



WALLBERG Real Asset (P)

Anlageziele des Fonds

Der Wallberg Real Asset bildet ein breites Spektrum an Sachwerten ab.

Darunter fallen unter anderem Rohstoffe, Immobilien oder auch Investments aus den Bereichen Infrastruktur, Forst- und Agrarwirtschaft.

Als Beimischung dienen auch entsprechende Aktien aus den genannten Anlageklassen bzw. zeitweise der Einsatz von inflationsgeschützten Anleihen.

Mit den investierten Sachwerten wird ein möglichst konservatives und stetig steigendes Portfolio angestrebt, das neben Kaufkraft-erhalt einen Zuwachs generiert.

Alle besonders schwankungs-intensiven Anlageformen (i.d.R. Aktien) werden nach dem Risiko gering gewichtet.

Fondsdaten

WKN	A0M1Y7
ISIN	LU0322787366
Fondswährung	EUR
Geschäftsjahr	1. April bis 31. März
Anlageberater	DONNER & REUSCHEL AG, München
Fondsgesellschaft	Wallberg Invest S.A., Luxemburg
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Auflegungsdatum	16. November 2007
Strategieumstellung ¹⁾	04. November 2010
Letzte Ausschüttung	07/2011 (0,14 EUR / Anteil)
Netto-Anteilswert	9,00 EUR per 30.04.2012
Ausgabeaufschlag	derzeit 5 % (bis zu 5 %)
Rücknahmeabschlag	derzeit 0 % (bis zu 5 %)
Verwaltungsgebühr	derzeit 1 % p.a. (bis zu 1 % p.a.)
Anlageberatergebühr	0,2% p.a. + Performance-Fee ²⁾
Depotbankgebühr	im Durchschnitt 0,10% p.a. ³⁾
Total Expense Ratio ⁴⁾	1,58% im Geschäftsjahr 2010

Rendite-Risiko-Kennzahlen ⁵⁾

seit Auflage am 16.11.2007	Fonds
Gesamtrendite	-4,9%
Rendite p.a.	-1,1%
Volatilität	0,6%
Value-at-Risk (99,9%, 1 Monat)	-1,4%

Darstellung basierend auf Daten zum Monatsende.

Glossar

Die **Volatilität** ist eine statistische Messgröße für die Stabilität der Renditen über einen gegebenen Zeitraum. Eine niedrige Volatilität bedeutet, dass die Renditen relativ nahe bei der durchschnittlichen Rendite liegen. Eine hohe Volatilität zeigt signifikante Schwankungen der Renditen um ihren Durchschnittswert an. Die Volatilität wird in Prozenten angegeben.

Value at Risk (VaR) ist ein Risikomaß, das angibt, welche Höhe der Verlust einer bestimmten Risikoposition (z. B. eines Portfolios von Wertpapieren) mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit und in einem gegebenen Zeithorizont nicht überschreitet.

Fondskommentar

Nach Mario Draghis Geldflut schienen die Märkte zeitweise wie berauscht. Zwischenzeitlich bestätigt sich aber unsere hier geäußerte Vorsicht, dass mit zunehmender Liquidität nicht automatisch die grundlegenden Probleme in der Eurozone bereinigt sind. Die vor einigen Wochen eingeleiteten Sicherungsgeschäfte auf die Aktienpositionen zahlten sich nahezu perfekt aus. Dennoch konnte sich der Wallberg Real Asset den Kursrückgängen am Aktienmarkt (zum Vergleich DAX Index -2,7%) nicht ganz entziehen. Zum Ende des Monats wurden die Sicherungen wieder aufgelöst.

Im Rohstoffsegment erfolgte ein geringfügiger Abbau im Bereich der Edelmetalle, wobei wir an der Goldgewichtung (mit physischer Hinterlegung) festhalten.

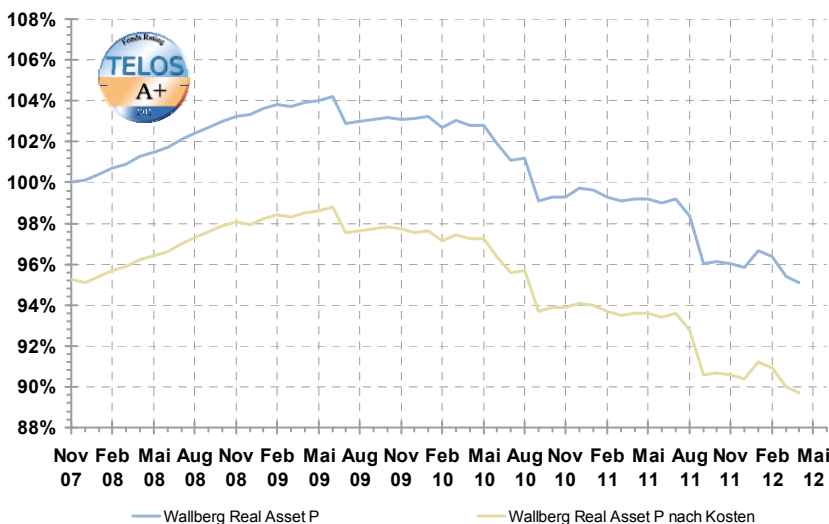
Nachdem für den SEB ImmoInvest Ende April eine ca. 5%ige Wertkorrektur bis zum 7. Mai angekündigt wurde, hat die Wallberg Invest S.A. entschieden, diese Tatsache umgehend per Ende April zu berücksichtigen und nicht erst Anfang Mai. Dies entsprach allein einem Rückgang von anteilig ca. 0,4% im Wallberg Real Asset. Ansonsten wäre sogar ein positives Monatsergebnis entstanden.

Anmerkung: Die SEB Asset Management hat am 7. Mai entschieden, den SEB ImmoInvest bis 30. April 2017 aufzulösen.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen oder Interesse am Wallberg Real Asset!

Gesamt-Performance ¹⁾⁵⁾ (indexiert, 16.11.2007 = 100%)

Darstellung der Gesamt-Performance mit/ohne Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags. Unterstellt wird die Berechnung des Aufschlags zur Fondsaufgabe im November 2007 sowie die Belastung der Depotgebühren im Dezember eines jeden Jahres.



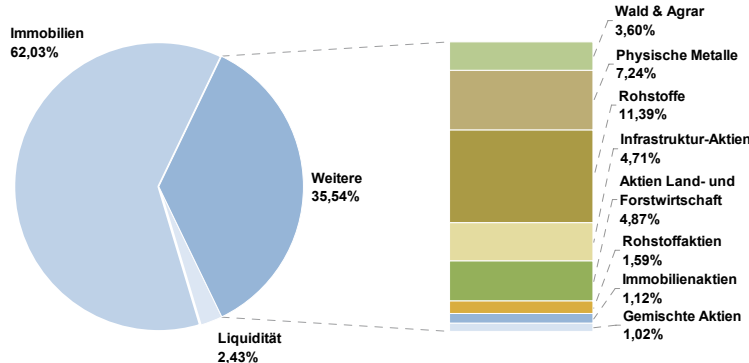
Monatsrenditen ⁵⁾

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
2007	Fondsaufgabe am 16.11.2007											0,0%*	0,1%	0,1%*
2008	0,3%	0,3%	0,2%	0,4%	0,2%	0,2%	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,1%	3,2%	
2009	0,3%	0,2%	-0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	-1,3%	0,1%	0,1%	0,1%	-0,1%	0,0%	-0,2%	
2010	0,1%	-0,5%	0,3%	-0,2%	0,0%	-0,9%	-0,8%	0,1%	-2,1%	0,2%	0,0%	0,4%	-3,3%	
2011	-0,1%	-0,3%	-0,2%	0,1%	0,0%	-0,2%	0,2%	-0,9%	-2,4%	0,1%	-0,1%	-0,2%	-3,9%	
2012	0,9%	-0,3%	-1,0%	-0,3%									-0,8%	

* Unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlages im November 2007, läge die Monatsrendite im November 2007 bei -4,8%. Die Wertentwicklung im Kalenderjahr 2007 läge nach Abzug des Aufschlages und Belastung der Depotgebühren (bei Donner & Reuschel AG 0,238% p.a. vom Kurswert, Berechnung jährlich im Nachhinein zum 31.12.) im Dezember bei -4,7%.

Portfoliostruktur ⁶⁾⁸⁾

Eigene Darstellung zum Stichtag. Die Struktur kann sich im Zeitablauf ändern.

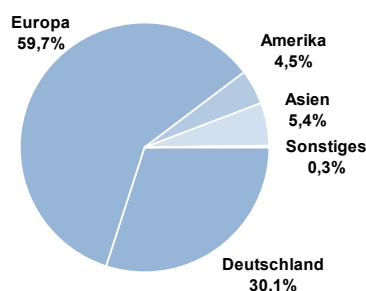


Größte Einzelpositionen ⁶⁾

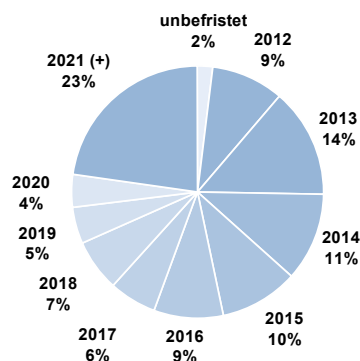
984645	AXA Immoselect	11,8%	AOKET2	Partners Group Listed Infrastructure	4,7%
A0DJ32	TMW Immobilien Weltfonds	9,3%	980231	SEB Immoportfolio Target Return	4,4%
A0LFBX	Warburg-Henderson Multinational Plus	8,5%	A0MY55	CATELLA Focus Nordic Cities	4,5%
980230	SEB Immoinvest	7,5%	A0ETSR	DEGI Global Business	3,9%
A0F6G8	Morgan Stanley P2 Value	6,7%	980500	CS Euroreal	3,8%
A1C3TY	Bank of America Merrill Lynch MLCX Commodity Alpha	6,2%	A0V61C	Institutional Global Timber Investment Fund (SG-Zertifikat)	3,6%

Weitere Informationen zur Immobilienfonds-Quote ⁷⁾

Regionen



Fälligkeitenstruktur der Mietverträge



Fussnoten / Anmerkungen

- 1) Bis einschließlich 03.11.2010 hieß der Fonds ‚Wallberg Real Estate‘. Per 04.11.2010 wurde die Strategie von einem Immobilien-Dachfonds auf einen Sachwerte-Fonds umgestellt. Die neue Fondsbezeichnung lautet ‚Wallberg Real Asset‘.
- 2) 20% p.a. der Rendite nach allen Kosten über dem Quartalsdurchschnitt pro rata temporis des täglich gefixten 3-Monats-Euribor. Verlustzeiträume werden in der Zukunft berücksichtigt.
- 3) des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens; dieses Gebühr ist jeweils zum Jahresende zahlbar und kann je nach Nettovermögen des Fonds sowie der im Fonds getätigten Transaktionen höher oder niedriger als der angegebene Wert ausfallen.
- 4) Total Expense Ratio: Gesamtkosten ohne Transaktionskosten, die dem Fondsvermögen im genannten Geschäftsjahr belastet wurden.
- 5) Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen (in EUR). Wertentwicklung auf Basis des Nettoinventarwerts, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages und kundenindividueller steuerlicher Faktoren. Ein Ausgabeaufschlag reduziert die Wertentwicklung. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteils werts kann erhöht sein.
- 6) Quelle: Reporting der Fondsgesellschaft.
- 7) Quelle: Eigene Berechnungen; Zuletzt verfügbare Informationen der herausgebenden Fondsgesellschaften, wie z.B. Factsheets, Monatsberichte, Präsentationen, Berichte usw. Die Struktur kann sich im Zeitablauf ändern. Die Informationen spiegeln nicht die Allokation von Immobilien-Aktien oder Immobilien-Zertifikaten wider.
- 8) Im Portfolio befinden sich Derivate mit einer aktuellen Rückkaufverpflichtung in Höhe von 0,03 % bezogen auf das Fondsvolumen.

Rechtliche Hinweise

Diese Publikation ist eine Werbung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Donner & Reuschel Aktiengesellschaft erhält für den Vertrieb genannter Wertpapiere den Ausgabeaufschlag und/ oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin eigene Erträge. Verbindlich ist der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt. Diese sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle sowie bei Ihrem Berater kostenlos erhältlich. Detaillierte Ausführungen zu den Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt. Abgestellt wird - sofern nicht abweichend angegeben - auf die Bruttowertentwicklung ohne Berücksichtigung etwaiger Kosten, die - je nach Haltedauer - zu einer geringeren Nettorendite führen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft; dies gilt insbesondere, wenn das Wertpapier/ der Index erst vor kurzer Zeit - z.B. vor weniger als 12 Monaten - emittiert/ gebildet wurde. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers/ Index von EURO abweicht. Diese Information richtet sich nicht an natürliche oder juristische Personen, die aufgrund ihres Wohn- bzw. Geschäftssitzes einer ausländischen Rechtsordnung unterliegen, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Insbesondere enthält diese Information weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren, z.B. an Staatsbürger der USA, Großbritannien oder der Länder im Europäischen Wirtschaftsraum, in denen die Voraussetzungen für ein derartiges Angebot nicht erfüllt sind.

Allgemeine Hinweise

Diese Publikation wurde am 15.05.2012 erstellt. Alle veröffentlichten Angaben dienen ausdrücklich nur der Information und stellen keine Anlageberatung dar. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Wir empfehlen Ihnen vor dem Erwerb ein eingehendes Beratungsgespräch mit Ihrem Anlageberater. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann Änderungen unterworfen sein.

Chancen

- Beteiligungen an einem diversifizierten Portfolio von Sachwerten mit attraktiven Ertragschancen bei inflationsbereinigter Geldentwertung
- Kursgewinne auf den Aktien-, Geld-, Immobilien-, Renten-, Rohstoff- und Edelmetallmärkten
- Partizipation an der Wertentwicklung institutioneller Fonds (i.d.R. Mindestanlagesumme im Millionenbereich)
- Der Dachfonds ist ein geschütztes Sondervermögen.

Risiken

- Kursverluste auf den Aktien-, Geld-, Immobilien-, Renten-, Rohstoff- und Edelmetallmärkten
- Wechselkursschwankungen
- Der Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat
- Emittentenausfallrisiko
- Der Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/ der vom Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkere Schwankungen nach unten o. nach oben unterworfen sein