

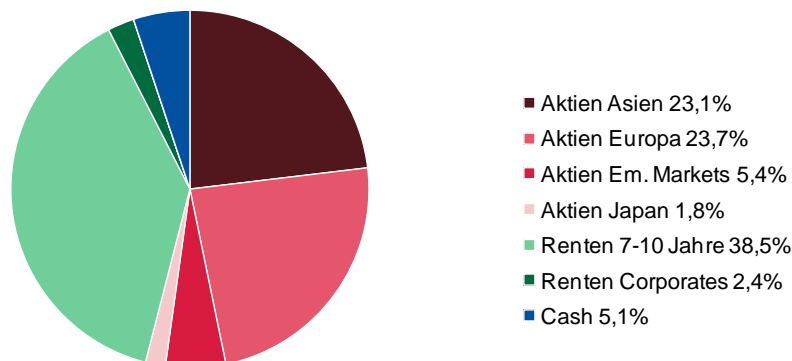
## Gutmann Strategie Select

Nach den überdurchschnittlich hohen Verlusten an den Aktienmärkten in den letzten Jahren wächst das Bedürfnis der Anleger ihr Portfoliorisiko den jeweiligen Marktphasen anzupassen. Im Gutmann Strategie Select wird die Optimierung der Asset Allocation durch die Begrenzung des Verlustrisikos ergänzt, ohne das Ertragspotential der gemischten Strategie einzuschränken. Vergleichswert ist ein Portfolio mit 40% Aktien und 60% Anleihen.

Der erste Schritt befasst sich mit der optimalen Gewichtung und Kombination der Anlageklassen. Anhand unseres bereits bewährten Vektor Autoregressiven Zeitreihenmodells werden die erwarteten künftigen Renditen folgender Asset Klassen bestimmt: Aktien USA, Aktien Europa, Aktien Japan, Aktien Asien, Aktien Emerging Markets Global, Staatsanleihen 7-10 Jahre, Staatsanleihen 1-3 Jahre, Corporate Bonds und Cash.

Die Weiterentwicklung unseres Modells erfolgt durch die Optimierung des Exposure gegenüber risikobehafteten Assetklassen. Dafür wird die Entfernung des aktuellen Depotstandes vom angestrebten maximalen Drawdown Wert ermittelt. Verringert sich der Abstand wird von riskanten Anlagen in sichere Anlagen umgeschichtet und umgekehrt. In Abhängigkeit vom Risikobudget wird das geeignete Portfolio auf der Efficient Frontier Linie ausgewählt.

Durch Optimierung der beiden Aufgaben Selektion und Exposure wird das optimale Portfolio ermittelt. Per März 2010 stellt sich die Portfolioallokation wie folgt dar:



## Fondsinformation – Gutmann Strategie Select

ISIN Code:	AT0000A0ETW6 (T)
Kapitalanlagegesellschaft:	Gutmann KAG
Depotbank:	Bank Gutmann
Erstausgabe:	1.9.2009
Management Fee:	1,2% p.a.
Fondswertberechnung:	tägliche Berechnung
Kontakt:	Mag. Silvia Pecha (+43-1-502 20-268)