

## TOP SELECT X

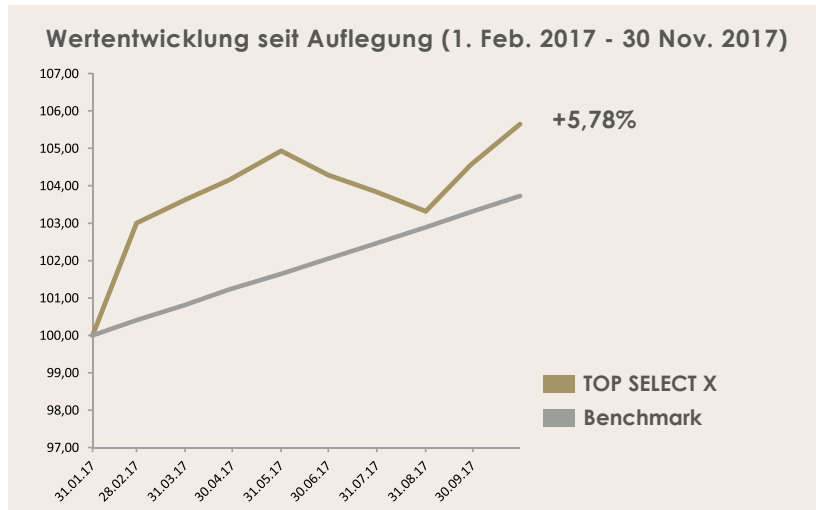
### Die antizyklische Automatik

#### ▼ 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

Während die europäischen und asiatischen Aktienmärkte im Berichtsmonat November eine Pause einlegten, haben ihre US-amerikanischen Pendanten bis Anfang Dezember weitere Rekordhochs erreicht. So hat der Dow-Jones-Index erstmals in seiner langen Geschichte erfolgreich die Marke von 24.000 Punkten genommen. Kurstreibend wirkte die in den letzten Tagen verabschiedete US- Steuerreform, bevor auch hier erste Gewinnmitnahmen einsetzten. Europäische Aktien legten hingegen nach den starken Zugewinnen im Jahresverlauf eine Pause ein und verloren in den vergangenen Wochen an Zugstärke. Gleichwohl hielt sich das deutsche Marktbarometer, gemessen am DAX 30, im Bereich um 13.000. Deutlich nach oben absetzen konnte sich der DAX zuletzt allerdings nicht. Auch wenn gegenwärtig an den europäischen Aktienmärkten nach den starken Gewinnen im laufenden Jahr Kursrückgänge zu verzeichnen sind, ist der Aufwärtstrend bei Aktien mittelfristig weiter intakt. Ein wichtiger Kurstreiber ist die robuste und völlig intakte Weltkonjunktur. Zum ersten Mal seit dem Beginn der Finanzkrise im Jahr 2008 hat der Aufschwung alle wichtigen globalen Wirtschaftsregionen erfasst. Im Berichtszeitraum November haben wir uns vom BLB Global Opportunities getrennt, da in dessen Fondsmanagement erhebliche Veränderungen anstehen. Die so frei werdenden Anlagegelder wurden in den Max Otte Vermögensbildungsfonds (VBF) investiert.

#### TOP SELECT X

Auflegungsdatum	01.02.2017
Volumen	3,04 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	5,78%
1 Monate	0,13%
3 Monate	2,38%
6 Monat	0,81%

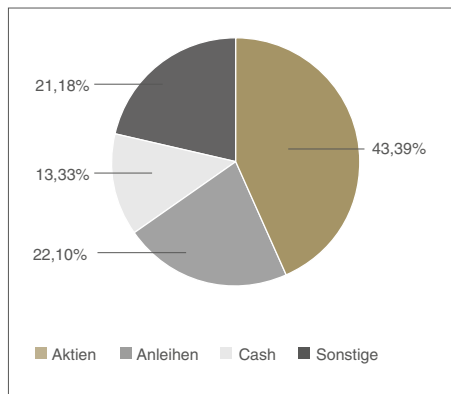
#### DATEN

Vermögensaufteilung	
Strategie	85,96%
Taktik	12,06%
Cash	1,98%
Volatilität (1 Jahr)	-
Ertrags- & Risikoprofil (SRRI)	4

▼ Dezember 2017

## TOP SELECT X

### VERMÖGENSAUFTEILUNG



### TOP 5 POSITIONEN

IP Black	8,02%
4Q Special Income	7,98%
Max Otte VBF	7,98%
M&G Prudent Allocation	7,97%
IP White	7,96%

### REGIONALE VERTEILUNG (AKTIEN)

<b>Europa</b>	<b>60,02%</b>
Großbritannien	7,35%
Euroland	44,54%
Westeuropa ex EUR	7,01%
Schwellenl. Europa	0,94%
<b>Amerika</b>	<b>26,28%</b>
<b>Asien</b>	<b>7,71%</b>
<b>Afrika</b>	<b>0,19%</b>

### AKTIENSTIL

			GRÖSSE
Wert	Blend	Wachstum	
10	14	15	groß
5	8	9	mittel
12	7	11	klein
<b>ANLAGESTIL</b>			

### AKTIENSEKTOREN %

<b>Zyklisch</b>	<b>36,38%</b>
Konsumgüter zyklisch	19,05%
<b>Sensibel</b>	<b>40,14%</b>
Technologie	19,73%
<b>Defensiv</b>	<b>17,38%</b>
Gesundheitswesen	11,98%

### TOP 5 WERTPAPIERE

STADA	0,97%
Alphabet Inc.	0,81%
XBT Bitcoin Tracker	0,74%
Gilead Sciences	0,55%
Fmc Fin Viii S	0,53%

### ANLEIHENSTIL

			BONITÄT
niedrig	mittel	hoch	
15	0	0	hoch
0	0	0	mittel
0	28	0	klein
<b>ZINSENSIBILITÄT</b>			

### ANLEIHENSEKTOREN %

Staatlich	5,9%
Firmen	41,0%
Abgesichert	0,1%
Öffentlich	0,0%
Liquide Mittel	31,0%
Derivate	0,1%
Nicht klassifiziert	21,9%

### 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: 31. August 2017