

TOP SELECT Plus

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.

KONTAKT

E-Mail: fdi@apella.de | www.topselect-vv.de

Auflage	23. Nov. 2011
Volumen	12,21 Mio. EUR
Währung	EUR
Management	aktiv
Benchmark	4 % p.a. + 3Monats-Euribor über rollierende 3-Jahres-Perioden
Einmalanlage	mind. 5 TSD EUR
Sparplan	100 EUR (nur in Verbindung mit einer Einmalanlage)
Ertragsverwendung	thesaurierend
Depotbanken	FFB, ebase
Anlagehorizont	mindestens 3 Jahre, besser länger
Einstiegsgebühr	5,00% zzgl. MwSt.
Verwaltungsgebühr p.a.	1,35% zzgl. MwSt.

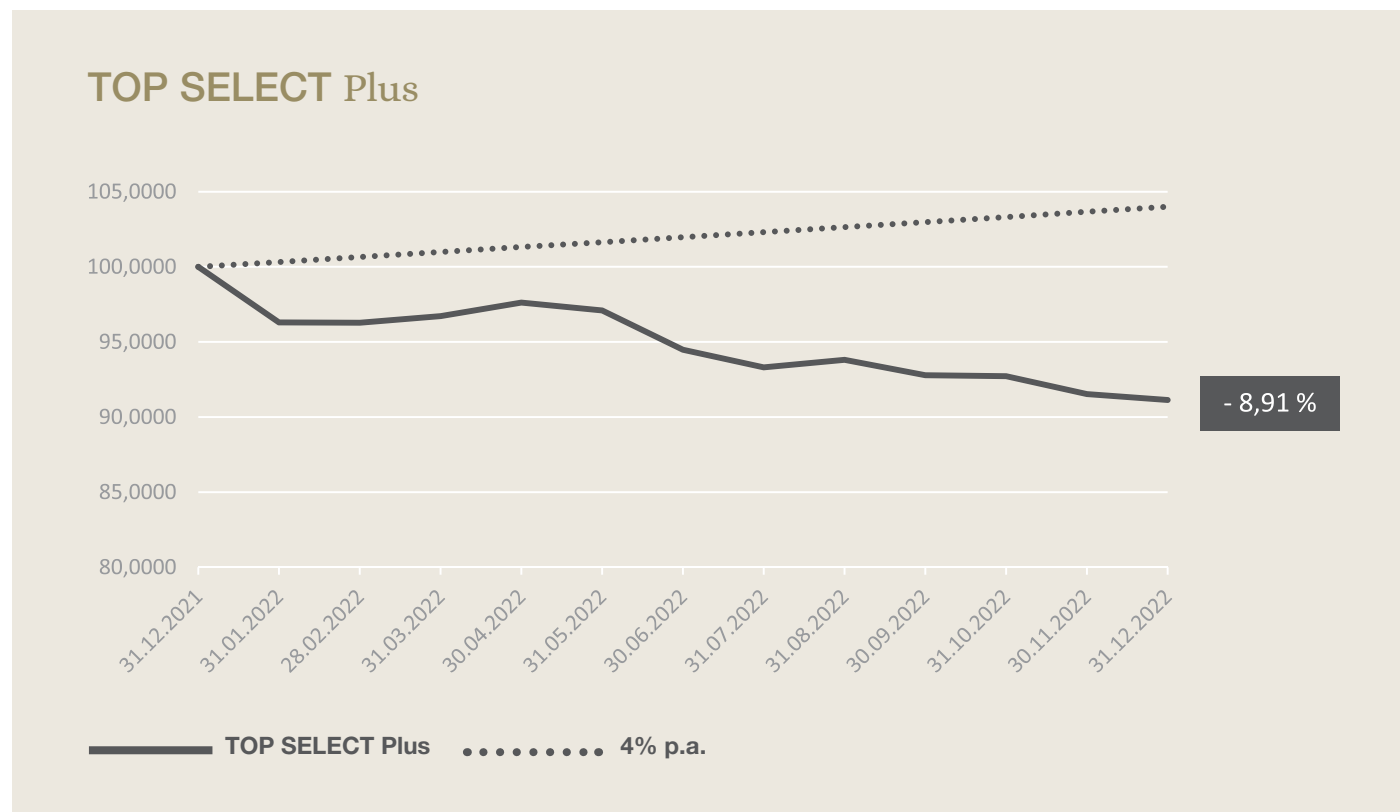
MARKTKOMMENTAR

Die Stimmung an den Finanzmärkten ist zu Beginn des neuen Jahres freundlich. Der deutsche Aktienmarkt legte seit Jahresbeginn kräftig auf zeitweise 14.500 Zähler zu. Nachlassende Zinssorgen infolge rückläufiger Inflationsraten in Deutschland und Frankreich sowie sinkende Importpreise haben auch den Rentenmarkt unterstützt. Der Bund-Future verbesserte sich in den ersten Handelstagen deutlich. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen ist auf unter 2,30 % gesunken. Dabei setzt sich der Inversionstrend der Bundkurve fort. Der Renditevorteil von 2-jährigen Bundesanleihen gegenüber 10-jährigen stieg zuletzt auf rund 30 Basispunkte, so hoch, wie seit 30 Jahren nicht mehr. Der schwache Börsenjahrgang 2022 ist abgehakt. Wir sehen gute Chancen, dass sich die Aktienmärkte 2023 trotz einiger Rückschläge weiter erholen können. Der positive Jahresbeginn könnte ein Indiz hierfür darstellen. Der Ausblick auf eine weniger straffe Geldpolitik der US-Notenbank ab Herbst 2023 und auf einen Wiederaufschwung in Europa nach dem Winter könnte insgesamt für ein positives Umfeld für Aktien sorgen. Auch an den Rentenmärkten könnte eine Besserung bevorstehen, die es ebenfalls zu nutzen gilt. Geopolitische Risiken (Russland-Ukraine Krieg, der Konflikt zwischen China und Taiwan) können aber nicht ausgeblendet werden. Zugleich muss beobachtet werden, wie sich die Lockerungen in der Covid Politik in China möglicherweise auf die globalen Lieferketten auswirken werden. Fazit: auch 2023 dürfte ein anspruchsvolles Jahr für Investoren an den globalen Finanz- und Kapitalmärkten werden.

ERGEBNISSE

1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung	12-Monats-Volatilität
-1,39%	-2,73%	-4,48%	-8,91%	-3,08%	-11,19%	8,43%	4,52%

CHART - 12 MONATE



ALLOKATION

Aktienfonds	31,64%
Short ETF	16,35%
Taktische Positionen	31,01%
Gold	7,97%
Cash	13,03%

TOP 5 LONG POSITIONEN

Fidcum Contrarian Value	13,78%
DWS Deutschland	6,99%
UBAM German Equity	6,94%
Aquantum Active Range Retail (R)	6,06%
Quantex Multi Asset	6,01%

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 erfolgten mit dem Morningstar Integrated Web Tool Instant X-Ray. Alle hier gemachten Angaben beziehen sich auf den Stichtag: 31. Dezember 2022