

# TOP SELECT

## Vermögensverwaltung

Juni 2022

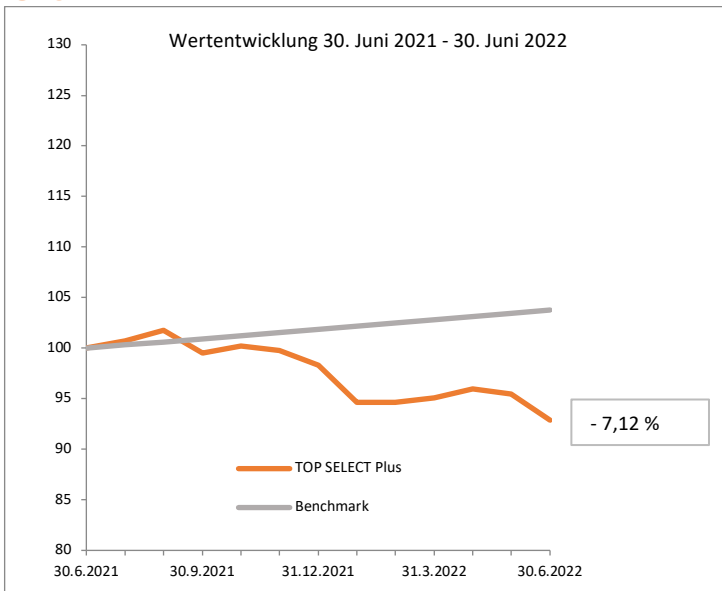
### MONATSREPORT – TOP SELECT Plus – Die wertorientierte Strategie

#### Kommentar

Die Auswirkungen der dramatischen Zinswende, die hohe Inflation, die weiter anhaltenden Lieferkettenprobleme, der fortgesetzte russische Angriffskrieg auf die Ukraine sowie jene die chinesische Konjunktur belastenden Corona-Maßnahmen sind und bleiben mittelfristig eine Gefahr für die globale Wirtschaftsentwicklung. Die Sorgen über eine bevorstehende Konjunkturertrübung werden größer. So wurden im Laufe dieses Jahres bereits die realen Konsensus-Wachstumsprognosen nach unten revidiert. Zudem gibt es aufgrund ausbleibender russischer Gaslieferungen das Risiko einer Energiekrise in Deutschland und Europa, was Marktteilnehmer zunächst daran hindern dürfte, eine ausgeprägte Risikobereitschaft zu entwickeln. In dieser Gemengelage bleiben die internationalen Aktienindizes weiterhin hoch volatil und bildeten im Juni zwischenzeitlich neue Verlaufstiefs aus. Im Berichtsmonat Juni haben wir in TOP SELECT Plus die Defensive weiter erhöht, indem wir die Gewichtung der Short ETF weiter erhöht haben. Zugleich haben wir im taktischen Bereich die Defensive ausgebaut. Die Volatilität von TOP SELECT Plus ist gering angestiegen und liegt nun - bezogen auf die letzten 12 Monate - bei 5,23%.

Auflegungsdatum	23. Nov. 2011
Volumen	13,41 Mio. EURO
Benchmark	4 % + 3-Monats-Euribor über rollierende 3-Jahres-Perioden
Depotbanken	FFB, ebase
Verwalter	Apella
Anlagehorizont	Wertpapier-Service GmbH mindestens 3 Jahre, besser länger

#### Chart



#### Wertentwicklung

Seit Auflegung	13,52 %
5 Jahre	5,24 %
3 Jahre	2,87 %
Seit Umstellung Anlagestrategie (1. 1. 19)	6,75 %
1 Jahr	7,12 %
6 Monate	5,52 %
3 Monate	2,32 %
1 Monat	2,70 %
Year to Date	5,52 %
12-Monats-Volatilität	5,23 %

#### TOP 5 Long Positionen

Invesco US Value Equity	7,58 %
Edr Fund US Value	7,55 %
DWS Concept Platow	7,31 %
FPM Stockpicker Germany All Cap	7,16 %
Fidicum Contrar. Value Euroland	7,11 %

#### Short Positionen

Lyxor Short DAX Daily Inverse	13,14 %
Amundi ETF Short MSCI USA	12,16 %
Lyxor Euro Stoxx Daily Inverse (-2)	6,73 %

#### Disclaimer

In allen Angaben zur Wertentwicklung ist bereits die Verwaltungsvergütung von TOP SELECT Plus ebenso berücksichtigt wie eine fiktive Depotgebühr in Höhe von 50 EUR p.a. Die hier dargestellten Zahlen zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die individuellen Einstiegspunkte und die einmalige Einrichtungsgebühr, die bis zu 5,95 % der Investitionssumme betragen kann und die Wertentwicklung entsprechend mindert. 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: 30. Juni 2022.