

TOP SELECT X

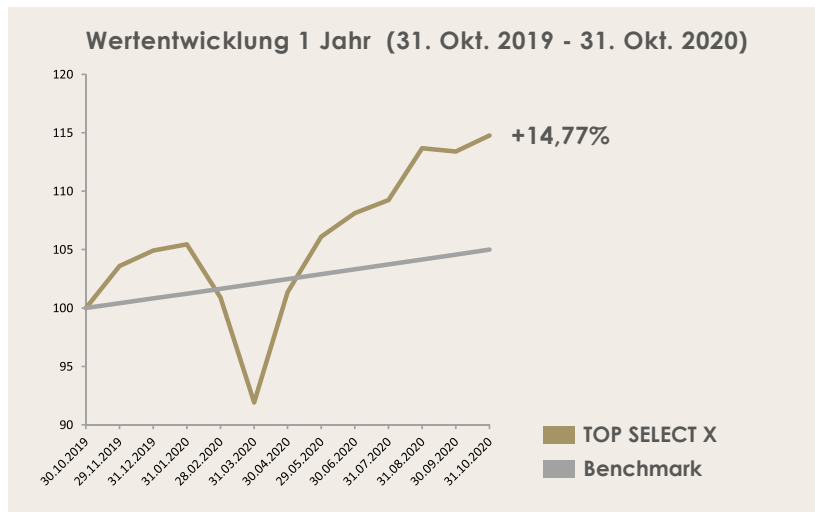
Die antizyklische Automatik

▼ 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

Im Vorfeld der US-Präsidentenwahl kamen die globalen Aktienmärkte im Oktober deutlich unter Druck. So verlor der S&P 500 2,77%, der DAX 9,43%, und der EUROSTOXX 50 ging um 7,37% zurück. Hintergrund für die negativen Entwicklungen an den Aktienmärkten dürfte insbesondere in Europa die wieder spürbar aufflammende Covid-Pandemie gewesen sein, die sich in exponentiell steigenden Infektions- und Hospitalisierungsraten äußerte. Vielfach wurden wieder flächendeckende Lockdowns beschlossen; zwar betrafen die Maßnahmen anders als im Frühjahr weniger den Einzelhandel oder das allgemeine Geschäftsleben, sondern vorwiegend den privaten Bereich, Gastronomie und Kultur. Und dennoch drückte die Aussicht auf einen „langen Winter“ die Stimmung bei Unternehmen und Marktteilnehmern. Um eine Verschärfung der Finanzierungsbedingungen aufgrund der durch die Pandemie bedingten Unterbrechungen der Wirtschaftserholung zu verhindern, erwarten wir, dass die Zentralbanken ihre Unterstützungsmaßnahmen weiterführen bzw. ausweiten. Auch von der Fiskalpolitik sind nicht nur in den USA zusätzliche Impulse zu erwarten. Wir haben die Allokation von TOP SELECT X Mitte Oktober verändert und das Portfolio über den Einsatz von 3 Short ETF gegen größere Verluste abgesichert. Nicht zuletzt diese Maßnahme hat dazu geführt, dass TOP SELECT X entgegen den sehr negativen Vorgaben der Aktienmärkte im Berichtsmonat Oktober sogar um 1,22% zulegen konnte. Die 1-Jahres-Volatilität von TOP SELECT X liegt kaum verändert bei 14,94%

TOP SELECT X

Auflegungsdatum	01.02.2017
Volumen	6,00 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	18,72%
3 Jahre	12,38%
1 Jahr	14,77%
6 Monate	13,26%
3 Monate	5,06%
1 Monat	1,22%
Year to Date	9,40%

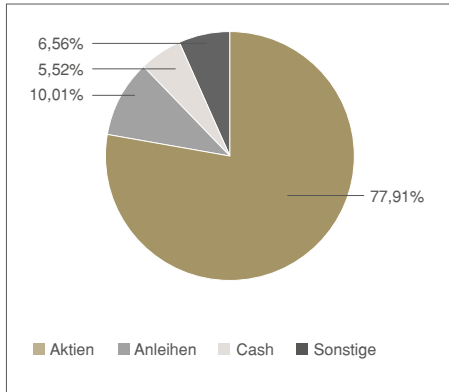
DATEN

Vermögensaufteilung	
Offensive (TOP SELECT Dynamic)	87,76%
Defensive (TOP SELECT Plus)	0,00%
Cash	12,24%
Volatilität (1 Jahr)	14,94%
Ertrags- & Risikoprofil (SRRI)	4

▼ November 2020

TOP SELECT X

VERMÖGENSAUFTEILUNG



TOP 5 POSITIONEN

MS Global Opps.	8,72%
Comgest Eu. Sm. Cos.	7,18%
Invesco Glob. Cons.	7,15%
Siemens Glob. Growth	7,13%
DPAM NewGems	6,80%

REGIONALE VERTEILUNG (AKTIEN)

Europa	38,01%
Großbritannien	7,66%
Euroland	20,86%
Westeuropa ex EUR	8,92%
Schwellenl. Europa	0,73%
Amerika	47,51%
Asien	13,40%
Afrika	0,02%

AKTIENSTIL

ANLAGESTIL			GRÖSSE
Wert	Blend	Wachstum	
8	15	34	groß
2	5	15	mittel
1	3	9	klein

AKTIENSEKTOREN %

Zyklisch	25,65%
Konsumgüter zyklisch	16,68%
Sensibel	40,95%
Industriewerte	20,67%
Defensiv	33,08%
Gesundheitswesen	27,51%

TOP 5 WERTPAPIERE

Amazon	1,47%
Xetra Gold	1,16%
Invesco Physical Gold	1,15%
Microsoft	0,66%
Farfetch	0,64%

ANLEIHENSTIL

ZINSENSIBILITÄT			BONITÄT
niedrig	mittel	hoch	
0	0	0	hoch
0	0	0	mittel
0	0	0	klein

ANLEIHENSEKTOREN %

Staatlich	0,9%
Firmen	27,8%
Abgesichert	0,0%
Öffentlich	0,0%
Liquide Mittel	71,5%
Derivate	0,1%
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: 31. Oktober 2020.