

# Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv - I

Erstellungsdatum 09.01.2023

## Wertschwankungsverhalten

gering  moderat  erhöht  hoch  sehr hoch

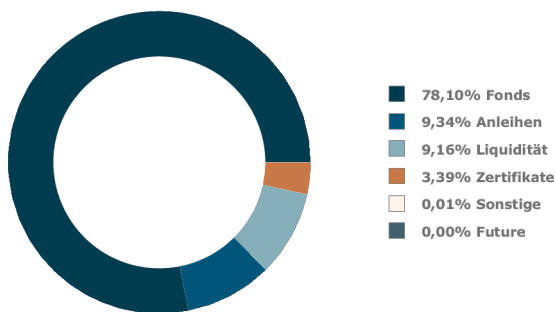
### Der vermögensverwaltende Fonds verfolgt einen globalen Investmentansatz mit einer breiten und ausgewogenen Vermögensstruktur.

Die Stabilität von Anleihen steht im Vordergrund und wird durch Ertragschancen von Aktien im Portfolio verstärkt. Deshalb investiert der Fonds in Staats- und Unternehmensanleihen. Engagements in Hochzins- und Schwellenländeranleihen erhöhen die Ertragskraft. Hinzu kommt eine globale Aktienquote von durchschnittlich 25%. Der regionale Schwerpunkt im Aktiensegment liegt in den Industrieländern und konzentriert sich auf die USA und Europa. Aktientitel aus den Schwellenländern, Japan und dem pazifischen Raum erhöhen dabei zusätzlich die globale Diversifikation. Eine Beimischung von alternativen Investments rundet die Allokation ab und ermöglicht neben weiterer Diversifikation zusätzlich Stabilität. Durch die Konzentration auf die Fondsselektion als Erfolgsfaktor, ergibt sich eine breite Streuung über und innerhalb der einzelnen Assetklassen. Dabei liegt ein Fokus auf Stärken im Downside-Verhalten, um über eine aktive Risikodiversifikation eine Abfederung von Verlustphasen zu erreichen.

### Allgemeine Fondsdaten

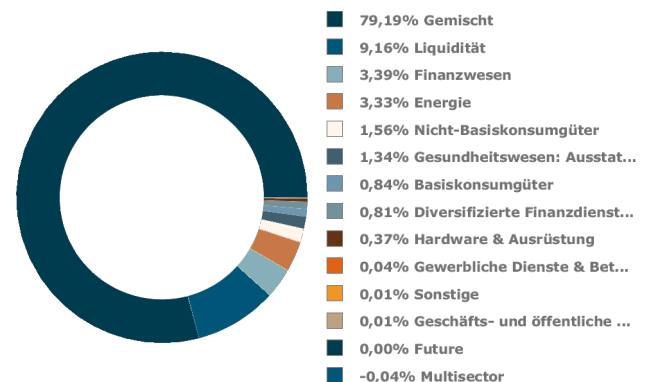
ISIN	LU1113650169
WKN	A12B8A
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Rücknahmepreis per 30.12.2022	103,02
Fondsvolumen per 30.12.2022	95.384.421,71
Anteilkategorie	24.759.976,61
Auflagedatum	01.04.2016
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	1,19 %
Depotbankvergütung	0,05 %
TER per 29.04.2022	0,74 %
Laufende Kosten (OGC, Stand: 29.04.2022)	1,21 %
KAG	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Fondsmanager	Alpen Privatbank AG

### Fondstruktur nach Assetklassen



Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2022

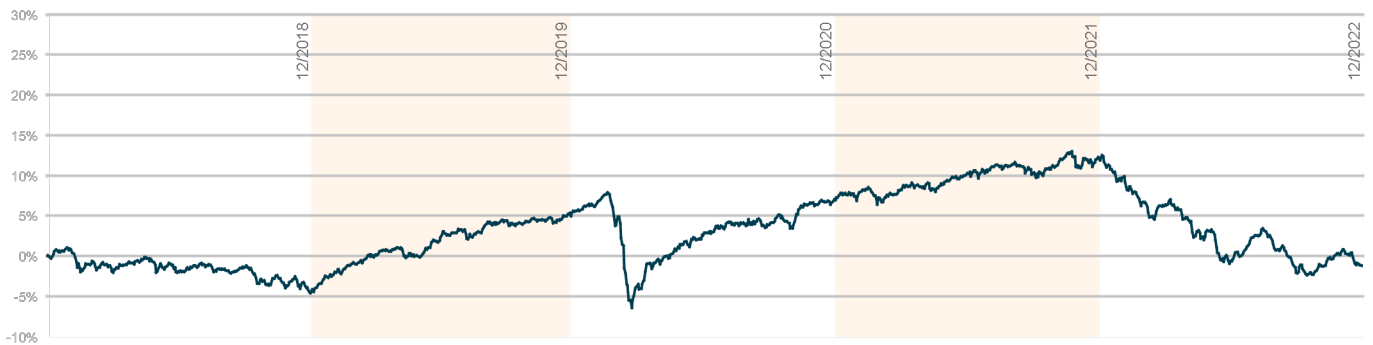
### Fondstruktur nach Branchen



Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2022

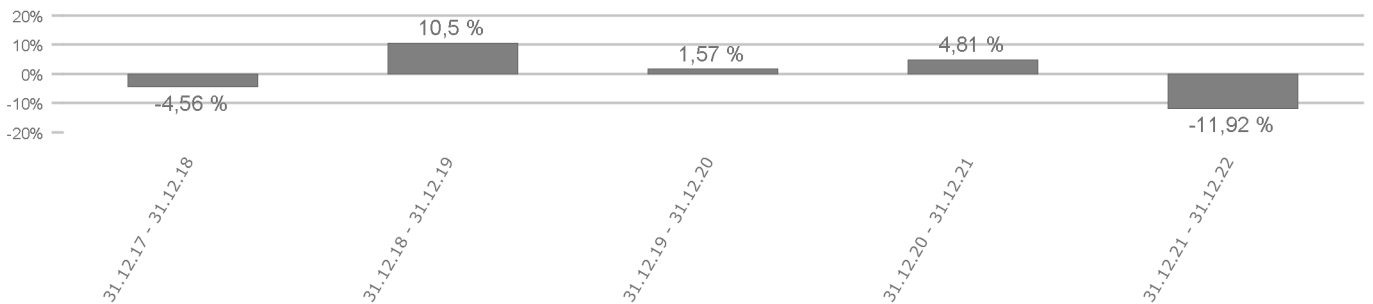
# Alpen Privatbank

## Wertentwicklung in Prozent der letzten 5 Jahre



Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2022

## Wertentwicklung in Prozent der letzten 5 Jahre



Die historische Wertentwicklung stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Wertentwicklung dar. Wenn ein Anleger für 1.000,- € Anteile erwerben möchte, muss er bei einem Ausgabeaufschlag von 5 % 1.050,- € dafür aufwenden. Da der Ausgabeaufschlag nur zu Beginn anfällt, ist die Nettowertentwicklung im ersten Jahr entsprechend gemindert. Da in den Folgejahren kein Ausgabeaufschlag mehr anfällt, entspricht die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung. Der Liniendiagramm (Bruttowertentwicklung nach BVI Methode) lässt die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten (Ausgabe- und Rücknahmeaufschlag) und während der Haltedauer anfallenden Gebühren (z.B. Transaktionskosten) unberücksichtigt. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerseite (z.B. Depot- oder Verwahrkosten) entstehen.

Quelle: Attrax Financial Services (Darstellung DZ PRIVATBANK S.A.), Stand: 30.12.2022

## Wertentwicklung in Prozent

		<b>Fonds (akkumuliert)</b>		<b>Fonds (annualisiert)</b>	
1 Monat	-1,35 %				
3 Monate	0,86 %				
6 Monate	-0,65 %	1 Jahr	-11,92 %	1 Jahr	-11,92 %
Lfd. Jahr	-11,92 %	2 Jahre	-7,68 %	2 Jahre	4,81 %
1 Jahr	-11,92 %	3 Jahre	-6,23 %	3 Jahre	1,57 %
3 Jahre	-6,23 %	4 Jahre	3,62 %	4 Jahre	10,50 %
5 Jahre	-1,11 %	5 Jahre	-1,11 %	5 Jahre	-4,56 %
seit Auflage	4,26 %				

Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2022

## Risikokennzahlen

Referenzzeitraum	1 Jahr	Maximum Drawdown	-13,25 %
Standardabweichung (Volatilität)	4,67 %	Sharpe-Ratio	-2,65
Value at Risk (95%/20T)	-2,34 %		

Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2022

## Chancen

- Partizipation an den Entwicklungen der internationalen Renten- & Aktienmärkte
- Beimischungen aus dem Bereich Alternative Investments zur Diversifikation
- Breite Streuung über Länder, Branchen und Emittenten
- Aktives Management der einzelnen Segmente
- Aktive Währungs-, Durations- und Zinsstrukturkurvensteuerung

## Risiken

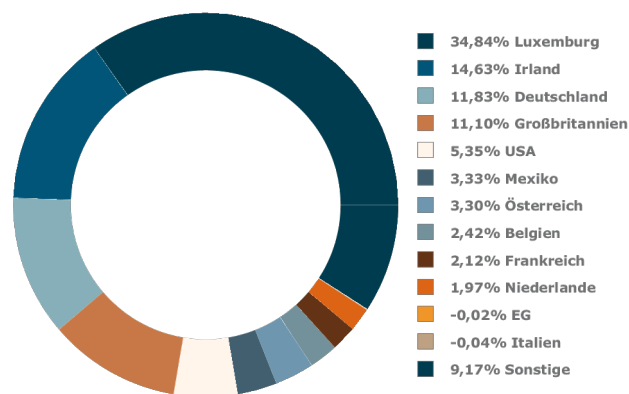
- Marktbewegungen und Währungsschwankungen können sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken
- Bonitäts- und Ausfallrisiken einzelner Länder, Branchen und Emittenten können sich verändern
- Der Einsatz von Derivaten kann sich auch negativ auf den Wert des Fondanteils auswirken
- Der Wert des Fondanteils 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.

## Die 10 größten Positionen

European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	9,89%
Aramea Rendite Plus Nachhaltig	7,19%
AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	5,41%
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	4,39%
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	4,26%
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	3,39%
Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	3,33%
Apollo Nachhaltig New World	3,30%
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	2,99%
SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	2,88%

Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2022

## Fondstruktur nach Ländern



Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2022

## Marktkommentar

Das abgelaufene Jahr geht als eines der wenigen Jahre seit 1945 in die Geschichte ein, in denen Aktien und Anleihen gleichermaßen kräftigen Kursverlusten unterlagen. In der jüngeren Vergangenheit ist 2022 bzgl. der Auswirkungen auf Gesamtportfolioebene nur noch mit 2008 (Finanzmarktkrise) vergleichbar. Damals waren die Kursrückgänge insbesondere bei Aktien signifikant. Dieses Mal sind die Abschlüsse gleichmäßig auf alle Assetklassen verteilt. Erstmals mussten Anleihen zweistellige Wertverluste hinnehmen. Historisch hohe Inflationsraten in Verbindung mit kräftigen Leitzinsanpassungen der Notenbanken verursachten eine Zeitenwende an den Anleihenmärkten. Negative Zinsen bei Anleihen gehören der Vergangenheit an, nachdem auch die Bank von Japan ihre geldpolitische Wende vollzog.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Dezember die Erholung der Vormonate nicht fortsetzen. Anfänglich tendierten die Kurse noch seitwärts, schwächten sich allerdings zusehends ab und in einigen Märkten kam es bis zum Jahresende zu erheblichen Verlusten. Europa profitiert weiterhin vom höheren Anteil an Substanzwerten, während an den US-Märkten die Schwäche bei Wachstumswerten anhält. Schwellenländer Aktien hingegen profitieren zuletzt von der Lockerung der Null-Covid-Politik Chinas. 2022 war kein gutes Jahr für unsere Vermögensfonds. Die Zuversicht wächst, dass mit rückläufigen Inflationsraten 2023 positiv verläuft.

---

## **Erläuterungen**

Erläuterungen zu den in diesem Dokument verwendeten Fachbegriffen stehen Ihnen im Internet unter [www.alpenprivatbank.com](http://www.alpenprivatbank.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) 350-0.

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

---

## **Rechtliche Hinweise**

Es ist zu beachten, dass bei der Rückgabe der Wert der erworbenen Anteile, aufgrund von Schwankungen der Investments im Fonds sowie der Notierung der Wertpapiere, schwanken kann. Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Zudem kann keine Zusicherung für die Erfüllung der Ziele der Anlagepolitik gegeben werden. Hinweise zu Chancen und Risiken sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen vor dem Kauf dem Anleger zur Verfügung gestellt werden. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft kostenlos abgerufen werden. Darüber hinaus sind diese bei einer etwaigen Informations- und Vertriebsstelle kostenlos erhältlich. Die Grundlage für den Kauf bilden ausschließlich der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), das Verwaltungsreglement sowie die Berichte. Eine aktuelle Version kann bei der jeweiligen Vertriebsstelle angefordert werden. Dieses Factsheet ist weder als Angebot zum Erwerb noch als Anlageberatung auszulegen. Es bezieht sich weder auf die speziellen Anlageziele, die spezielle Situation noch auf etwaige Anforderungen einzelner Personen. Trotz gebührender Sorgfalt bei der Erstellung des Factsheets wird keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen bzw. darauf basierender Handlungen jedweder Art übernommen.

BVI: BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (<https://www.bvi.de>)