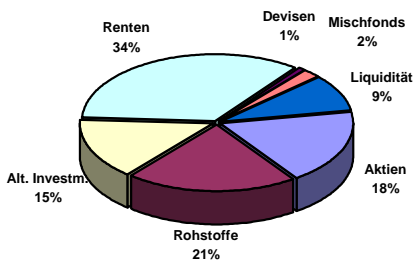
\* VAMI: Value Added Monthly Index - Performance incl. Reinvestition von Erträgen für ein Investment von 1.000

Prozent	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2008	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	0,7%	<b>1,3%</b>
2009	0,5%	0,2%	0,4%	0,6%	2,8%	-2,6%	2,0%	-0,1%	2,4%	-1,1%	2,3%	2,8%	<b>10,5%</b>
2010	-3,3%	2,1%	6,7%	3,0%	1,5%	2,0%	-4,3%	5,6%	1,0%	-0,2%	3,6%	0,8%	<b>19,5%</b>
2011	-5,3%	4,9%	1,6%	4,8%	-4,0%	-2,8%	3,0%	-2,9%	-6,8%	1,6%	0,4%	-0,1%	<b>-6,2%</b>
<b>2012</b>	<b>3,2%</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>3,2%</b>

**Wertentwicklung gesamte Zeitperiode**



**Asset Allokation**



**Kennzahlen\*\***

Musterdepot

Benchmark

Strategie: Wachstumsorientiert m. RiMgt

70% MSCI World + 30% Rex 3J

Periode:

Gesamt

Gesamt

% Ertrag Gesamt

29,53%

26,15%

% Ertrag p.a

9,15%

8,10%

% Max DD

14,43%

17,78%

% Volat (Stabw. annual.)

9,32%

12,82%

Sharpe Ratio (0%RfR)

0,98

0,63

MAR Ratio (% p.a. / Max DD)

0,63

0,46

\*\* Berechnung auf täglicher Basis

**Disclaimer**

Das vorliegende Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar und gibt die Einschätzung der NOVETHOS Financial Partners GmbH zu einem bestimmten Zeitpunkt wieder, die durch Veränderungen des Umfeldes jederzeit beeinflusst werden können. Die NOVETHOS als Verfasserin übernimmt keine Haftung für den Inhalt. Der Inhalt der Informationen kann ein individuelles Beratungsgespräch nicht ersetzen. Angaben über vergangene Wertentwicklungen (Performance) sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Bei Angaben zur Wertentwicklung handelt es sich um die Bruttowertentwicklung ohne Berücksichtigung von gegebenenfalls anfallenden Provisionen, Gebühren, Entgelten und Steuern, die sich Wert mindern auf den Ertrag auswirken können.



**Anlageziele**

**von 10.11.2008 bis 31.01.2012**

Das Portfolio ist primär über Investmentfonds, ETFs und Zertifikate in ein globales Universum verschiedener Anlageklassen investiert. Ziel ist es, diejenigen Anlageklassen und Anlageinstrumente zu kombinieren, welche, abgestimmt auf das Marktumfeld, ein hohes Gewinnpotential besitzen. Die Selektion der Instrumente und die Konstruktion des Portfolios erfolgen diszipliniert auf der Basis computergestützter Zeitreihenanalysen und orientieren sich an keiner Benchmark. Das Portfolio hat einen chancenorientierten Charakter und ist für erfahrene Anleger geeignet, welche für überdurchschnittliche Rendite hohe Schwankungen tolerieren.

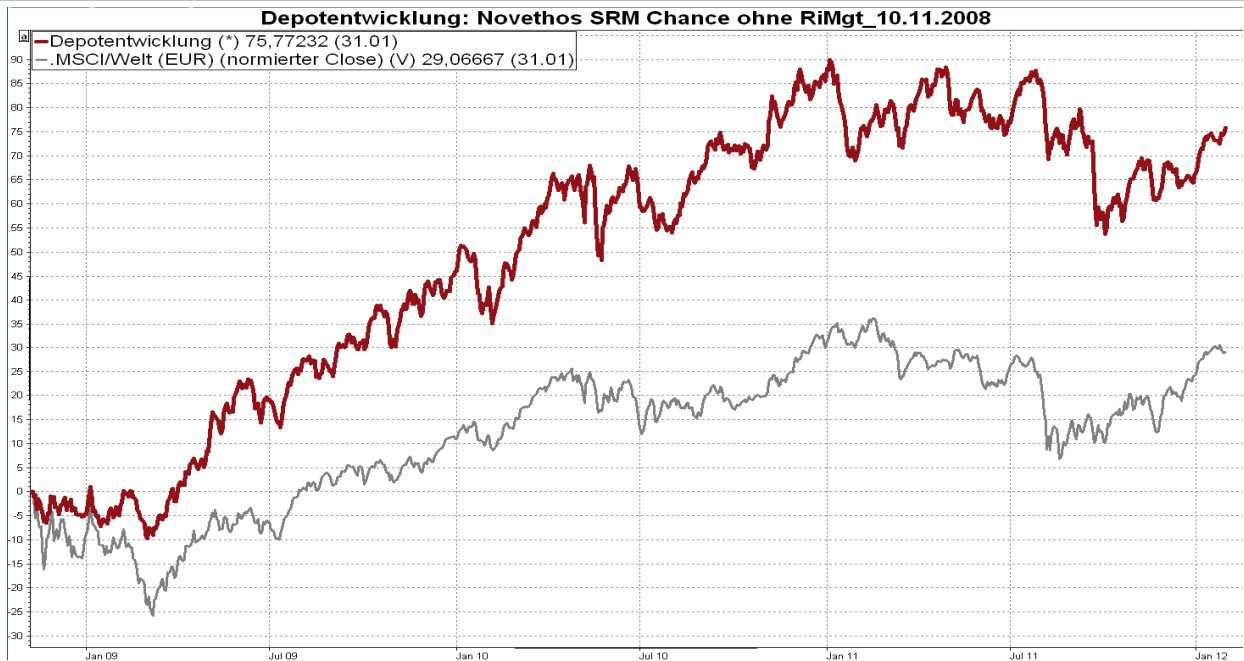
**Performance der letzten 5 Jahre**

VAMI*	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2008	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	989,3	953,2
2009	968,7	933,7	979,1	1.084,6	1.212,3	1.189,0	1.250,8	1.249,5	1.310,1	1.316,0	1.375,1	1.459,3
2010	1.393,5	1.454,7	1.592,3	1.652,2	1.595,8	1.634,4	1.552,3	1.667,8	1.711,0	1.709,9	1.812,8	1.855,4
2011	1.690,4	1.779,4	1.818,5	1.883,8	1.837,4	1.771,7	1.850,9	1.759,7	1.581,6	1.651,8	1.669,5	1.659,7
<b>2012</b>	<b>1.757,7</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

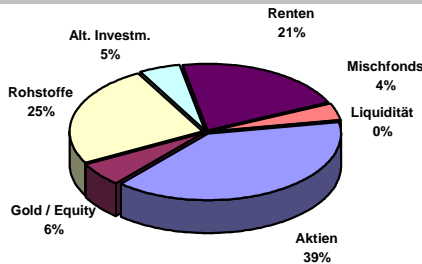
\* VAMI: Value Added Monthly Index - Performance incl. Reinvestition von Erträgen für ein Investment von 1.000

Prozent	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2008	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-1,1%	-3,7%	<b>-4,7%</b>
2009	1,6%	-3,6%	4,9%	10,8%	11,8%	-1,9%	5,2%	-0,1%	4,9%	0,4%	4,5%	6,1%	<b>53,1%</b>
2010	-4,5%	4,4%	9,5%	3,8%	-3,4%	2,4%	-5,0%	7,4%	2,6%	-0,1%	6,0%	2,4%	<b>27,1%</b>
2011	-8,9%	5,3%	2,2%	3,6%	-2,5%	-3,6%	4,5%	-4,9%	-10,1%	4,4%	1,1%	-0,6%	<b>-10,5%</b>
<b>2012</b>	<b>5,9%</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>5,9%</b>

**Wertentwicklung gesamte Zeitperiode**



**Asset Allokation**



**Kennzahlen\*\***

	Musterdepot	Benchmark
<b>Strategie: Chancenorientiert o. RiMgt</b>		
<b>100% MSCI World EUR</b>		
<b>Strategie:</b>	<b>100% MSCI World EUR</b>	
<b>Periode:</b>	<b>Gesamt</b>	
<b>% Ertrag Gesamt</b>	<b>75,77%</b>	<b>29,07%</b>
<b>% Ertrag p.a</b>	<b>23,48%</b>	<b>9,01%</b>
<b>% Max DD</b>	<b>19,10%</b>	<b>25,87%</b>
<b>% Vola (Stabw. annual.)</b>	<b>17,62%</b>	<b>18,45%</b>
<b>Sharpe Ratio (0%RfR)</b>	<b>1,33</b>	<b>0,49</b>
<b>MAR Ratio (% p.a. / Max DD)</b>	<b>1,23</b>	<b>0,35</b>

\*\* Berechnung auf täglicher Basis

**Disclaimer**

Das vorliegende Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar und gibt die Einschätzung der NOVETHOS Financial Partners GmbH zu einem bestimmten Zeitpunkt wieder, die durch Veränderungen des Umfeldes jederzeit beeinflusst werden können. Die NOVETHOS als Verfasserin übernimmt keine Haftung für den Inhalt. Der Inhalt der Informationen kann ein individuelles Beratungsgespräch nicht ersetzen. Angaben über vergangene Wertentwicklungen (Performance) sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Bei Angaben zur Wertentwicklung handelt es sich um die Bruttowertentwicklung ohne Berücksichtigung von gegebenenfalls anfallenden Provisionen, Gebühren, Entgelten und Steuern, die sich Wert mindernd auf den Ertrag auswirken können.



**Anlageziele**

**von 10.11.2008 bis 31.01.2012**

Das Portfolio ist primär über Investmentfonds, ETFs und Zertifikate in ein globales Universum verschiedener Anlageklassen investiert. Ziel ist es, diejenigen Anlageklassen und Anlageinstrumente zu kombinieren, welche, abgestimmt auf das Marktumfeld, ein hohes Gewinnpotential besitzen. Ergänzend soll durch aktives Risikomanagement die Dauer und Intensität von ausgeprägten Verlustphasen reduziert werden. Die Selektion der Instrumente, die Konstruktion des Portfolios und das Risikomanagement erfolgen diszipliniert auf der Basis computergestützter Zeitreihenanalysen und orientieren sich an keiner Benchmark. Das Portfolio hat einen chancenorientierten Charakter und ist für erfahrene Anleger geeignet, welche die Chancen an den Märkten nutzen aber ausgeprägte Verlustphasen deutlich abschwächen möchten.

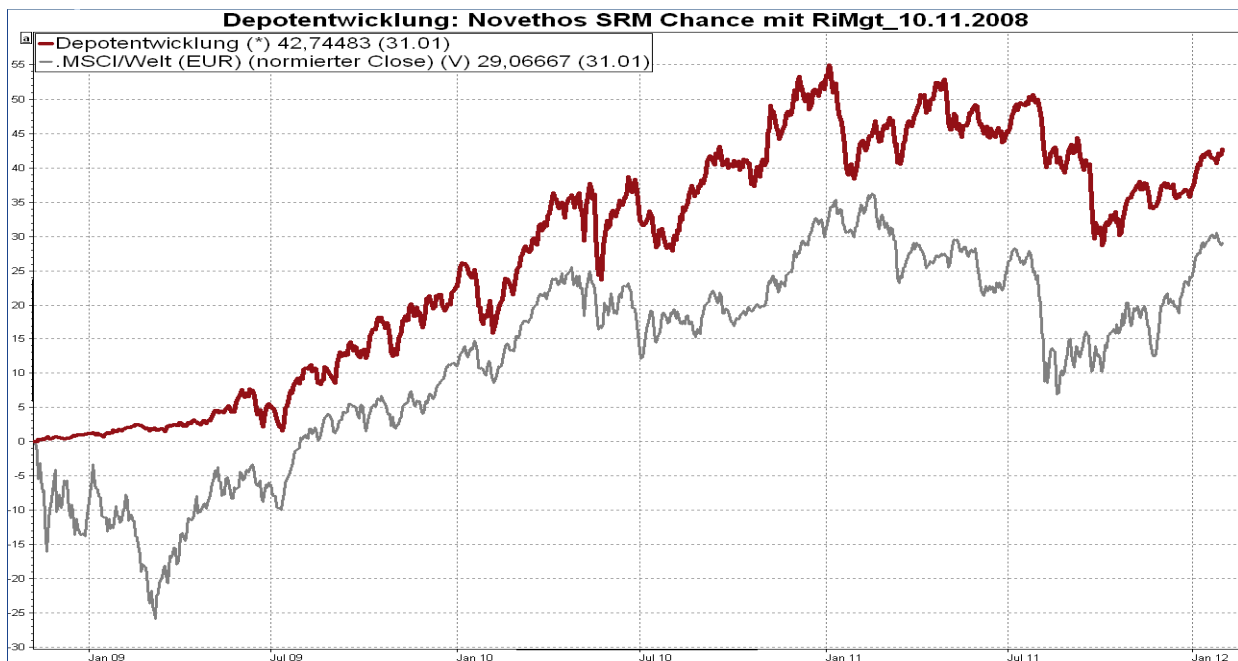
**Performance der letzten 5 Jahre**

VAMI*	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2008	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.006,3	1.011,8
2009	1.017,2	1.019,0	1.023,4	1.030,7	1.065,2	1.050,0	1.090,7	1.091,9	1.132,0	1.135,1	1.172,9	1.226,7
2010	1.185,8	1.223,8	1.315,4	1.357,1	1.323,5	1.353,9	1.289,0	1.373,5	1.402,4	1.402,0	1.481,3	1.514,3
2011	1.383,5	1.450,3	1.477,2	1.529,1	1.491,5	1.453,1	1.494,9	1.424,5	1.313,6	1.355,4	1.367,8	1.368,7
<b>2012</b>	<b>1.427,4</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

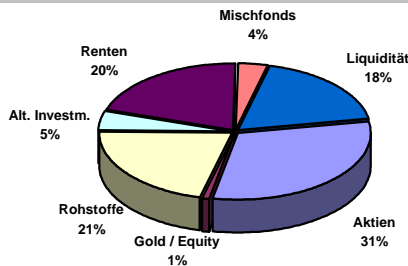
\* VAMI: Value Added Monthly Index - Performance incl. Reinvestition von Erträgen für ein Investment von 1.000

Prozent	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2008	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	0,6%	<b>1,2%</b>
2009	0,5%	0,2%	0,4%	0,7%	3,4%	-1,4%	3,9%	0,1%	3,7%	0,3%	3,3%	4,6%	<b>21,2%</b>
2010	-3,3%	3,2%	7,5%	3,2%	-2,5%	2,3%	-4,8%	6,6%	2,1%	0,0%	5,7%	2,2%	<b>23,5%</b>
2011	-8,6%	4,8%	1,9%	3,5%	-2,5%	-2,6%	2,9%	-4,7%	-7,8%	3,2%	0,9%	0,1%	<b>-9,6%</b>
<b>2012</b>	<b>4,3%</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>4,3%</b>

**Wertentwicklung gesamte Zeitperiode**



**Asset Allokation**



**Kennzahlen\*\***

Strategie: Chancenorientiert m. RiMgt	Musterdepot	Benchmark
Periode:	Gesamt	100% MSCI World EUR
% Ertrag Gesamt	42,74%	29,07%
% Ertrag p.a	13,24%	9,01%
% Max DD	16,95%	25,87%
% Vola (Stabw. annual.)	12,30%	18,45%
Sharpe Ratio (0%RfR)	1,08	0,49
MAR Ratio (% p.a. / Max DD)	0,78	0,35

\*\* Berechnung auf täglicher Basis

**Disclaimer**

Das vorliegende Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar und gibt die Einschätzung der NOVETHOS Financial Partners GmbH zu einem bestimmten Zeitpunkt wieder, die durch Veränderungen des Umfeldes jederzeit beeinflusst werden können. Die NOVETHOS als Verfasserin übernimmt keine Haftung für den Inhalt. Der Inhalt der Informationen kann ein individuelles Beratungsgespräch nicht ersetzen. Angaben über vergangene Wertentwicklungen (Performance) sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Bei Angaben zur Wertentwicklung handelt es sich um die Bruttowertentwicklung ohne Berücksichtigung von gegebenenfalls anfallenden Provisionen, Gebühren, Entgelten und Steuern, die sich Wert mindernd auf den Ertrag auswirken können.