

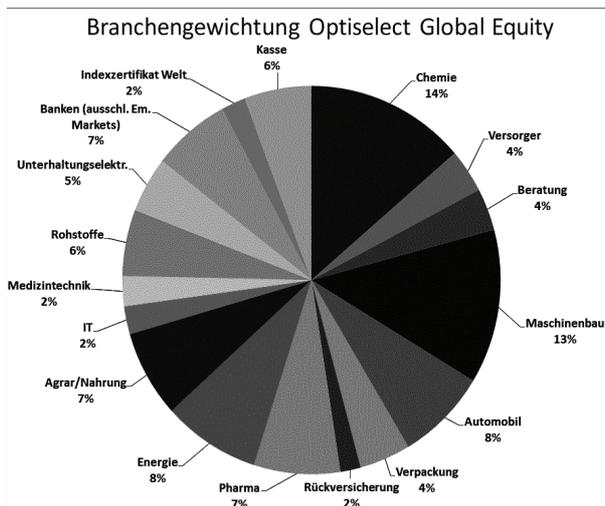
Optiselect Global Equity - Stockpicking vom Feinsten!

Top 10 Investments		Gewichtung Gesamtportfolio	
Samsung Elec.	4,76 %		
Hyundai Motors	4,56 %		
Stada	4,51 %	davon 0,74 % geschr. Put Option	
Petrochina	4,50 %	davon 1,70 % geschr. Put Option	
Mayr Melnhof	4,32 %		
BASF	4,19 %		
VALE	4,12 %	davon 2,21 % geschr. Put Option	
Wacker Chemie	4,08 %	davon 1,43 % geschr. Put Option	
Jungheinrich	4,08 %		
ICBC	3,98 %		

Stand: 31.01.2012

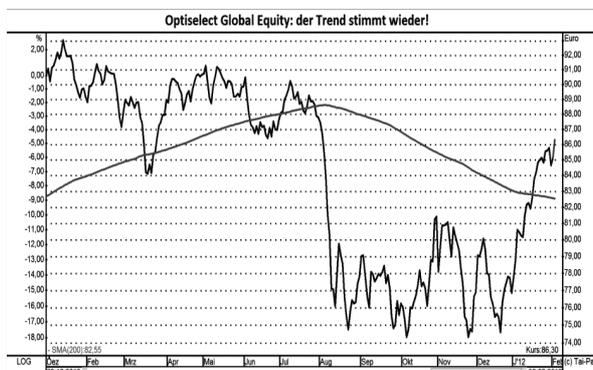
Die Marktentwicklung der letzten Wochen spielte Winfried Walter, Manager des OPTISELECT GLOBAL EQUITY, voll in die Karten! Der erfahrene Stockpicker, der seinen globalen Aktienfonds mit lediglich rund 25 ausgewählten Werten bestückt, hatte uns im Dezember vergangenen Jahres bereits angekündigt, dass er an den Aktienmärkten in den kommenden eineinhalb Jahren eine Aufwärtsbewegung von rund 40 % erwarte. Was vor Wochen noch wie vollmundig geäußelter Zweckoptimismus in einem von starkem Pessimismus geprägten Marktumfeld klang, nimmt nach dem gelungenen Jahresauftakt schon eher realistische Züge an. Walter ist alles andere als ein Benchmark-Tracker, sondern ein „alter“ Hase, der sich bewusst die Rosinen aus dem riesigen Angebot an Aktien rund um den Globus herauspicks. Angetan zeigte er sich diese Woche im Gespräch vor allem von den Werten, die von der wachsenden Mittelschicht an kaufkräftigen Konsumenten in den Emerging Markets profitieren. Hersteller von Autos, Waschmaschinen, Fernsehern und anderen Gütern, die das tägliche Leben angenehmer gestalten, schaut er sich sehr genau an und sucht dabei gezielt nach den Marktführern, deren Aktien neben einer fundamental günstigen Bewertung auch noch über das notwendige Wachstum verfügen. Während die G 7-Länder kaum noch substantielles Wachstum aufweisen würden, sei in den Emerging Markets noch echtes Wachstum vorhanden, so Walter. Schaut man auf die Titel in seinem Fonds wird einem schnell klar was er meint:

Während die G 7-Länder kaum noch substantielles Wachstum aufweisen würden, sei in den Emerging Markets noch echtes Wachstum vorhanden, so Walter. Schaut man auf die Titel in seinem Fonds wird einem schnell klar was er meint:



Samsung oder Hyundai Motors sind typische Vertreter dieser Werte, die vom Rückenwind des zunehmenden Wohlstands in den Emerging Markets profitieren! Aber auch Rohstoffwerte wie Petrochina oder die indische ICICI Bank in Indien zählt er zu den Profiteuren dieses Megatrends. Dabei konzentriert sich Walter nicht nur auf Titel aus den Schwellenländern, sondern kauft auch Werte aus den etablierten Industrieländern, sofern sie von dem Konsumwachstum in den Emerging Markets profitieren. So kommt es, dass neben einem Emerging Markets-Anteil von knapp 40 % auch ein Anteil von rund 50 % an Werten aus den Major Markets im Optiselect allokiert sind. Dabei ist Walter, den wir seit über 10 Jahren kennen und genau beobachten, alles andere als ein Trader. Vielmehr überlegt er sich im Vorfeld genau, was er kaufen will und bringt dabei auch die

nötige Geduld mit, um auf günstige Kaufpreise zu warten. Wenn es sein muss, kann es durchaus auch mehrere Jahre dauern, bis die Kurse seiner Wunschtitel auf ein Niveau gefallen sind, die dem Schnäppchen-Jäger zusa-gen. Doch dann wird konsequent zugeschlagen, so beispielsweise bei Technologiewerten, die er nach längerer Beobachtung in den letzten Monaten günstig einsammelte.



Mit einem Wertzuwachs seit Jahresanfang von + 12,30 % zählt der bei der Gutmann KAG in Österreich aufgelegte OPTISELECT GLOBAL EQUITY zu den Top-Performern unter den globalen Aktienfonds! Performancetreiber sind vor allem einige deutsche Midcaps wie Leoni, Krones oder Stada gewesen, so Walter. Zudem hätte der Fonds auch von der Jahresanfangsrallye in den Emerging Markets profitiert. So ist beispielsweise die ICICI Bank in den letzten Wochen um rund 40 % gestiegen. Eine Spezialität stellt bei diesem Fonds die von Walter verfolgte Optionsstrategie dar. Um zusätzliche Einnahmen zu generieren, setzt er auf Prämieneinnahmen durch den Verkauf von Optionen. Aufgrund der hohen Volatilitäten konnte Walter im vergangenen Jahr die hohen Prämien bei Verkaufsoptionen nutzen, die er nach der jüngsten Kursrallye nun sukzessive realisiert. Fazit: Mit einem identisch gemanagten Fonds zählte Walter zu den besten globalen Aktienfondsmanagern und das über einen Zeitraum von 10 Jahren, in denen er den MSCI Welt um rund 100 % schlagen konnte. Warum sollte es ihm mit dem **OPTISELECT GLOBAL EQUITY** nicht erneut gelingen (WKN A0J 3GE, EUR 86.30). Nun zu einem anderen Thema:

Nun zu einem anderen Thema: