

## Marktkommentar

Wer nach den Kursrückgängen im ersten Quartal auf eine Besserung gehofft hatte, wurde bitter enttäuscht. Im Gegenteil: Im zweiten Quartal legten die internationalen Aktien- und Rentenmärkte noch einen Rückwärtsgang zu. Damit haben die internationalen Aktienbörsen das schlechteste Halbjahr seit Jahrzehnten hinter sich. Zins- und Inflationssorgen, angereichert mit Rezessionsängsten und einer diskutierten möglichen Rückkehr der Eurokrise vor dem Hintergrund steigender Leit- und Kapitalmarktzinsen sowie der Versorgungsunsicherheit gerade in Deutschland rundeten den giftigen Cocktail vollendet ab. Die „zitrigen Hände“, wie Altmeister Kostolany sie nannte, verkauften im großen Stil und drückten so die Kurse gen Süden. Eine gute Voraussetzung zur Stabilisierung, Bodenbildung und Investition auf ermäßigtem Niveau!

Vor dem herausfordernden Hintergrund haben auch die Mandate der Selector-Vermögensverwaltung im zweiten Quartal abgeben müssen. Im Vergleich zu einem reinen Marktengagement (z.B. ETF MSCI World – 11,31%) zahlte sich aber das erfolgreiche Risikomanagement aus und erbrachte erheblich geringere Rücksetzer:

	seit Auflage 1. April 2020	2. Quartal 2022
<b>SELECTOR Basic</b>	<b>+ 17,06%</b>	<b>- 5,98%</b>
<b>SELECTOR eco/green</b>	<b>+ 14,20%</b>	<b>- 6,98%</b>
<b>SELECTOR Chance</b>	<b>+ 38,66%</b>	<b>- 7,74%</b>

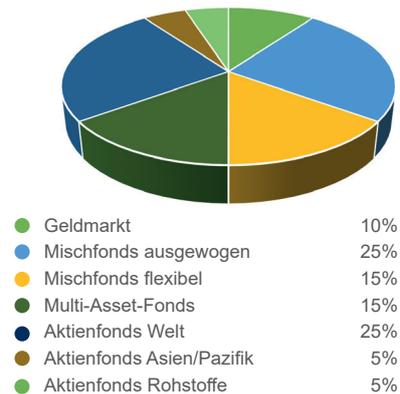
(Wertentwicklung seit Auflage zum 1. April 2020 und 2. Quartal 2022; VV-Gebühr berücksichtigt)

Auf die auch im abgelaufenen Quartal sich stark verändernde Lage haben wir aktiv reagiert und die Mandate insgesamt zwei Mal angepasst. Die Aktienpositionen wurden in den Mandaten auf das festgelegte Mindestmaß reduziert, konservative Mischmandate und Geldmarktengagements wurden ausgebaut. Offensive Wachstumsaktien spielen aktuell im Gesamtportfolio nun eine marginale Rolle, während den günstig bewerteten Aktien der Vorzug gegeben wurde. Einige Investments, die unsere Erwartungen hinsichtlich ihrer Qualität nicht erfüllt hatten, wurden durch Alternativen ersetzt.

Für die kommenden Monate erwarten wir weiter lebhaft schwankende Börsen. Zum Jahresausklang 2022 sollten sich, negative Überraschungen ausgeschlossen, nach einer Bodenbildung die Kurse stabilisiert haben und verheißungsvoll in das kommende Jahr starten. Die Entwicklungen an den Kapitalmärkten werden wir auch weiterhin aktiv begleiten und ggf. Chancen auf ermäßigtem Niveau nutzen.

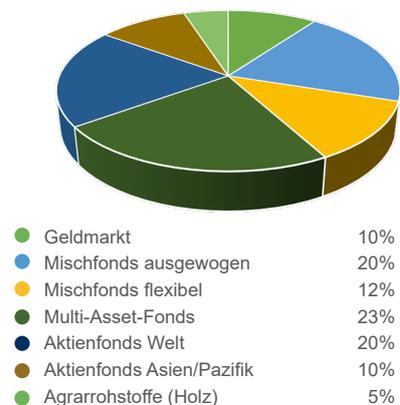
Dieser Bericht dient der Information und Produktwerbung. Diese Information stellt kein Angebot, keine Empfehlung und keine Aufforderung zur Investition in die Vermögensverwaltung SELECTOR oder der einzelnen Teilfonds dar und ersetzt keine Beratung gem. § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1a WpflG. Weitere Hinweise insbesondere zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Produktinformationsblatt (PIB). 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.

## SELECTOR Basic - die Basis-Strategie



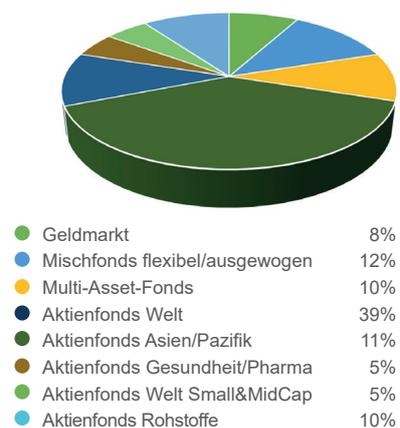
Stand 30.06.2022

## SELECTOR eco/green - die nachhaltige und ökologische Strategie



Stand 30.06.2022

## SELECTOR Chance - die Aktien-Strategie



Stand 30.06.2022

# Vermögensverwaltung SELECTOR - Quartalsbericht April 2022 - Juni 2022

## Wertentwicklung SELECTOR-Strategien

(nach VV-Gebühr)



SELECTOR Basic - SELECTOR eco/green - SELECTOR Chance

SELECTOR Basic	+ 17,06%
SELECTOR eco/green	+ 14,20%
SELECTOR Chance	+ 38,66%

kumulierte Wertentwicklung seit Auflage am 1. April 2020 – 30. Juni 2022 (VV-Gebühr berücksichtigt)



SELECTOR Basic - SELECTOR eco/green - SELECTOR Chance

Quartal	SELECTOR Basic	SELECTOR eco/green	SELECTOR Chance
2. Quartal 2020	12,42%	11,67%	22,00%
3. Quartal 2020	2,03%	2,75%	5,83%
4. Quartal 2020	4,42%	6,03%	6,28%
1. Quartal 2021	4,31%	4,42%	5,89%
2. Quartal 2021	2,09%	1,80%	2,40%
3. Quartal 2021	-0,33%	-0,04%	-0,99%
4. Quartal 2021	2,40%	3,14%	3,69%
1. Quartal 2022	-4,34%	-7,91%	-1,61%
2. Quartal 2022	-5,98%	-6,98%	-7,74%

Wertentwicklung pro Quartal seit Auflage am 1. April 2020 (VV-Gebühr berücksichtigt)



Matthias Lippold, Dipl. Volkswirt

Der Initiator der Vermögensverwaltung SELECTOR und der strategische Kopf hinter den Portfolios. Er ist im Bereich der Analyse, Beratung, Strukturierung und Betreuung von Kapitalanlagen für Privatkunden, Stiftungen und Unternehmen aktiv. Mit seiner über 20-jährigen Erfahrung und Expertise am Kapitalmarkt analysiert und strukturiert er die SELECTOR-Portfolios. Sein Qualitätsmanagement für die Vermögensverwaltung SELECTOR ist nach DIN EN ISO 9001 : 2015 zertifiziert.



### SELECTOR Strategien – Highlights

- erfahrenes, aktives Qualitätsmanagement
- 4-Faktoren-Modell mit weltweiter Partizipation an den Wertsteigerungen unterschiedlicher Anlageklassen
- zeitnahe Identifizierung und Umsetzung neuer Investitions-Chancen, z.B. Wasserstofftechnologie, Digitalisierung, Rohstoffe, ...
- bewährtes, robustes Anlagekonzept
- hohe Flexibilität
- transparente, schlanke Kostenstruktur
- Nutzungsmöglichkeit vieler günstiger Clean-Share-Anlageklassen und ETF statt teurer Privatkundentranchen
- keine Ausgabeaufschläge der Investmentfonds
- kostenlose Depotführung
- Initiator und Familie sind selbst prominent investiert
- Unabhängigkeit in Analyse und Auswahl von Fondsgesellschaften, Versicherungen, Banken und Sparkassen