

TOP SELECT Plus - Reporting 4. Quartal 2023

TOP SELECT Plus investiert über ausgezeichnete und ausgewählte Investmentfonds in verschiedene Finanz- und Kapitalmärkte. Um den defensiven Charakter des Portfolios von TOP SELECT Plus zu gewährleisten, beträgt die maximale Quote für Aktienfonds in diesem Portfolio 35 %. Misch- und Rentenfonds können bis zu 100 %, alternative Strategiefonds bis zu 20 % gewichtet sein. Die Obergrenze für Rohstoff-Fonds liegt bei maximal 15 %. Für die Erwirtschaftung zusätzlicher Erträge findet bei entsprechender Entwicklung des Portfolios ein Rebalancing statt, das antizyklisch Gewinne realisiert und zugleich die ursprünglichen Gewichtungen der einzelnen Zielfonds wieder herstellt. Um mögliche Risiken an den Finanz- und Kapitalmärkten zu begrenzen, darf der Fondsportfolio-Verwalter in außergewöhnlichen Fällen von der oben beschriebenen Allokation abweichen und z. B. bis zu 100% in Geldmarktfonds investieren oder als Cash-Position halten.

KONTAKT

E-Mail: fdi@apella.de | www.topselect-vv.de

Auflage	23. Nov. 2011
Volumen	8,74 Mio. EUR
Währung	EUR
Management	aktiv
Benchmark	4 % p.a. + 3Monats-Euribor über rollierende 3-Jahres-Perioden
Einmalanlage	mind. 5 TSD EUR
Sparplan	100 EUR (nur in Verbindung mit einer Einmalanlage)
Ertragsverwendung	thesaurierend
Depotbanken	FFB, FNZ (ebase)
Anlagehorizont	mindestens 3 Jahre, besser länger
Einstiegsgebühr	5,00 % zzgl. MwSt.
Verwaltungsgebühr p.a.	1,35 % zzgl. MwSt.

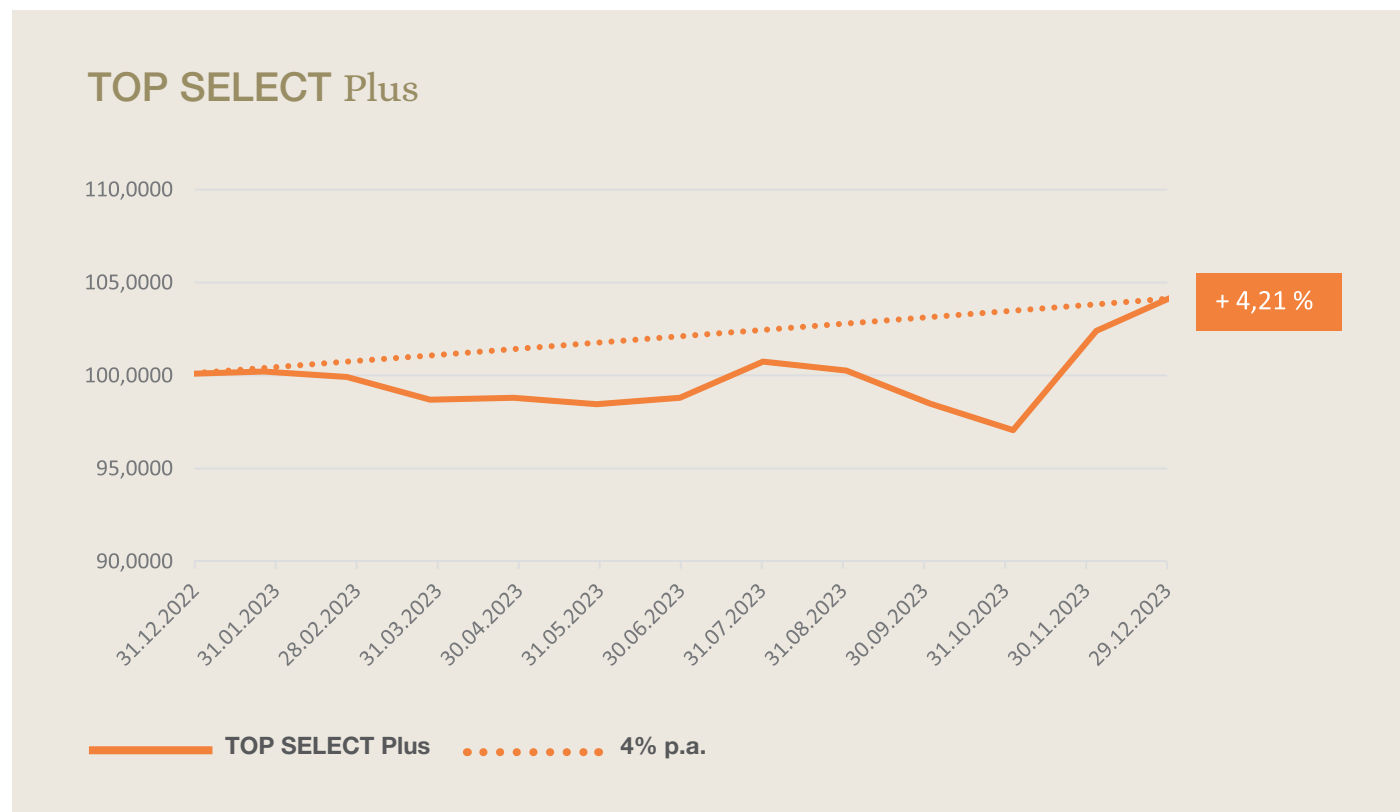
MARKTKOMMENTAR

Das Anlagejahr 2023 war von einem höchst volatilen Umfeld geprägt. Nach einem freundlichen Jahresbeginn führte der Kollaps der Silicon Valley Bank im März zu erheblichen Verwerfungen, vor allem bei Anleihen. Im Mai rückte ein überschwänglicher Quartalsbericht der Halbleiterfirma Nvidia mögliche kommerzielle Bedeutung des Themas Künstliche Intelligenz ins Bewusstsein der Investoren. Ab dem Sommer lösten starke US-Konjunkturdaten trotz monatlich fallender Inflationsdaten neuerliche Zinssorgen aus. Die 10-jährigen US-Anleihen erreichten dabei für kurze Zeit eine Rendite von über 5 %. Im Oktober rückten als Folge der tragischen Attacken auf Israel geopolitische Befürchtungen in den Fokus der Anleger. Ab Anfang November gewannen dann aber wieder finanzwirtschaftliche Themen die Oberhand. Dies insbesondere als klar wurde, dass die weiter fallende Inflation bei schwächerer, aber immer noch ordentlicher Konjunktur eine Zinswende in greifbare Nähe kommen lassen würde. Alles in allem endete das Jahr 2023 für die meisten Anlageklassen dann trotz aller Volatilität versöhnlich. Das Ende des Jahres 2023 war - wie oben beschrieben - von einem extrem hohen Optimismus gekennzeichnet. Anleger gehen laut Umfragen aufgrund ihrer Erwartungen, dass die Inflationsraten weiter fallen werden, von etlichen Zinssenkungen - beginnend schon im März 2024 - aus. Wir teilen diesen Optimismus für ein Goldilock Szenario nur bedingt. Schließlich gibt es Hinweise darauf, dass die Inflation in der nach wie vor größten Volkswirtschaft der Welt (USA) oberhalb des 2 % - Zieles verharren wird. Zudem mehren sich die Anzeichen, dass die US-Wirtschaft sich abkühlen wird. Darüberhinaus sind Kalenderjahre, in denen Präsidentschafts-Wahlen in den USA stattfinden, traditionell eher schwierige Jahre an den maßgeblichen Finanz- und Kapitalmärkten der USA. Anleger sollten außerdem nicht die Risiken außer acht lassen, die sich aus den weiteren Entwicklungen der geopolitischen Konflikte (Ukraine, Naher Osten, Taiwan) ergeben könnten.

ERGEBNISSE

1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung	12-Monats-Volatilität
2,28 %	4,62%	4,31 %	4,21 %	-5,64 %	5,14 %	13,88 %	5,40 %

CHART - 12 MONATE



ALLOKATION

Aktienfonds	16,43 %
Mischfonds	49,65 %
Rentenfonds	19,39 %
Gold	9,43 %
Cash (Geldmarkt u. Rentenkurzläufer)	5,10 %

TOP 5 LONG POSITIONEN

DNCA Invest Alpha Bonds	9,72 %
DWS Floating Rate Notes	9,68 %
HansaGold	9,43 %
Degussa Bank-Universal-Rentenfonds	7,57 %
DWS Kaldemorgen	7,40 %

DISCLAIMER

Bitte beachten Sie: die in der Vergangenheit erzielten Anlageergebnisse bedeuten keine Prognose für die Zukunft. Die künftigen Anlageergebnisse können höher oder tiefer ausfallen, als die Ergebnisse in der Vergangenheit. Die steuerliche Behandlung der Anlageergebnisse hängt von der persönlichen Situation jedes einzelnen Anlegers ab. Bitte beachten Sie: die Informationen auf diesen Seiten dienen nur Informationszwecken und sollten weder als Verkaufsangebot, noch als Aufforderung zum Kauf oder als eine Empfehlung zugunsten der einzelnen Zielfonds des Portfolios verstanden werden. Bei der Berechnung der Wertentwicklung kann es - je nach gewählter Lagerstelle - aufgrund unterschiedlicher Abrechnungsmodalitäten bei Transaktionen zu Abweichungen zwischen den tatsächlichen Ergebnissen in den Kundenportfolios und den hier genannten Zahlen zur Wertentwicklung kommen. Das vorliegende Dokument hat werblichen Charakter und dient nur zur Information für professionelle Kunden im Sinne der MiFID-Richtlinie. Weitere Hinweise entnehmen Sie bitte dem Produktinformationsblatt (PIB). TOP SELECT Plus bildet keine Benchmark nach, die Werte dienen daher lediglich der Veranschaulichung und nicht der Erfolgsmessung. Die Analysen erfolgten mit dem Morningstar Integrated Web Tool Instant X-Ray. Alle hier gemachten Angaben beziehen sich auf den Stichtag: 31. Dezember 2023