

TOP SELECT Plus - Reporting 1. Quartal 2024

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	8,25 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.

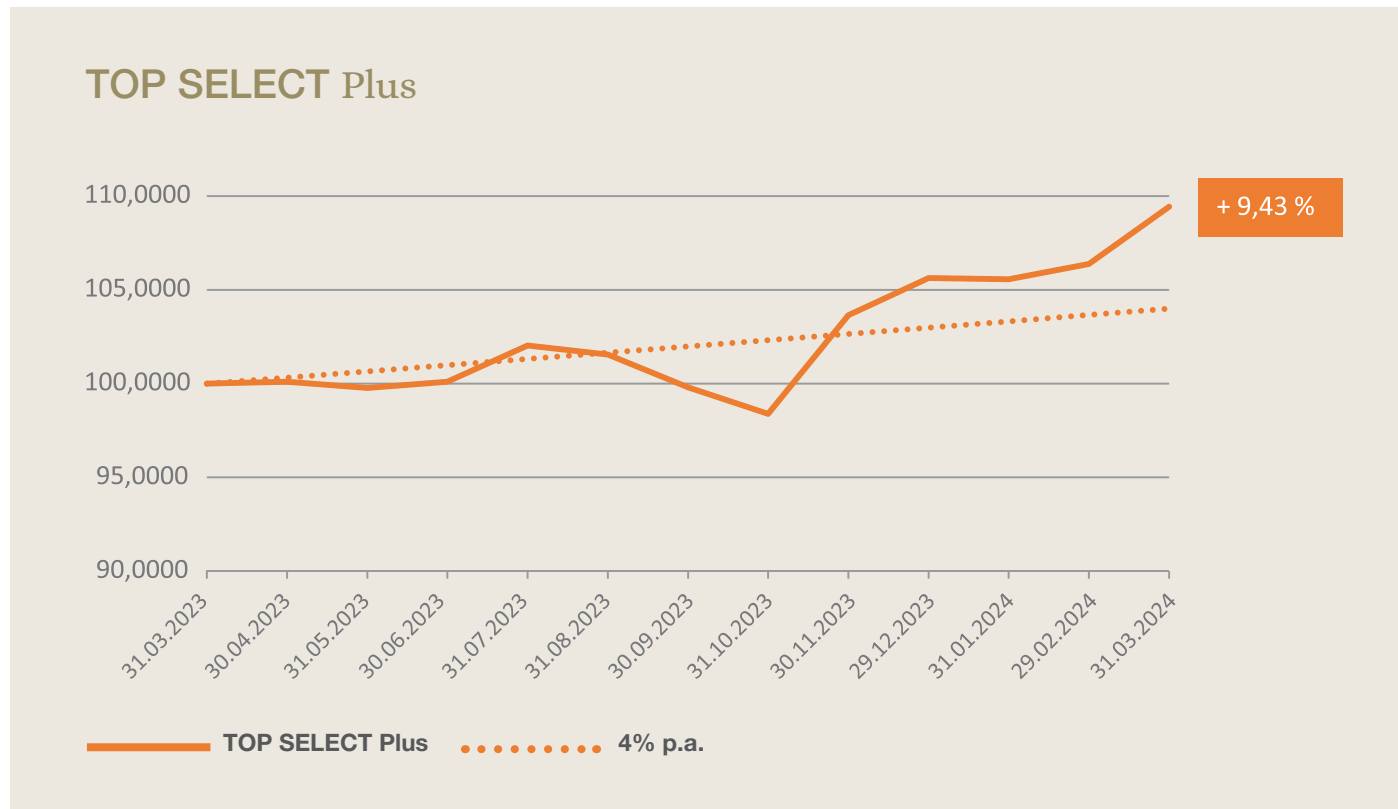
MARKTKOMMENTAR

Globale Aktien haben die beste Q1-Performance seit 5 Jahren erzielt. Dies insbesondere vor dem Hintergrund besserer Konjunkturaussichten in den USA und getrieben durch den Enthusiasmus der Anleger hinsichtlich der Opportunitäten rund um das Thema der „künstlichen Intelligenz (KI)“. Der MSCI-Weltaktienindex ist um 7,7% gestiegen, wobei die Diskrepanz in der Entwicklung von Aktien (sehr stark) vs. Anleihen (mittelmässig / schwach) seit 2020 noch nie so hoch war, nicht zuletzt, weil die Erwartung hinsichtlich der Anzahl und der möglichen Höhe von Notenbank-Zinssenkungsschritten (US Fed und EZB) während des ersten Quartals deutlich zurückfiel und die Anleiherenditen gestiegen sind. Das Chip-Designer Unternehmen NVIDIA, als Vorreiter des KI-Booms, hat in dieser 3-Monatsperiode über eine Billion USD an Marktbewertung zugelegt, was rund 20% des weltweiten Aktienzuwachs oder rund 40% der S&P 500 Index-Performance entspricht. Die ins Stocken geratenen US-Inflationsrückgänge (Januar & Februar) konnten diesen Trend nicht aufhalten. Insgesamt sind wir der Meinung, dass zumindest auf kurze Sicht, viel Optimismus (v.a. Zinssenkungserwartung) in den Preisen bereits eskomptiert ist. Die Fundamentaldaten (Unternehmenskennzahlen Q1-Berichtssaison und die Prognosen der Unternehmenslenker für die nächsten Quartale) werden dabei für die Performance einzelner Unternehmen entscheidend sein. Wir gehen daher von einer erhöhten Dispersion der Ergebnisse auch ausserhalb des Lieblingssektors Technologie aus. Damit Small- und Mid Cap Aktien ebenfalls an der Rally partizipieren können, müsste die weltweite Konjunktur allerdings auf breiterer Basis abgestützt bleiben.

ERGEBNISSE

1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung	12-Monats-Volatilität
1,11 %	4,81 %	9,65 %	9,43 %	-1,10 %	6,12 %	17,19 %	5,61 %

CHART - 12 MONATE



ALLOKATION

Aktienfonds	15,84 %
Mischfonds	49,08 %
Rentenfonds	19,53 %
Gold	10,67 %
Cash (Geldmarkt u. Rentenkurzläufer)	4,88 %

TOP 5 LONG POSITIONEN

HansaGold	10,67 %
DNCA Invest Alpha Bonds	9,78 %
DWS Floating Rate Notes	9,75 %
Degussa Bank-Universal-Rentenfonds	7,68 %
BRW Balanced Return Plus Direct	7,19 %

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. März 2024