

WALSER Vermögensverwaltung Strategiefonds „Basis“

1|4

30.04.2012

Wertschwankungsverhalten gering moderat erhöht hoch sehr hoch

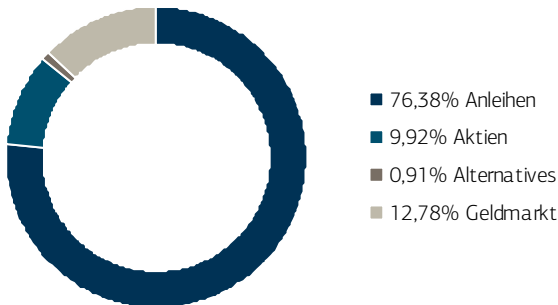
Die Sicherheitsorientierung steht bei diesem Strategiefonds im Mittelpunkt.

Wichtigster Bestandteil des Portfolios sind daher Anleihen mit bester Bonität, um stabile und laufende Erträge zu erwirtschaften. Hinzu kommt eine Aktienquote von durchschnittlich 10%. Sie dient der Reduzierung der Zinsabhängigkeit und der Anleger partizipiert somit an den Chancen der globalen Aktienmärkte, ohne größere Vermögensschwankungen in Kauf zu nehmen. Alternative Investments (Immobilien, Rohstoffe, Hedgefonds) dienen als Beimischung, um die Portfoliobalance zu stärken. Der Fonds eignet sich für sicherheitsorientierte Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren.

Allgemeine Fondsdaten

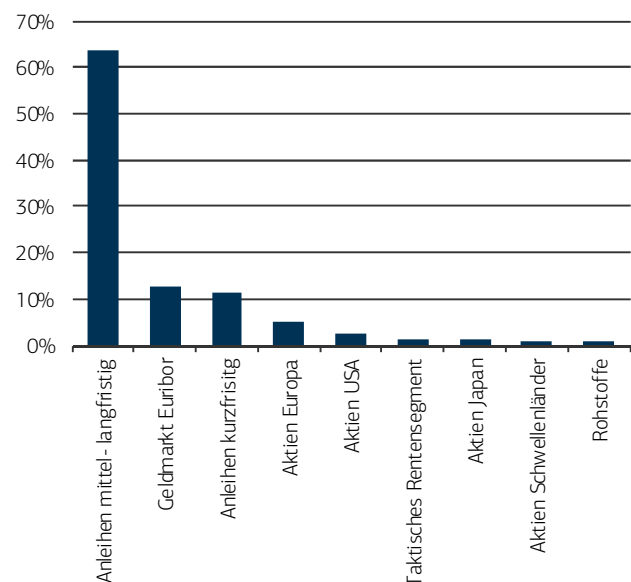
ISIN	LU0327378385
WKN	AOM52M
Fondswährung	EUR
Kurs per 30.04.2012	114,84 EUR
Fondsvolumen per 30.04.2012	75.268.121,11 EUR
Kapitalanlagegesellschaft	Walser Privatbank Invest S.A.
Fondsmanager	Jürgen Jann Andreas Knobloch
Auflegedatum	30.10.2007
Management-Fee/ Depotbankverg.	0,65% p.a. / 0,10% p.a.
Service-Fee ¹⁾	0,45% p.a.
Ausgabeaufschlag ¹⁾	Max. 5%
Ertragsverwendung	thesaurierend

Aktuelle Fondsstruktur



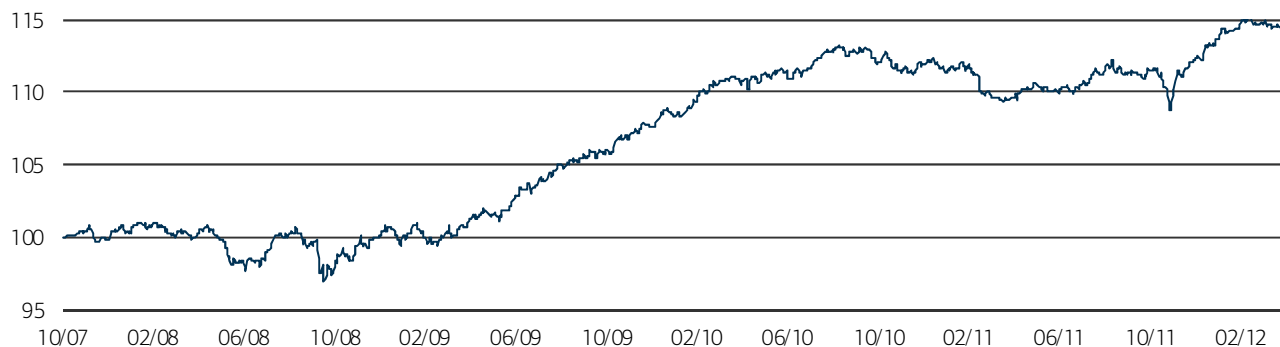
Stand: 30.04.2012

Fondsstruktur nach Regionen



WALSER
PRIVATBANK

Wertentwicklung (netto nach Kosten - zurückgesetzt auf Basis 100)



Wertentwicklung p.a.

	6 Monate*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	YTD*
Fonds	3,00%	4,70%	4,28%	k.A.	3,12%	2,26%
Benchmark	4,69%	6,70%	3,99%	k.A.	4,17%	3,38%

*keine p.a.-Angabe

Wertentwicklung nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie oder ein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

Kennzahlen | Duration Anleihen & Volatilität

Anleihen	Basis
Mod. Duration Fonds	3,18
Mod. Duration Benchmark	4,30
Differenz	-1,12
Volatilität	Seit Emission annualisiert
Strategiefonds „Basis“	2,127%
Benchmark	3,148%

Benchmark

WALSER Vermögensverwaltung Strategie „Basis“	100%
Fonds	100%
IBOXX € Sovereign 1-10 Years	90,00%
Aktien Europa (DJ STOXX 50)	5,00%
Aktien USA (S&P 500)	2,50%
Aktien Japan (TOPIX INDEX)	1,50%
Aktien Schwellenländer (MSCI EMERG.MARKETS)	1,00%
Benchmark	100%

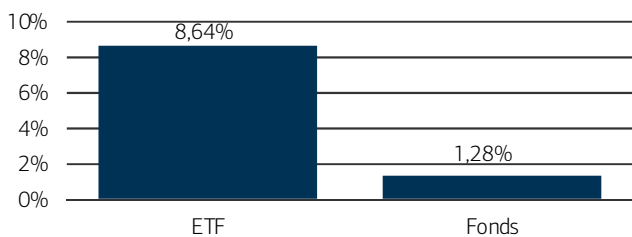
Marktkommentar

Das vorherrschende Thema im Monat April war wieder einmal das Aufflammen der Euro-Schuldenkrise. Eine erhöhte Risikoaversion der Anleger führte nicht nur zu starken Aktienmarktverlusten, sondern auch zu deutlichen Ausweitungen der Renditeaufschläge in den Peripherieländern – angeführt von Spanien und Italien. Hauptprofiteur dieses „Risk-Off-Szenarios“ sind Bundesanleihen. Die starke Nachfrage drückte die Rendite für 10-jährige deutsche Staatsanleihen auf ein neues Allzeittief bei 1,66%. Unternehmensanleihen erwiesen sich im April als

äußerst stabil, mussten jedoch einen kleinen Teil ihrer starken Performance seit Jahresanfang wieder abgeben. Aktien waren unter Führung der südeuropäischen Märkte schwächer. Dabei waren der DAX und die US-Märkte zunächst sehr widerstandsfähig und somit der Fels in der Brandung.

Der Strategiefonds „Basis“ beendete den April aufgrund des hohen Rentenanteils mit einem leichten Anstieg von 0,06%.

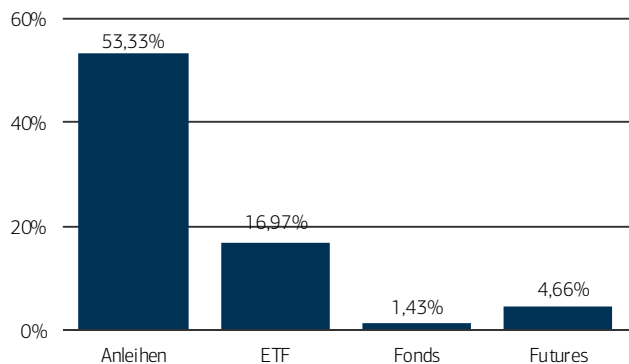
Fondsstruktur Details Aktien



Top Positionen Aktien

Aktien		
ISHARES DJ STOXX 50	ETF	3,10%
ISHARES STOXX 600 ETF -SM-	ETF	1,99%
WALSER PORTFOLIO CLASSIC NAM	FONDS	1,30%
ISHARES S&P 500 INDEXFONDS	ETF	1,27%
LYXOR TOPIX ETF	ETF	1,21%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	ETF	1,01%
ISHARES DJ STOXX SELECT DIVI-	ETF	0,25%

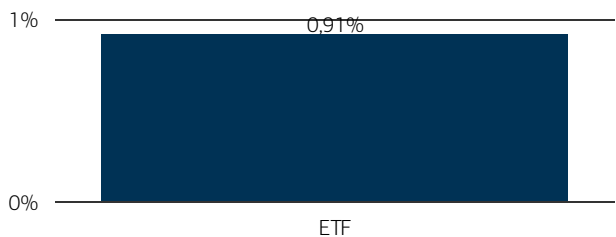
Fondsstruktur Details Renten



Top Positionen Renten

Renten		
BUND FUTURE JUN 12	ETF	9,56%
DB XTRACKER IBOXX 3-5 TR ETF	ANLEIHE	7,54%
5,25% CADES 2012 **GRANDF**	FUTURES	5,81%
LYXOR ETF EUROMTS 5-7Y	ETF	5,00%
5,50% DEPFA FINANCE 2013 **GRANDF**	ANLEIHE	4,69%
2,50% BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	ANLEIHE	4,38%
2,250% KFW [21.05.2012]	ANLEIHE	4,08%

Fondsstruktur Details Alternatives



Top Positionen Alternatives

Alternatives		
XETRA GOLD	ETF	0,94%

Erläuterungen

1) Kunden der Walser Privatbank AG zahlen beim Kauf des Strategiefonds keinen Ausgabeaufschlag. Im Rahmen der Vermögensverwaltung wird die ausgewiesene Service-Fee berechnet.

Rechtliche Hinweise

Diese Information stellt lediglich eine Marketingmitteilung dar. Sie ist weder als Angebot noch als Einladung zur Angebotsstellung anzusehen und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung. Sofern Sie Interesse an einem Vertragsabschluss haben, vereinbaren Sie bitte ein Beratungsgespräch, in dem Ihnen weitere Informationen zur Verfügung gestellt werden. Alle Angaben zur steuerlichen Behandlung von Kapitalanlagen beziehen sich auf die aktuell geltende Rechtslage und sind abstrakt formuliert. Die tatsächliche steuerliche Behandlung eines Kunden hängt von seinen persönlichen Verhältnissen sowie der gültigen Rechtslage ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Angaben zur Performance beziehen sich auf die vergangene Wertentwicklung. Von dieser kann nicht auf die künftige Wertentwicklung geschlossen werden. Bei einer Notiz in fremder Währung können Währungsschwankungen das Ergebnis sowohl positiv als auch negativ beeinflussen. Bei diesem Strategiefonds besteht wie bei jedem Investmentfonds die Möglichkeit erheblicher Kursschwankungen – etwa aufgrund politischer und wirtschaftlicher Unwägbarkeiten. Außerdem ist eine Anlage in Anteilen dieses Fonds mit spezifischen Risiken behaftet, die im Verkaufsprospekt ausführlich beschrieben werden. Den Verkaufsprospekt sowie Halbjahres- und Jahresberichte können Sie kostenlos bei der Walser Privatbank AG anfordern. Die aktuellen Fondspreise finden Sie unter www.walserprivatbank.com.

© 2010 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.