

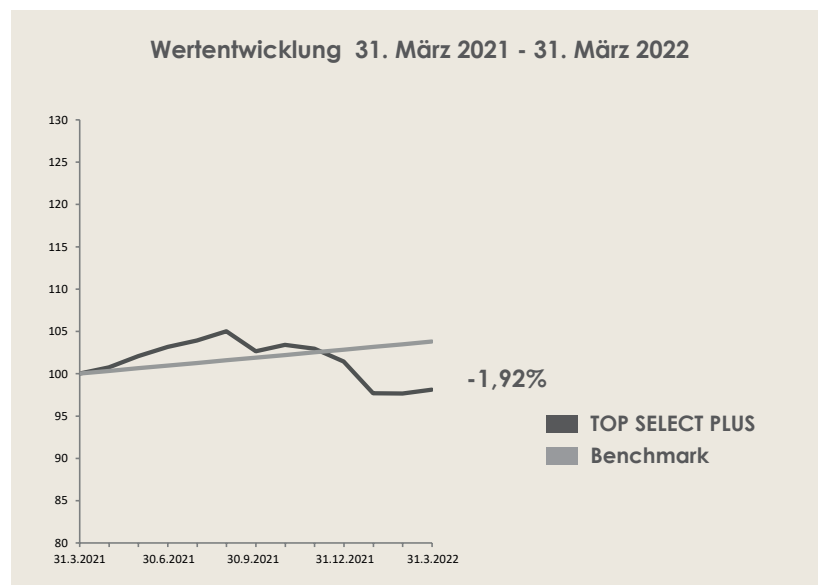
TOP SELECT Plus

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

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 Gewinnsschätzungen reduzieren dürften und die Aktienrückkaufprogramme im Zuge der anstehende 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 Berichtsmonat März haben wir in TOP SELECT Plus weiter die Gewichtung von Wachstumstiteln zugunsten von Value-Werten reduziert. Zugleich haben wir die Quote der Absicherung über den Einsatz von Short ETF erhöht. Die Volatilität von TOP SELECT Plus ist wieder gesunken und liegt nun - bezogen auf die letzten 12 Monate - bei 5,15%.

TOP SELECT Plus

| | |
|-------------------|---|
| Auflegungsdatum | 23. Nov. 11 |
| Volumen | 10,28 Mio. EURO |
| Währung | EUR |
| Management | aktiv |
| Benchmark | 4% + 3-Monats-Euribor 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, FFB |
| Verwalter | Apella WertpapierService GmbH |
| Klassifikation | Fondsvermögens- verwaltung |
| Anlagehorizont | mind. 3 Jahre, besser länger |

WERTENTWICKLUNG (kumuliert)

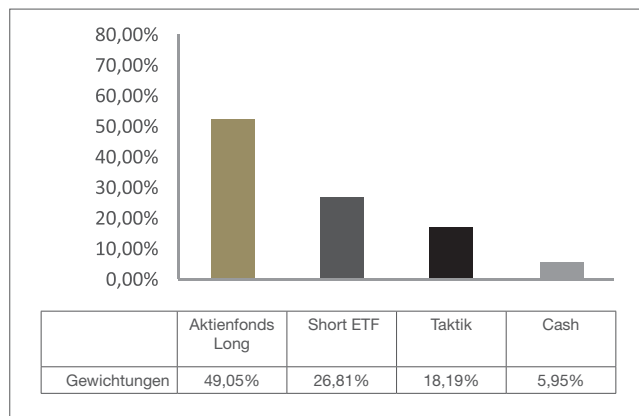
| | |
|--|--------------|
| Seit Auflegung | 16,22% |
| 5 Jahre | -2,36% |
| 3 Jahre | 5,24% |
| Seit 1. Jan. 19 (Umstellung Anlagestrategie) | |
| 9,29% (Kumuliert) | 2,77% (p.a.) |
| 1 Jahr | -1,92% |
| 6 Monate | -4,43% |
| 3 Monate | -3,27% |
| 1 Monat | 0,46% |
| Year To Date | -3,27% |

DATEN

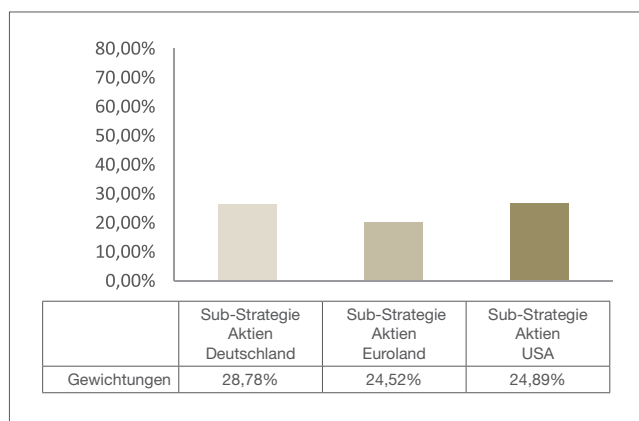
| | |
|-------------------------------|--------|
| Vermögensaufteilung | |
| Long Aktienfonds | 49,05% |
| Short ETF | 26,81% |
| Taktik | 18,19% |
| Cash | 5,95% |
| Volatilität (1 Jahr) | 5,15% |
| Ertrags- & Risikoprofil (SRR) | 4 |

TOP SELECT Plus

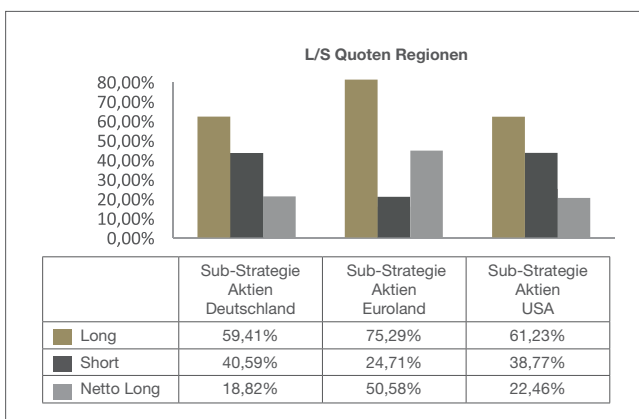
VERMÖGENSAUFTEILUNG



GEWICHTUNGEN DER SUB-STRATEGIEN



LONG/SHORT QUOTEN IN DEN SUB-STRATEGIEN



TOP 5 LONG POSITIONEN IM PORTFOLIO

| | |
|--|-------|
| Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland A | 8,21% |
| JPM Europe Strategic Value | 8,18% |
| DWS Concept Platow LC | 7,97% |
| FPM Stockpicker Germany All Cap | 7,93% |
| Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF | 5,62% |

SHORT POSITIONEN IM PORTFOLIO

| | |
|---|--------|
| Lyxor ShortDAX Daily (-1x) Inverse UCITS ETF I | 10,86% |
| AMUNDI ETF SHORT MSCI USA DAILY | 10,59% |
| Lyxor EURO STOXX 50 Daily (-2x) Inverse UCITS ETF - Acc | 5,37% |

KOSTEN & HINWEIS

Performance Fee keine
 Einrichtung 5% + MwSt.
 Verwaltungsgebühr 1,35% + MwSt. p.a.
 Depotgebühr ebese 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-waltungs-vergütung von TOP SELECT Plus ebenso berück-sichtigt 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 Investi-onssumme betragen kann und die Wertent-wicklung 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 verstan-den 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 Wertent-wicklung 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 Produktinfor-mationsblatt (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. März 2022