



Monatsbericht August 2023: Selection Rendite Plus

Die Konjunkturindikatoren in Europa, aber insbesondere auch in Deutschland haben sich im Berichtsmonat August 2023 weiter eingetrübt. So ging der ifo-Geschäftsklimaindex im August von rev. 87,4 Punkte auf 85,7 Zähler weiter zurück. Der vierte Rückgang in Folge ist Ausdruck einer sich verfestigenden Negativstimmung. Die gilt, zumal sich nicht nur die Lageeinschätzung substantiell verschlechtert hat, sondern auch die ohnehin bereits düsteren Erwartungen noch ein Stück schwärzer geworden sind. Immer mehr spricht dafür, dass die Stagnation der Wirtschaftsleistung vom Frühjahr nur eine Atempause vor einem Rückfall in die Rezession gewesen ist. An den Aktienmärkten stand KI-Darling Nvidia im Blickpunkt der Marktteilnehmer. Trotz immenser Erwartungen toppte Nvidia die Schätzungen mühelos. KI dürfte wohl noch auf längere Zeit ein dominierendes Thema an den Märkten bleiben. Dennoch trübten sich die Märkte im August ein und fielen in Europa gemessen am EuroStoxx50 Index um knapp 3,8%. An den Zinsmärkten kam es im Berichtsmonat insgesamt zu wenig Bewegung, da auch von den Notenbanken keine neuen Impulse ausgesendet wurden. Die 10-jährigen Renditen für deutsche Bundesanleihen kamen leicht zurück und beendeten den Monat bei 2,47% Rendite. Die Spreads von Unternehmensanleihen sind weiterhin sehr stabil.

Im Zuge der schwachen Marktentwicklung wurde die Aktienquote im Fonds um 7,2 Prozentpunkte auf ca. 40% reduziert. Die Kassenhaltung stieg dementsprechend, während die Gewichtung des Rentenportfolios gleich blieb. Die Selektion auf Sektorebene wurde im August leicht defensiver ausgerichtet. Industrietitel wurden reduziert. Technologie- und Finanztitel waren im August, wie auch in den vergangenen Monaten, die größten Positionen im Fonds. Nach starken Kursgewinnen wurde die Beteiligung in Novo-Nordisk veräußert, was sich in einer leicht gesunkenen Positionierung im Gesundheits-Segment widerspiegelt. Der Selection Rendite Plus Fonds konnte sich der schwachen Marktentwicklung im August nicht komplett entziehen und beendete den Monat mit einer Performance von -1,8%.

Aktuelle Fondsdaten

Fondsvolumen (Mio. EUR)	55,30
Fondspreis (EUR)	37,34

Ratings

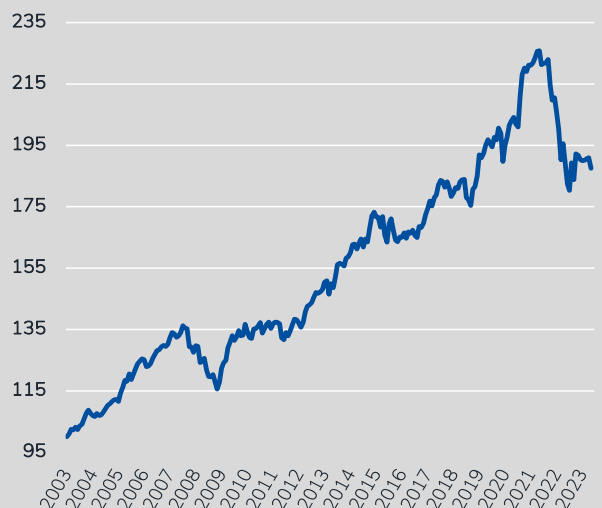
Morningstar-Rating	***
Scope-Rating	(C)

Performance-Kennzahlen

Performance letzter Monat	-1,8%
Performance seit Jahresbeginn	2,1%
Performance 2022	-17,6%
Performance 2021	2,3%
Performance 2020	10,8%
Performance 2019	12,2%
Performance 2018	-3,3%

Wertentwicklung Selection Rendite Plus

April 2003 = 100%



Die dargestellte Wertentwicklung (I-Tranche) in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Der Selection Rendite Plus Fonds wurde mit dem FNG-Siegel ausgezeichnet. Das FNG-Siegel ist der Qualitätsstandard Nachhaltiger Geldanlagen auf dem deutschsprachigen Finanzmarkt. Weitere Informationen zum FNG-Siegel: www.fng-siegel.org.

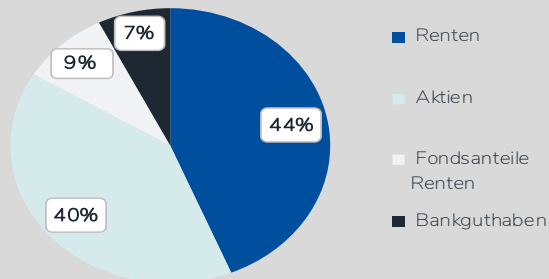
Monatsbericht: Selection Rendite Plus Anteilsklasse I*
WKN / ISIN: 260503 / DE0002605037

August 2023

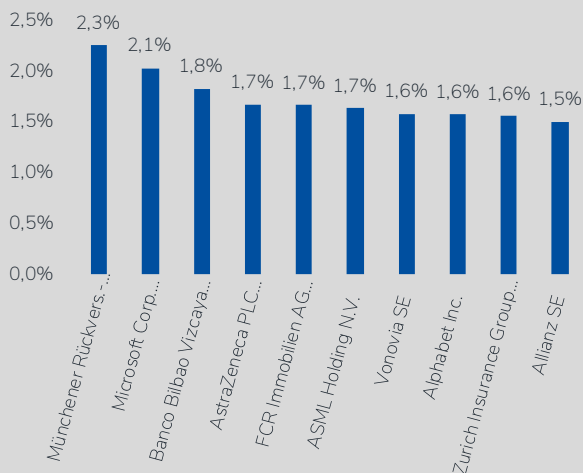


Fondsstruktur nach Assetklassen

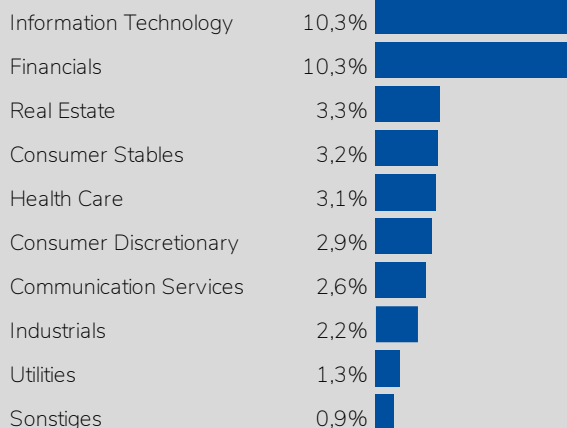
Renten	43,8%
Aktien	40,0%
Fondsanteile Renten	9,0%
Bankguthaben	7,4%
Dividendenansprüche	0,3%



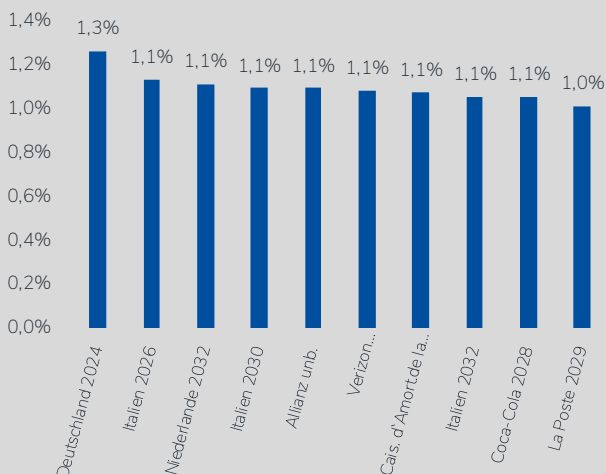
Top-10 Aktien (Anteil FV)



Aktien Branchenstruktur (Anteil FV)



Top-10 Renten (Anteil FV)



Kennzahlen Renten (bez. auf FV)

Kupon	0,5%
Rendite	1,8%
Rendite durationsgewichtet	1,8
Einstandsrendite	0,7%
Restlaufzeit	2,4
Macaulay Duration	2,2
Modified Duration	2,1%
Rentenrating	BBB+

Der Selection Rendite Plus Fonds wurde mit dem FNG-Siegel ausgezeichnet. Das FNG-Siegel ist der Qualitätsstandard Nachhaltiger Geldanlagen auf dem deutschsprachigen Finanzmarkt. Weitere Informationen zum FNG-Siegel: www.fng-siegel.org.

Monatsbericht: Selection Rendite Plus Anteilsklasse I*
WKN / ISIN: 260503 / DE0002605037

August 2023



Ratingstruktur (Anteil FV)

AAA	1,3%	<div style="width: 1.3%;"></div>
AA	3,1%	<div style="width: 3.1%;"></div>
A	4,1%	<div style="width: 4.1%;"></div>
BBB	28,1%	<div style="width: 28.1%;"></div>
Non Investgr.	0,0%	
N.R.	7,4%	<div style="width: 7.4%;"></div>

Fondsstruktur nach Währungen

EUR	85,4%	<div style="width: 85.4%;"></div>
CHF	6,8%	<div style="width: 6.8%;"></div>
USD	4,6%	<div style="width: 4.6%;"></div>
GBP	2,4%	<div style="width: 2.4%;"></div>
SEK	0,7%	<div style="width: 0.7%;"></div>
NOK	0,1%	
DKK	0,0%	

Chancen

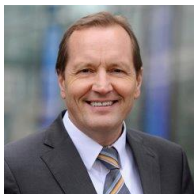
- Kurs- und Ertragschancen der Aktien- und Rentenmärkte mit Schwerpunkt Europa
- Breite Streuung über mehrere Länder, Sektoren, Emittenten und Währungen
- Aktives Management auf Basis eines umfangreichen Research

Risiken

- Allgemeines Kurs- und Ertragsrisiko der Aktien- und Rentenmärkte
- Bonitäts- und Ausfallrisiko einzelner Länder und Emittenten
- Gegebenenfalls Währungsrisiken
- Risiken aus Derivateinsatz



Jörg Scholl, CFA
Fondsmanager
Tel.: +49 (0) 89 55 25 30 36
Tel.mobil: +49 (0) 151 53 22 56 11
Mail: joerg.scholl@laiqon.com



Claus Weber
Geschäftsführer
Tel.: +49 (0) 89 55 25 30 35
Tel.mobil: +49 (0) 171 35 64 892
Mail: claus.weber@laiqon.com

Generelle Hinweise:

Dieses Dokument ist eine Werbeunterlage und dient ausschließlich Informationszwecken. Es stellt unter keinen Umständen eine Finanzanalyse im Sinne von „Anlagestrategieempfehlungen“ oder „Anlageempfehlungen“ gem. § 85 WpHG, eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zu der Eingehung eines Vermögensverwaltungsmandates oder zur Inanspruchnahme einer sonstigen Finanzdienstleistung dar. Des Weiteren handelt es sich weder um eine Anlageberatung noch um eine Anlageempfehlung. Die dargestellten Anlagestrategien, Produktsegmente und/oder Wertpapiere eignen sich nicht für alle Anleger. Sofern die jeweilige Strategie in Finanzinstrumente investiert, die nicht auf Euro lauten, kann ein Währungsrisiko entstehen. Die Entscheidung über den Abschluss eines Vermögensverwaltungsvertrages oder eine entsprechende Investition sollte stets auf einer Beratung mit einem qualifizierten und professionellen Anlageberater basieren. Auf keinen Fall darf sie ganz oder teilweise auf der Grundlage vorliegender Informationen und Darstellungen erfolgen. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen enthalten. Diese sind erhältlich bei der Depotbank, der Kapitalanlagegesellschaft sowie den Vertriebspartnern. Sämtliche Angaben und Quellen unterliegen einer sorgfältigen Recherche. Jedoch können weder Vollständigkeit noch Richtigkeit der Darstellung in irgendeiner Hinsicht gewährleistet werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers zum Zeitpunkt der Erstellung. Dargestellte Wertentwicklungs- und/oder Risikokennzahlen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die angegebene Wertentwicklung kann sich seit dem Referenzzeitpunkt geändert haben; aktuelle Entwicklungen erfragen Sie bitte von Ihrem Berater. Wenden Sie sich bitte ebenfalls an diesen, um Auskunft über konkrete Auswirkungen von Provisionen, Gebühren und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung des dargestellten Instruments zu erhalten.

Der Selection Rendite Plus Fonds wurde mit dem FNG-Siegel ausgezeichnet. Das FNG-Siegel ist der Qualitätsstandard Nachhaltiger Geldanlagen auf dem deutschsprachigen Finanzmarkt. Weitere Informationen zum FNG-Siegel: www.fng-siegel.org.