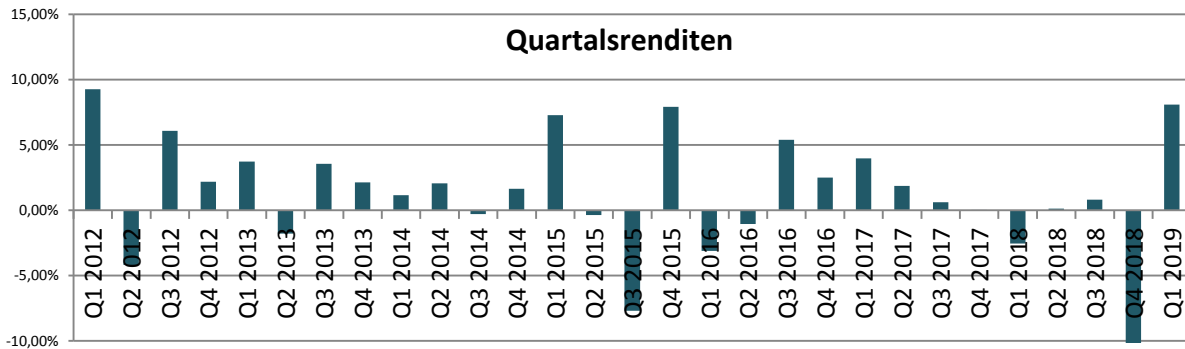


TOP Vermögen Select – Monatsbericht 03/19



Marktsituation: Europa bleibt in der Defensive. Der britische EU-Austritt, die italienische Wachstums-Sklerose, die französische gelbe-Westen-Fundamental-Opposition belasten die Stimmung für europäische Aktienunternehmen. Auch bei der Infrastruktur-Erneuerung, z.B. im Telekommunikationsbereich hinkt Europa hinter Asien und den USA hinterher. Selbst eine Handelsvereinbarung zwischen China und den USA könnte zu Lasten der europäischen Exporte gehen.

Dies zeigt sich auch in den Kursen: Der S&P 500 hat sich knapp 32% besser entwickelt als der DAX seit März 2015. Solch ein drastisches Auseinanderlaufen dieser beiden Indizes ist höchst ungewöhnlich. Im Zwölf-Monats-Zeitraum liegt der DAX absolut noch 3,78% zurück.

Dagegen zeigen sich in Asien zunehmend positive Tendenzen. In China scheinen einzelne monetäre und fiskalische Lockerungsbestrebungen für Zuversicht zu sorgen.

Top Vermögen Select: Der Fonds hat im Monat Februar 1,95% hinzugewonnen. Seit Jahresbeginn beträgt der Zuwachs 8,08%. Die Investitionsquote beträgt aktuell rund 82%.

Zuletzt wurde der Anteil an zyklischen Industriewerten weiter abgebaut und dafür Versorger in Europa und den USA aufgestockt. Leicht aufgestockt wurde auch der Anteil an US-amerikanischen Technologiewerten. Der Basiskonsumbereich mit den Ergebnissen bei Beiersdorf und Henkel wird mit Vorsicht gesehen – aktuell befindet sich mit Heineken nur ein Wert aus diesem Sektor im Portfolio.

Wichtige Fondspositionen:

Airbus Diskonter	Alphabet Diskonter
Croda	Merck KGaA Diskonter
Heineken Diskonter	Roche
Schneider Electric Diskonter	Vivendi Diskonter

Anlagestrategie: Der TOP Vermögen Select investiert in Prämienstrategien und Diskontzertifikate sowie vereinzelt in Wandelanleihen und Einzelaktien. Mit Hilfe von Absicherungsstrategien soll eine kontinuierliche Rendite erwirtschaftet werden.