

Vermögensverwaltung SELECTOR - Quartalsbericht Oktober – Dezember 2025

Marktkommentar

Das vierte Quartal brachte trotz der anhaltenden ungewissen wirtschaftlichen und politischen Weltlage eine insgesamt positive Wertentwicklung.

Die globale Konjunktur entwickelte sich nach wie vor unter Potentialwachstum, der (vorerst) letzte Zollkonflikt zwischen den USA und China ist vertagt. Weiterhin kritisch zu beurteilen und mit hoher Aufmerksamkeit zu verfolgen ist die teilweise hohe Bewertung einiger US-Technologiewerte.

Die US-Notenbank FED ist mit ihrem dualen Mandat (Preisstabilität und Beschäftigung) momentan bei einem schwachen Arbeitsmarkt bzw. schwacher Konjunktur (erfordert Zinssenkungen zum Ankurbeln der Wirtschaft) und nach wie vor erhöhter Inflation (erfordert Zinssteigerungen zur Eindämmung derselben) nicht zu beneiden.

Weiterhin von der aktuellen Situation profitieren können Gold und Silber als ewiger Hort der Stabilität. Hier bemerkt man neben den institutionellen und privaten Anlegern auch stetige Investitionen der Zentralbanken in Gold anstelle von bisher gern gehaltenen US-Staatsanleihen.

Die Mandate der Vermögensverwaltung SELECTOR konnten mit ihrer aktiven Positionierung auch im 4. Quartal sehr gute Ergebnisse erwirtschaften und den bisher im Jahresverlauf erzielten Gewinn weiter ausbauen.

	seit Auflage 1. April 2020	4. Quartal 2025
SELECTOR Basic	+ 52,26%	+ 4,03%
SELECTOR eco/green	+ 39,69%	+ 2,66%
SELECTOR Chance	+ 92,08%	+ 4,73%

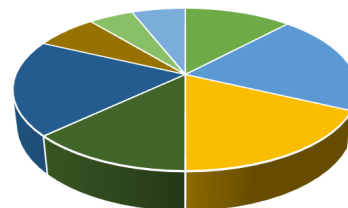
(Wertentwicklung seit Auflage zum 1. April 2020 und 4. Quartal 2025; VV-Gebühr berücksichtigt)
Quelle: eigene Berechnungen

Das vierte Quartal wurde in allen Strategien genutzt, um das jeweilige Portfolio anzupassen und etwas offensiver auszurichten. Den Aktienanteil insbesondere im wachstumsversprechenden asiatisch-pazifischen und auch im europäischen Raum haben wir erhöht, im Gegenzug den festverzinslichen Anteil reduziert. Zurückgenommen wurde auch die Investitionsquote im Technologiebereich. Aufgrund der gezeigten guten Managementleistung haben wir eine Position im US-Markt aufgebaut.

Für das Jahr 2026 sind wir verhalten optimistisch; die Herausforderungen werden sicherlich nicht weniger. Durch die aktive Betreuung der Mandate werden wir wie auch im Jahr 2025 die sich bietenden Chancen zu nutzen wissen.

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 WpIG. 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.

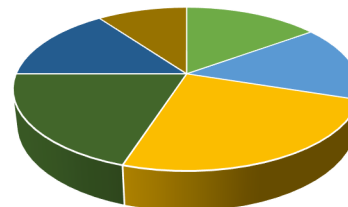
SELECTOR Basic - die Basis-Strategie



Rentenfonds kurze Laufzeiten	12%
Mischfonds flexibel-ausgewogen	20%
Mischfonds dynamisch	18%
Aktienfonds Europa	13%
Aktienfonds Asien/Pazifik	19%
Aktienfonds Welt Infrastruktur	7%
Aktienfonds USA	5%
Aktienfonds Edelmetalle	6%

Stand 31.12.2025

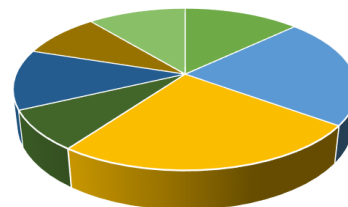
SELECTOR eco/green - die nachhaltige und ökologische Strategie



Rentenfonds kurze Laufzeiten	15%
Mischfonds flexibel	15%
Mischfonds ausgewogen-dynamisch	25%
Aktienfonds Europa	20%
Aktienfonds Asien	15%
Aktienfonds Welt	10%

Stand 31.12.2025

SELECTOR Chance - die Aktien-Strategie



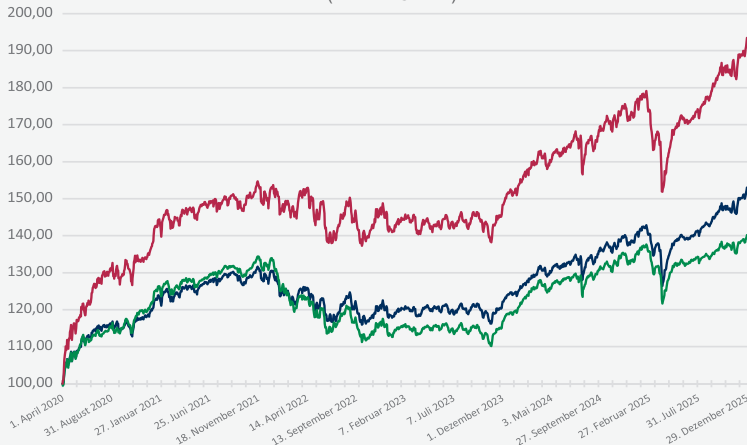
Rentenfonds kurze Laufzeiten	13%
Aktienfonds Europa	22%
Aktienfonds Asien/Pazifik	25%
Aktienfonds Technologie	8%
Aktienfonds Welt Infrastruktur	12%
Aktienfonds USA	9%
Aktienfonds Edelmetalle	11%

Stand 31.12.2025

Vermögensverwaltung SELECTOR - Quartalsbericht Oktober – Dezember 2025

Wertentwicklung SELECTOR-Strategien

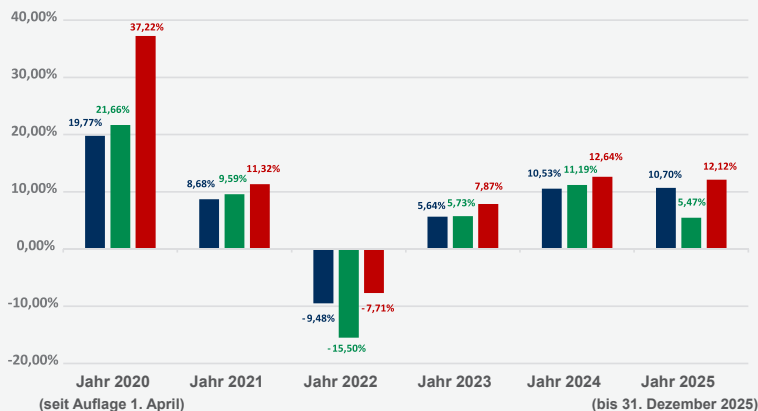
(nach VV-Gebühr)



SELECTOR Basic - SELECTOR eco/green - SELECTOR Chance

SELECTOR Basic	+ 52,26%	+ 7,58% p.a.
SELECTOR eco/green	+ 39,69%	+ 5,98% p.a.
SELECTOR Chance	+ 92,08%	+ 12,0% p.a.

kumulierte und durchschnittliche Wertentwicklung seit Auflage am 1. April 2020 – 31. Dezember 2025
(VV-Gebühr berücksichtigt) Quelle: eigene Berechnungen



SELECTOR Basic - SELECTOR eco/green - SELECTOR Chance

	Basic	eco/green	Chance
Jahr 2020 (ab Auflage 1. April)	19,77%	21,66%	37,22%
Jahr 2021	8,68%	9,59%	11,32%
Jahr 2022	-9,48%	-15,50%	-7,71%
Jahr 2023	5,64%	5,73%	7,87%
Jahr 2024	10,53%	11,19%	12,64%
Jahr 2025 (bis 31. Dezember)	10,70%	5,47%	12,12%

Wertentwicklung seit Auflage am 1. April 2020 (VV-Gebühr berücksichtigt) Quelle: eigene Berechnungen



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 25-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

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 WpIG. 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.