

# Alpen PB German Select

Erstellungsdatum 13.01.2025

## Wertschwankungsverhalten

gering  moderat  erhöht  hoch  sehr hoch

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

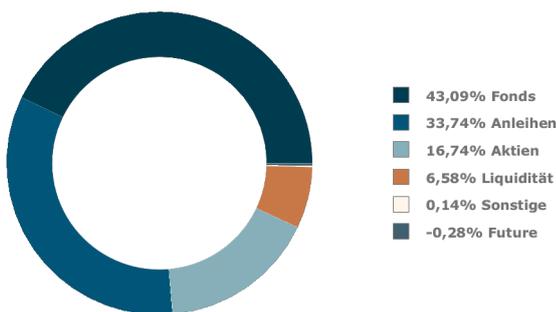
Die Asset-Allokation basiert auf einem dynamischen Allokationsmodell. Zu Anfang eines Kalenderjahres ist der Fonds immer zu 50 % in Aktien und 50 % in Anleihen investiert. Während des Jahres wird sukzessive in diejenige Anlageklasse investiert, die im direkten Vergleich besser läuft. Dabei kann die Investition 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 30.12.2024	219,86
Fondsvolumen per 30.12.2024	49.912.135,38
Anteilklasse	49.457.868,73
Auflagedatum	02.01.2004
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwaltungsvergütung (max. p.a.)	1,64 %
Verwaltungsvergütung (aktuell)	1,64 %
Depotbankvergütung	0,05 %
TER per 30.04.2024	1,96 %
Laufende Kosten (OGC, Stand: 30.04.2024)	2,07 %
KAG	IPConcept (Luxemburg) S.A.,
Fondsmanager	Alpen Privatbank AG
Fondslaufzeit	unbegrenzt
Verwaltung	aktiv

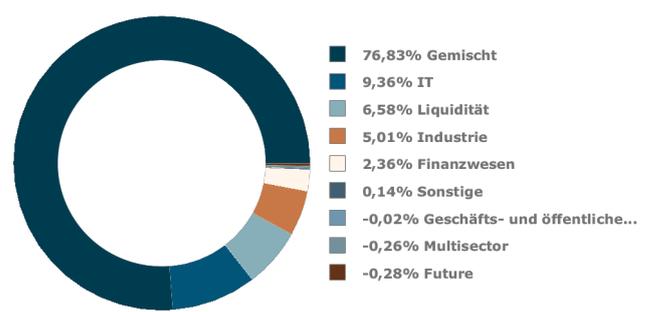
Alle folgenden Performance-Angaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

### Fondstruktur nach Assetklassen



Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2024

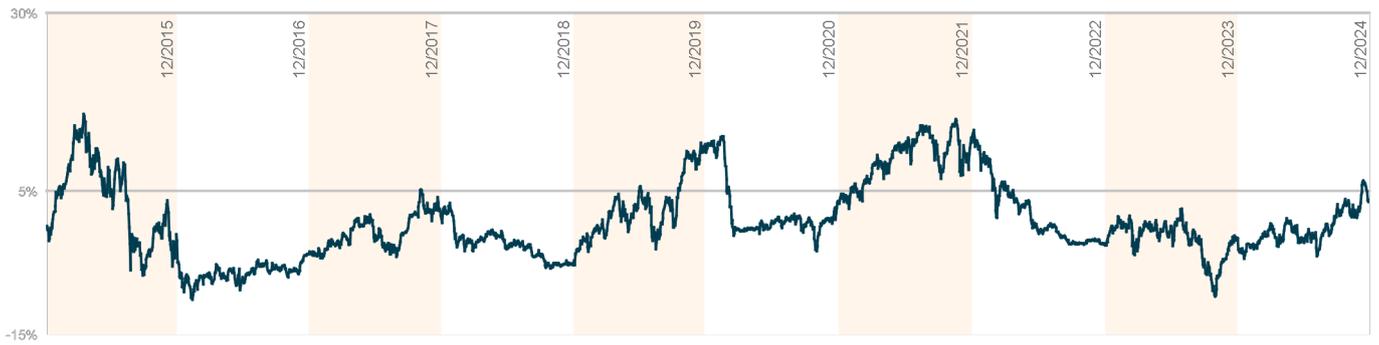
### Fondstruktur nach Branchen



Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2024

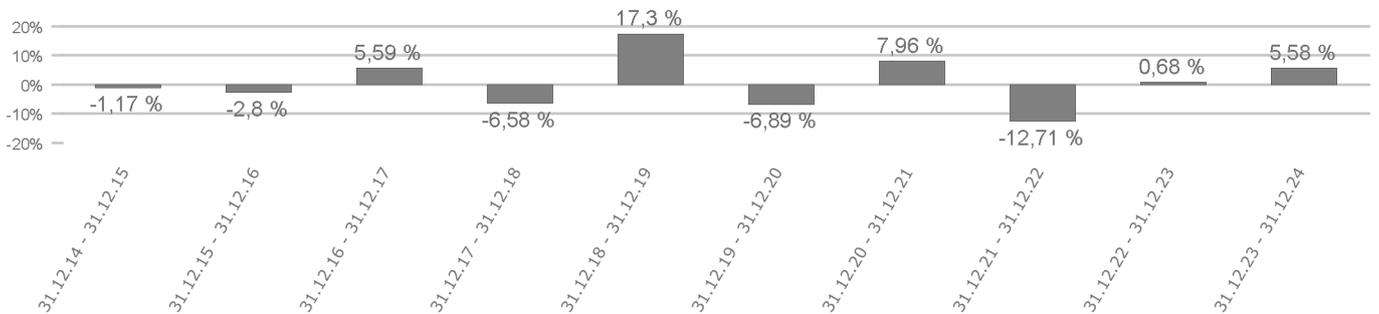
# Alpen Privatbank

## Wertentwicklung in Prozent der letzten 10 Jahre



Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2024

## Wertentwicklung in Prozent der letzten 10 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: 30.12.2024

## Wertentwicklung in Prozent

		<b>Fonds (akkumuliert)</b>	<b>Fonds per Kalenderjahr</b>
1 Monat	1,13 %		
3 Monate	0,59 %		
6 Monate	5,55 %	1 Jahr	2024
Lfd. Jahr	5,58 %	2 Jahre	2023
1 Jahr	5,58 %	3 Jahre	2022
3 Jahre	-7,20 %	4 Jahre	2021
5 Jahre	-6,72 %	5 Jahre	2020
seit Auflage	7,52 %		2019

Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2024

## Risikokennzahlen

Referenzzeitraum	1 Jahr	Maximum Drawdown	-5,19 %
Standardabweichung (Volatilität)	7,94 %	Sharpe-Ratio	0,27
Value at Risk (95%/20T)	-3,52 %		

Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2024

---

## 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.17(2027)	16,41%
Deka DAX UCITS ETF	14,47%
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)	13,62%
iShares Core DAX UCITS ETF DE	10,99%
SAP SE	9,36%
Invesco MDAX UCITS ETF	5,56%
Siemens AG	5,01%
Amundi - Amundi MDAX ESG II UCITS ETF	4,36%
Deka MDAX UCITS ETF	4,11%
iShares MDAX UCITS ETF DE	3,60%

Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 30.12.2024

---

## Marktkommentar

Ein ereignisreiches Jahr an den Kapitalmärkten ist zu Ende gegangen. 2024 brachte vielen Anlegern sowohl bei Anleihen als auch bei Aktien erfreuliche Ergebnisse. Einer der wichtigsten Einflussfaktoren war auch in diesem Jahr die Geldpolitik der Notenbanken. In einem ständigen Auf und Ab waren die Erwartungen an Leitzinssenkungen mal zu hoch, mal zu niedrig, doch am Ende des Jahres konnten fast alle Teilesegmente der Rentenmärkte erfreulich positive Ergebnisse erzielen. Staatsanleihen lieferten vor allem im kürzeren Laufzeitenbereich gute Ergebnisbeiträge. Unternehmensanleihen guter Bonität legten noch stärker zu. Die beste Performance erzielten aber auch 2024 wieder Unternehmensanleihen aus den Segmenten Nachrang- und Hochzinsanleihen.

Auch wenn eine ausgeprägte Jahresendrally im Dezember ausblieb, war 2024 ein erfolgreiches Aktienjahr. Haupttreiber waren die Zinssenkungen und die anhaltend hohe Aufmerksamkeit für das Thema Künstliche Intelligenz. Vor allem Euro-Anleger profitierten vom starken US-Dollar. Die Kursentwicklung der großen Indizes wurde jedoch erneut von einigen wenigen Aktien dominiert, so dass sich die globalen Aktienmärkte sehr unterschiedlich entwickelten. Die US-Börsen erlebten erneut ein sehr starkes Jahr, während europäische Aktien das Schlusslicht bildeten und auch hinter den Aktienmärkten in Japan, Asien und den Schwellenländern zurückblieben. Dennoch sind die weiteren Aussichten auch unter Berücksichtigung der bereits erzielten Kursgewinne positiv. Angesichts der vielerorts erreichten Rekordstände sind zwischenzeitliche Rücksetzer jedoch nicht überraschend.

---

## Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

### Risikoindikator



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten.

Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird mittelniedrig eingestuft. Bei sehr ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen.

Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Andere Risiken, die nicht in dem Risikoindikator enthalten sind, können materiell relevant sein:

- Liquiditätsrisiko
- Operationelle Risiken

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

---

## 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

Verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds sind das Basisinformationsblatt (KID), der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement bzw. der Satzung, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. (société anonyme), 4, rue Thomas Edison L-1445, Strassen, Luxembourg, (siehe auch <https://www.ipconcept.com/ipc/de/fondsueberblick.html>) erhältlich sind. Risiken sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Die KIDs müssen vor dem Kauf dem Anleger zur Verfügung gestellt werden. Die steuerliche Behandlung ist von den individuellen Verhältnissen jedes einzelnen Anlegers abhängig. Die Werbemitteilung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Einbezug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Anlageziele erreicht werden. Diese Werbemitteilung wendet sich ausschließlich an Interessenten in den Ländern, in denen der genannte Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

Der Fonds wurde nach luxemburgischem Recht aufgelegt und ist in Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg und Österreich zum Vertrieb zugelassen. Der Fonds darf in den Vereinigten Staaten von Amerika ("USA") sowie zugunsten von US Personen nicht öffentlich zum Kauf angeboten werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Weitere Informationen zu Anlegerrechten in deutscher Sprache sind auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft ([www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)) einsehbar.

<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>

Die Dokumente können ebenfalls bei der Einrichtung, ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien bezogen werden.

Der Fonds weist aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken eine hohe Volatilität auf.

Außerdem kann bei Fremdwährungen die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

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