

▼ März 2022

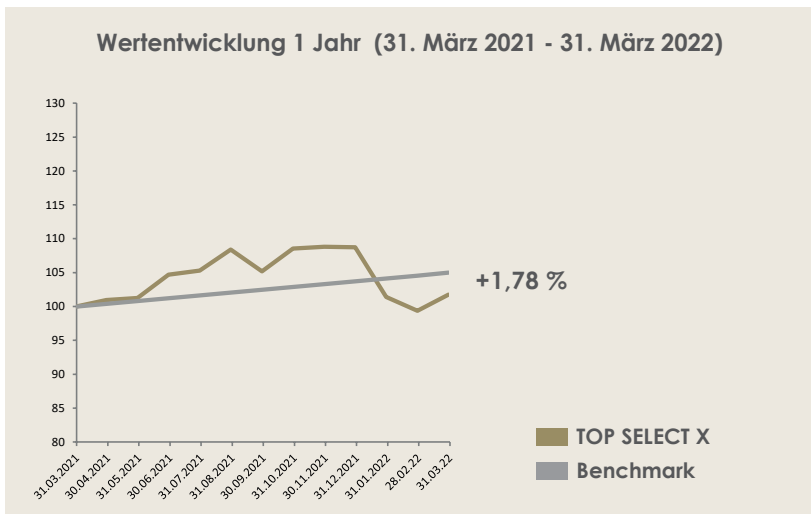
TOP SELECT X

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

Der am 24. Februar erfolgte brutale russische Überfall auf die Ukraine mit inzwischen tausenden Toten, zerbombten Städten und Millionen Flüchtlingen verändert die Politik in Europa. Neben den Ukrainern dürfte mittel- und langfristig vor allem Russland der große Kriegsverlierer sein, vorausgesetzt, der Konflikt bleibt regional fokussiert und weitet sich nicht aus. Die beiden großen Unsicherheiten bezüglich der Geldpolitik der Zentralbanken sowie der volkswirtschaftlichen Auswirkungen des Kriegs um die Ukraine sorgen für eine erhöhte Aktienmarktvolatilität in beide Richtungen. Nachdem die Aktienmärkte im Zuge der verschärften Sanktionen und den gestiegenen Rohstoffpreisen zunächst noch bis Mitte März stark gefallen waren, konnten sie sich seitdem deutlich erholen. Nach der kräftigen Erholung sehen wir allerdings das Aufwärtspotenzial an den Aktienmärkten kurzfristig als begrenzt an, da viele Analysten ihre Gewinnschätzungen reduzieren dürften und die Aktienrückkaufprogramme im Zuge der anstehenden Berichtssaison zurückgefahren werden. Wie schnell sich die Konjunktur tatsächlich jedoch von den Auswirkungen des Kriegs-Schocks erholen kann, hängt sehr stark vom weiteren Verlauf der kriegerischen Auseinandersetzung in der Ukraine ab. Die Unsicherheit bleibt also groß. Im Berichtsmont März haben wir im Portfolio von TOP SELECT X die Aktienquote etwas reduziert und zugleich Rohstoffe als Anlageklasse höher gewichtet. Ebenso wurde die Cash Quote erhöht. Die 12-Monats-Volatilität von TOP SELECT X ist leicht gestiegen und liegt nun - bezogen auf die letzten 12 Monate - bei 9,76%.

TOP SELECT X

Auflegungsdatum	01.02.2017
Volumen	8,52 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	24,94%
5 Jahre	20,57%
3 Jahre	25,03%
1 Jahr	1,78%
6 Monate	-3,27%
3 Monate	-6,40%
1 Monat	2,43%
Year to Date	-6,40%

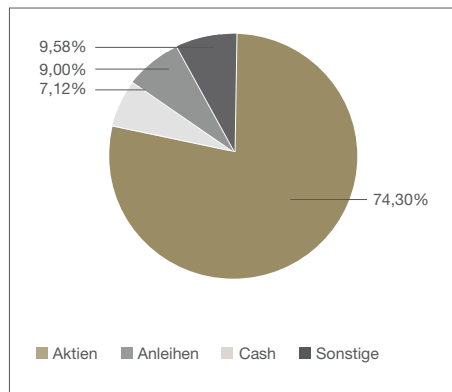
DATEN

Vermögensaufteilung	
Aktienfonds (Offensive)	69,24%
Mischfonds (Defensive)	15,89%
Gold	7,51%
Cash	7,36%
Volatilität (1 Jahr)	9,76%
Ertrags- & Risikoprofil (SRR)	4

▼ März 2022

TOP SELECT X

VERMÖGENSAUFTEILUNG



TOP 5 POSITIONEN

Quantex Glob. Value	9,04%
Amundi Aktien Rohstoffe	8,35%
DJE Dividende & Sub.	8,02%
Squad Point 5	8,00%
Quantex Multi Asset	7,96%

REGIONALE VERTEILUNG (AKTIEN)

Europa	26,37%
Großbritannien	6,82%
Euroland	12,84%
Westeuropa ex EUR	5,96%
Schwellenl. Europa	0,09%
Amerika	63,10%
Asien	10,51%
Afrika	0,00%

AKTIENSTIL

			GRÖSSE		
			groß	mittel	klein
ANLAGESTIL	Wert	24	23	21	
	Blend	11	7	2	
	Wachstum	7	3	1	

AKTIENSEKTOREN %

Zyklisch	31,11%
Rohstoffe	11,12%
Sensibel	40,68%
Technologie	15,02%
Defensiv	18,80%
Gesundheitswesen	12,12%

TOP 5 WERTPAPIERE

Microsoft	1,89%
Amazon	1,70%
Apple	1,46%
Inv. Phy. Gold	1,44%
Xetra Gold	1,34%

ANLEIHENSTIL

			BONITÄT		
			hoch	mittel	klein
ZINSENSIBILITÄT	niedrig	0	11	0	
	mittel	0	0	0	
	hoch	27	0	0	

ANLEIHENSEKTOREN %

Staatlich	6,3%
Firmen	39,6%
Abgesichert	0,6%
Öffentlich	0,0%
Liquide Mittel	3,1%
Derivate	0,5%
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 Ver-waltungsvergütung von TOP SELECT X eben-so berücksichtigt wie eine fiktive Depotgebühr in Höhe von 50 EUR p.a. Die hier dargestellten Zah-len zur Wertent-wicklung berücksichtigen nicht die individuellen Ein-stiegspunkte und die einmalige Einrichtungsgebühr, die bis zu 5,95% der Investiti-onssumme 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 Ergeb-nisse 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 Wertentwick lung kommen. Das vorliegende Dokument hat werblichen Charakter und dient nur zur Infor-mation 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: 31. März 2022