

## Anlageziel

Das Portfolio BestSelect Protect zielt auf laufende Erträge und Wertzuwächse bei geringen Wertschwankungen, einer Zielrendite von 5,2% p.a. nach Kosten und einem maximalen Verlustrisiko von 10%.

## Anlagestrategie

Die konservative Strategie berücksichtigt, dass Umschichtungen nach 2009 der Abgeltungssteuer unterliegen. Daher ist der weitaus größere Teil der Papiere so gewählt, dass auch langfristig keine Umschichtungen notwendig erscheinen und die Erträge weitgehend steuerergünstig sind. Ergänzend zu den ausgewählten Investmentfonds kann marktabhängig eine Anlage in Discount- und Bonus-Zertifikaten erfolgen. Allerdings hat diese Struktur laufende Ausschüttungen zufolge, deren Wiederanlage in Wertpapieren der Abgeltungssteuer unterliegen würde. Für die Wiederanlage und Portfolio-Diversifikation erscheinen daher ergänzend geeignet:

- \* geschlossene europäische Immobilienfonds
- \* sonstige Beteiligungen mit konservativem Risikoprofil

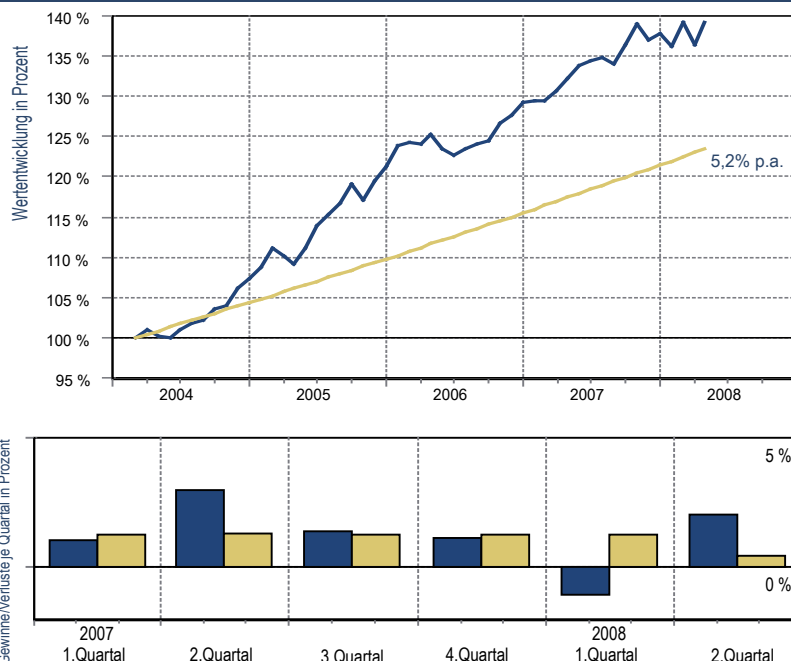
## Markteinschätzung

Das Kapitalmarktumfeld hat sich in den vergangenen 10 Monaten sehr volatil gezeigt. Aufgrund unserer niedrigen Aktienquote und des geringen USD-Anteil sind die negativen Aspekte fast spurlos an uns vorübergegangen. Die negativen Einflussfaktoren

- \* wie der hohe Ölpreis,
- \* der schwache US-Dollar und
- \* die Finanzierungs Krise

sehen wir weiterhin als akut an und halten weitere Rückschläge an den Börsen für möglich. Eine Veränderung der bisherigen Strategie halten wir derzeit nicht für notwendig.

## Wertentwicklung



## Kennzahlen

Durchschnittliche Renditen pro anno nach BVI** bis zum 30.04.2008					
	1 Monat	in 2008	seit 1 Jahr	seit 2 Jahren	seit 3 Jahren
Renditen pro anno nach BVI**	2,02%	0,95%	5,32%	5,42%	8,42%
Volatilität				3,96%	4,09%

## Struktur

Das Portfolio enthält u.a. Papiere der nachstehenden Gesellschaften: AXA, Carmignac, KanAm, KBC, M&G, SGAM, UBS

