

# 05|05 Monthly Report 05|09 David Fund One

## Fondsdaten:

WKN:	A0DJ8D
ISIN:	LU0201915898
Bloomberg:	DAVIDF1 LX
Reuters:	A0DJ8DX.DX
Kategorie:	gemischter Fonds
KAG:	IPConcept Fund Management S.A.
Fondsmanager:	IPConcept Fund Management S.A.
Initiator:	David Investments AG
Risikoklasse:	Klasse 3
Thesaurierend:	Ja
Geschäftsjahr:	01.Mai - 30.April
Gründung:	08.Dezember 2004
Volumen:	10,48 Mio. EUR
Fondswährung:	EURO

## Kursdaten:

Kurs 31.05.2005:	103,13
Performance seit Auflage:	+3,13%
Volatilität 20d (annu.):	1,65%
Max. Draw-Down:	-2,39%
Recovery-Faktor:	1,31
Stand des Monthly Report:	31.05.2005

## Strategie des Fonds:

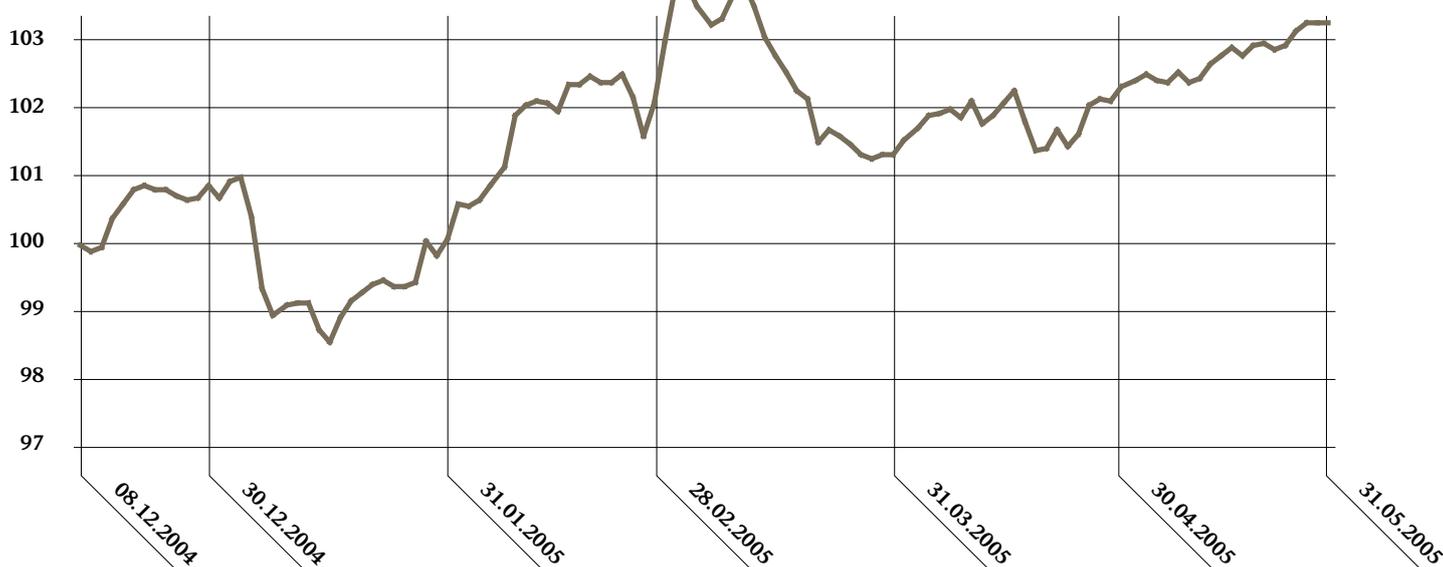
Zur Erreichung der Anlageziele wird das Teilfondsvermögen ausschließlich in Aktien- Renten- und gemischte Wertpapierfonds investiert, die in Deutschland zum Vertrieb zugelassen sind. Je nach Einschätzung der Marktlage und im Interesse der Anleger kann das Netto-Teilfondsvermögen auch vollständig in eine der vorgenannten Fondskategorien angelegt werden. Bei der Auswahl wird ein besonderes Augenmerk auf die Größe des Zielfonds gelegt. Das Spektrum der Zielfonds reicht von Rentenfonds, die ausschließlich in Euro-Staatsanleihen investieren, über Aktienfonds europäischer Standardwerte bis hin zu Branchen- und Regionenfonds.

## Monatskommentar:

Der Mai war gekennzeichnet durch eine moderate Fortsetzung der bestehenden Aufwärtstrends an den Bondmärkten und einen starken Anstieg in den meisten Aktienmärkten. Während die sehr niedrige Aktienquote im April für die Anleger goldrichtig war - das Fondsvermögen wuchs, trotz heftiger Rückschläge an den Aktienmärkten - erwies sich die fast ausschließliche Konzentration auf Rentenmärkte im Mai als Performancebremse. David Fund One konnte zwar auch im Mai eine positive Performance bei sehr niedriger Volatilität erzielen, doch wäre bei einem höheren Aktienanteil deutlich mehr möglich gewesen. Zum Monatschluss erfolgten erste Umschichtungen zugunsten von Aktien, diese werden zu Beginn des Juni weiter fortgesetzt. Besonders aussichtsreich erscheinen momentan Papiere aus dem Pharmasektor.

# 05|05 Monthly Report 05|05 David Fund One

## Kursverlauf:



## Die größten Positionen:

DWS Deutsche Renten TypO:	15,94 %
DWS Select Rent:	15,80 %
DWS Internationale Renten:	11,92 %
DWS Euro-Bonds (Long):	11,70 %
DWS PharmaMed:	8,14 %

## Wertentwicklung per 31.05.2005:

seit einem Monat:	0,87 %
seit drei Monaten:	0,24 %
seit 6 Monaten:	--- %
im laufenden Jahr 2005:	2,43 %
seit einem Jahr:	--- %
seit Auflage des Fonds:	3,13 %

## Allokation:

Aktienfonds:	8,14 %
Rentenfonds:	88,10 %
Geldmarkt:	3,76 %

## Derivate und Fremdwährungen:

Derivate:	0,00 %
Fremdwährungsfonds:	4,04 %

## Zusätzliche Hinweise

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und dem Verwaltungsreglement, die Sie am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle kostenlos erhalten. Sie bilden die Grundlage für den Kauf von Anteilen dieses Fonds, ergänzt durch den jeweils letzten veröffentlichten Jahresbericht, dessen Stichtag nicht länger als 16 Monate zurückliegen darf. Wenn der Stichtag des Jahresberichtes länger als 8 Monate zurückliegt, ist dem Erwerber zusätzlich ein Halbjahresbericht zur Verfügung zu stellen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Dieser Monthly Report ist für die allgemeine Verbreitung bestimmt und dient ausschließlich zu Informationszwecken. Er wird mit großer Sorgfalt erstellt, dennoch kann keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art übernommen werden, ebensowenig wie für alle Arten von Handlungen, die auf diesem basieren.“