

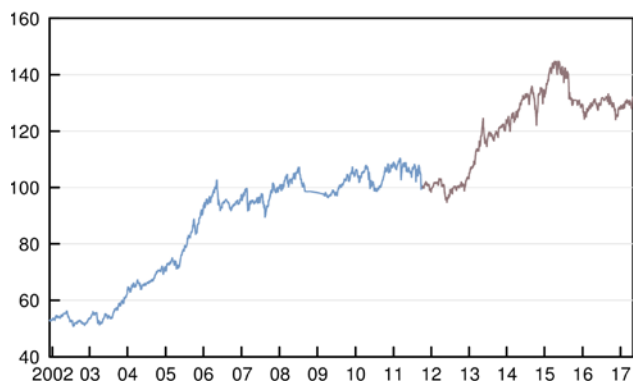
# DynalInvest Excess Return Index (CHF)

Monatsbericht per 2.05.2017

## Anlageziel

Der DynalInvest Excess Return Index bildet eine dynamische und risikooptimierte Investmentstrategie ab, die das Ziel hat, eine attraktive Rendite zu erreichen. Diese beruht auf einem mathematischen Regelwerk, das die Zusammensetzung der einzelnen Anlagen aus verschiedenen Anlageklassen überprüft und optimiert. Die Zusammensetzung der einzelnen Anlagen wird monatlich neu bestimmt, basierend auf einer systematischen Analyse der Rendite- und Risikokennzahlen. Durch eine zusätzliche tägliche Risikokontrolle soll starken Kursschwankungen in turbulenten Marktphasen vorgebeugt werden. Jede Anlage wird ihrerseits wieder über einen transparenten und kosteneffizienten Index dargestellt. Weitere Details zur Funktionsweise des Index können einem separaten Dokument mit der ausführlichen Indexbeschreibung entnommen werden.

## Wertentwicklung (in CHF)



Die Wertentwicklung wurde in der Zeit vor dem Lancierungsdatum simuliert. Die Entwicklung in der Vergangenheit gibt keinen Aufschluss über die zukünftige Entwicklung.

## Kurswerte

Aktueller Kurswert (CHF)	132.11
Kurswert (CHF) 1.06.2016	127.49
Kurswert (CHF) 1.12.2016	125.46

## Performance

	Kumulativ	Annualisiert
Letzter Monat	1.29%	17.48%
Letzte 6 Monate	2.94%	5.98%
Letzte 12 Monate	0.79%	0.79%
Letzte 5 Jahre	31.23%	5.58%
Letzte 7 Jahre	24.80%	3.22%
Letzte 10 Jahre	40.11%	3.43%
Letzte 20 Jahre	210.19%	5.82%
Seit Lancierung	32.11%	5.12%

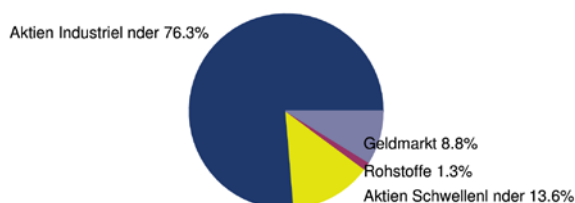
## Vor- und Nachteile im Überblick

- **Diversifikation:** Mit dem DynalInvest Excess Return Index investieren Sie in verschiedene Anlageklassen und Regionen.
- **Anlageoptimierung:** Dem DynalInvest Excess Return Index liegt ein dynamische Investmentstrategie zugrunde. Je nach Marktsituation wird monatlich die Zusammensetzung der einzelnen Anlagen mithilfe eines mathematischen Regelwerks optimiert.
- **Risikokontrolle:** Die Zusammensetzung der Anlagen orientiert sich an einer Risikolimite (Zielvolatilität 8%), die das Risiko bei starken Kursschwankungen begrenzt. Die Einhaltung der Risikolimite wird täglich kontrolliert.
- **Währungsschutz:** Der DynalInvest Excess Return Index bietet Ihnen Schutz vor Wechselkursrisiken. Schwankungen zwischen dem Schweizer Franken und Fremdwährungen wie Euro, Dollar oder Yen werden prinzipiell ausgeschaltet.
- **Historische Kursdaten:** Alle Kursdaten vor dem Lancierungsdatum basieren auf einer Simulation. Die Entwicklung in der Vergangenheit gibt keinen Aufschluss über die zukünftige Entwicklung.
- **Excess Return Index:** Der Index ist ein Excess Return Index. Zur Berechnung des Indexwertes wird der 6-Monats-CHF-Libor-Zinssatz von der Performance des dynamischen Portfolios abgezogen.

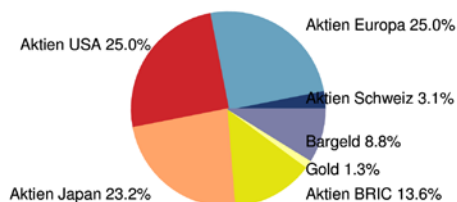
## Indexdaten

Index:	DynalInvest Excess Return Index
Bloomberg Ticker:	DYNAINVE Index
Währung:	CHF
Index Sponsor:	Goldman Sachs International, London
Lancierung:	5. Oktober 2011
Management Fee:	Keine
Kurspublikation:	www.axa.ch www.goldman-sachs.ch/DynalInvest

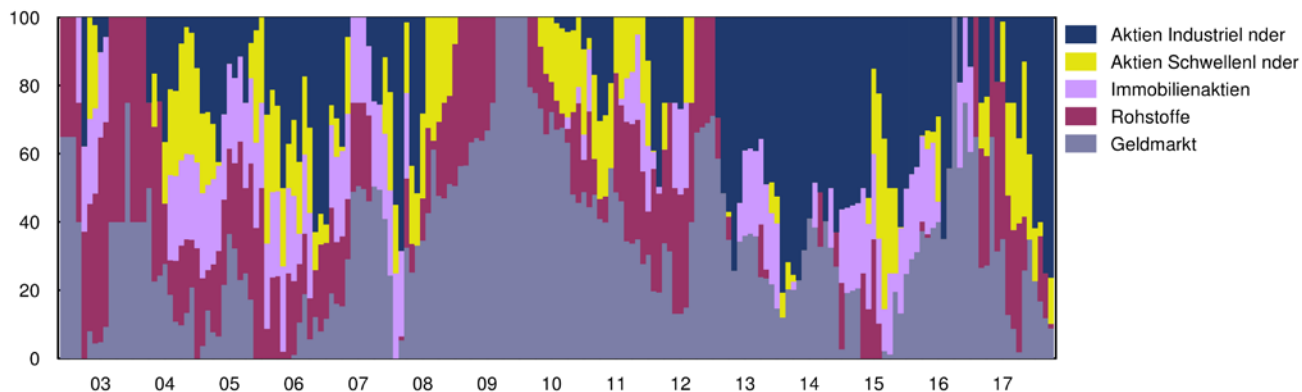
## Aktuelle Zusammensetzung der Anlageklassen



## Aktuelle Zusammensetzung der Anlagen



## Historische Zusammensetzung des Index



## Bestandteile des Dynalvest Excess Return Index

Anlageklassen (Max. Gewicht)	Region	Max. Gewicht	Referenzindex	Beschreibung
<b>Aktien Industrieländer</b> (100%)	Schweiz	50%	SMI® (Total Return) Index <sup>1)</sup>	Index umfasst die 20 wichtigsten Unternehmen der Schweiz
	Europa	25%	Euro STOXX 50® (Total Return) Index <sup>1)</sup>	Index umfasst die 50 wichtigsten Unternehmen der Eurozone
	USA	25%	S&P® 500 (Total Return) Index <sup>1)</sup>	Index umfasst die 500 wichtigsten Unternehmen der USA
	Japan	25%	TOPIX (Total Return) Index <sup>1)</sup>	Index umfasst über 1600 Unternehmen aus Japan
<b>Aktien Schwellenländer</b> (50%)	Emerging Markets	25%	DAXglobal® BRIC Net Total Return Index	Index umfasst die 10 grössten Unternehmen der führenden Schwellenländer: Brasilien, Russland, Indien und China
	Emerging Markets	25%	N-11-Core-5 (Total Return) Index	Index umfasst die 10 grössten Unternehmen der Länder: Südkorea, Mexiko, Türkei, Philippinen und Indonesien
<b>Immobilienaktien</b> (25%)	Europa	25%	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index	Index umfasst die grössten europäischen Immobilienunternehmen
<b>Rohstoffe</b> (60%)	Global	25%	S&P GSCI® Total Return E142 Strategy Index	Index umfasst 24 Rohstoffe aus den Bereichen Energie, Metalle, Land- und Viehwirtschaft
	Global	35%	S&P GSCI® Gold Official Close Index Total Return	Index umfasst den Rohstoff Gold
<b>Geldmarkt</b> (100%)	Schweiz	100%	CHF-Overnight Cash Deposit	Geldmarkt (Bargeld) in CHF

<sup>1)</sup> Diese Referenzindizes werden über kosteneffiziente, rollierende Futures-Strategien dargestellt.

**Disclaimer:** Die Angaben in diesem Dokument dienen ausschliesslich der Information. Obwohl alle Sorgfalt darauf verwendet wurde, dass die Angaben korrekt sind, kann die AXA Leben AG keine Zusicherung für deren Richtigkeit bzw. Vollständigkeit begeben. Die Teilnahme an den Finanzmärkten ist mit Risiken verbunden; die historische Performance ist kein Indikator für die Zukunft. Die AXA Leben AG haftet weder für Verluste noch für Schäden im Zusammenhang mit diesen Informationen oder der Entwicklung der Finanzmärkte. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb von Wertschriften, Anlageinstrumenten oder zur Vornahme sonstiger Transaktionen dar. Für gewisse Anlegergruppen können die im Dokument beschriebenen Produkte ungeeignet oder deren Erwerb unzulässig sein. **Dieses Dokument wurde für die AXA Leben AG zur Unterstützung ihrer Vertriebsaktivitäten im Rahmen des Versicherungsproduktes Protect Star erstellt.**