

TOP SELECT X

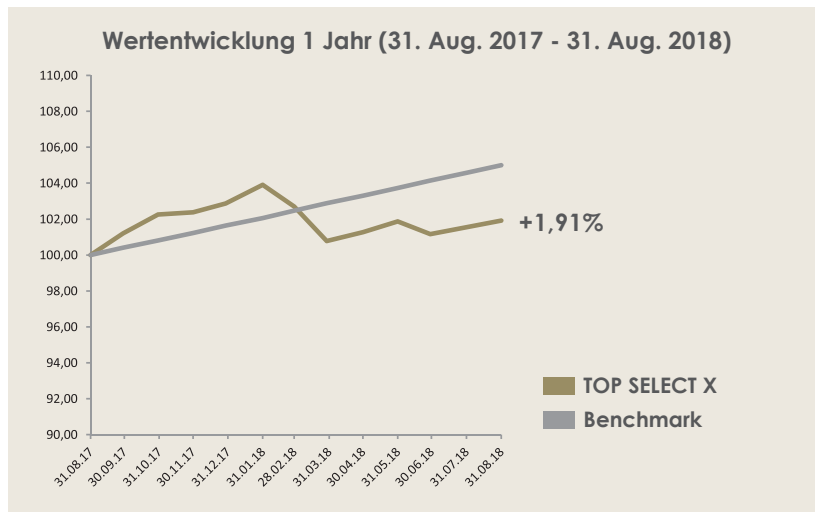
Die antizyklische Automatik

▼ 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 Aktienmärkte wurden im August von dem sich verschärfenden Handelskonflikt zwischen den USA und der Volksrepublik China belastet. Zudem führte die Schwäche vieler Währungen von Entwicklungs- und Schwellenländern – insbesondere des argentinischen Pesos und der türkischen Lira – zu Befürchtungen über mögliche Auswirkungen auf das weltweite Wirtschaftswachstum. Vor diesem Hintergrund verzeichneten alle großen europäischen Indizes spürbare Kursrückgänge. So wies der DAX ein Minus von 3,5% aus, während der STOXX 50 um 3,9% korrigierte. Besonders deutlich war der Kursrückgang in Italien mit 8,8%, da hier zudem die unklare politische Situation auf die Stimmung drückte. Ähnlich negativ entwickelten sich die asiatischen Märkte (Hong-Kong -2,5%, China: -5,3%). Einzig die US-Aktienmärkte konnten im Berichtsmont zulegen. In diesem schwierigen Umfeld konnte TOP SELECT X dennoch im August um 0,36% steigen. Im Berichtsmont wurden keine Veränderungen an der Allokation von TOP SELECT X vorgenommen; die Volatilität von TOP SELECT X war in den zurückliegenden 12 Monaten mit 3,18% weiterhin beeindruckend niedrig.

TOP SELECT X

Auflegungsdatum	01.02.2017
Volumen	3,40 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	5,29%
1 Monate	0,36%
3 Monate	0,03%
6 Monat	-0,77%
1 Jahr	1,91%

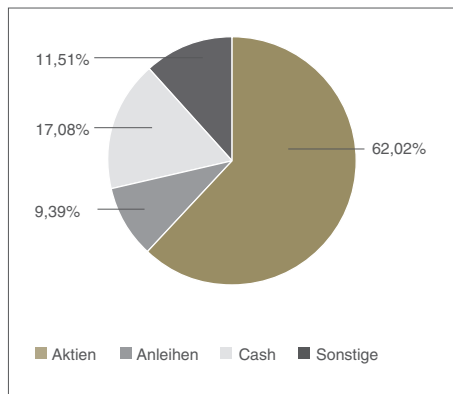
DATEN

Vermögensaufteilung	
Strategie	81,90%
Taktik	16,05%
Cash	2,05%
Volatilität (1 Jahr)	3,18%
Ertrags- & Risikoprofil (SRRI)	4

September 2018

TOP SELECT X

VERMÖGENSAUFTEILUNG



TOP 5 POSITIONEN

Allianz Income & Growth	8,18%
IP Multi-Flex	8,15%
Loys L/S	8,00%
Fr. Aktienfonds f. Stift.	7,92%
Acatis Datini ValueFlex	7,80%

REGIONALE VERTEILUNG (AKTIEN)

Europa	57,85%
Großbritannien	5,54%
Euroland	43,87%
Westeuropa ex EUR	6,79%
Schwellenl. Europa	0,63%
Amerika	29,88%
Asien	10,35%
Afrika	0,57%

AKTIENSTIL

			GRÖSSE
Wert	Blend	Wachstum	
9	11	17	groß
4	7	8	mittel
10	11	16	klein

ANLAGESTIL

AKTIENSEKTOREN %

Zyklisch	31,95%
Konsumgüter zyklisch	18,56%
Sensibel	46,76%
Technologie	23,50%
Defensiv	18,54%
Gesundheitswesen	10,77%

TOP 5 WERTPAPIERE

Alphabet Inc.	0,79%
S&P Future	0,77%
König & Bauer AG	0,60%
Homag AG	0,57%
Amazon	0,57%

ANLEIHENSTIL

			BONITÄT
niedrig	mittel	hoch	
0	0	0	hoch
0	0	0	mittel
28	8	0	klein

ZINSENSIBILITÄT

ANLEIHENSEKTOREN %

Staatlich	2,2%
Firmen	40,6%
Abgesichert	0,2%
Öffentlich	0,0%
Liquide Mittel	56,4%
Derivate	0,5%
Nicht klassifiziert	0,1%

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 2018