



## Inhalt

### **1. Aktuelle Marktlage**

- 1.1. Situation an den Kapitalmärkten
- 1.2. Rohstoffe und Edelmetalle
- 1.3. Anlagechancen

### **2. PREMIUM PEARLS ONE**

- 2.1. Investmentphilosophie
- 2.2. Investmentprozess
- 2.3. Die vier Ertragspfeiler des PREMIUM PEARLS ONE

### **3. Warum PREMIUM PEARLS ONE?**

- 3.1. Fazit
- 3.2. Fonds- und Firmenporträt
- 3.3. Porträt Eckart Keil
- 3.4. Auszeichnungen

## 1. Aktuelle Marktlage

- Die 30-jährige Aufwärtsbewegung am Rentenmarkt neigt sich dem Ende zu
- Das Anlegervertrauen in Papierwährungen schwindet zunehmend
- Schwellenländer wachsen weiter stark und haben hohen Rohstoff-Bedarf
- Es herrscht Mangel an fungiblen Anlagealternativen

**Fazit:** Investitionen in Sachwerte wie Aktien, Rohstoffe und Edelmetalle bieten Schutz und Renditepotential

# 1. Aktuelle Marktlage: Ende der Aufwärtsbewegung am Rentenmarkt

## Kursentwicklung der 10-jährigen US-Bonds seit 1983

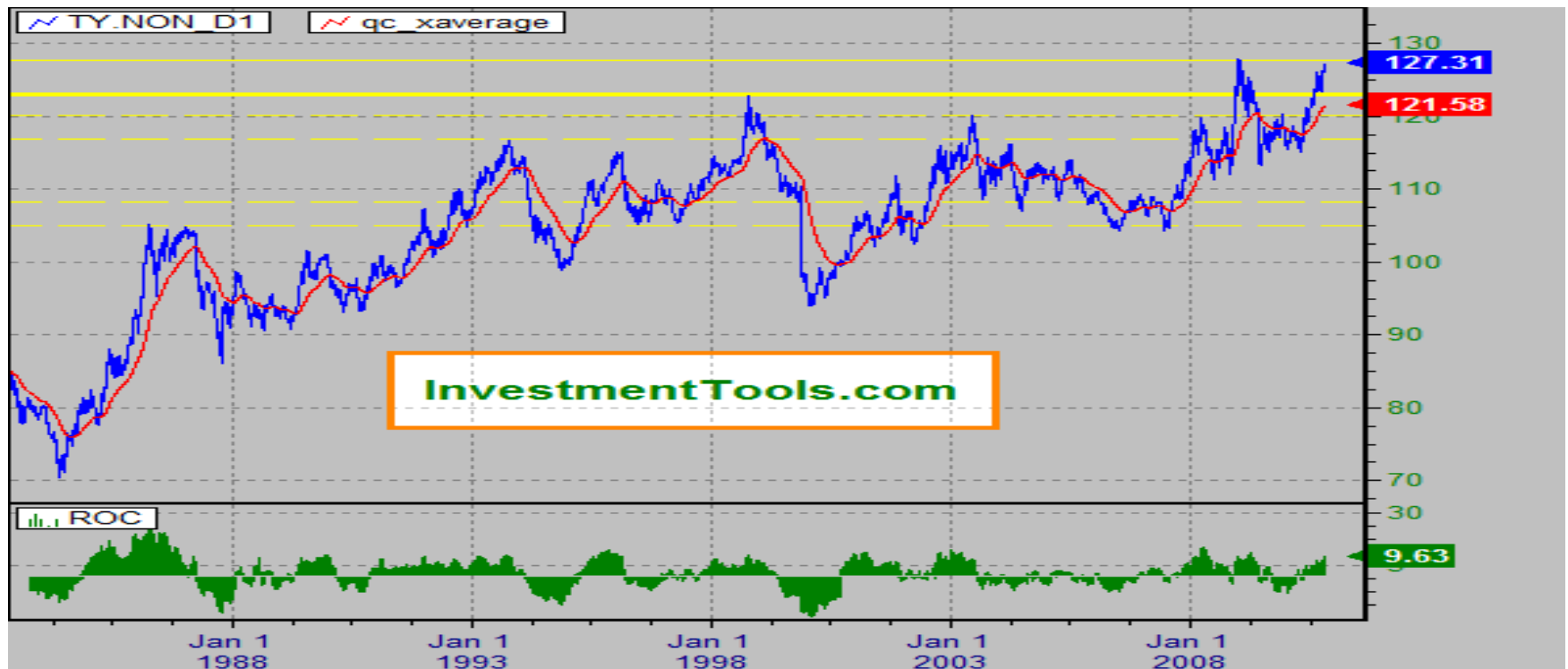
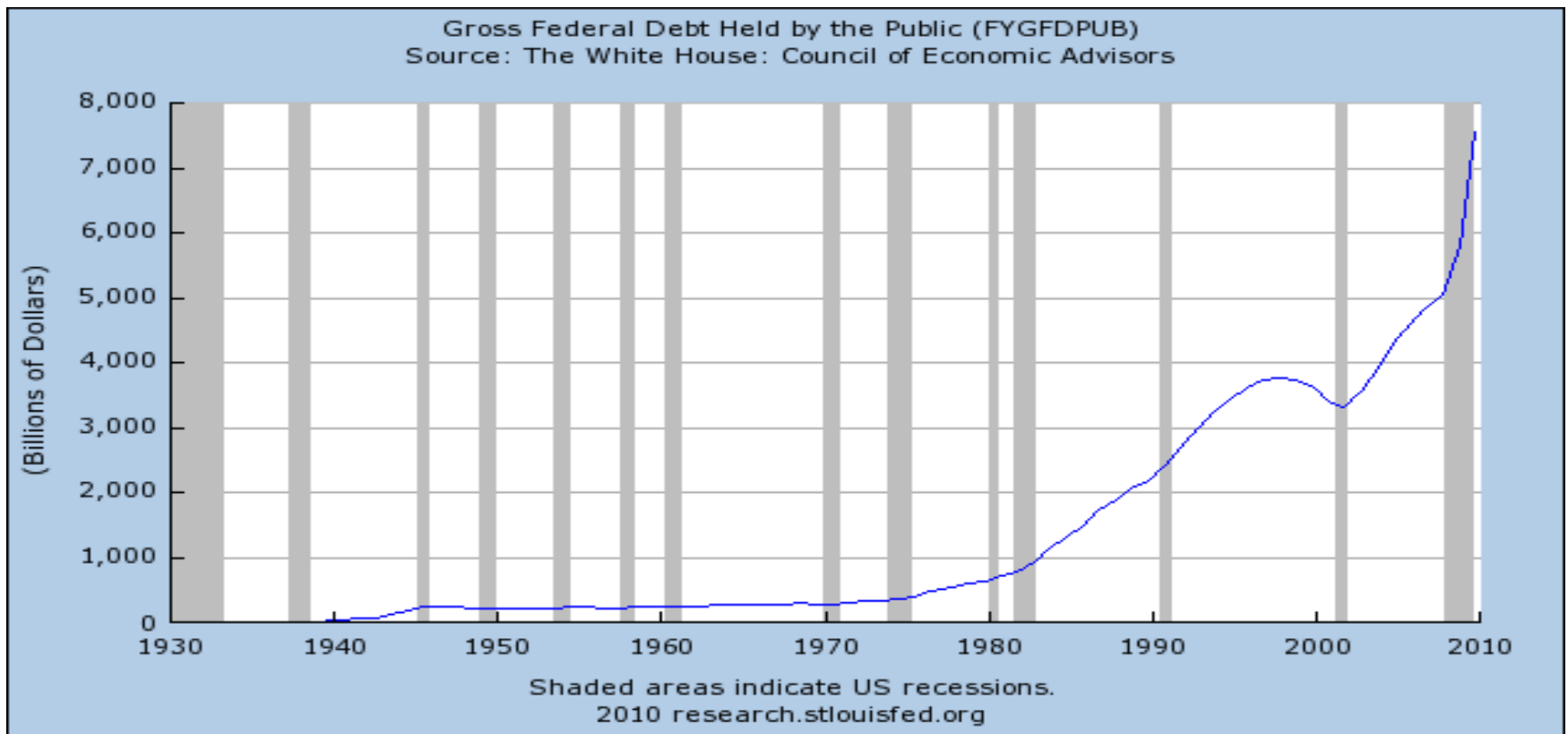


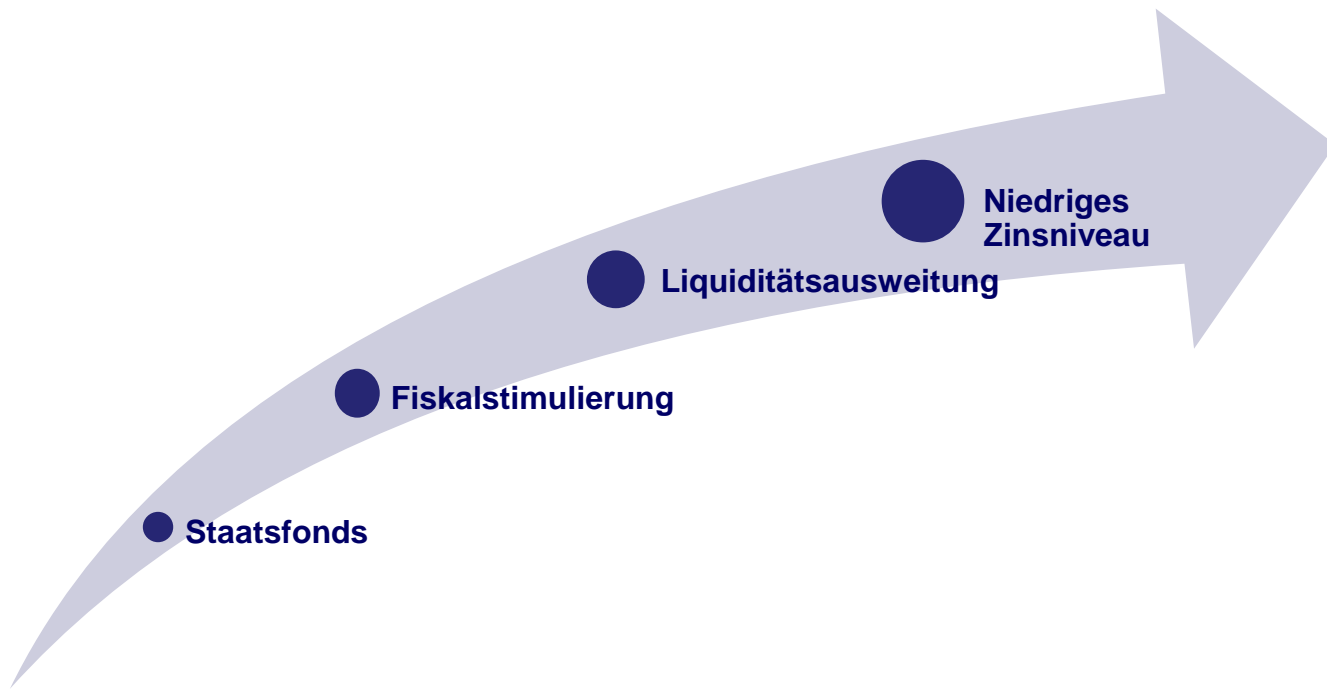
Chart created with NeoTicker EOD © 1998-2007 TickQuest Inc.

## 1. Aktuelle Marktlage: öffentliche US Staatsschulden steigen exponentiell



Quelle: The White House: Council of Economic Advisors

## 1. Aktuelle Marktlage - Liquiditätstreiber

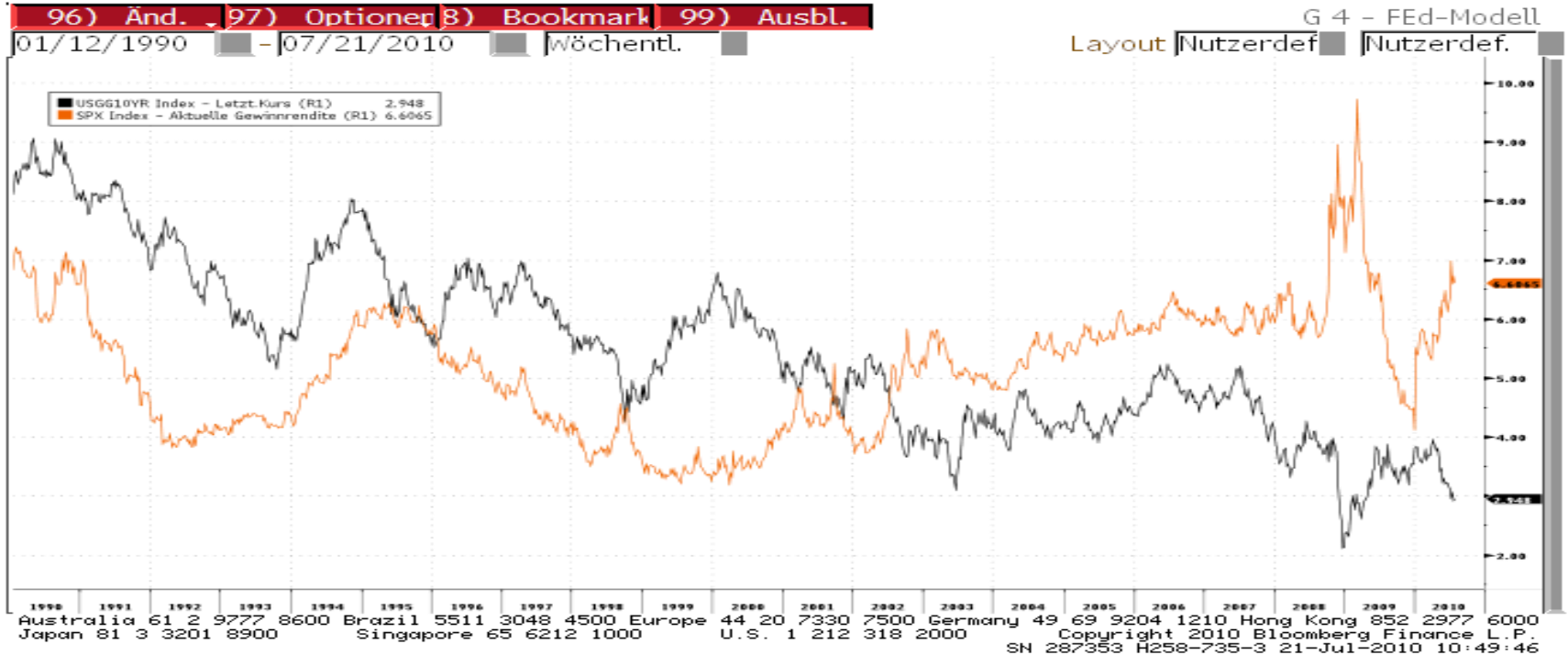


Quelle: Eigene Grafik

# **1.1. Situation an den Kapitalmärkten**

## 1.1. Bewertung von Aktien im Vergleich zu Renten relativ günstig

Gewinnrendite des **S+P 500 (orange)** und Rendite der 10-jährigen US-Bonds (schwarz) seit 1990



Quelle: Bloomberg, Stand: 20.07.2010

## 1.1. Kampf der ....*Flationen*

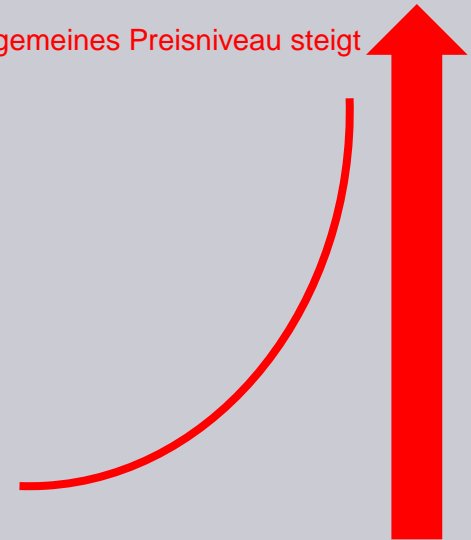
### Gewappnet sein für den Aufschwung:

- Niedrige Zinsen
- Überschäumende Liquidität
- Niedrige Bewertungen
- Mangel an Anlagealternativen

### Gewinner:

- Aktien
- Minenwerte
- Schwellenländer
- Value-Titel (Marktstellung, Wachstum)
- Sondersituationen

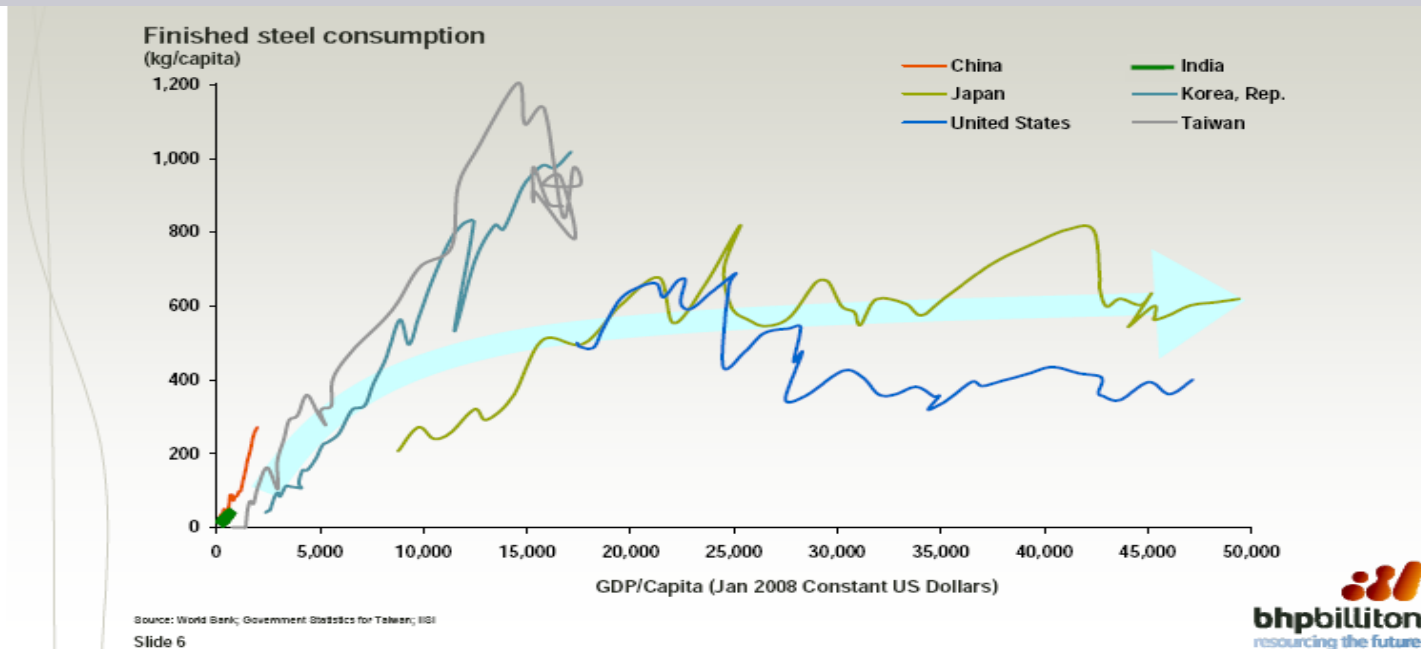
**Inflation** - allgemeines Preisniveau steigt



## **1.2. Rohstoffe und Edelmetalle**

## 1.2. Rohstoffe: Schwellenländer haben wachsenden Bedarf

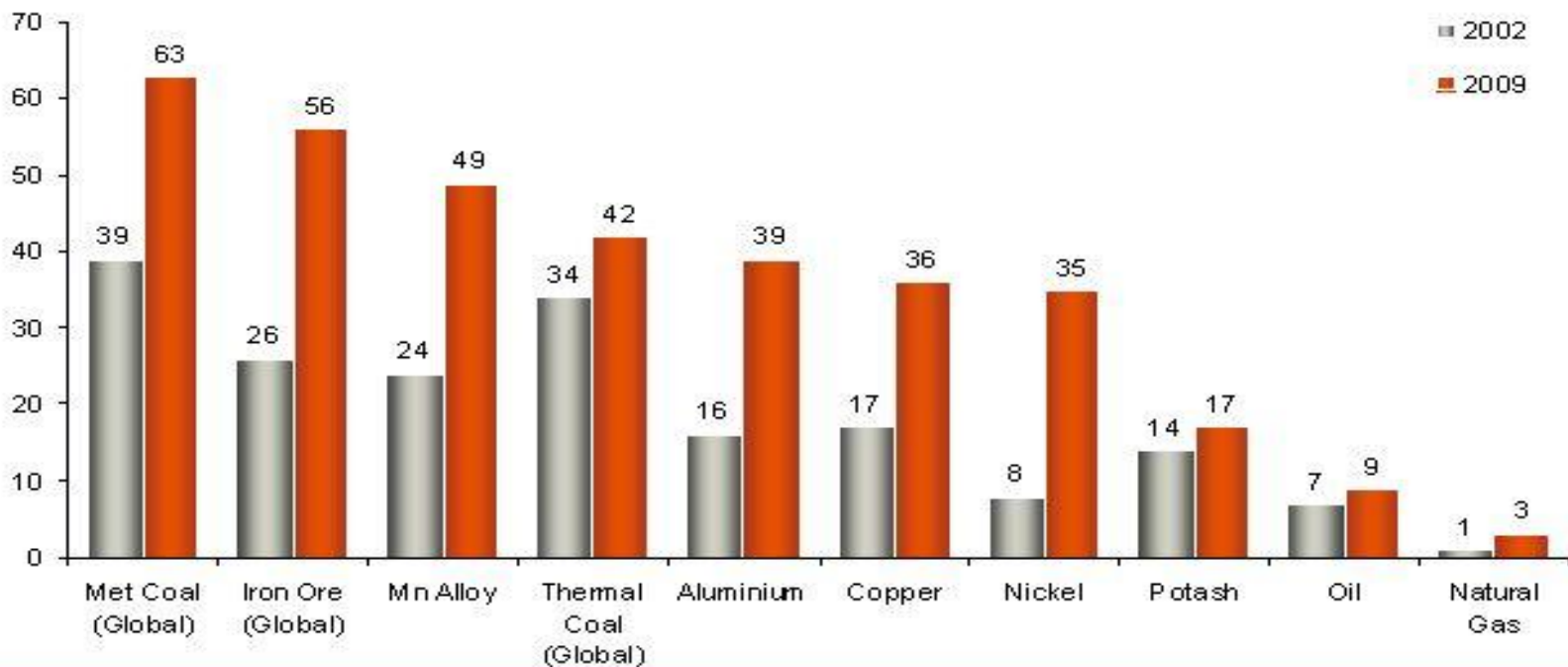
Stahlverbrauch pro Einwohner im Jahr im Verhältnis zur Entwicklung des BSP  
 Korea 1000KG/Person, China 250 KG und Indien



## 1.2. Rohstoffe: Allein China saugt einen Großteil der Rohstoffe ab

**China's share of global demand by commodity**

(%)

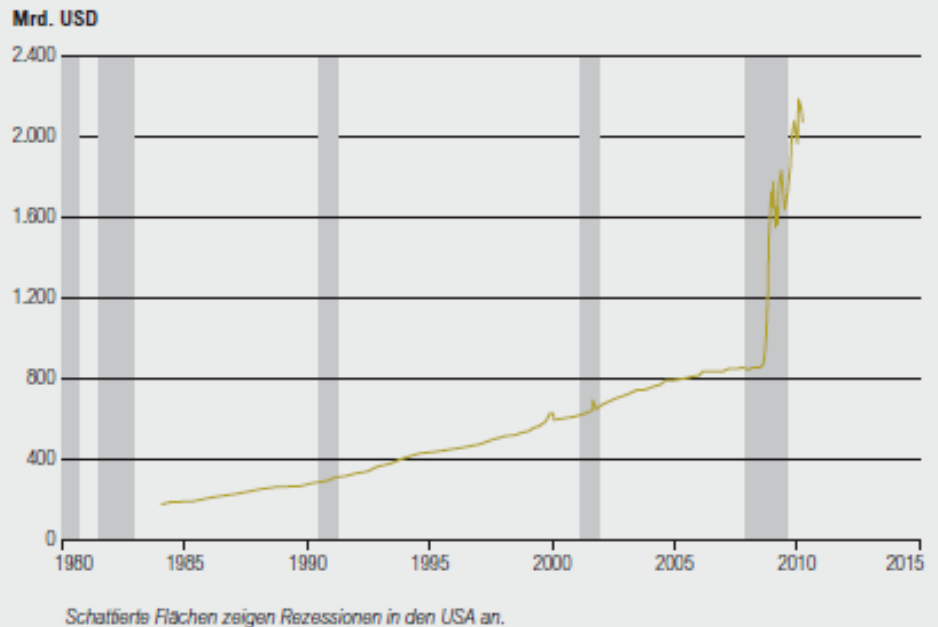


Quelle: BHP Billiton analysis, import/export statistics, WMBS

## 1.2. Edelmetalle: Vertrauen in Papierwährungen schwindet



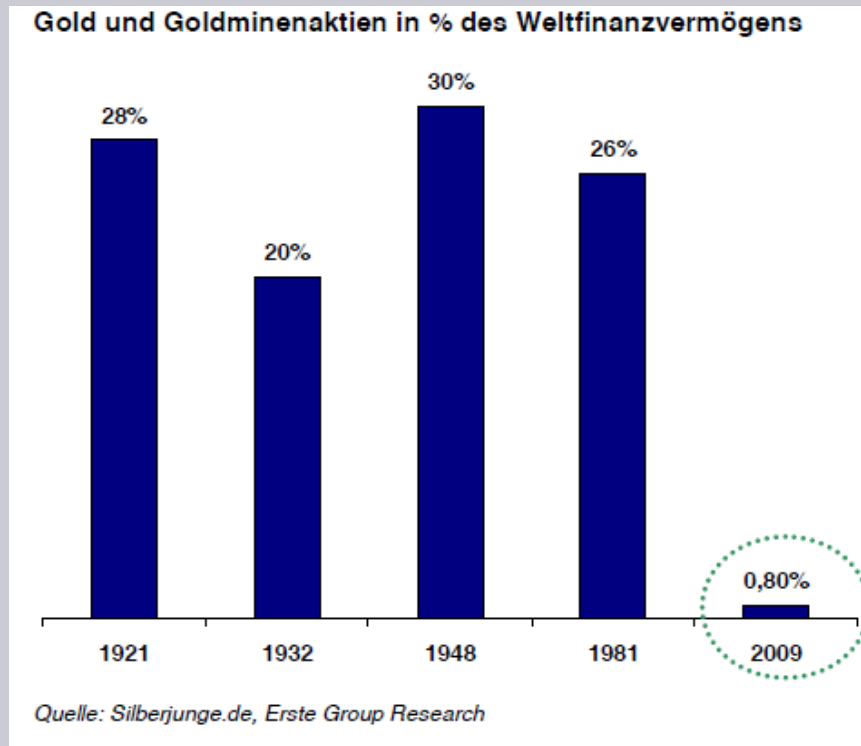
**Steigende Zentralbank-Geldmenge**



Quelle: Märkte & Zertifikate 20.03.2010

## 1.2. Edelmetalle: Extrem niedriges Anlagevolumen in Gold(-minen)

Gesamtmarkt-  
kapitalisierung von Gold  
und Goldminenaktien  
derzeit unter 1% des  
Weltfinanzvermögens



## **1.3. Anlagechancen**

### 1.3. Anlagechancen in Märkte & Branchen von Morgen

#### Rohstoffe, z.B.:

- Gold/Silber
- Basismetalle
- Energie



#### Technologie, z.B.:

- Mobiles Internet
- 3D-Technologie
- Neue Technologien



#### Schwellenländer, z.B.:

- Indien
- China
- Südamerika



#### Sondersituationen, z.B.:

- Unternehmen in vorübergehenden Schwierigkeiten
- Aktien mit ungerechtfertigten Bewertungsabschlägen
- Family+Friends-Programme



## Premium Investments - PREMIUM PEARLS ONE

# 2.1. Investmentphilosophie

## 2.1. Investmentphilosophie Premium Investments

- Ziel unseres aktiven Managementansatzes ist es, die Perlen jeder Assetklasse herauszufiltern.
- Wir bedienen uns hierbei einer seit Jahren erprobten und kontinuierlich weiter entwickelten Strategie, welche neben fundamentalen Faktoren auch markttechnische Einflüsse berücksichtigt.
- Wir sind der Überzeugung, dass neben einer fundierten Unternehmensanalyse ebenso das Timing eines Investments für einen überdurchschnittlichen Anlageerfolg ausschlaggebend ist.
- Der Multi-Asset-Ansatz des PREMIUM PEARLS ONE erlaubt ein hochflexibles Agieren über alle Anlageklassen und Märkte hinweg, ohne die sonst üblichen Einschränkungen auf einzelne Sparten.

## **2.2. Investmentprozess**

## **2.2. Investmentprozess**

### **Aktiver Managementansatz**

Im Fokus unseres Handels steht die kontinuierliche Wertsteigerung des in den PREMIUM PEARLS ONE investierten Kapitals.

Das Investmentteam von Premium Investments hat es sich daher zur Aufgabe gemacht, eine langfristige Rendite anzustreben die deutlich über der Rendite des allgemeinen Aktienmarktes liegt und nimmt deshalb vorübergehende Benchmarkabweichungen bewusst in Kauf.

## 2.2. Investmentprozess

### **Fundamentale Faktoren:**

Unsere Investitionsentscheidungen basieren auf einer sorgfältigen Branchen- und Unternehmensanalyse sowie auf der Ermittlung von substanziellen und ertragsorientierten Unternehmenskennzahlen. Wir meiden vorübergehende Modetrends und setzen auf nachhaltig erfolgreiche Geschäftsmodelle.

Mit unserem hauseigenen Investmentmodell analysieren wir die Werte eines Sektors und bestimmen den Fair Value eines Investments unter Anwendung eines Discounted Cash Flow- bzw. Multiple-Ansatzes.

Dieses Vorgehen ermöglicht es uns, eindeutige Aussagen über die Preiswürdigkeit eines Wertes im Vergleich zur gesamten Branche zu treffen und so den Kauf- bzw. Verkaufszeitpunkt zu bestimmen.

## 2.2. Investmentprozess

### **Markttechnische Faktoren:**

Das Geschehen an den weltweiten Aktienbörsen wird durch ein hohes Maß an Emotionalität der Investoren bestimmt. Premium Investments hat daher ein hauseigenes Indikatorensystem entwickelt welches uns ermöglicht, Markttrends frühzeitig zu erkennen und unser Handeln entsprechend auszurichten.

### **Timing**

Die Entwicklungen an den Finanzmärkten innerhalb der letzten Dekade haben gezeigt, dass die Anwendung von Buy- & Hold-Strategien kein praktikables Vorgehen darstellt, um Überrenditen an den Aktienmärkten zu generieren. Daher gilt es Kurszyklen einzelner Branchen an den Aktienmärkten rechtzeitig zu erkennen und auszunutzen.

## 2.2. Investmentprozess: Zur richtigen Zeit im richtigen Markt

Prozentuale Entwicklung von Indizes 1999 bis 2009 in % (€):  
**DAX – 14%, XAU Minen +73 %, Nasdaq - 60%**



## 2.2. Investmentprozess

### Multi-Asset-Ansatz

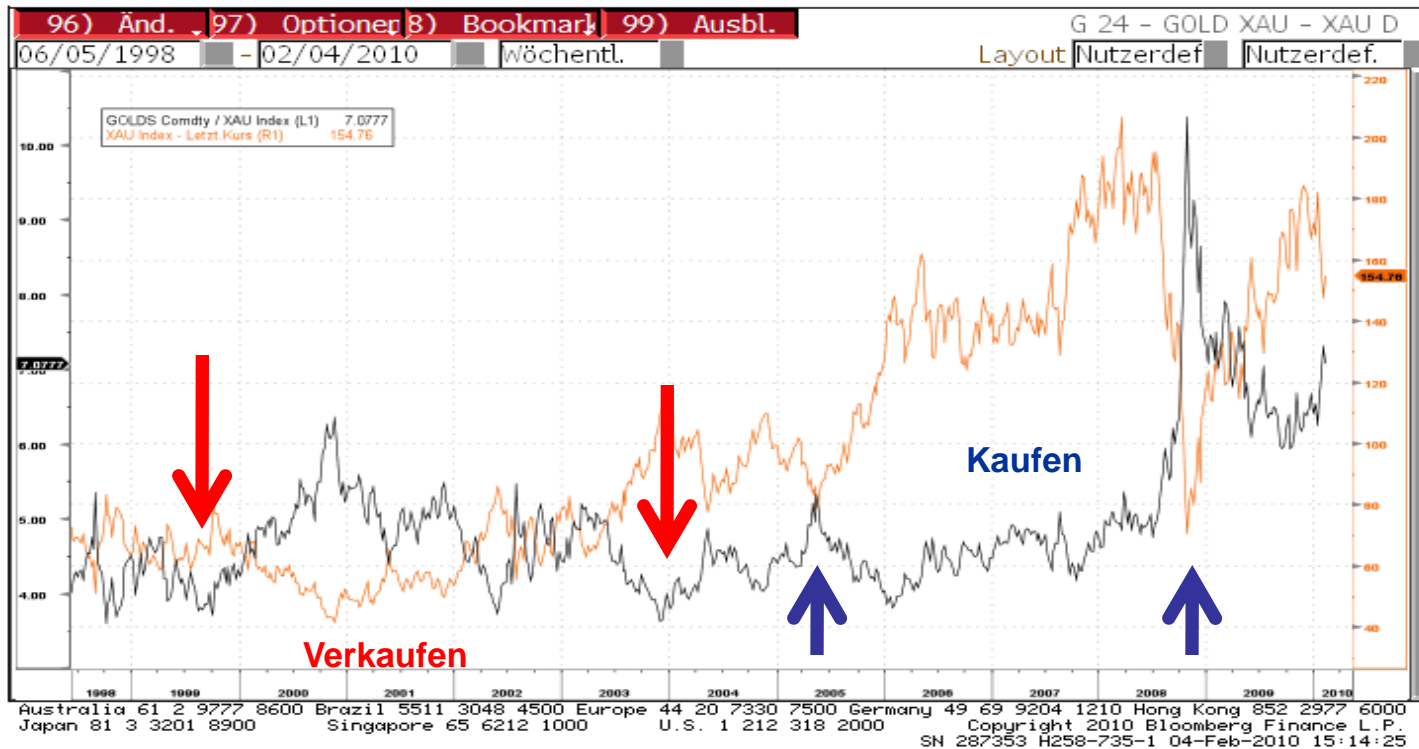
Ein wesentlicher Vorteil des PREMIUM PEARLS ONE- Investmentfonds ist seine hochflexible Ausgestaltung, welche es erlaubt, mit nur geringen Restriktionen über alle Asset-Klassen hinweg zu investieren.

Somit können Zyklen an den Kapitalmärkten optimal ausgenutzt werden.

## 2.2. Indikatoren: Goldminenindex XAU zu Goldpreis/XAU

<HELP> für Erklärungen, <MENU> verwandte Funktionen.

EquityG



## Premium Investments - PREMIUM PEARLS ONE

### **2.3. Die vier Ertragspfeiler des PREMIUM PEARLS ONE**

## 2.3. Die 4 Ertragspfeiler des Premium Pearls One

### 1. Value:

Wir konzentrieren uns bei der Auswahl unserer Aktien auf Unternehmen mit:

- marginstarken Geschäftsmodellen
- einem hohen frei verfügbaren Cash-Flow
- geringer Verschuldung
- einer herausragenden Marktstellung

Zusätzlich fließen auch eine Reihe qualitativer Faktoren in unsere Bewertung mit ein.

## 2.3. Die 4 Ertragspfeiler des Premium Pearls One

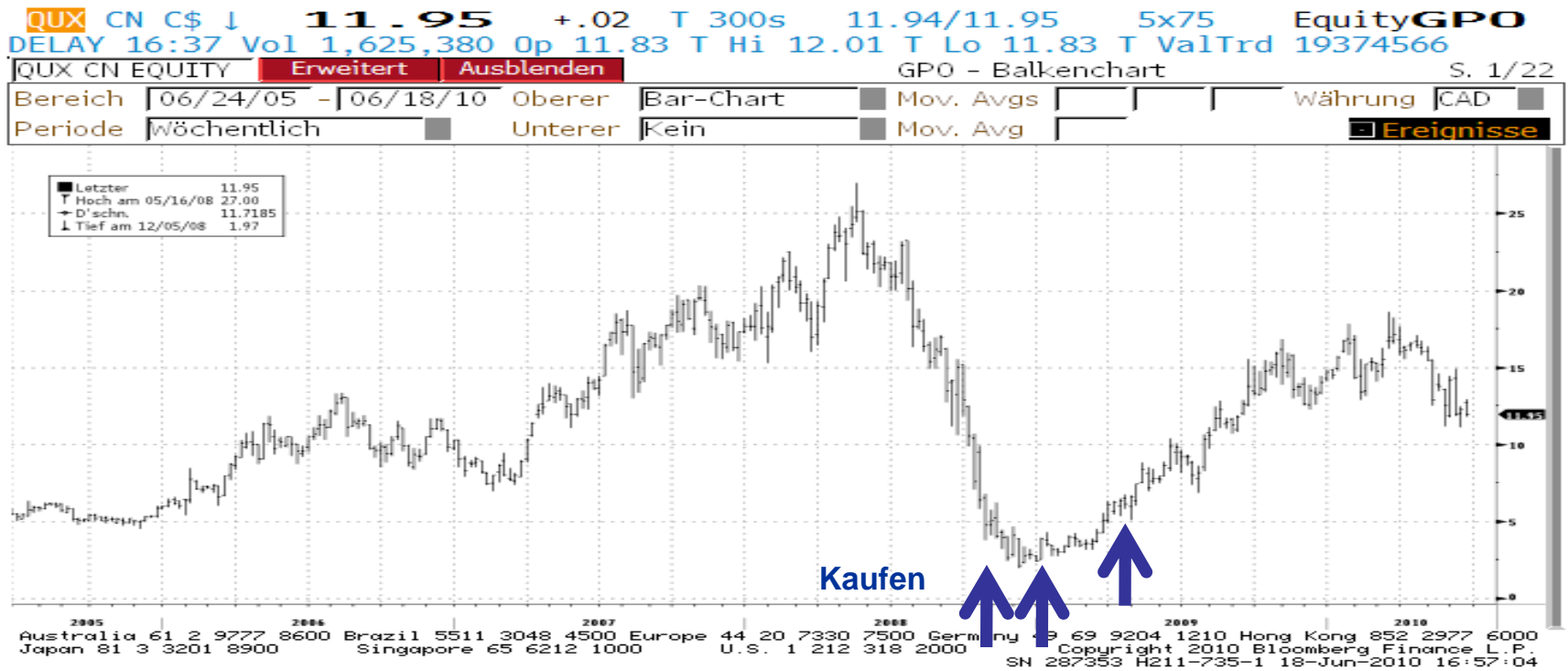
### 2. Antizyklisches Handeln:

Unsere langjährige Markterfahrung hat gezeigt, dass sich durch antizyklisches Investieren überdurchschnittliche Renditen erwirtschaften lassen.

So nutzen wir vorübergehende Marktschwankungen konsequent aus, um unser Portfolio mit aussichtsreichen Qualitätstiteln zu verstärken.

Ebenso investieren wir in Titel, die von der breiten Masse der Marktteilnehmer vorübergehend nicht beachtet werden.

## 2.3. Einzeltitel: Quadra Mining - Value+Antizyklisch



Quelle: Bloomberg, 18.Juni 2010

## 2.3. Die 4 Ertragspfeiler des Premium Pearls One

### 3. Prämienstrategie (Stillhaltergeschäfte):

Durch den Verkauf von Calls und Puts auf ausgewählte Aktien gelingt es uns neben potentiellen Kursgewinnen durch den Erhalt von Stillhalterprämien attraktive Zusatzrenditen zu erwirtschaften und die Schwankung des Gesamtportfolios zu reduzieren.

Insbesondere volatile Titel bieten hervorragende Chancen auf Zusatzerträge.

## **2.3. Die 4 Ertragspfeiler des PREMIUM PEARLS ONE**

### **4. Private Placements und Sondersituationen:**

Durch unser gewachsenes und weit verzweigtes Netzwerk innerhalb des Rohstoff- und Nebenwertesegments haben wir die Möglichkeit, an außerbörslichen Kapitalerhöhungen teilzunehmen, die einem exklusiven Kreis von Investoren vorbehalten sind.

Private Placements bieten beachtliche Renditechancen – aufgrund von Discounts gegenüber dem regulären Börsenhandel sowie durch mitgelieferte Gratis-Warrants.

Wir handeln situativ aufgrund vorübergehend eintretender Sondersituationen und investieren in Titel, die eine starke Unterbewertung aufweisen und aufgrund temporärer Ereignisse beträchtliches Aufwärtspotential bieten

## 2.3. Private Placements - Exklusive außerbörsliche Investments

### Enwave Corp.:

Teilnahme im Mai 09 an Privatplatzierung zum Preis von 30 cts. + ½ Warrant (Kurs damals bei 42 cts.), heute bei 1,30 Can\$



Quelle: Bloomberg, 18.Juni 2010

Dienstag, 12. Oktober 2010

Premium Investments

Seite 32

## Premium Investments - PREMIUM PEARLS ONE

### 3.1. Fazit

### 3.1. Fazit

- Die Wachstumsdynamik der Schwellenländer ist ungebrochen und führt zu einer steigenden Rohstoffnachfrage.
- Die weltweit hohe und steigende Staatsverschuldung und die weltweit ausufernde Geldmenge veranlassen Investoren dazu, sich verstärkt aus Papierwährungen zurückzuziehen und als Schutz sogenannte "**Hard Assets**" wie Aktien und Rohstoffe bzw. Edelmetalle zu kaufen.
- Die 30 Jährige Hausse am Rentenmarkt geht dem Ende entgegen. Die Dividendenwerte bieten neben einer besseren Verzinsung Kurspotential und Schutz vor realer Abwertung.

### 3.1. Warum sollten Sie in den PREMIUM PEARLS ONE investieren?

- Gründer und Fondsmanager sind mit eigenem Vermögen investiert.
- Direkter Kontakt zu Managern und Eigentümern der Premium Investments GmbH.
- Jahrzehntelange Erfahrung und weitverzweigtes Kontaktnetzwerk in der Investmentbranche.
- Premium PEARLS ONE nimmt aktiv an außerbörslichen Privatplatzierungen teil, die einem exklusiven Kreis an Investoren vorbehalten sind.
- Exklusiver, spartenübergreifender Vermögensverwaltungsfonds, der bei der Assetallokation nur wenigen Restriktionen unterliegt.
- Fokussiert auf ein Produkt: den PREMIUM PEARLS ONE.

## **3.2. Fonds- und Firmenporträt**

### 3.1. PREMIUM PEARLS ONE im Vergleich seit Auflage



### 3.1. Fondsportrait PREMIUM PEARLS ONE

Name	:	<b>PREMIUM PEARLS ONE</b>
WPKN	:	A0M9DG
ISIN	:	LU033856689
Bloomberg CODE	:	PEARLOA:LX
Ausgabeaufschlag	:	5 %
Gebühren	:	1,75 % Management Fee p.a. und 10 % Performance Fee (High Water Mark)
Mindestanlage	:	1 Anteil, derzeit ca. 12.600,-- €
Depotbank	:	DZ Bank Luxemburg
Fondsmanagement	:	Wallberg S.A. Tel: 00352 273572 - 70 E-Mail: <a href="mailto:info@wallberg.lu">info@wallberg.lu</a> / <a href="http://www.wallberg.eu">www.wallberg.eu</a>

### 3.1. Portrait Premium Investments

- Gründung im August 2007 durch Eckart Keil nach sechzehnjähriger Tätigkeit in der Fondsbranche
- Investment-Team von Premium Investments verfügt zusammen über mehr als 45 Jahre Berufserfahrung und ein einzigartiges Kontaktnetz
- Erfahrung im Umgang mit Krisensituationen an den globalen Kapitalmärkten mehrfach bewiesen
- Flexibel über alle Asset Klassen und internationale Ausrichtung

**FOKUSSIERT auf ein Produkt : den PREMIUM PEARLS ONE**

### 3.1. Porträt Eckart Keil

Eckart Keil



- 2009** PREMIUM PEARLS ONE ist einer der besten Fonds seiner Klasse mit einem Zuwachs von + 70 %
- 2007** Gründung der Premium Investments GmbH, Berater des global anlegenden Vermögensverwaltungs-Fonds PREMIUM PEARLS ONE
- 2005** ERA Resources GmbH: Mitbegründer; Portfolio-Beratung für Rohstoff-Anlagen
- 2004** Gründung der Keil Asset Management Consult
- 2003-2004** Dr. Jens Erhardt AG, München: Portfoliomanagement
- 1994-2002** FIDUKA Depotverwaltung, München: Internationales Renten- und Aktienfonds-Management
- 1991-1993** DZ-Bank, Regensburg: Anlageberatung institutioneller Kunden
- 1990** Abschluss des Studiums zum Diplom-Volkswirt, Universität Regensburg

## Kontakt

Premium Investments GmbH  
Lofererstraße 1A  
D-81671 München

Telefon: +49 (0) 89 444 51 901  
Telefax: +49 (0) 89 444 51 903  
E-Mail : [Keil@premium-pearls.com](mailto:Keil@premium-pearls.com)  
Internet: [www.premium-pearls.com](http://www.premium-pearls.com)



## Disclaimer

Die hier enthaltenen Inhalte werden ausschließlich zur Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch auszugweise vervielfältigt, an Dritte Personen weitergegeben, oder veröffentlicht werden. Hiervon ausgenommen ist die Verwendung zum persönlichen, nicht gewerblichen Gebrauch. Diese Präsentation ist ausschließlich für Kunden bestimmt, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben und richtet sich insbesondere nicht an Kunden, die ihren Wohnsitz in den USA, Kanada oder Großbritannien haben. Die in dieser Präsentation verarbeiteten Inhalte dienen lediglich zu Informationszwecken, dies gilt insbesondere auch für Produktinformationen sowie Ausarbeitungen und Veröffentlichungen oder Einschätzungen zu Wertpapieren. Die Inhalte dieser Präsentation stellen weder eine persönliche Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Sie dienen lediglich dazu, eine selbständige Anlageentscheidung des Kunden zu erleichtern und ersetzen keine anlage- und anlegergerechte Beratung. Die alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren stellen die Verkaufsunterlagen (aktueller Verkaufsprospekt, aktueller Rechenschaftsbericht und - falls nicht älter als acht Monate- der Rechenschaftsbericht) dar. Diese können kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert oder im Internet unter [www.premium-pearls.com](http://www.premium-pearls.com) heruntergeladen werden. Hinweise zu Chancen und Risiken aus dem Kauf des Premium Pearls One -Investmentfonds sind aus dem aktuellen Verkaufsprospekt ersichtlich. Detaillierte Angaben zu den Gebühren sind im Verkaufsprospekt enthalten.

FOCUS THE PEARLS



Premium  
Investments

