

WALSER Vermögensverwaltung Strategiefonds „KapitalertragPLUS“

Wertschwankungsverhalten gering moderat erhöht hoch sehr hoch

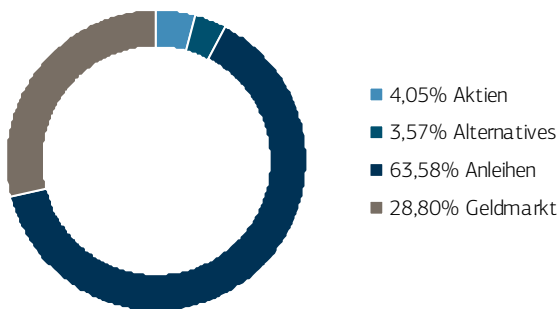
Die Sicherheitsorientierung steht bei diesem Strategiefonds im Mittelpunkt.

Wichtigster Bestandteil des Portfolios sind daher Anleihen mit bester Bonität, um stabile und laufende Erträge zu erwirtschaften. Durch begrenzte Beimischungen im Bereich von Aktien, aktienorientierten Strukturen, Immobilienfonds und Rohstoffen soll sowohl die Portfoliobalance gestärkt werden als auch eine Überverzinsung im Vergleich zu reinen Anleihen/ Geldmarktanlagen erreicht werden. Dieser Fonds eignet sich für sicherheitsorientierte Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens 2 Jahren.

Allgemeine Fondsdaten

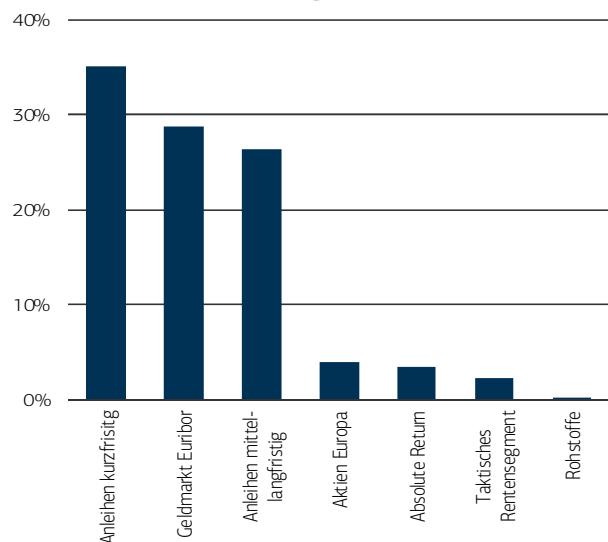
ISIN	LU0402775364
WKN	AORDG5
Fondswährung	EUR
Kurs per 30.04.2012	109,88 EUR
Fondsvolumen per 30.04.2012	65.347.296,68 EUR
Kapitalanlagegesellschaft	Walser Privatbank Invest S.A.
Fondsmanager	Andreas Knobloch Sebastian Stahn
Auflagedatum	17.12.2008
Management-Fee/ Depotbankverg.	0,50% p.a. / 0,10% p.a.
Service-Fee ¹⁾	0,45% p.a.
Ausgabeaufschlag ¹⁾	Max. 5%
Ertragsverwendung	thesaurierend

Aktuelle Fondsstruktur

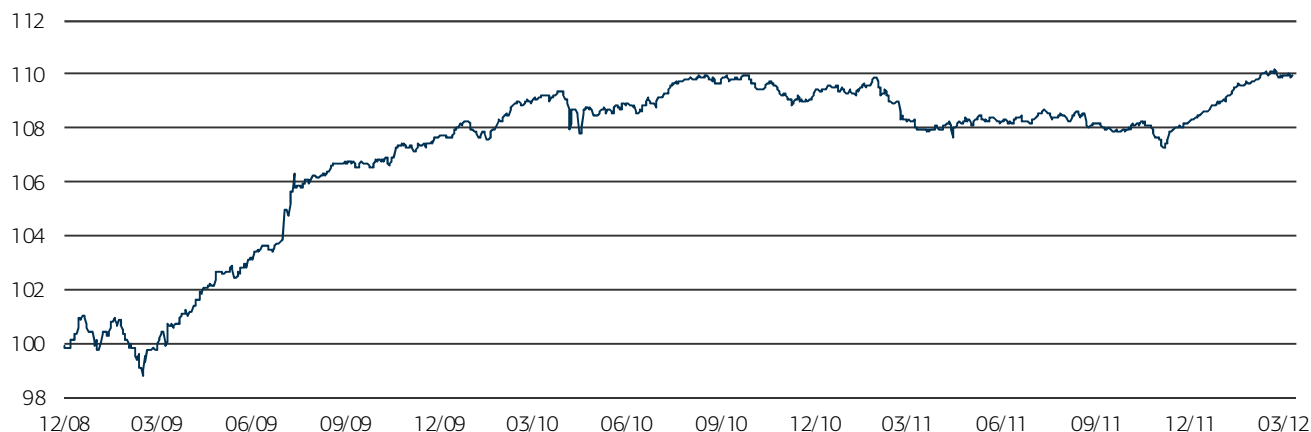


Stand: 30.04.2011

Fondsstruktur nach Regionen



Wertentwicklung (netto nach Kosten - zurückgesetzt auf Basis 100)



Wertentwicklung p.a.

	6 Monate*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	YTD*
Fonds	1,62%	1,56%	k.A.	k.A.	2,85%	1,34%
Benchmark	0,49%	1,25%	k.A.	k.A.	1,16%	0,29%

*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		Benchmark	
Anleihen	KapitalertragPLUS	WALSER Vermögensverwaltung Strategie „KapitalertragPLUS“	100%
Mod. Duration Fonds	2,00	Fonds	100%
Volatilität	Seit Emission annualisiert	EONIA + 0,50% P.A.	100%
Strategiefonds „KE PLUS“	1,650%	Benchmark	100%
Benchmark	0,018%		

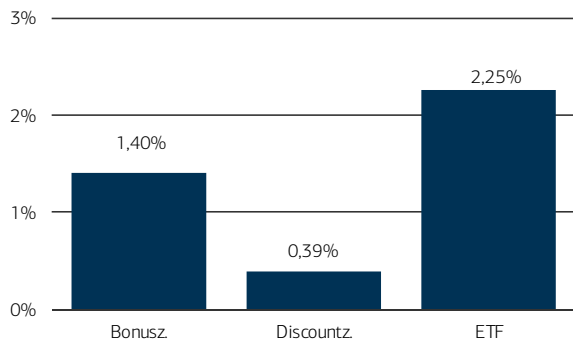
Marktkommentar

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 „Kapitalertrag Plus“ erzielte in diesem mit Schwierigkeiten belasteten Umfeld im April ein leichtes Minus von -0,07%.

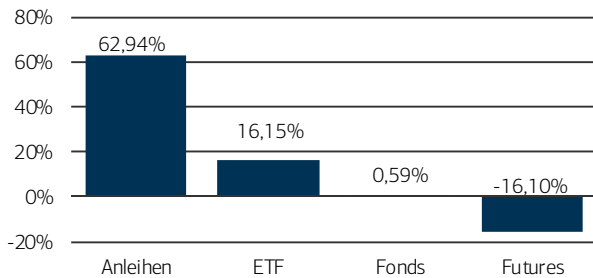
Fondsstruktur Details Aktien



Top Positionen Aktien

Aktien		
ISHARES STOXX 600 ETF -SM-	ETF	2,25%
ESTOXX BONUS 1700 [15.06.2012]	BONUSZERTIFIKAT	1,40%
HSBC ESTOXX DISCOUNT 1850 [17.08.2012]	DISCOUNTZERTIFIKAT	0,17%
DBK ESTOXX DISCOUNT 1700 [21.09.2012]	DISCOUNTZERTIFIKAT	0,11%
HSBC ESTOXX DISCOUNT 1800 [20.07.2012]	DISCOUNTZERTIFIKAT	0,06%

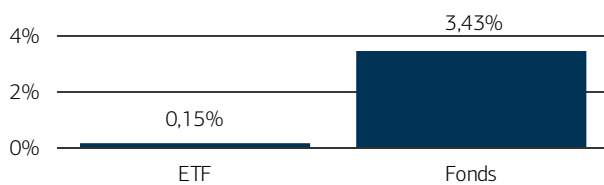
Fondsstruktur Details Renten



Top Positionen Renten

Renten		
ISHARES EB.REXX GOV.GERM 1.5-2.5	ETF	5,72%
2,250% KFW [21.05.2012]	ANLEIHE	3,91%
2,50% EIB EUROPEAN INVEST. BANK	ANLEIHE	3,15%
ETF L IBOXX GERMANY COVERED BOND	ETF	2,74%
2,50% BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	ANLEIHE	2,52%
3,750% LUXEMBURG GOVT [04.12.2013]	ANLEIHE	2,45%
2,500% SWEDBANK HYPOTHEK	ANLEIHE	2,44%

Fondsstruktur Details Alternatives



Top Positionen Alternatives

Alternatives		
JB ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	FONDS	2,57%
AC RISK PARITY FUND VOL7	FONDS	0,86%
XETRA GOLD	ETF	0,15%

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.