

Wallberg Real Estate (P)

Stand: 30. Juni 2010

Werbemittel



WALLBERG



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798



Anlageziel

Sie suchen eine breit aufgestellte Strategie für Immobilien-Investments? Dieser Dachfonds nach Luxemburgischen Recht wird vornehmlich in Offene Immobilienfonds anlegen.

Zur Optimierung der Rendite kann das Fondsmanagement zusätzlich in deutlich begrenztem Umfang auch in Immobilienaktien, Real Estate Investment Trusts (REITs), entsprechende Aktienfonds sowie sonstige Investments mit Immobilien-Charakter investieren.

Der Fonds bietet eine sehr breite Streuung mit über 650 Objekten. Darüber hinaus ermöglicht er den Zugang zu Investments, die aufgrund von Restriktionen für einzelne Anleger nicht oder nur eingeschränkt zu erwerben wären.

Fondsdaten

WKN	A0M1Y7
ISIN	LU0322787366
Fondswährung	EUR
Geschäftsjahr	1. April bis 31. März
Anlageberater	Reuschel & Co. KG
Fondsgesellschaft	Wallberg Invest S.A., Luxemburg
Depotbank	DZ Bank International S.A., Luxemburg
Auflegungsdatum	16. November 2007
Letzte Ausschüttung	12/2009 (0,1231 EUR / Anteil)
Netto-Anteilswert	9,79 EUR per 30.06.2010
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Verwaltungsgebühr	1,00 % p.a.
Anlageberatergebühr	0,2% p.a.+Performance-Fee ⁴⁾
Depotbankgebühr	im Durchschnitt 0,10% p.a. ²⁾
Total Expense Ratio ¹⁾	1,65% im Geschäftsjahr 2008

Rendite-Risiko-Kennzahlen ³⁾

12 Monate	
Rendite	-2,2%
Volatilität	1,5%
Value-at-Risk (99,9%, 1 Monat)	-1,5%
seit Auflage am 16.11.2007	
Gesamtrendite	1,9%
Rendite p.a.	0,7%
Volatilität	0,3%
Value-at-Risk (99,9%, 1 Monat)	-0,8%

Aktueller Kommentar

Im abgelaufenen Monat verzeichnete der Wallberg Real Estate einen Kursrückgang, der auf eine Abwertung des Zielfonds Morgan Stanley P2 Value zurückzuführen ist. Der MS P2 Value bleibt in dieser Form weiterhin ein Einzelfall. Bei den Immobilienaktien waren einige Diskontzertifikate fällig und trugen positiv zur Performance bei - Neuengagements stellen wir im aktuellen Marktgeschehen zurück.

Insbesondere im Kontext der globalen Schulden- und „Papierwerte“-Krise stellen echte Sachwerte wie Immobilien eine ausgezeichnete Vermögens- und Portfolio-Diversifikation dar. Der Wallberg Real Estate ist in diesem Kontext und im Rahmen des sich verbessernden Konjunktur- und Immobilienumfelds aussichtsreich positioniert. Er bietet dem Anleger gegenüber anderen Immobilienvehikeln eine breite Streuung und erhöhte Liquidität, ohne auf zukünftige Chancen der Immobilienmärkte verzichten zu müssen.

Performance-Entwicklung ³⁾ (indexiert, 16.11.2007 = 100%)

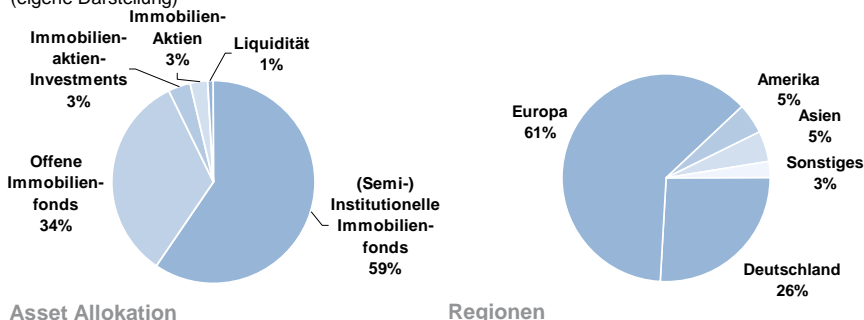


Monatsrenditen ³⁾

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr		
2007	Fondsauflage 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%							-1,2%		

Portfoliostruktur ⁵⁾ – aktuell ca. 660 Objekte

(eigene Darstellung)



Größte Einzelpositionen

980231	SEB Immoportfolio Target Return	18,7%
A0MY55	CATELLA Focus Nordic Cities	16,1%
977261	UBS Euroinvest Immobilien	14,5%
A0F6G8	Morgan Stanley P2 Value	8,7%
984645	AXA Immoselect	8,7%
A0DJ32	TMW Immobilien Weltfonds	7,4%
A0LFBX	Warburg-Henderson Multinational Plus	5,6%
980230	SEB Immoinvest	5,3%
A0ETSR	DEGI Global Business	3,3%
980500	CS Euroreal	2,6%

Wallberg Real Estate (P)

Stand: 30. Juni 2010

Werbemittel



WALLBERG

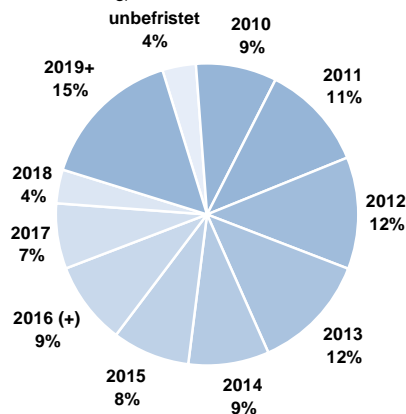


DONNER & REUSCHEL

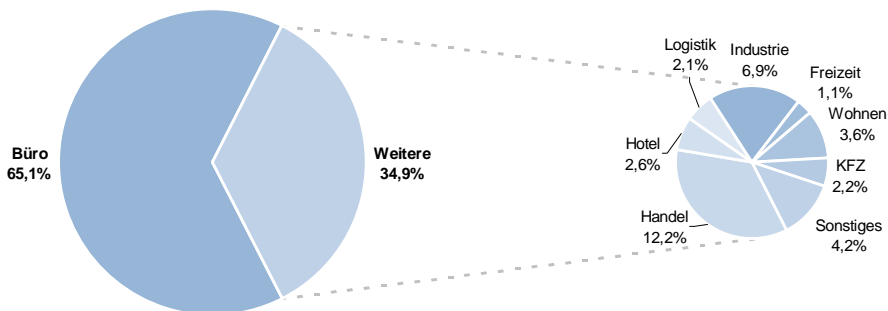
PRIVATBANK SEIT 1798

Weitere Details zur Portfolio-Struktur ⁵⁾

(eigene Darstellung)



Fälligkeitenstruktur der Mietverträge



Verteilung nach Sektoren

Fußnoten / Anmerkungen

- 1) Total Expense Ratio: Gesamtkosten ohne Transaktionskosten, die dem Fondsvermögen im genannten Geschäftsjahr belastet wurden.
- 2) 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.
- 3) 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.
- 4) 20% p.a. der Rendite nach allen Kosten über der Monatsdurchschnittsrendite des EURIBOR Monatsgeldes. Verlustzeiträume werden in der Zukunft berücksichtigt. Die Berechnung und Auszahlung erfolgt jeweils zum Quartalsende.
- 5) Quelle: Eigene Berechnungen; Zuletz verfügbare Informationen der herausgebenden Fondsgesellschaften, wie z.B. Factsheets, Monatsberichte, Präsentationen, Berichte usw. Die Informationen spiegeln nicht die Allokation von Immobilien-Aktien oder Immobilien-Zertifikaten wider.

Rechtliche Hinweise

Diese Publikation ist eine Werbung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes.
Reuschel & Co. Kommanditgesellschaft erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und/ oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin eigene Erträge. Den aktuellen veröffentlichten Verkaufsprospekt erhalten Sie bei Ihrem Berater.
Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Informationen und stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung dar.
Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann Änderungen unterworfen sein.
Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.
Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Fonds von EURO abweicht.

Chancen und Risiken

Chancen

- Zugang zu verschiedenen aussichtsreichen Anlagemöglichkeiten im Immobilienbereich über ein Produkt.
- Bündelung von Know-how verschiedener renommierter Produkthanbieter.
- Attraktives Risiko/Ertrags-Profil.
- Die Immobilien-Produkte werden sorgfältig ausgewählt u. bieten die Chance, von unterschiedlichen Anlagekonzepten zu profitieren.
- Grundsätzlich hohe Liquidität aufgrund breiter Diversifikation in Offene Immobilienfonds sowie Immobilienaktien/ REITs.

Risiken

- Hohe Abhängigkeit von der Entwicklung der Immobilienmärkte.
- Mit der internationalen Ausrichtung sind Wechselkursrisiken verbunden, die nur zum Teil abgesichert werden.
- Einschränkung der Liquidität des Fonds in bestimmten Marktszenarien möglich.
- Die Zielfonds können sich im Einzelfall schwächer entwickeln als erwartet.
- Aktien von REITs können relativ stark schwanken und es kann auch zu Kursverlusten kommen.

Diese Aufzählung ist nicht abschließend. Alle Angaben ohne Gewähr auf Vollständigkeit. Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.