

▼ März 2020

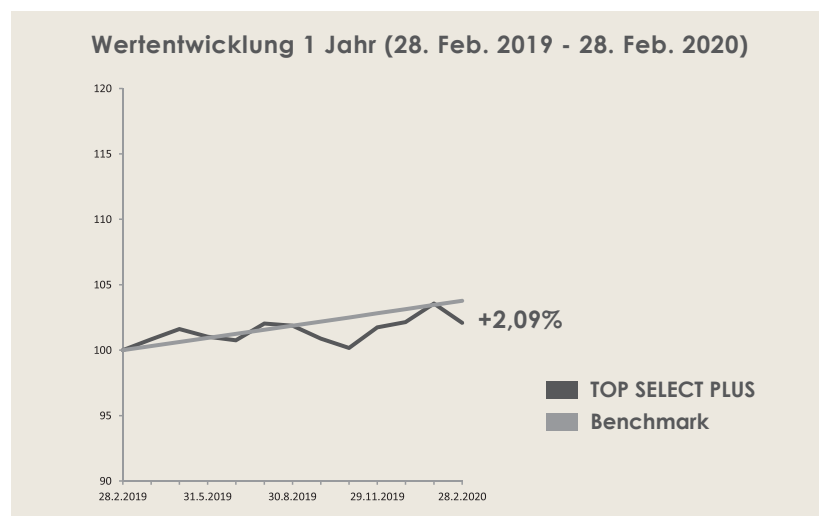
TOP SELECT Plus

Die wertorientierte Strategie

▼ ANLAGEPOLITIK

TOP SELECT Plus investiert über ausgewählte Investmentfonds in verschiedene Finanz- und Kapitalmärkte (Sub-Strategien). Pro Substrategie können bis zu 4 Investmentfonds ausgewählt werden. Die Gewichtungen der einzelnen Sub-Strategien sind flexibel und können zwischen 0 – 50% - bezogen auf das gesamte Portfolio von TOP SELECT Plus - schwanken. Zur Risikobegrenzung in den einzelnen Sub-Strategien investiert TOP SELECT Plus zugleich permanent in Short ETF. Die Gewichtung eines Short ETF je Sub-Strategie kann dabei zwischen 20% und 80% schwanken. 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.

▼ Chart



▼ MARKTKOMMENTAR

Von China in die ganze Welt: Aus der chinesischen Millionen-Metropole Wuhan hat sich das neuartige Coronavirus über die ganze Welt verteilt. Inzwischen gibt es auf allen Kontinenten bestätigte Fälle. Das Virus hat sich auf mehr als 60 Länder ausgebreitet, auch in Europa, vor allem in Italien. Die Ausbreitung des Virus hat auch die Finanzmärkte infiziert und stark fallende Kurse an den internationalen Aktienmärkten ausgelöst, denn: das Virus legt die Vernetzung der Welt in Bezug auf Verkehrsströme, Lieferketten, Konjunktur und Finanzmärkte gnadenlos offen. Der Deutsche Aktienindex DAX fiel von seinem noch am 20. Februar erreichten Allzeithoch wie ein Stein um knapp 16%. Ähnlich schwach tendierten die anderen wichtigsten Aktienindizes. Die Sorge der Börsianer vor den negativen konjunkturellen Folgen des Coronavirus hat die Märkte aktuell fest im Griff, zumal die Bewertungen vieler Indizes nach Jahren des Kursaufschwungs, etwa in den USA, relativ hoch waren. Die Konjunktur- und Gewinnerwartungen der Unternehmen könnten durch die rasante Ausbreitung des Virus zunehmend unter Druck geraten. Dennoch: Aktien bleiben gemessen am risikoadjustierten Gesamtertrag weiterhin die attraktivste Asset-Klasse. Anleger sollten die weiterhin zu erwartende höhere Volatilität für den gezielten Kauf oder Nachkauf nutzen. In dem sehr herausfordernden Umfeld des Februar 2020 konnte TOP SELECT Plus durch die permanente Absicherung der Aktienpositionen Verluste zwar nicht gänzlich vermeiden, aber sehr wirkungsvoll auf ein Minus von 1,42% begrenzen. Im Berichtsmonat Februar wurde die Allokation von TOP SELECT Plus nicht verändert. Die 12-Monats-Volatilität bleibt mit 3,30% weiterhin bemerkenswert gering.

www.topselect-vv.de

TOP SELECT Plus

Auflegungsdatum	23.11. 2011
Volumen	20,26 Mio. EUR
Währung	EUR
Management	aktiv
Renditeziel	3-Monats-Euribor + 4% p.a. über rollierende 3-Jahres-Perioden
Einmalanlage	mind. 5.000 EUR
Sparplan	100 EUR (nur in Verbindung mit einer Einmalanlage)
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Depotbanken	ebase, AAB
Verwalter	Apella WertpapierService GmbH
Klassifikation	Fondsvermögens- verwaltung
Anlagehorizont	mind. 3 Jahre, besser mehr

WERTENTWICKLUNG (kumuliert)

Durchschnitt 3 Jahre	3,51%
Beste 3-Jahresperiode	19,17%
Schlechteste 3-Jahresperiode	-5,50%
Seit Auflegung	11,81%
5 Jahre	-8,90%
3 Jahre	-5,50%
1 Jahr	2,09%
6 Monate	0,22%
3 Monate	0,35%
1 Monat	-1,42%
Year to Date	-0,06%

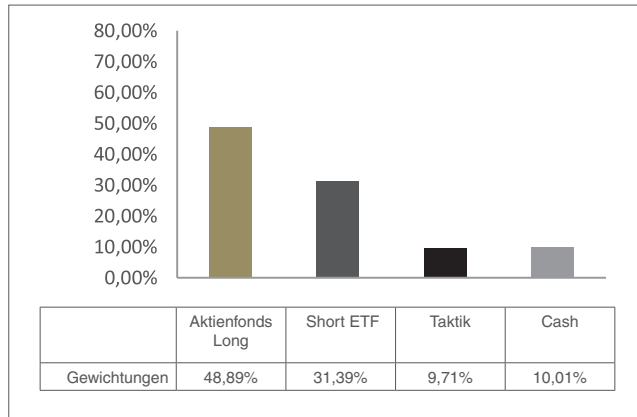
DATEN

Vermögensaufteilung	
Long Aktienfonds	48,89%
Short ETF	31,39%
Taktik	9,71%
Cash	10,01%
Volatilität (1 Jahr)	3,30%

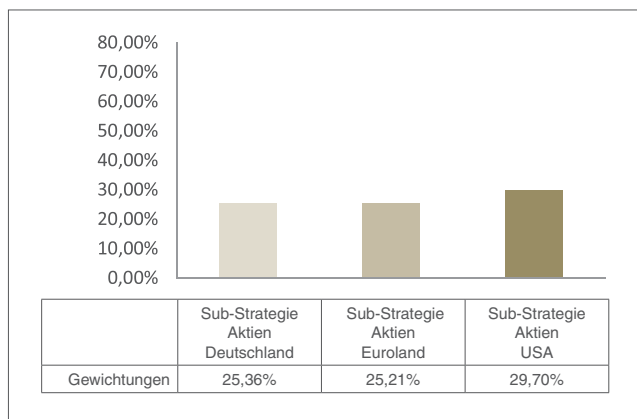
Ertrags- & Risikoprofil (SRRI)	4
--------------------------------	---

TOP SELECT Plus

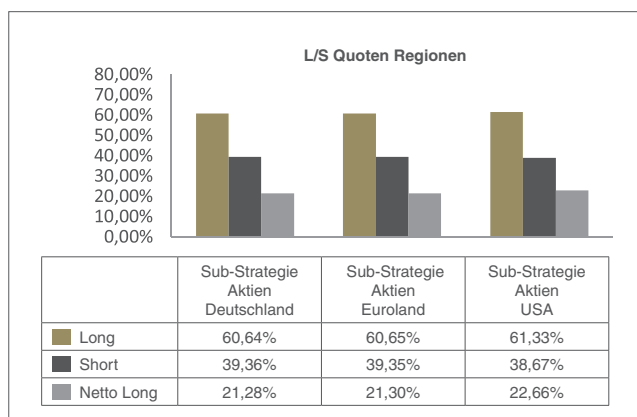
VERMÖGENSAUFTEILUNG



GEWICHTUNGEN DER SUB-STRATEGIEN



LONG/SHORT QUOTEN IN DEN SUB-STRATEGIEN



TOP 5 LONG POSITIONEN IM PORTFOLIO

DWS Concept Platow	5,15%
Fidelity FAST Europe Fund A Acc (EUR)	5,15%
DWS German Small/MidCap	5,15%
Fidelity European Dynamic Growth	5,13%
Fidelity Germany	5,08%

SHORT POSITIONEN IM PORTFOLIO

Xtrackers S&P 500 Inverse	11,48%
Xtrackers ShortDAX Daily Swap	9,98%
Xtrackers EuroStoxx 50 Short Daily Swap	9,92%

KOSTEN & HINWEIS

Performance Fee	keine
Einrichtung	5% + MwSt.
Verwaltungsgebühr	1,35% + MwSt. p.a.
Depotgebühr ebase	1,19% p.a. (mind. 28,50, max. 50 EUR)
All in Fee AAB	50 EUR p.a.

In allen Angaben zur Wertentwicklung ist bereits die Verwaltungsvergütung von TOP SELECT Plus ebenso berücksichtigt wie eine fiktive Depotgebühr in Höhe von 50 EUR p.a. Die hier dargestellten Zahlen zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die individuellen Einstiegspunkte und die einmalige Einrichtungsgebühr, die bis zu 5,95% der Investitionssumme betragen kann und die Wertentwicklung entsprechend mindert.

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 erfolgen mit dem Morningstar Integrated Web Tool Instant X-Ray. Alle hier gemachten Angaben beziehen sich auf den Stichtag: 28. Februar 2020