

▼ August 2017

TOP SELECT X

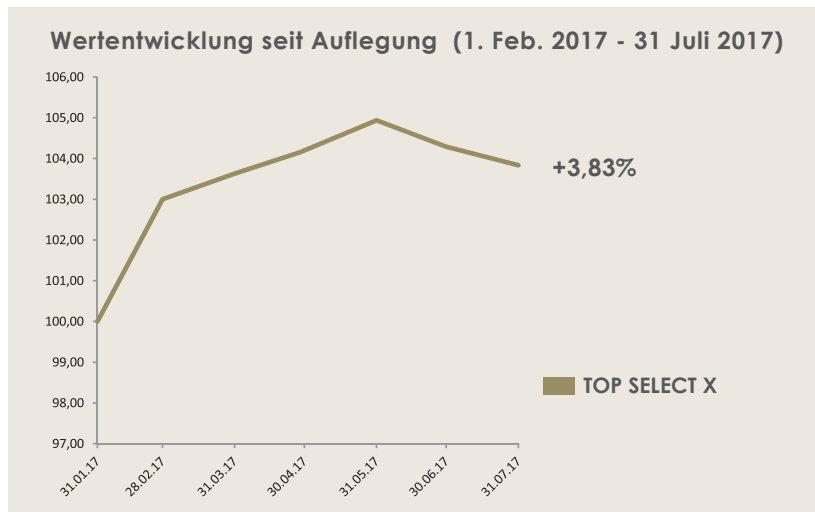
Die antizyklische Automatik

▼ 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

In der zweiten Juli-Hälfte erschreckte die EZB die Aktienmärkte mit Äußerungen, die auf eine allmähliche Rückführung der ultralockeren Geldpolitik hindeuten. Angesichts des erwarteten 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 X 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.

www.topselect-vv.de

TOP SELECT X

Auflegungsdatum	01.02.2017
Volumen	2,24 Mio. EUR
Währung	EUR
Management	aktiv
Renditeziel	5% 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	3,83%
1 Monate	-0,44%
3 Monate	-0,31%
6 Monat	3,83%

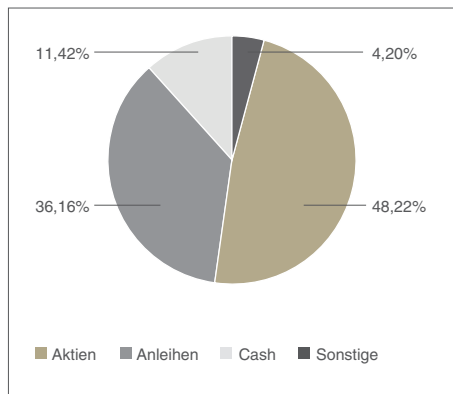
DATEN

Vermögensaufteilung	
Strategie	85,95%
Taktik	11,99%
Cash	2,07%
Volatilität (1 Jahr)	-
Ertrags- & Risikoprofil (SRRI)	4

▼ August 2017

TOP SELECT X

VERMÖGENSAUFTEILUNG



TOP 5 POSITIONEN

SPSW Gl. Mul. Asset	8,06%
BLB Glob. Opps.	8,03%
IP White	7,99%
IP Black	7,97%
DJE Zins & Dividende	7,97%

REGIONALE VERTEILUNG (AKTIEN)

Europa	69,38%
Großbritannien	6,53%
Euroland	51,83%
Westeuropa ex EUR	9,26%
Schwellenl. Europa	1,07%
Amerika	20,63%
Asien	9,83%
Afrika	0,70%

AKTIENSTIL

			GRÖSSE
Wert	Blend	Wachstum	
21	21	17	groß
6	11	4	mittel
6	4	6	klein

ANLAGESTIL

AKTIENSEKTOREN %

Zyklisch	30,45%
Konsumgüter zyklisch	11,83%
Sensibel	35,64%
Technologie	14,89%
Defensiv	33,17%
Gesundheitswesen	12,58%

TOP 5 WERTPAPIERE

Xetra Gold	0,96%
STADA Arzneimittel AG	0,85%
Alphabet Inc.	0,55%
iShares EUROSTOXX 50	0,55%
Novo Nordisk	0,46%

ANLEIHENSTIL

			BONITÄT
niedrig	mittel	hoch	
13	0	0	hoch
0	0	2	mittel
27	41	0	klein

ZINSENSIBILITÄT

ANLEIHENSEKTOREN %

Staatlich	8,6%
Firmen	58,2%
Abgesichert	1,6%
Öffentlich	0,0%
Liquide Mittel	19,9%
Derivate	0,2%
Nicht klassifiziert	11,6%

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 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 erfolgen mit dem Morningstar Integrated Web Tool Instant X-Ray. Alle hier gemachten Angaben beziehen sich auf den Stichtag: 28. April 2017