

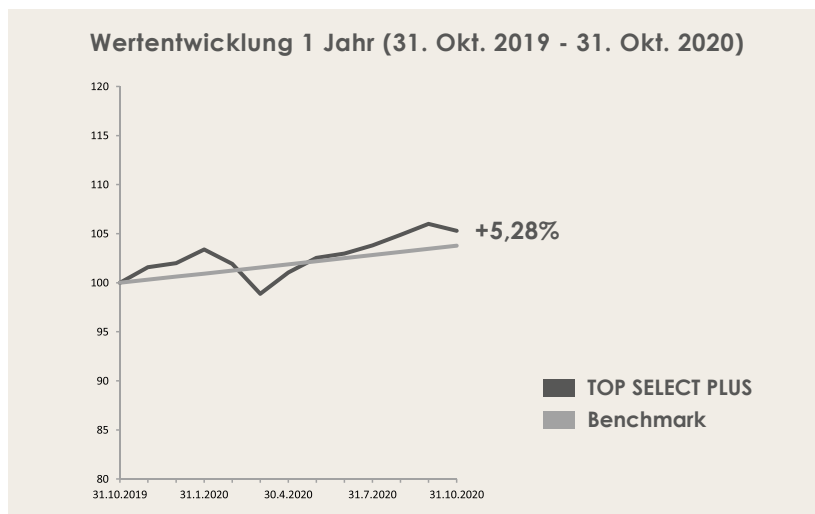
## TOP SELECT Plus

### 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

Im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen 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 Finanzierungskonditionen 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. Entgegen den sehr negativen Vorgaben der Aktienmärkte verlor TOP SELECT Plus lediglich 0,67%. Im Berichtsmonat Oktober haben wir die Allokation von TOP SELECT Plus nicht verändert. Die 1-Jahres-Volatilität liegt fast unverändert bei niedrigen 4,66%.

#### TOP SELECT Plus

Auflegungsdatum	23.11. 2011
Volumen	16,92 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)

Seit Auflegung	15,49%
5 Jahre	-1,88%
3 Jahre	-4,83%
Seit 1. Jan. 19 (Umstellung Anlagestrategie)	8,61%
1 Jahr	5,28%
6 Monate	4,19%
3 Monate	1,42%
1 Monat	-0,67%
Year To Date	3,23%

#### DATEN

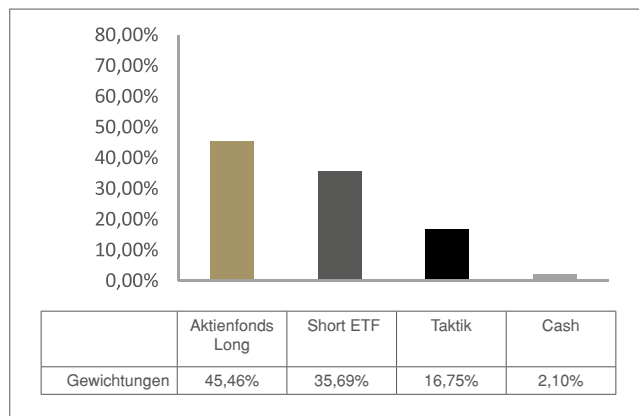
Vermögensaufteilung	
Long Aktienfonds	45,46%
Short ETF	35,69%
Taktik	16,75%
Cash	2,10%
Volatilität (1 Jahr)	4,66%

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

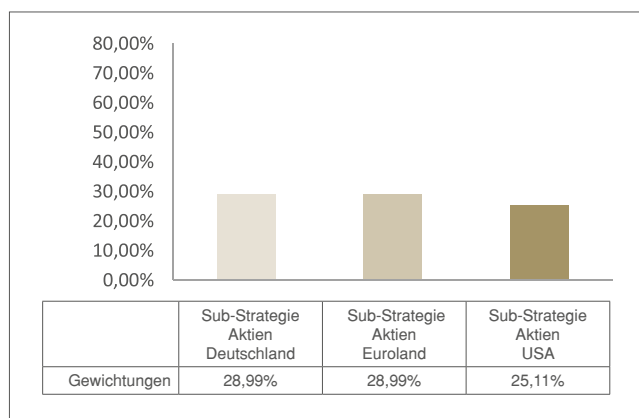
▼ November 2020

## TOP SELECT Plus

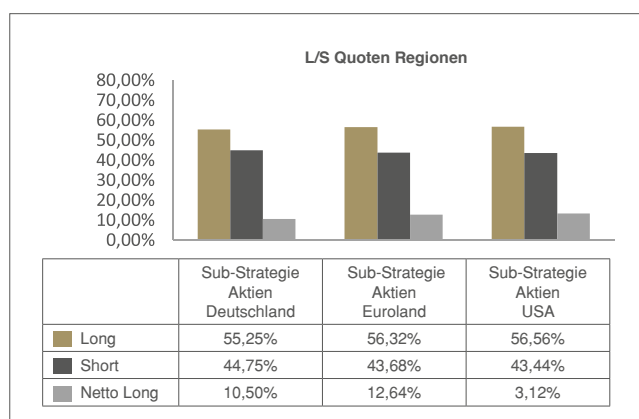
### VERMÖGENSAUFTEILUNG



### GEWICHTUNGEN DER SUB-STRATEGIEN



### LONG/SHORT QUOTEN IN DEN SUB-STRATEGIEN



### TOP 5 LONG POSITIONEN IM PORTFOLIO

HansaGold	9,32%
BB Adamant Asia Pac. Health Care	7,51%
Morgan Stanley Europe Opps.	5,76%
Lloyd European Hidden Champions	5,67%
DWB Alpha Star Aktien	5,54%

### SHORT POSITIONEN IM PORTFOLIO

Xtrackers EuroStoxx 50 Short Daily Swap	11,52%
Xtrackers ShortDAX Daily Swap	11,41%
Xtrackers S&P 500 Inverse	9,98%

### 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: 31. Oktober 2020