

▼ März 2018

TOP SELECT X

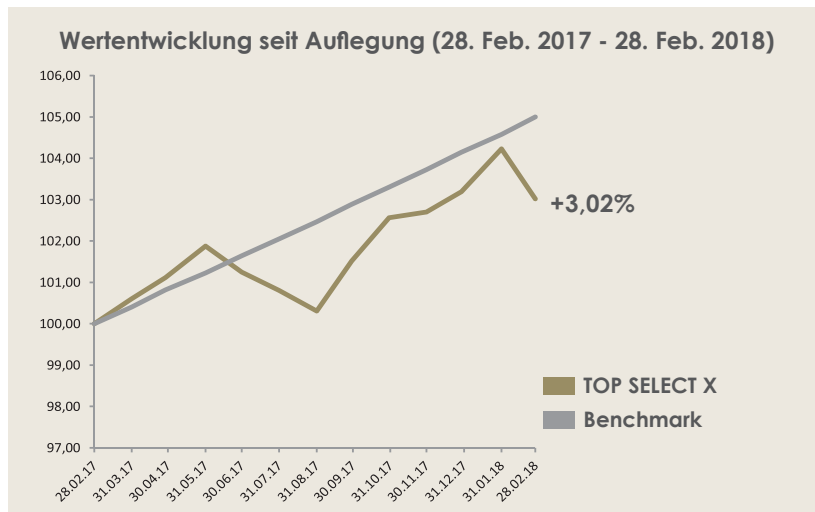
Die antizyklische Automatik

▼ 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

Die Aktienkurse rund um den Globus befinden sich in unruhigem Fahrwasser. Nachdem sich die Nervosität der Anleger nach den starken Kursrückgängen von Anfang Februar im weiteren Monatsverlauf wieder etwas gelegt hatte und die Kurse sich wieder deutlich nach oben bewegten, haben die wichtigsten Indizes nach der kurzen Zwischenerholung nochmals einen weiteren Rückwärtsgang eingelegt und das technische Bild eingetrübt. Der Deutsche Aktienindex, der noch am 23. Januar bei 13.596 Punkten ein neues Allzeithoch markierte, verlor binnen weniger Wochen über 1.700 Zähler und stürzte am Tag nach der Italienwahl sogar kurzfristig bis auf 11.831 Punkte ab. Schwach tendierten ebenfalls der Euro Stoxx 50, aber auch die US-amerikanischen Indizes Dow Jones, S&P 500 und der japanische Nikkei 225. Anschließend konnten sich die Indizes – angeführt vom Deutschen Aktienindex DAX – teilweise wieder kräftig erholen. TOP SELECT X konnte sich dem insgesamt negativen Trend im Monatsverlauf nicht entziehen und gab im Berichtszeitraum um 1,16% nach; die Volatilität von TOP SELECT X war in den zurückliegenden 12 Monaten mit 2,53% beeindruckend niedrig. Die Allokation von TOP SELECT X wurde im Berichtsmonat Februar 2018 gegen Ende des Monats etwas defensiver ausgerichtet.

TOP SELECT X

| | |
|-------------------|---|
| Auflegungsdatum | 01.02.2017 |
| Volumen | 3,22 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 (kumuliert)

| | |
|----------------|--------|
| Seit Auflegung | 6,11% |
| 1 Monate | -1,16% |
| 3 Monate | 0,31% |
| 6 Monat | 2,70% |
| 1 Jahr | 3,02% |

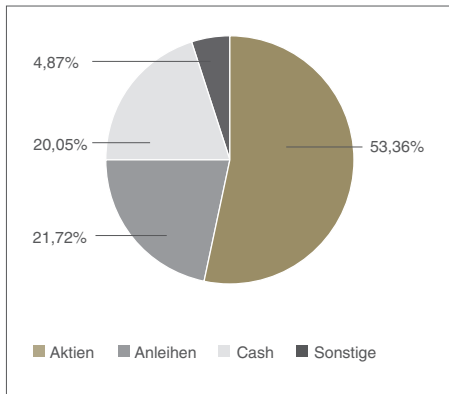
DATEN

| | |
|--------------------------------|--------|
| Vermögensaufteilung | |
| Strategie | 85,99% |
| Taktik | 12,01% |
| Cash | 2,00% |
| Volatilität (1 Jahr) | 3,24% |
| Ertrags- & Risikoprofil (SRRI) | 4 |

▼ März 2018

TOP SELECT X

VERMÖGENSAUFTEILUNG



TOP 5 POSITIONEN

| | |
|----------------------|-------|
| Max Otte VBF | 8,43% |
| JPM Gl. Macro Opps. | 8,21% |
| SPSW Gl. Multi Asset | 8,06% |
| IP White | 8,11% |
| IP Black | 8,10% |

REGIONALE VERTEILUNG (AKTIEN)

| | |
|--------------------|---------------|
| Europa | 61,18% |
| Großbritannien | 5,80% |
| Euroland | 47,02% |
| Westeuropa ex EUR | 6,97% |
| Schwellenl. Europa | 0,95% |
| Amerika | 20,37% |
| Asien | 12,44% |
| Afrika | 0,01% |

AKTIENSTIL

| | | | GRÖSSE |
|-------------------|-------|----------|--------|
| Wert | Blend | Wachstum | |
| 12 | 15 | 13 | groß |
| 4 | 6 | 8 | mittel |
| 11 | 9 | 14 | klein |
| ANLAGESTIL | | | |

AKTIENSEKTOREN %

| | |
|----------------------|---------------|
| Zyklisch | 33,79% |
| Konsumgüter zyklisch | 15,02% |
| Sensibel | 43,43% |
| Technologie | 20,19% |
| Defensiv | 16,76% |
| Gesundheitswesen | 8,84% |

TOP 5 WERTPAPIERE

| | |
|--------------------|-------|
| Alphabet Inc. | 1,23% |
| Stada AG | 1,14% |
| DAX Index Put | 1,08% |
| Franz Haniel & Cie | 0,88% |
| Xetra Gold | 0,82% |

ANLEIHENSTIL

| | | | BONITÄT |
|------------------------|--------|------|---------|
| niedrig | mittel | hoch | |
| 0 | 0 | 0 | hoch |
| 0 | 0 | 0 | mittel |
| 0 | 28 | 0 | klein |
| ZINSENSIBILITÄT | | | |

ANLEIHENSEKTOREN %

| | |
|---------------------|-------|
| Staatlich | 8,9% |
| Firmen | 44,4% |
| Abgesichert | 0,3% |
| Öffentlich | 0,0% |
| Liquide Mittel | 44,4% |
| Derivate | 1,6% |
| Nicht klassifiziert | 0,5% |

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) |
| | ODER |
| | AAB 50 EUR p.a. (All in Fee) |
| 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% zzgl. MwSt. 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