

## TOP SELECT X

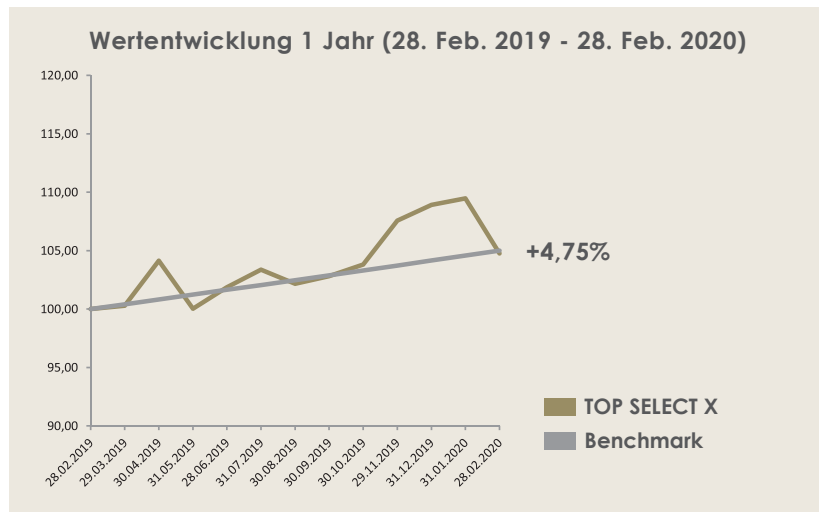
### Die antizyklische Automatik

#### ▼ ANLAGEPOLITIK

TOP SELECT X ist eine einzeldepotbasierte Fondsportfolio-Verwaltung und diversifiziert das angelegte Kapital auf die erfolgreichsten Vermögensverwalter der vergangenen Jahre. Das zu verwaltende Kapital wird - je nach Marktsituation - in die Strategien TOP SELECT Plus und/oder TOP SELECT Dynamic investiert. Die Zusammensetzung von TOP SELECT X wird dabei gesteuert über die Entwicklung einerseits von TOP SELECT Plus und andererseits über die Entwicklung des globalen Aktienindex FTSE Global All Cap Index (FTSE GACI). Gemessen wird die relative Entwicklung dieser beiden Indikatoren zu den jeweils erreichten Höchstwerten in einer Betrachtungsperiode. Es gelten folgende Regeln: Notieren der FTSE GACI bei -10% oder TOP SELECT PLUS bei -5% unter ihren jeweils in der Betrachtungsperiode erreichten Höchstständen, wird die Allokation von TSX gemäß A2 geändert. Notieren der FTSE GACI bei -20% oder TOP SELECT Plus bei -10% unter ihren jeweils in der Betrachtungsperiode erreichten Höchstständen, wird die Allokation von TSX gemäß A3 geändert. Notiert der FTSE GACI bei -30% unter seinem in der Betrachtungsperiode erreichten Höchststand, wird die Allokation von TSX gemäß A4 geändert. Sobald TSX seinen in der Betrachtungsperiode erreichten Höchststand wieder erreicht, ändert sich die Allokation von TSX auf A1. Ab diesem Zeitpunkt beginnt eine neue Betrachtungsperiode. 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. Für die Erwirtschaftung zusätzlicher Erträge findet bei entsprechender Entwicklung des Portfolios ein Rebalancing statt.

**A1:** 100,00% TSP / **A2:** 2/3 TSP + 1/3 TSD / **A3:** 1/3 TSP + 2/3 TSD / **A4:** 100% TSD

#### ▼ 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. Diesem sehr herausfordernden Umfeld im Berichtsmontat Februar konnte sich auch TOP SELECT X nicht entziehen und gab um 4,31% nach. 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.

#### TOP SELECT X

Auflegungsdatum	01.02.2017
Volumen	5,95 Mio. EUR
Währung	EUR
Management	aktiv
Renditeziel	5% p.a. über rollierende 5-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	Fondsvermögensverwaltung
Anlagehorizont	mind. 5 Jahre, besser mehr

#### WERTENTWICKLUNG (kumuliert)

Seit Auflegung	4,37%
3 Jahre	1,33%
1 Jahr	4,75%
6 Monate	2,53%
3 Monate	-2,61%
1 Monat	-4,31%
Year to Date	-3,82%

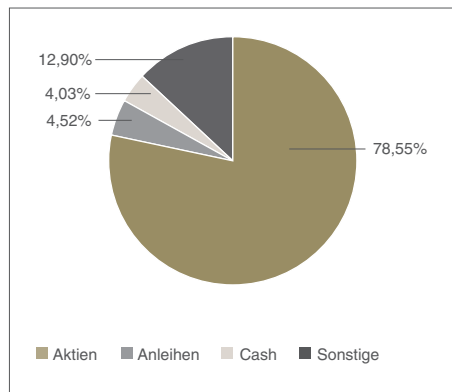
#### DATEN

Vermögensaufteilung	
Offensive (TOP SELECT Dynamic)	64,68%
Defensive (TOP SELECT Plus)	30,14%
Cash	5,18%
Volatilität (1 Jahr)	8,35%
Ertrags- & Risikoprofil (SRRI)	4

▼ März 2020

## TOP SELECT X

### VERMÖGENSAUFTEILUNG



### TOP 5 POSITIONEN

Assets Def. Opps.	5,51%
DPAM NEWGEMS	5,44%
Comgest Eu. Sm. Cos.	4,84%
MS Glob. Opportunity	4,83%
Jupiter Europ. Growth	4,69%

### REGIONALE VERTEILUNG (AKTIEN)

<b>Europa</b>	<b>49,50%</b>
Großbritannien	7,78%
Euroland	31,57%
Westeuropa ex EUR	9,14%
Schwellenl. Europa	0,78%
<b>Amerika</b>	<b>39,47%</b>
<b>Asien</b>	<b>10,21%</b>
<b>Afrika</b>	<b>0,08%</b>

### AKTIENSTIL

			GRÖSSE
Wert	Blend	Wachstum	
12	20	26	groß
3	5	16	mittel
3	4	7	klein

ANLAGESTIL

### AKTIENSEKTOREN %

<b>Zyklisch</b>	<b>27,05%</b>
Konsumgüter zyklisch	11,49%
<b>Sensibel</b>	<b>43,03%</b>
Technologie	18,82%
<b>Defensiv</b>	<b>28,64%</b>
Gesundheitswesen	20,17%

### TOP 5 WERTPAPIERE

Amazon	1,10%
Microsoft	0,97%
Novo Nordisk	0,78%
RELX PLC	0,53%
Alphabet	0,53%

### ANLEIHENSTIL

			BONITÄT
niedrig	mittel	hoch	
0	0	0	hoch
0	0	0	mittel
4	0	0	klein

ZINSENSIBILITÄT

### ANLEIHENSEKTOREN %

Staatlich	4,1%
Firmen	47,2%
Abgesichert	0,1%
Öffentlich	0,0%
Liquide Mittel	49,3%
Derivate	-0,6%
Nicht klassifiziert	0,0%

### 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 X 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 X 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