

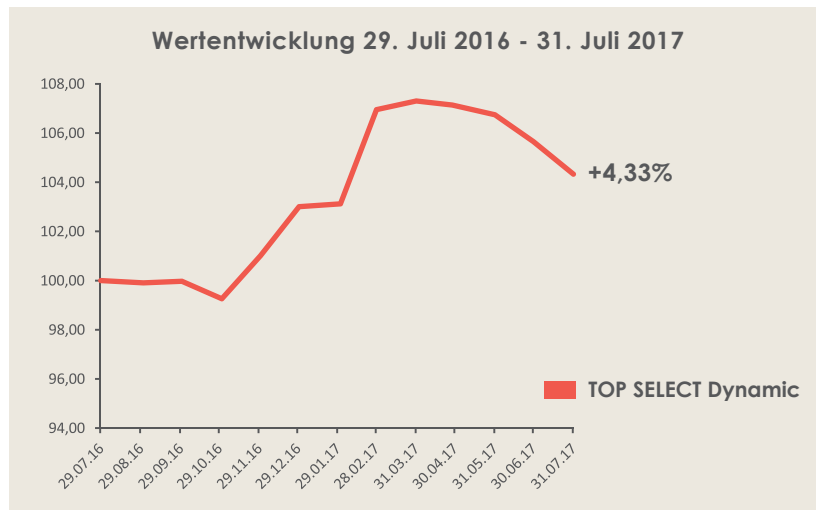
TOP SELECT Dynamic

Die chancenorientierte Strategie

▼ ANLAGEPOLITIK

TOP SELECT Dynamic ist eine einzeldepotbasierte Fondsportfolio-Verwaltung und diversifiziert das angelegte Kapital auf die erfolgreichsten Aktienfondsmanager und Vermögensverwalter der vergangenen Jahre. Regeln zur Asset Allokation: Das verwaltete Kapital wird einerseits bis zu 100% (mindestens 65%) in ausgezeichnete Aktienfonds und andererseits in breit streuende und flexibel aufgestellte vermögensverwaltende Investmentfonds (0-35%) investiert, die von den erfolgreichsten Vermögensverwaltern betreut werden. Die maximale Gewichtung jedes Fonds beträgt 10,00% des angelegten Kapitals. Alle Fondspositionen werden mindestens quartalsweise überprüft und ggf. ausgetauscht. In Ausnahmefällen - sofern die Entwicklungen an den Finanz- und Kapitalmärkten dies opportun erscheinen lassen - kann von den oben genannten Regeln abgewichen werden und z. B. das gesamte verwaltete Kapital zu 100% in Geldmarktfonds angelegt werden. Alle Investmentfonds, die in TOP SELECT Dynamic zum Einsatz kommen, sind zum öffentlichen Vertrieb in Deutschland zugelassen. 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.

▼ Chart



▼ MARKTKOMMENTAR

In der zweiten Juli-Hälfte erschreckte die EZB die Aktienmärkte mit Äußerungen, die auf eine allmähliche Rückführung der ultralockeren Geldpolitik hindeuten. Angesichts des unerwartet starken Wirtschaftsaufschwungs und der allmählich wieder anziehenden (oder wenigstens stabilen) Inflationsrate ist das nicht überraschend. Trotzdem wurden zumindest die Aktienmärkte offensichtlich „auf dem falschen Fuß erwischt“. Fallende Kurse waren die Folge und ließen die in der ersten Monatshälfte aufgelaufenen Gewinne weitgehend dahinschmelzen. Ein weiteres Opfer war der US-Dollar, der allein im Juli 2,5% gegenüber dem Euro nachgab. Seit Jahresbeginn summieren sich die Kursverluste des USD gegenüber dem EURO auf mehr als -10%. Zum ersten Mal seit Jahren neigt auch der Schweizer Franken zu signifikanter Schwäche gegenüber dem Euro (-3,5% im Juli und -5,5% seit Jahresbeginn). Anleihen in Euro tendierten insgesamt freundlich, vor allem Unternehmensanleihen. Gleiches gilt für US-Aktien: Diese profitierten von dem schwächeren US-Dollar und den robusten Quartalsberichten. In EURO gerechnet lösten sich die Gewinne in US-Aktien allerdings wieder in Luft auf. Im Berichtszeitraum wurde die Allokation von TOP SELECT Dynamic verändert; 1 Zielfonds aus dem Segment „gemischt, global, flexibel“ wurde wegen nachlassender Leistung ausgetauscht gegen 1 Zielfonds aus demgleichen Segment, allerdings mit weniger USD-Exposure. Die Volatilität von TOP SELECT Dynamic liegt bei sehr niedrigen 4,80%.

www.topselect-vv.de

TOP SELECT Dynamic

Auflegungsdatum	01.02.2015
Volumen	3,71 Mio. EUR
Währung	EUR
Management	aktiv
Renditeziel	6% p.a. über rollierende 5-Jahres-Perioden
Einmalanlage	mind. 10.000 EUR
Sparplan	100 EUR (nur in Verbindung mit einer Einmalanlage)
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Depotbanken	ebase, AAB
Verwalter	Apella WertpapierService GmbH
Klassifikation	Fondsvermögensverwaltung
Anlagehorizont	mind. 5 Jahre, besser mehr

WERTENTWICKLUNG

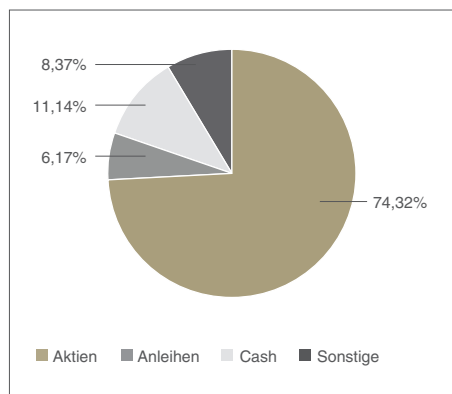
Seit Auflegung	-0,98%
2 Jahre	0,11%
1 Jahre	4,33%
6 Monate	1,17%
3 Monate	-2,62%
1 Monat	-1,25%

DATEN

Vermögensaufteilung	
Aktienfonds	76,97%
Mischfonds	21,01%
Cash	2,01%
Volatilität (1 Jahr)	4,80%
Ertrags- & Risikoprofil (SRRI)	5

TOP SELECT Dynamic

VERMÖGENSAUFTEILUNG



TOP 5 POSITIONEN

HANSAGold USD	7,98%
SPSW Glob. Multi Asset	7,58%
Meridian Gl. Tot. Ret.	7,50%
Flossbach Glob. Quality	6,94%
Jupiter Europ. Growth	6,93%

REGIONALE VERTEILUNG (AKTIEN)

Europa	57,03%
Großbritannien	8,45%
Euroland	37,92%
Westeuropa ex EUR	9,71%
Schwellenl. Europa	0,42%
Amerika	34,25%
Asien	8,72%
Afrika	0,52%

AKTIENSTIL

			GRÖSSE		
			groß	mittel	klein
ANLAGESTIL	Wert	16	20	20	
	Blend	5	6	9	
	Wachstum	6	7	8	

AKTIENSEKTOREN %

Zyklisch	30,33%
Konsumgüter zyklisch	12,87%
Sensibel	34,58%
Industriewerte	13,99%
Defensiv	35,09%
Gesundheitswesen	19,37%

TOP 5 WERTPAPIERE

Xetra Gold	1,20%
Source Physical Gold	1,12%
Novo Nordisk	1,08%
Gold/999/100g	0,97%
Nestle	0,85%

ANLEIHENSTIL

			BONITÄT		
			hoch	mittel	klein
ZINSENSIBILITÄT	niedrig	0	0	0	
	mittel	0	0	58	
	hoch	33	0	0	

ANLEIHENSEKTOREN %

Staatlich	17,6%
Firmen	8,8%
Abgesichert	3,3%
Öffentlich	0,0%
Liquide Mittel	70,1%
Derivate	-0,6%
Nicht klassifiziert	0,8%

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 DYNAMIC 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 Investitions-summe 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 DYNAMIC 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: 28. April 2017