

▼ Oktober 2021

TOP SELECT X

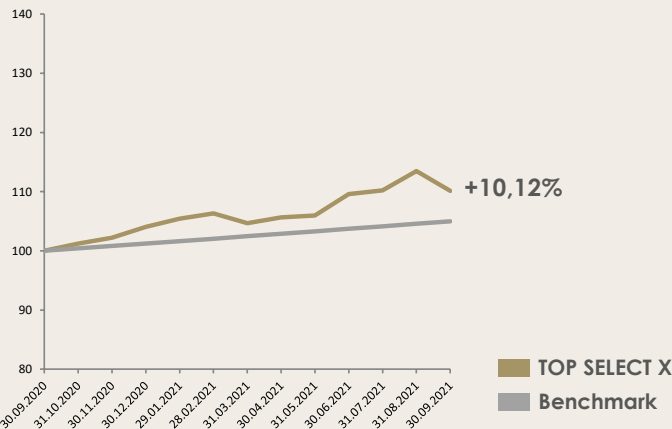
Die antizyklische Automatik

▼ 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

Wertentwicklung 1 Jahr (30. September 2020 - 30. September 2021)



▼ MARKTKOMMENTAR

An den internationalen Aktienmärkten wurde in den letzten Septemberwochen die schon seit längerem erwartete, vor allem auch saisonal bedingte, Korrektur eingeleitet. Was sind die Ursachen? Die Ausbreitung der Delta-Variante des Coronavirus beeinträchtigt die Konjunkturerholung im zweiten Halbjahr vor allem in Asien und den USA. Zudem können die vollen Auftragsbücher wegen bestehender Lieferengpässe – vor allem in der Automobilindustrie – nicht zügig abgearbeitet werden. Daher verläuft die wirtschaftliche Erholung weniger dynamisch als noch vor einigen Wochen angenommen. Die wieder tendenziell zunehmende Risikoaversion der Börsianer stand im engen Kontext mit weiteren zahlreichen, jedoch nicht wirklich neuen, Belastungsfaktoren. Wurden diese Anfang September noch kaum oder gar nicht gewürdigt, fanden sie zuletzt nun eine deutlich größere Beachtung. An vorderster Front ist dabei wohl die anziehende Inflationsrate zu nennen. In Deutschland hat sie mit 4,1 % ein seit gut 28 Jahren nicht mehr erreichtes, hohes Niveau erreicht. Kurzfristig sollte sie aber nicht fallen, sondern wegen der zum Teil deutlich höheren Energiepreise tendenziell noch ein Stück weit anziehen. Das derzeit erreichte hohe Preissteigerungsniveau wurde zuletzt 1993 übertroffen. So veranlasst die massive Verteuerung des Erdgases die Industrie inzwischen sogar zu Produktionskürzungen. Im Berichtsmonat September haben wir die Zusammensetzung des Portfolios von TOP SELECT X nicht geändert. Die 12-Monats-Volatilität von TOP SELECT X liegt im Berichtsmonat September etwas höher als zuvor bei nun 5,74 %. Bei einer Investitionsquote von knapp 70 % Aktienfonds ist dies eine erstaunlich niedrige Volatilität.

www.topselect-vv.de

TOP SELECT X

Auflegungsdatum	01.02.2017
Volumen	8,34 Mio. EUR
Währung	EUR
Management	aktiv
Benchmark	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, FFB
Verwalter	Apella WertpapierService GmbH
Klassifikation	Fondsvermögensverwaltung
Anlagehorizont	mind. 5 Jahre, besser mehr

WERTENTWICKLUNG (kumuliert)

Seit Auflegung	33,11%
3 Jahre	24,13%
1 Jahr	10,12%
6 Monate	5,22%
3 Monate	0,49%
1 Monat	-2,96%
Year to Date	5,82%

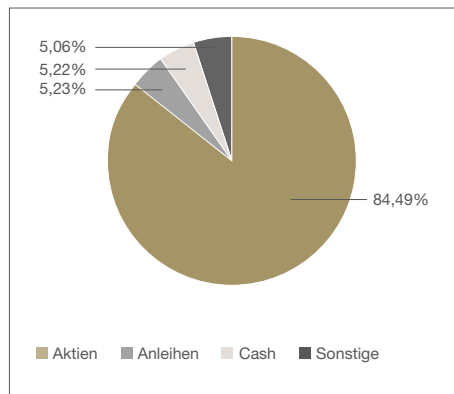
DATEN

Vermögensaufteilung	
Aktienfonds (Offensive)	69,03%
Mischfonds (Defensive)	24,07%
Gold	4,93%
Cash	1,97%
Volatilität (1 Jahr)	5,74%
Ertrags- & Risikoprofil (SRRI)	4

▼ Oktober 2021

TOP SELECT X

VERMÖGENSAUFTEILUNG



TOP 5 POSITIONEN

Acatis Datini ValueFlex B	8,16%
SI - Ethical Global Value EUR R	8,08%
Apano Glob. Systematik	8,07%
Perspektive OVID Equity	8,00%
Allianz Glob. Eq. Insight	8,00%

REGIONALE VERTEILUNG (AKTIEN)

Europa	26,02%
Großbritannien	3,56%
Euroland	16,13%
Westeuropa ex EUR	4,96%
Schwellenl. Europa	0,77%
Amerika	55,41%
Asien	18,22%
Afrika	0,08%

AKTIENSTIL

			GRÖSSE
Wert	Blend	Wachstum	
14	21	26	groß
6	7	8	mittel
5	6	4	klein
ANLAGESTIL			

AKTIENSEKTOREN %

Zyklisch	34,80%
Konsumgüter	14,57%
Sensibel	45,61%
Technologie	24,19%
Defensiv	19,23%
Gesundheitswesen	12,74%

TOP 5 WERTPAPIERE

Amazon	2,17%
Microsoft	1,25%
BioNTech	1,14%
Apple	0,89%
Alphabet	0,82%

ANLEIHENSTIL

			BONITÄT
niedrig	mittel	hoch	
0	0	0	hoch
0	0	0	mittel
10	0	0	klein
ZINSENSIBILITÄT			

ANLEIHENSEKTOREN %

Staatlich	21,1%
Firmen	30,8%
Abgesichert	0,0%
Öffentlich	0,0%
Liquide Mittel	48,3%
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)
Depotgebühr FFB	45 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 erfolgten mit dem Morningstar Integrated Web Tool Instant X-Ray. Alle hier gemachten Angaben beziehen sich auf den Stichtag: 30. September 2021