

CI Fund - Balanced

WKN: 157017
Kategorie: Mischfonds weltweit
KAG: IPConcept Fund Management S.A.
Fondsmanager: Thomas Zuschlag
Initiator: Capital Idea GmbH
Kontakt: 0511/7685654
 info@capital-idea.de
Risikoklasse: 3
Thesaurierend: ja
Geschäftsjahr: 1. Okt - 30. Sept.
Gründung: 06.01.2003
Volumen: 1,51 Mio. Euro
Kurs: 10,54 Euro

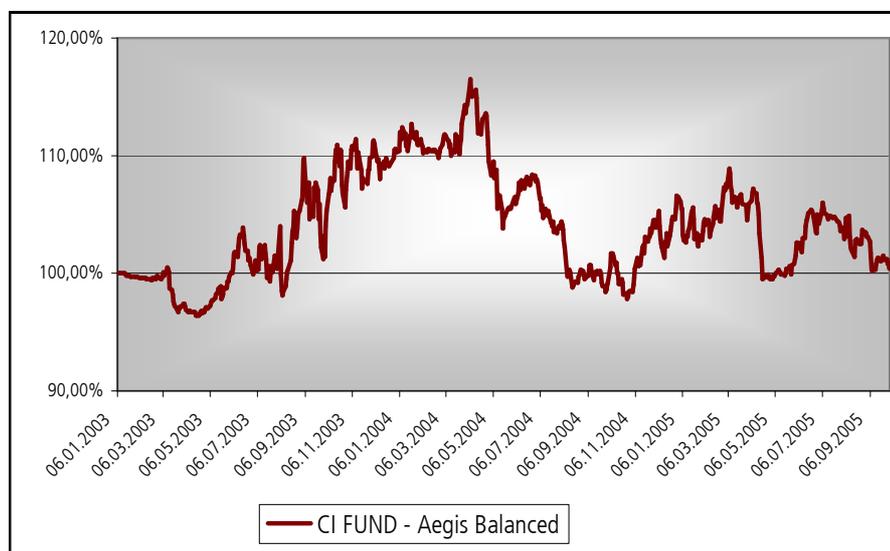
Strategie

Der Fonds investiert vorwiegend weltweit in börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Aktien und Anleihen aller Art - inklusive Null-Kuopn-Anleihen und variabel verzinsliche Wertpapiere sowie Wandelanleihen und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten. Je nach Marktlage findet dabei eine permanente Anpassung an die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten statt. Das Vermögen des Fonds wird dann je nach Einschätzung vorwiegend in Anleihen oder in Aktien gehalten. Der Fonds kann zudem mit Teilen seines Fondsvermögens in den Erwerb oder die Veräußerung von Optionen und Futures investieren.

Kosten

Ausgabeaufschlag: 5,0%	Performance Fee: 20,0%
Rücknahmegebühr: 0,0%	(20% des Ertrages nach Kosten, des Anstiegs des Netto-Teilvermögens)
Managementgebühr p.a.: 2,0%	

Performance seit Start



Wertentwicklung per 30.09.2005

1 Monat	1,93%
3 Monate	0,86%
6 Monate	0,29%
Lfd. Jahr	-1,03%
2002	-
2003	10,60%
1 Jahr	6,46%
3 Jahre (p.a.)	-
5 Jahre (p.a.)	-
10 Jahre	-
seit Auflage	5,40%

Größte Positionen

16,50%	FRN Landesbk. B-W
16,48%	FRN Dte. Hypothekenbank
13,20%	FRN LB Sachsen
3,66%	Volkswagen AG
3,53%	TUI AG
3,53%	DaimlerChrysler AG
3,52%	Fresenius Medical Care AG
3,45%	Commerzbank AG
25,07%	Sonstige
11,06%	Cash

Fondsmanagerkommentar

In Amerika hinterließen die Wirbelstürme Katrina und Rita ein Chaos, dessen noch nicht absehbare finanzielle Folgen auch die Märkte beeinflussen. In Deutschland sorgte dagegen Angela Merkel für ein politisches Herbsttief, als sie am 18. September mit einem im Vergleich zu den Prognosen enttäuschenden Wahlergebnis die Hoffnung der Börse auf einen Regierungswechsel in Richtung Schwarz-Gelb zerstörte. Zu guter letzt musste die Börse eine weitere Zinserhöhungsrunde der US-Notenbank verkraften. Das Fondsmanagement, das in Erwartung eines auch traditionell saisonal schwierigen Börsenumfeldes den Fonds eher defensiv ausgerichtet hatte, war überrascht, wie gut die Börse diese negativen Ereignisse nach nur kurzer Nervosität verarbeitet. Die im Rückblick zu vorsichtige Haltung wurde nicht belohnt, speziell der deutsche Markt stieg weiter. Das Fondsmanagement bleibt vorerst noch bei seiner vorsichtigen Strategie; selektiv wurden im September attraktive Sondersituationen in Blue Chips wie zum Beispiel bei Volkswagen und Daimlerchrysler zum Positionsaufbau genutzt.

Stand: 30.09.2005

Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie von Ihrem Berater oder von der Capital Idea GmbH. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.