

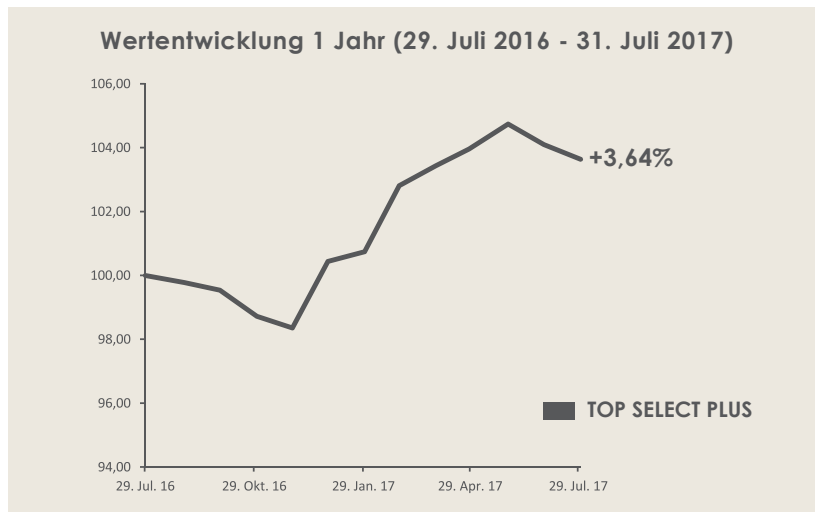
## TOP SELECT Plus

### Die wertorientierte Strategie

#### ANLAGEPOLITIK

Das zu verwaltende Kapital wird zu mindestens 80% bis maximal 100% in breit streuende und flexibel aufgestellte vermögensverwaltende Investmentfonds investiert, die von den aktuell zu den erfolgreichsten zählenden Vermögensverwaltern betreut werden. Die maximale Gewichtung jedes dieser Fonds beträgt 10% des angelegten Kapitals. Alle Fondspositionen werden quartalsweise überprüft und ggf. ausgetauscht. Wenn ein für TOP SELECT PLUS ausgewählter Investmentfonds seinen seit Kauf erreichten Höchststand um 10% unterschreitet, wird diese Position in TOP SELECT Plus zum nächst möglichen Zeitpunkt verkauft. Um mögliche Chancen an bestimmten Kapital- und Finanzmärkten zu nutzen, darf der Fondsportfolio-Verwalter bis maximal 20% des zu verwaltenden Kapitals in Investmentfonds, die die entsprechenden Märkte abbilden, investieren. Dies können Themen- und Branchenfonds ebenso wie Regionen- und Länderfonds sein. Die maximale Gewichtung eines dieser Fonds beträgt 5% des angelegten Kapitals. Alle Investmentfonds, die in TOP SELECT Plus zum Einsatz kommen, sind zum öffentlichen Vertrieb in Deutschland zugelassen. 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, 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 Plus verändert; 1 Zielfonds aus dem Segment „gemischt, global, flexibel“ wurde wegen nachlassender Leistung ausgetauscht gegen 1 Zielfonds aus dem gleichen Segment, allerdings mit weniger USD-Exposure. Die Volatilität von TOP SELECT Plus liegt nahezu unverändert bei sehr niedrigen 3,18%.

#### TOP SELECT Plus

Auflegungsdatum	23.11. 2011
Volumen	44,33 Mio. EUR
Währung	EUR
Management	aktiv
Renditeziel	3-Monats-Euribor + 4% p.a. über rollierende 3-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	Fondsvermögens- verwaltung
Anlagehorizont	mind. 3 Jahre, besser mehr

#### WERTENTWICKLUNG

Durchschnitt 3 Jahre	8,56%
Beste 3-Jahres-Periode	19,17%
Schlechteste 3-Jahres-Periode	0,91%
Seit Auflegung	19,26%
5 Jahre	12,63%
3 Jahre	2,20%
1 Jahr	3,64%
6 Monate	2,87%
1 Monat	-0,44%

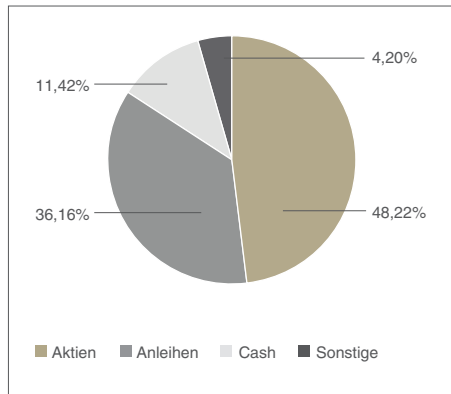
#### DATEN

Vermögensaufteilung	
Strategie	85,95%
Taktik	11,99%
Cash	2,07%
Volatilität (1 Jahr)	3,18%
Ertrags- & Risikoprofil (SRRI)	4

▼ August 2017

## TOP SELECT Plus

### 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)

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

### AKTIENSTIL

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

ANLAGESTIL

### AKTIENSEKTOREN %

<b>Zyklisch</b>	<b>30,45%</b>
Konsumgüter zyklisch	11,83%
<b>Sensibel</b>	<b>35,64%</b>
Technologie	14,89%
<b>Defensiv</b>	<b>33,17%</b>
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 Plus 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 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: 30. Juni 2017