

Wertschwankungsverhalten

gering moderat erhöht hoch sehr hoch

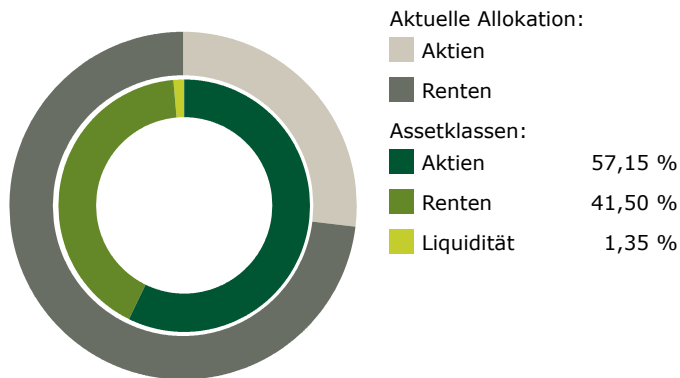
Der WALSER Portfolio German Select ist ein Mischfonds, der ausschließlich in deutsche Aktien sowie kurzlaufende deutsche Bundesanleihen veranlagt.

Die Asset-Allokation basiert auf einem dynamischen Allokationsmodell. Das heißt der Fonds investiert zu Jahresanfang immer zu 50 % in Aktien und 50 % in Renten. Während des Jahres wird sukzessive in diejenige Anlageklasse investiert, die besser läuft. Am Ende des Jahres kann die Investition in eine Assetklasse bis zu 100 % betragen. Grundidee ist, dass der Anleger am Ende des Kalenderjahres in der „richtigen“ Anlageklasse investiert ist und die bessere Rendite abzüglich der impliziten Strategiekosten vereinnahmt. In Extremphasen erfolgt eine Neutralstellung der Allokation.

Allgemeine Fondsdaten

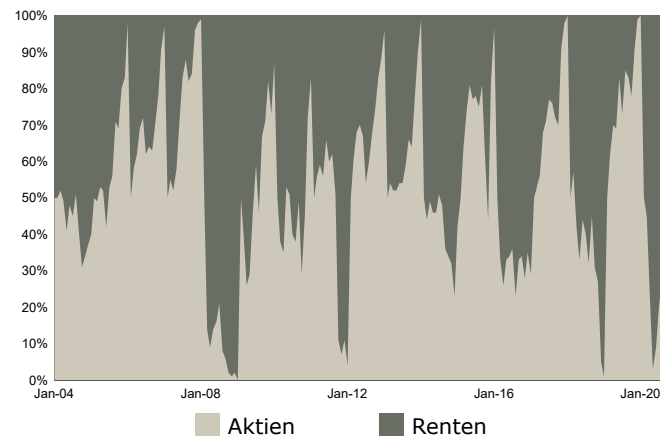
ISIN / WKN	LU0181454132 / A0BKM9
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Rücknahmepreis per 31.08.2020	217,71 EUR
Fondsvolumen per 31.08.2020	124.578.923,90 EUR
Anteilklasse	113.159.654,14 EUR
Aufledgedatum	02.01.2004
Ausgabeaufschlag	Max. 5 %
Verwaltungsvergütung	1,64 % p.a.
Depotbankvergütung	Max. 0,05 %
TER per 30.04.2020	1,84%
KAG	IPConcept (Luxemburg) S.A
Fondsmanager	Jürgen Jann Florian Zelder

Fondsstruktur nach Assetklassen ¹⁾



Quelle: vwd portfolio manager, Stand: 31.08.2020

Dynamisches Allokationsmodell



REFINITIV LIPPER FUND AWARDS
2020 WINNER GERMANY



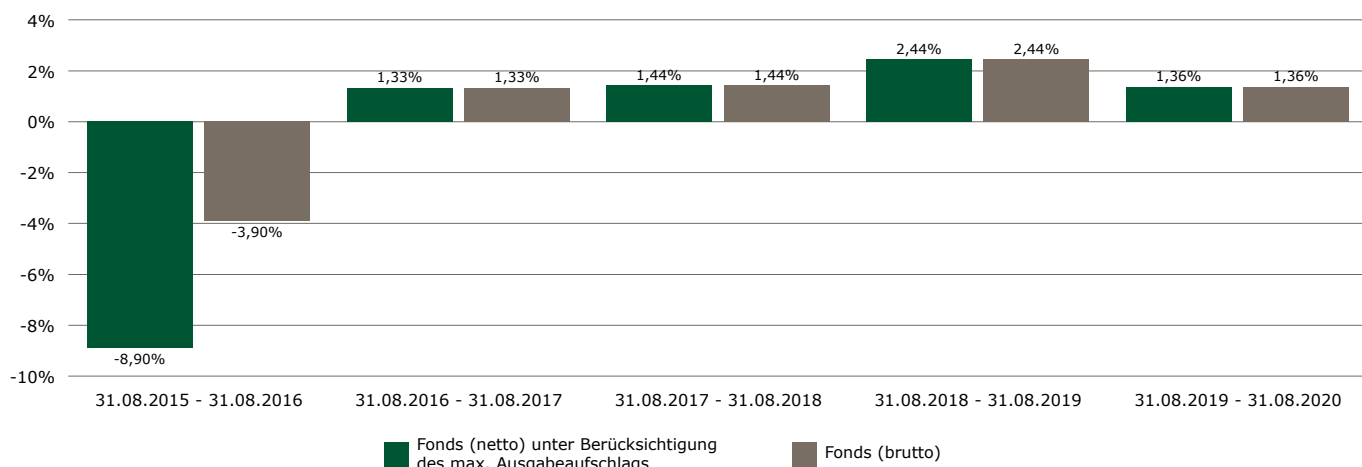
WALSER PRIVATBANK

Wertentwicklung in Prozent seit Auflage



Quelle: vwd portfolio manager, Stand: 31.08.2020

Wertentwicklung in Prozent der letzten 5 Jahre



Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür 1.050,00 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag; weitere Kosten können auf Anleger-ebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: vwd portfolio manager, Stand: 31.08.2020

Wertentwicklung in Prozent

	Ifd. Jahr	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	-9,01 %	-5,05 %	1,36 %	5,33 %	2,57 %	118,44 %
Fonds p.a.	- %	- %	1,36 %	1,75 %	0,51 %	4,80 %

Quelle: vwd portfolio manager, Stand: 31.08.2020

Risikokennzahlen

Referenzzeitraum	1 Jahr	Maximum Drawdown	12,39 %
Standardabweichung (Volatilität)	8,98 %	Sharpe-Ratio	0,21
Value at Risk	1,88 %		

Quelle: vwd portfolio manager, Stand: 31.08.2020

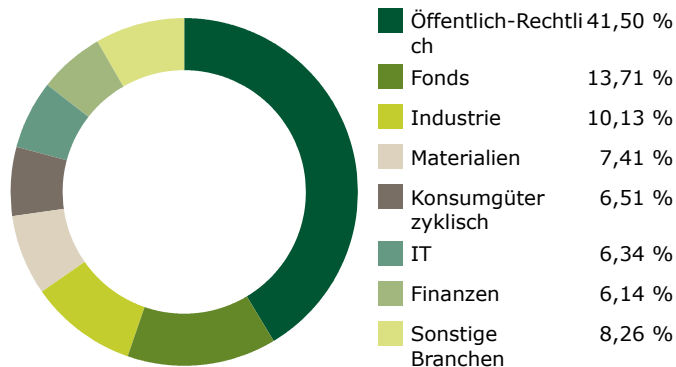
Chancen

- Prognosefreies System - Emotionsfreies investieren
- Mischfonds, der in deutsche Aktien- und Rentenmärkte investiert und so attraktive Renditechancen eröffnet.
- Partizipation an den Entwicklungen des deutschen Kapitalmarkts.
- Chance, in negativen Aktienjahren extreme Verluste zu vermeiden und deutlich Risiken zu reduzieren.
- Chance, überwiegend den richtigen Einstiegs- und Ausstiegszeitpunkt in Aktien zu bestimmen.

Risiken

- Marktbewegungen können sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken.
- Die Investition in Aktien kann während eines Kalenderjahres bis zu 100% betragen.
- Bonitäts- und Ausfallrisiken einzelner Branchen und Emittenten können sich verändern.
- Der Wert des Fondsanteils kann jederzeit unter den Preis fallen, zu dem der Anleger die Fondsanteile erworben hat. Dadurch sind auch Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum vollständigen Verlust möglich.

Fondsstruktur nach Branchen



Quelle: vwd portfolio manager, Stand: 31.08.2020

Die 10 größten Positionen

1,5% Bundesrepubl.Deutschl.Anl. 05/23	10,58 %
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF EUR Acc.	8,83 %
2% Bundesrepubl.Deutschl.13/23	7,17 %
1,5% Bundesrepubl.Deutschl.Anl. 13/23	7,05 %
SAP SE	6,34 %
1,5% Bundesrepubl.Deutschl.Anl. 12/22	6,14 %
Linde PLC	5,24 %
1,75% Bundesrepubl.Deutschl.Anl. 07/22	4,34 %
Deka MDAX UCITS ETF	3,66 %
2% Bundanl.V. 11/22	3,48 %

Quelle: vwd portfolio manager, Stand: 31.08.2020

Marktkommentar

Die Lage an der „Covid 19-Front“ bleibt weiterhin angespannt. Positive Meldungen kommen zwar aus den USA, wo die Infektionszahlen seit Juli geringer werden. Weiter steigende Werte in Schwellenländern neutralisieren aber diese Erfolge. In Europa wird die zweite Welle immer deutlicher mit neuen Spitzenwerten in Spanien und Frankreich. Auch in Deutschland ziehen die Werte urlaubsbedingt (?) wieder deutlich an. Die meisten Einkaufsmanagerindikatoren stabilisieren sich über der 50%-Schwelle und signalisieren einen optimistischeren Blick in die nahe Zukunft. In Deutschland konnte der stark beachtete IFO-Geschäftsklimaindex zum vierten Mal in Folge zulegen und notiert nun nur noch wenige Punkte unter dem Niveau zum Jahreswechsel 2019/2020, wobei die Geschäftserwartungen sogar schon deutlich über den Werten des letzten Jahres liegen. Scheinbar zeigen die immensen weltweiten fiskal- und geldpolitischen Brandbe-

kämpfungsmaßnahmen bei Verbrauchern, Unternehmen und Investoren gleichermaßen ihre Wirkung. Die Erholung an den globalen Kapitalmärkten hat sich auch den fünften Monat in Folge weiter gefestigt, wobei die Dynamik besonders im Bereich Aktien nochmals deutlich zulegte. Die Notierungen zogen dabei auf breiter Front teilweise sehr deutlich an, wobei wie schon in den Vormonaten Technologiewerte an der Spitze der Aufwärtsbewegung standen. Weniger gesucht waren Werte aus Schwellenländern, wobei auch diese wiederum leicht zulegten. Im Bereich Anleihen kam es bei Staatsanleihen nach den kräftigen Kursgewinnen der vergangenen Monate zu leichten Gewinnmitnahmen. Unternehmens- und Hochzinsanleihen dagegen waren auch weiterhin gesucht. Der WALSER Portfolio German Select entzog sich dank niedriger Aktienquoten der kräftigen Korrektur im Frühjahr zumindest teilweise, musste aber ungeachtet dessen seit Jahresbeginn einen Abschlag (-9,01%) hinnehmen.

Erläuterungen

Erläuterungen zu den in diesem Dokument verwendeten Fachbegriffen stehen Ihnen im Internet unter www.walserprivatbank.com („Glossar“) in deutscher Sprache ständig zur Verfügung. Die dortigen Erläuterungen unterliegen der regelmäßigen Aktualisierung. Auf Wunsch erhalten Sie diese auch postalisch unter Tel. +43 (5517) 202-01.

1) Die Allokationsanpassung wird zum Teil durch den Einsatz von Derivaten durchgeführt. Daher unterscheidet sich die Fondsstruktur von der tatsächlichen Allokation.

Rechtliche Hinweise

Zahlen vorbehaltlich der Prüfung durch den Wirtschaftsprüfer zu den Berichtsterminen. Diese Information stellt lediglich eine Werbemitteilung dar. Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind nur die aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen (KID), Verkaufsprospekt, Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenfrei bei der jeweiligen Fondsgesellschaft sowie Vertriebsgesellschaft oder unter www.walserprivatbank.com erhältlich. Einen vereinfachten wie einen ausführlichen Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresberichte erhalten Sie bei der Walser Privatbank AG, Walserstraße 61, 6991 Riezlern, Österreich. Alle Angaben und Einschätzungen sind indikativ und können sich jederzeit ändern. Diese Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Änderungen sind vorbehalten. Berechnungen der Wertentwicklung erfolgen nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die Walser Privatbank AG erhält im Zusammenhang mit dem Vertrieb sowie im Rahmen der Vermögensverwaltung von Wertpapieren und Finanzprodukten (Fonds, Anleihen, Zertifikate etc.) offen ausgewiesene, umsatzabhängige Vertriebs-, Vertriebsfolge- und/oder Platzierungsprovisionen, Verwaltungsgebühren und/oder Ausgabeaufschläge (Rückvergütungen), so genannte Innenprovisionen und sonstige Vorteile (z.B. Schulungen) von Dritten (nachfolgend: „Zuwendungen“). Zuwendungen Dritter können auch im Rahmen eines verbilligten Einkaufs von Wertpapieren und Finanzprodukten erfolgen. Die Art sowie der Umfang von Zuwendungen variiert je nach Produkttyp, Laufzeit sowie Umsatz des jeweiligen Wertpapiers oder Finanzprodukts.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von in den USA steuerpflichtigen Personen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.