

Wertschwankungsverhalten

gering moderat erhöht hoch sehr hoch

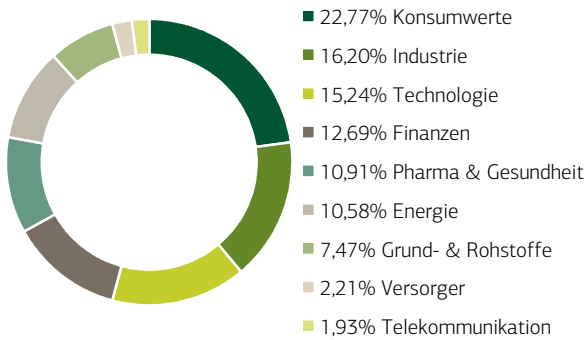
Der Fonds investiert vorwiegend in nord-amerikanische Aktien. Ein „Value Style“ orientierter Anlageschwerpunkt wird hierbei vorrangig berücksichtigt.

Es werden fundamental attraktiv bewertete Unternehmen und eine breite Branchenstreuung bevorzugt. Der Anteilswert lautet auf USD, deshalb wird die Gesamtwertentwicklung durch Währungskursentwicklungen deutlich beeinflusst. Die empfohlene Anlagedauer beträgt mindestens 10 Jahre.

Allgemeine Fondsdaten

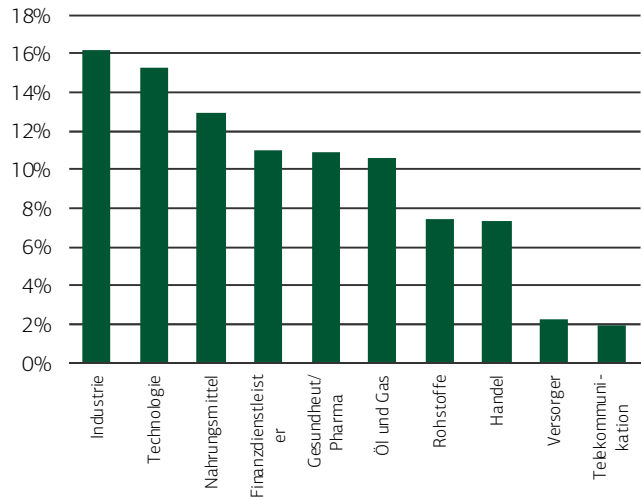
ISIN	LU0121930688
WKN	591692
Fondswährung	USD
Fondsvolumen zum 30.04.2012	12.498.387,27 USD
Rücknahmepreis zum 30.04.2012	128,71 USD
Auflagedatum	20.12.2000
Verwaltungsvergütung	1,50% p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5 %
Depotbankvergütung	Max. 0,10% p.a.
KAG	Walser Privatbank Invest S.A.
Fondsmanager	A. Knobloch S. Stahn

Fondsstruktur nach Sektoren

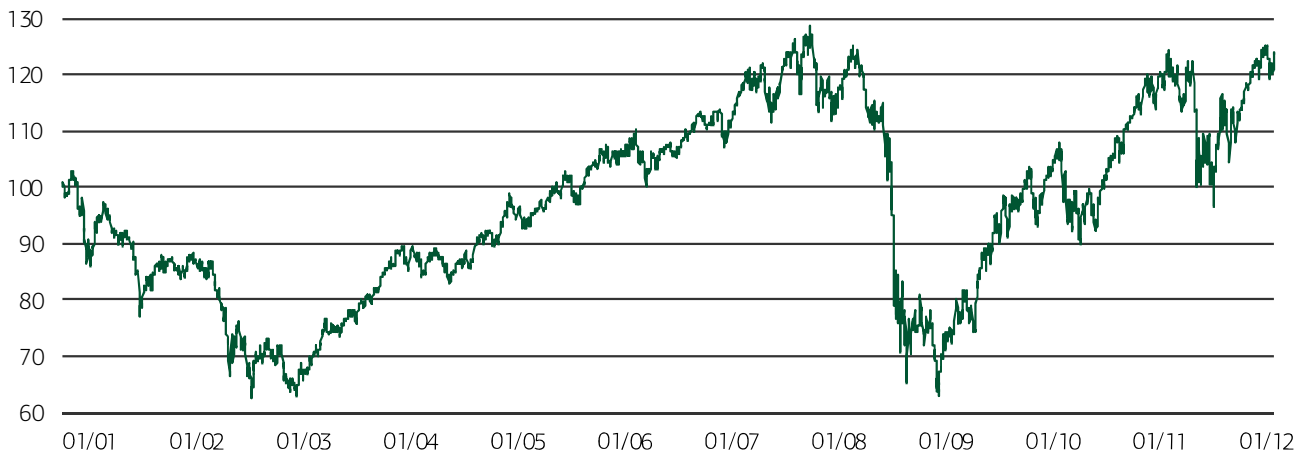


Stand: 30.04.2012

Fondsstruktur nach Branchengewichtung



Wertentwicklung (netto nach Kosten - zurückgesetzt auf Basis 100)



Wertentwicklung p.a.

	6 Monate*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	YTD*
Fond EUR	6,21%	-0,05%	17,88%	1,18%	1,89%	9,42%

* 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.

Risikokennzahlen

Referenzzeitraum	1 Jahr
Volatilität	16,13
Sharpe Ratio	0,05

Die größten Positionen

Exxon Mobil Corp.
Hershes Co.
Public Storage
Limit. Brands
Salesforce.com
Prudential Finl
Danaher Corp.
Boeing Co.
Forest Labs Inc.
Caterpillar Inc.

Marktkommentar

Die Aktienmärkte in den USA konnten sich von dem Geschehen in Europa (Staatschuldenkrise, S&P Herabstufung Spaniens) nahezu lösen. Während der breite Markt S&P500 auf USD-Basis um -0,75 % nachgab, konnte sich der 30-Werte umfassende Dow Jones Industrials hauchdünn um 0,01 % verbessern. Auf Euro-Basis konnten sogar beide Indizes zulegen (S&P500 um +0,04 %; Dow Jones Ind. um +0,81 %). Mit der Krise in Europa wurde neben dem DAX auch die Märkte in den USA als scheinbar „sichere Häfen“ ausgemacht, obwohl in den USA die

Verschuldungssituation durchaus eine vergleichbare Größe wie in Europa darstellt. Der USD profitiert in der Regel, wenn die „großen“ Aktienmärkte fallen. Diesbezüglich wirkt sich der USD als harmonisierender Faktor im Fonds aus.

Der WALSER Portfolio Classic Nordamerika ermäßigte sich entsprechend seiner Benchmark S&P500 im Berichtszeitraum um -0,47 %.

Rechtliche Hinweise

Diese Information stellt lediglich eine Werbemitteilung dar. Sie ist weder als Angebot, noch als Einladung zur Abgabe eines Angebots anzusehen. Sofern Sie Interesse an einem Vertragschluss haben, vereinbaren sie bitte ein Beratungsgespräch, in welchem ihnen weitere Informationen zur Verfügung gestellt werden. Es besteht 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. Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung zu. Die aktuellen Preise finden Sie unter anderem auf www.walserprivatbank.com (Finanzwelt / Business Lounge / Fonds). Einen vereinfachten sowie einen ausführlichen Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresberichte erhalten Sie bei der: Walser Privatbank AG, Walserstraße 61, 6991 Riezlern, Österreich Telefon + 43 (55 17) 202-01 Firmensitz Hirschegg, Firmenbuch Feldkirch, Nr. 38332x. Im freien Dienstleistungsverkehr auch in Deutschland erhältlich.

© 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.