

# WALSER Portfolio German Select

Erstellungsdatum 03.11.2021

Wertschwankungsverhalten  gering  moderat  erhöht  hoch  sehr hoch

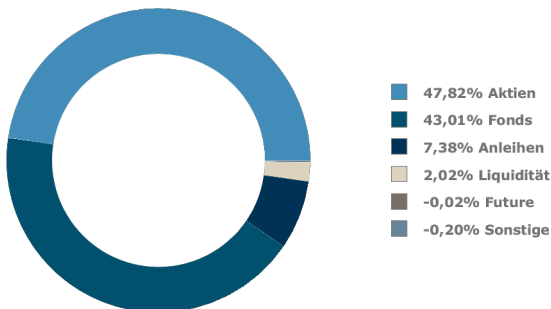
**Der WALSER Portfolio German Select ist ein Mischfonds, der ausschließlich in deutsche Aktien sowie kurzlaufende deutsche Bundesanleihen veranlagt.**

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

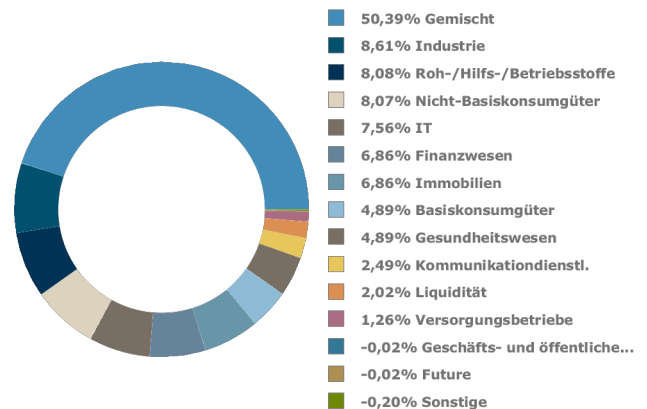
ISIN	LU0181454132
WKN	A0BKM9
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Rücknahmepreis per 29.10.2021	239,05
Fondsvolumen per 29.10.2021	112.537.590,79
Anteilklasse	102.888.462,71
Auflagedatum	02.01.2004
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwaltungsvergütung	1,64 %
Depotbankvergütung	0,05 %
TER per 30.04.2021	1,83 %
Laufende Kosten (OGC, Stand: 30.04.2021)	1,90 %
KAG	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Fondsmanager	Walser Privatbank AG

## Fondstruktur nach Assetklassen



Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 29.10.2021

## Fondstruktur nach Branchen



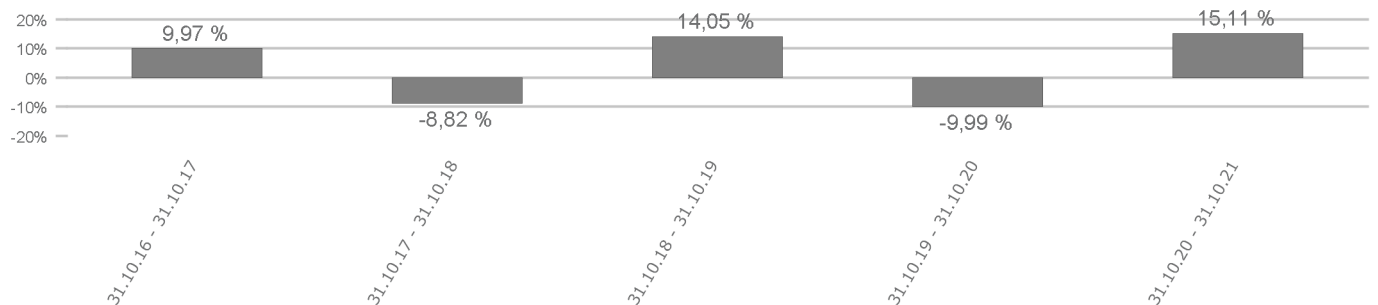
Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 29.10.2021

## Wertentwicklung in Prozent der letzten 5 Jahre



Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 29.10.2021

## 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: 29.10.2021

## Wertentwicklung in Prozent

		<b>Fonds (akkumuliert)</b>		<b>Fonds (annualisiert)</b>	
1 Monat	1,55 %				
3 Monate	-0,62 %				
6 Monate	2,93 %	1 Jahr	15,11 %	1 Jahr	15,11 %
Lfd. Jahr	7,62 %	2 Jahre	3,62 %	2 Jahre	-9,99 %
1 Jahr	15,11 %	3 Jahre	18,18 %	3 Jahre	14,05 %
3 Jahre	18,18 %	4 Jahre	7,76 %	4 Jahre	-8,82 %
5 Jahre	18,50 %	5 Jahre	18,50 %	5 Jahre	9,97 %
seit Auflage	14,48 %				

Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 29.10.2021

## Risikokennzahlen

Referenzzeitraum	1 Jahr	Maximum Drawdown	-6,54 %
Standardabweichung (Volatilität)	9,71 %	Sharpe-Ratio	1,22
Value at Risk (95%/20T)	-4,24 %		

Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 29.10.2021

---

## Chancen

- Prognosefreies System - Emotionsfreies Investieren
- Mischfonds, der in deutsche Aktien- und Rentenmärkte investiert und so attraktive Renditechancen eröffnet.
- 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

Invesco MDAX UCITS ETF	18,85%
Deka MDAX UCITS ETF	18,66%
SAP SE	5,39%
Linde Plc.	5,31%
Siemens AG	4,10%
Lyxor 1 MDAX DR UCITS ETF	3,93%
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)	3,26%
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)	3,22%
Allianz SE	3,21%
Daimler AG	2,53%

Quelle: Attrax Financial Services, Stand: 29.10.2021

---

## Marktkommentar

Aufgrund zunehmender Lieferengpässe, nicht nur bei Halbleitern und Chips, weiter steigender Rohstoffpreise, anhaltender Bremssignale aus China und schlechter funktionierender Lieferketten in der Containerschifffahrt weltweit, sind zwischenzeitlich die globalen Einkaufsmanagerindikatoren auf „Normalniveau“ zurückgefallen. Damit verbunden werden aktuell auch die Wachstumsprognosen für das Jahr 2021 besonders in Europa sukzessive adjustiert, wie zuletzt auch im Herbstgutachten der Wirtschaftsforschungsinstitute für Deutschland geschehen. Die Wachstumserwartungen bleiben positiv, aber manche Bausteine des Aufschwungs werden nun nicht mehr 2021 erwartet, sondern erst im kommenden Jahr. Nach Beendigung zahlreicher Lockdown Maßnahmen auch in Deutschland ist eine fortschreitende Erholung im Dienstleistungsbereich erkennbar. Die zuletzt wieder sehr deutlich ansteigenden Coronafälle könnten hier aber Richtung Winter zu möglichen Problemen führen. Erste Tapering-Maßnahmen der US Notenbank in den kommenden Monaten könnten an den Kapitalmärkten beim Blick nach vorne gegebenenfalls zu etwas mehr Molltönen führen.

Trotz sich verschlechternder Wachstumszahlen und wieder deutlich ansteigender Coronafälle haben die Aktienmärkte die kurze Schwächephase im September überwunden und konnten den Oktober mit erfreulichen Kursgewinnen abschließen. An den Anleihenmärkten bewegen sich die Zinsen vor dem Hintergrund weiter anziehender Inflationszahlen wieder leicht nach oben. Auch unser WALSER Portfolio German Select konnte in den letzten Wochen von der positiven Stimmung profitieren und sukzessive weiter an Wert zulegen. Gemäß unserem dynamischen Allokationsmodell erhöht sich die Aktien-Allokation des Fonds zum Monatswechsel etwas und liegt damit weiterhin sehr deutlich oberhalb der neutralen Positionierung. Die Allokation in deutschen Staatsanleihen reduziert sich entsprechend.

---

## **Erläuterungen**

Erläuterungen zu den in diesem Dokument verwendeten Fachbegriffen stehen Ihnen im Internet unter [www.walserprivatbank.com](http://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**

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>)