

# Alpen Privatbank German Select

Erstellungsdatum 09.01.2023

## Wertschwankungsverhalten

gering  moderat  erhöht  hoch  sehr hoch

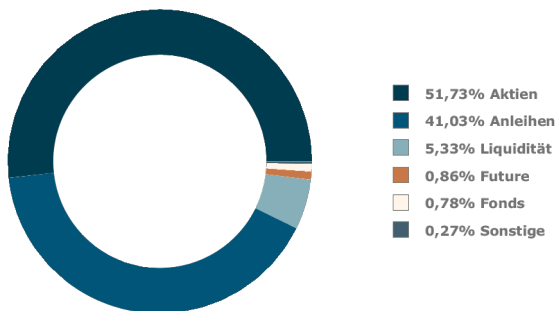
**Der Fonds ist ein dynamischer Mischfonds, der ausschließlich in deutsche Aktien sowie kurzlaufende deutsche Bundesanleihen veranlagt.**

Die Asset-Allokation basiert auf einem dynamischen Allokationsmodell. Zu Anfang eines Kalenderjahres ist der Fonds immer zu 50 % in Aktien und 50 % in Anleihen investiert. Während des Jahres wird sukzessive in diejenige Anlageklasse investiert, die im direkten Vergleich besser läuft. Dabei kann die Investition in eine der beiden Assetklasse von 0% bis zu 100 % betragen. Grundidee des Fonds ist, eine Investition in der besseren Anlageklasse zu ermöglichen, um eine entsprechend attraktivere Rendite zu vereinnahmen.

## Allgemeine Fondsdaten

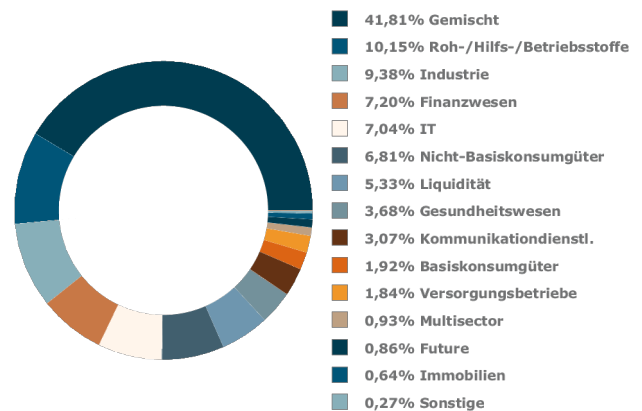
|                                          |                            |
|------------------------------------------|----------------------------|
| ISIN                                     | LU0181454132               |
| WKN                                      | A0BKM9                     |
| Fondswährung                             | EUR                        |
| Ertragsverwendung                        | ausschüttend               |
| Rücknahmepreis per 30.12.2022            | 208,09                     |
| Fondsvolumen per 30.12.2022              | 72.083.829,94              |
| Anteilklasse                             | 70.615.943,70              |
| Auflagedatum                             | 02.01.2004                 |
| Ausgabeaufschlag                         | 5,00 %                     |
| Verwaltungsvergütung                     | 1,64 %                     |
| Depotbankvergütung                       | 0,05 %                     |
| TER per 29.04.2022                       | 1,85 %                     |
| Laufende Kosten (OGC, Stand: 29.04.2022) | 1,91 %                     |
| KAG                                      | IPConcept (Luxemburg) S.A. |
| Fondsmanager                             | Alpen Privatbank AG        |

## Fondstruktur nach Assetklassen



Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2022

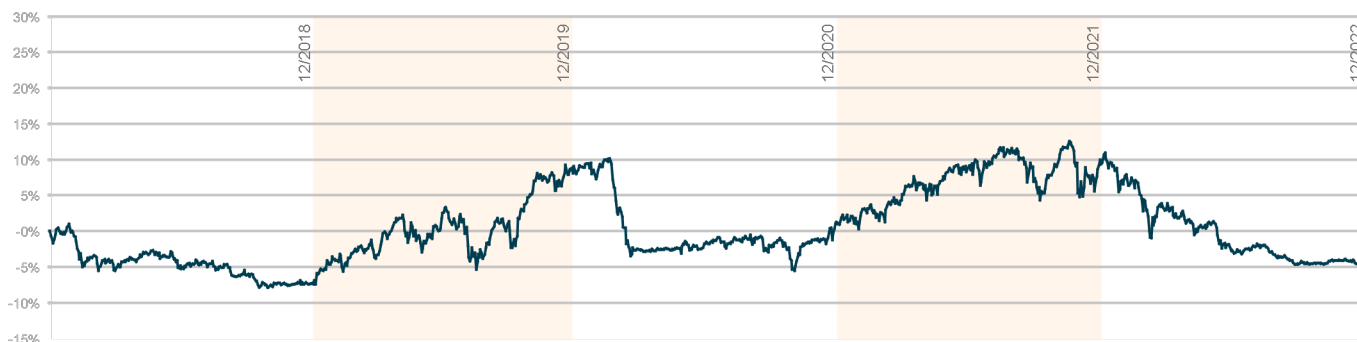
## Fondstruktur nach Branchen



Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2022

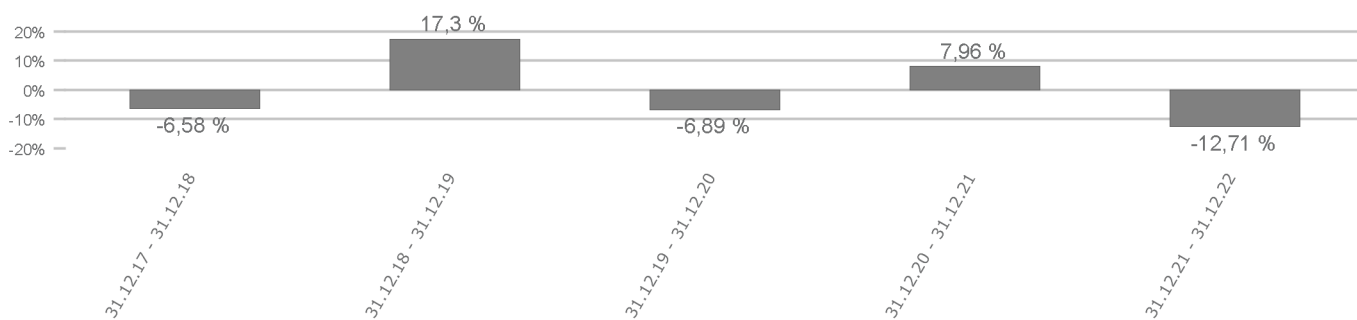
# Alpen Privatbank

## 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<br/>(akkumuliert)</b> |          | <b>Fonds<br/>(annualisiert)</b> |          |
|--------------|----------|--------------------------------|----------|---------------------------------|----------|
| 1 Monat      | -0,49 %  |                                |          |                                 |          |
| 3 Monate     | 0,06 %   |                                |          |                                 |          |
| 6 Monate     | -2,29 %  | 1 Jahr                         | -12,71 % | 1 Jahr                          | -12,71 % |
| Lfd. Jahr    | -12,71 % | 2 Jahre                        | -5,75 %  | 2 Jahre                         | 7,96 %   |
| 1 Jahr       | -12,71 % | 3 Jahre                        | -12,25 % | 3 Jahre                         | -6,89 %  |
| 3 Jahre      | -12,25 % | 4 Jahre                        | 2,93 %   | 4 Jahre                         | 17,30 %  |
| 5 Jahre      | -3,84 %  | 5 Jahre                        | -3,84 %  | 5 Jahre                         | -6,58 %  |
| seit Auflage | 0,26 %   |                                |          |                                 |          |

Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2022

## Risikokennzahlen

|                                  |         |                  |          |
|----------------------------------|---------|------------------|----------|
| Referenzzeitraum                 | 1 Jahr  | Maximum Drawdown | -14,08 % |
| Standardabweichung (Volatilität) | 8,07 %  | Sharpe-Ratio     | -1,41    |
| Value at Risk (95%/20T)          | -3,87 % |                  |          |

Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2022

---

## Chancen

- Prognosefreies System mit emotionsfreiem Investieren
- Mischfonds, der in deutsche Aktien- und Anleihemärkte investiert und so attraktive Renditechancen eröffnet
- Partizipation an den Entwicklungen der deutschen Volkswirtschaft und des deutschen Anleihemarkts
- 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.

---

## Die 10 größten Positionen

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023) | 12,49% |
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023) | 8,33%  |
| Linde Plc.                                   | 7,47%  |
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023) | 6,79%  |
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024) | 6,77%  |
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025) | 6,65%  |
| SAP SE                                       | 5,24%  |
| Siemens AG                                   | 4,80%  |
| Allianz SE                                   | 3,67%  |
| Dte. Telekom AG                              | 2,78%  |

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 gehören ab sofort der Vergangenheit an. Auch deutsche Aktien hatten kein gutes Jahr. Verglichen mit den Beben bei Anleihen, sind die Ergebnisse vor dem Hintergrund der Sorgen hinsichtlich anstehender Rezessionsrisiken aber angemessen.

Unser Fonds war 2022 durch seine Positionierung in kurzlaufenden Bundesanleihen, verbunden mit einer eher geringen Gewichtung in deutschen Aktien relativ gut aufgestellt. Trotzdem konnte er sich nicht vollständig den Marktkräften entziehen. Die Zuversicht wächst, dass mit rückläufigen Inflationsraten 2023 positiv verläuft. Gemäß unserem dynamischen Allokationsmodell wird die Aktienallokation des Fonds wieder auf die neutrale Investitionsquote von 50% zum Jahresbeginn angepasst. Die Allokation in deutschen Staatsanleihen erhöht sich entsprechend.

---

## **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>)