

# Topas

## Intelligent Global

Digitale Risikosteuerung  
Passiv strukturiert

Teaser-Präsentation  
ausschließlich für  
professionelle Anleger  
Stand: 24.07.2020



alpha | beta | asset management



**Die Märkte verändern sich!**

**Um auch in Zukunft erfolgreich investiert zu sein,  
sind zwei Dinge von entscheidender Bedeutung:**

- 1.) Die Globalisierung Ihres Portfolios
- 2.) Steuerung des passenden Ertrags-Risiko-Profiles

**Im Fokus einer modernen Anlagestrategie:**

Die optimale Allokation, also die Verteilung der Gewichtung auf die jeweiligen Portfoliobausteine

**Die Verteilung auf verschiedene Anlageklassen  
ist die wichtigste Entscheidung für die Anleger.**

„Timing und Einzeltitel-Selektion sind sehr schwierig und kosten Geld. Im Schnitt können sie keinen Mehrertrag liefern!“

**David Swensen, Investmentdirektor der Yale-Stiftung**

# TOPAS

Time-Series Orientated Portfolio Allocation System

**Ein kühler Kopf allein,  
reicht zur ständigen Neubewertung nicht aus.**

**Mit TOPAS steht ein neuer Algorithmus für die  
optimale Allokation zur Verfügung:**

**TOPAS ist durchgehend finanzwissenschaftlich  
begründet und evaluiert:**

Mit Hilfe moderner Algorithmen (künstlicher Intelligenz) lassen sich vielschichtige Wechselwirkungen an den Finanzmärkten synchron erfassen und gleichzeitig finanzmathematisch beurteilen.

4 Jahre Entwicklungsarbeit  
2 Jahre Betatest-Phase

TOPAS ist frei von emotionalen Entscheidungen oder typischen Wahrnehmungsverzerrungen beim Versuch, Richtung oder Zeitdauer einer Marktbewegung zu prognostizieren.

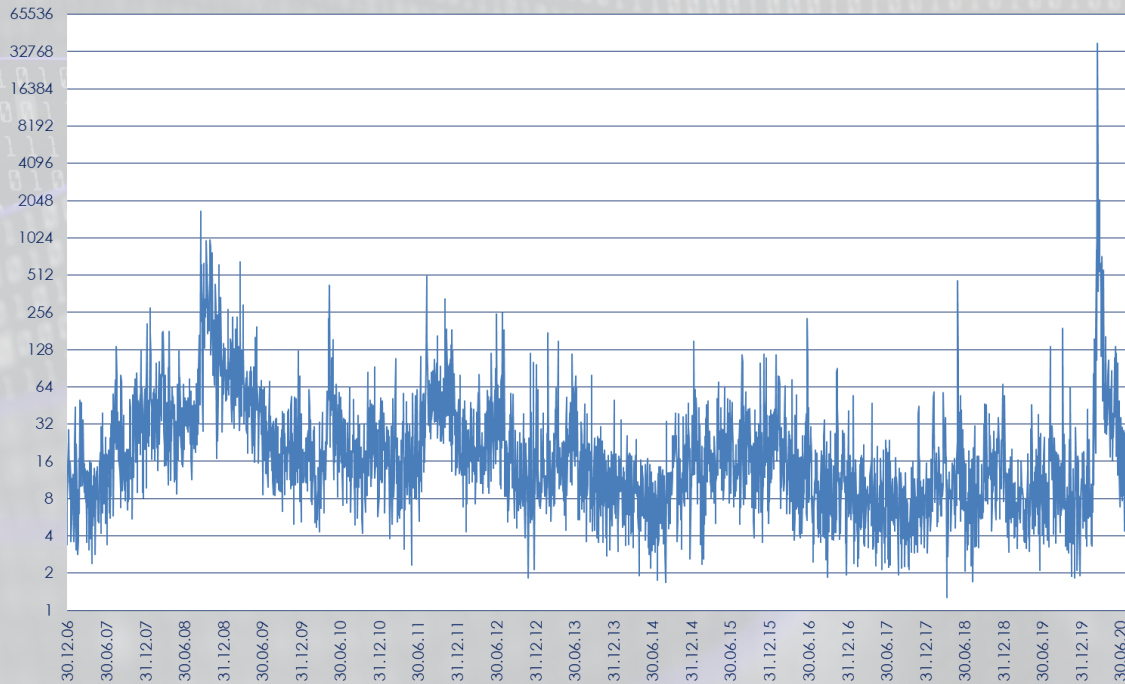
# TOPAS

Time-Series Orientated Portfolio Allocation System

TOPAS  
TOPAS

misst - täglich - Friktionen in der Vola- bzw. Korrelationsstruktur ihres Portfolios.  
bewertet die täglichen Kursbewegungen der Portfoliobausteine zueinander.

TIX - Turbulenzindex



Die gemessenen Diskrepanzen münden in einen speziell entwickelten Turbulenzindex. Basis der Messung ist eine multivariate Risikoschätzung, die mit einem statistischen Verfahren zur Extremwerverkennung kombiniert wird, der Mahalanobis-Distanz.

Ein dynamisches Optimierungsverfahren verarbeitet diese Informationen und initiiert Veränderungen ihrer Portfoliostruktur.

**Kein** Prognosetool

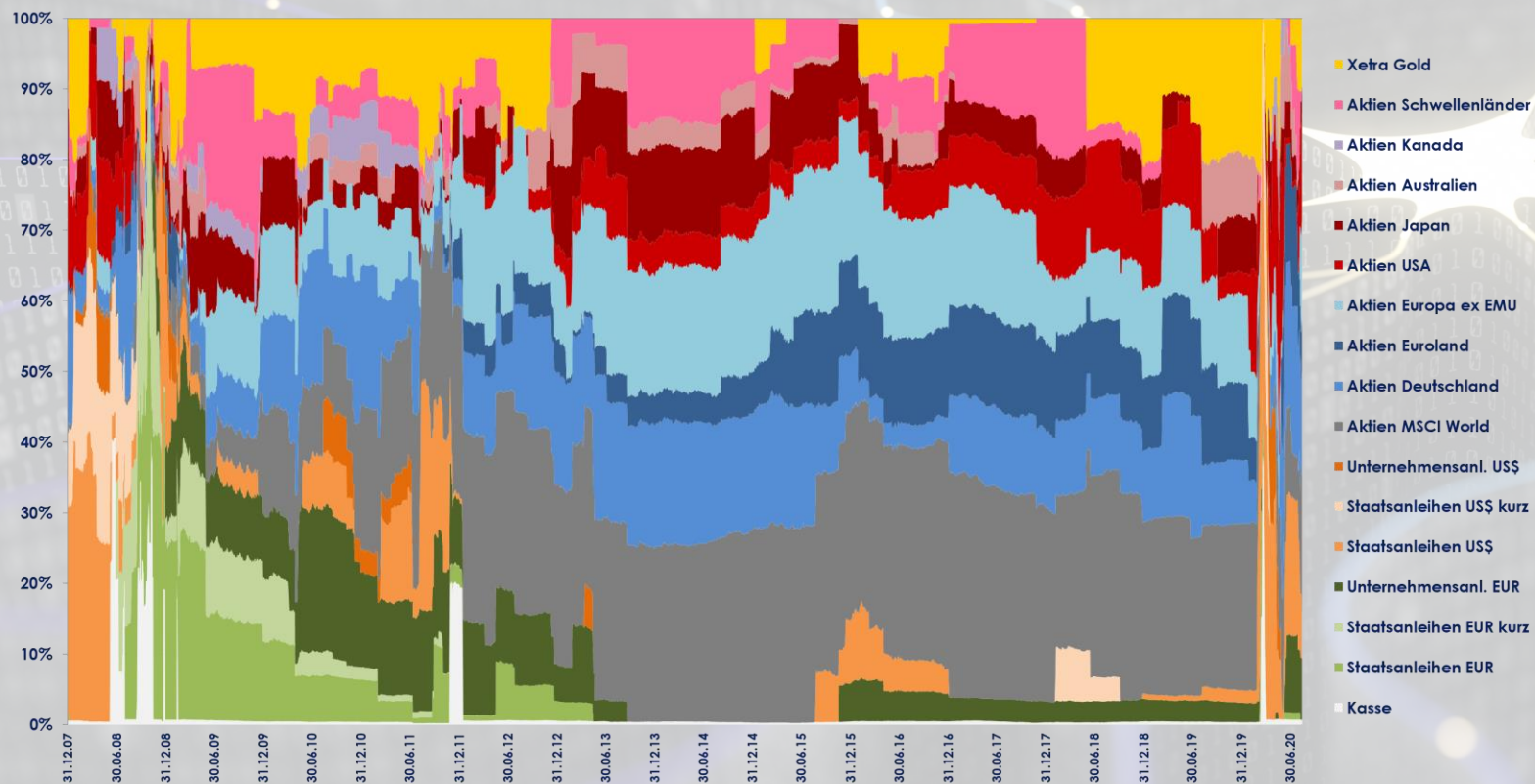
**Kein** statisches Rebalancing

**TOPAS** arbeitet wie ein Seismograph!

# TOPAS

Time-Series Orientated Portfolio Allocation System

TOPAS passt sich mit variabler Umsatzhäufigkeit jeweils an das aktuelle Marktumfeld an.



In **ruhigen** Marktphasen arbeitet TOPAS relativ entspannt. Das Depot darf sich strategisch entwickeln.

Je nachhaltiger sich **unruhige** Marktphasen etablieren, desto aktiver arbeitet TOPAS und steuert Ihr Depot taktischer.

Umschichtungen werden im Vorfeld mittels Filterverfahren bewertet, um unnötige Umschichtungen zu vermeiden:

**Umsätze nur, wenn sie es wert.**

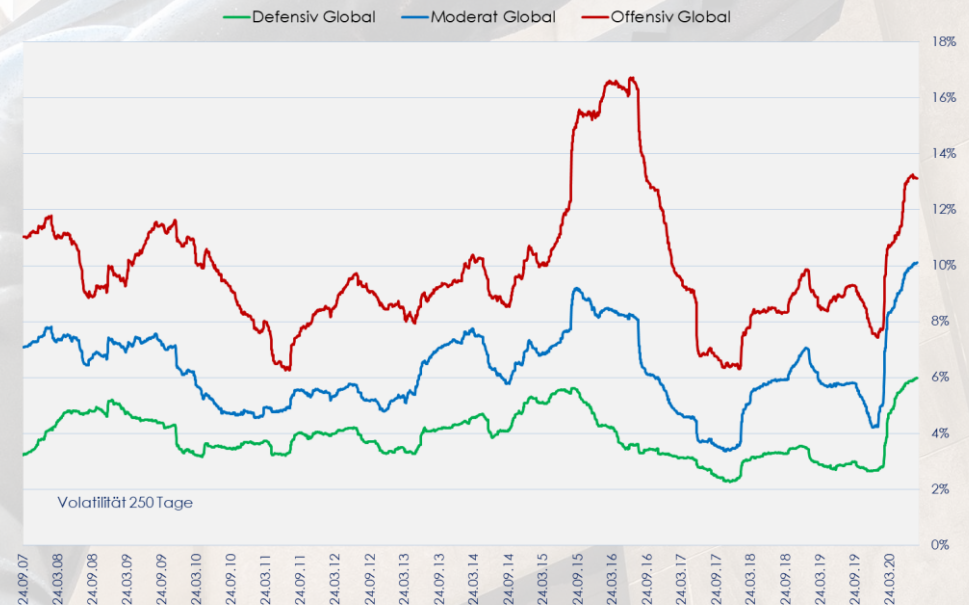
Beispielhafter Allokationsverlauf TOPAS Intelligent Global Offensiv (SSRI 5)

SSRI: Der Synthetische Risiko- und Ertragsindikator (englisch: **S**ynthetic **R**isk and **R**eward Indicator), ist eine Kennzahl aus der Finanzwirtschaft, welche als Indikator für die Höhe der Schwankungen eines Fonds steht. Anhand der Intensität der Wertschwankungen, die auch als Volatilität bezeichnet wird, kann geschlussfolgert werden, wie hoch das Risiko von Kursverlusten ist bzw. wie hoch die Chancen sind, Kursgewinne zu realisieren. Die Kennzahl wird nach europäischen und deutschen Vorschriften einheitlich berechnet und von den Fondsgesellschaften veröffentlicht. Die Kennzahl wird in den KIIDs ausgewiesen und ist damit für Anleger transparent.

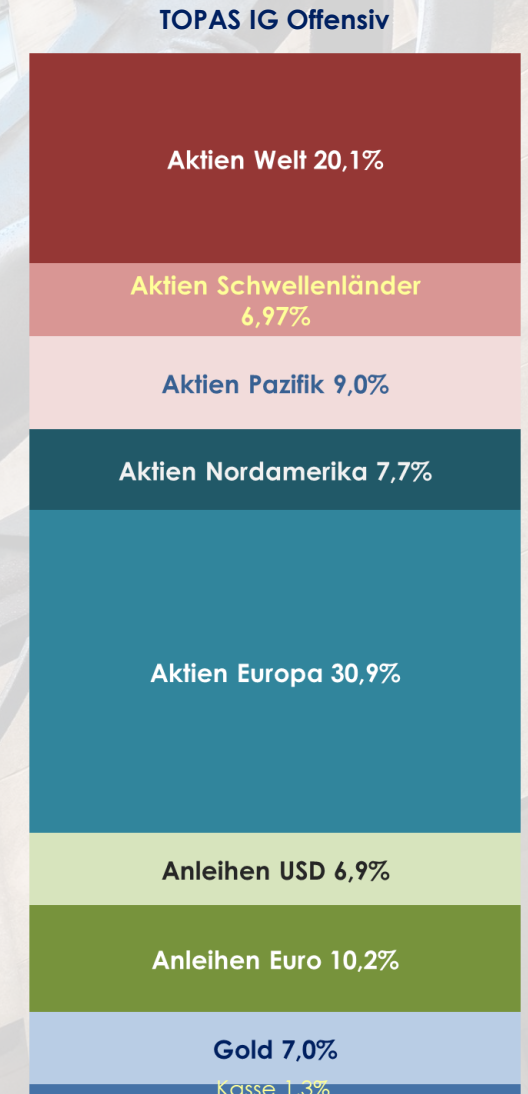
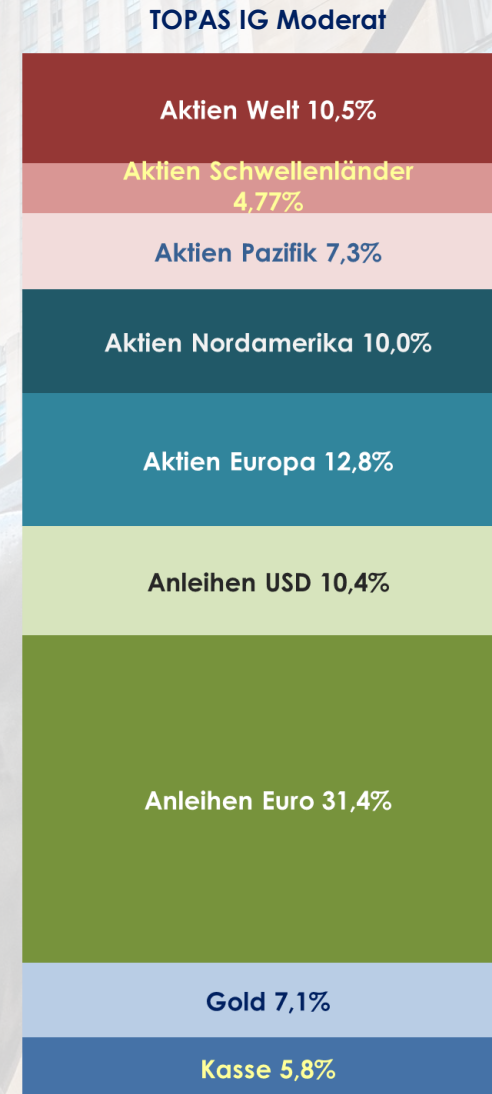
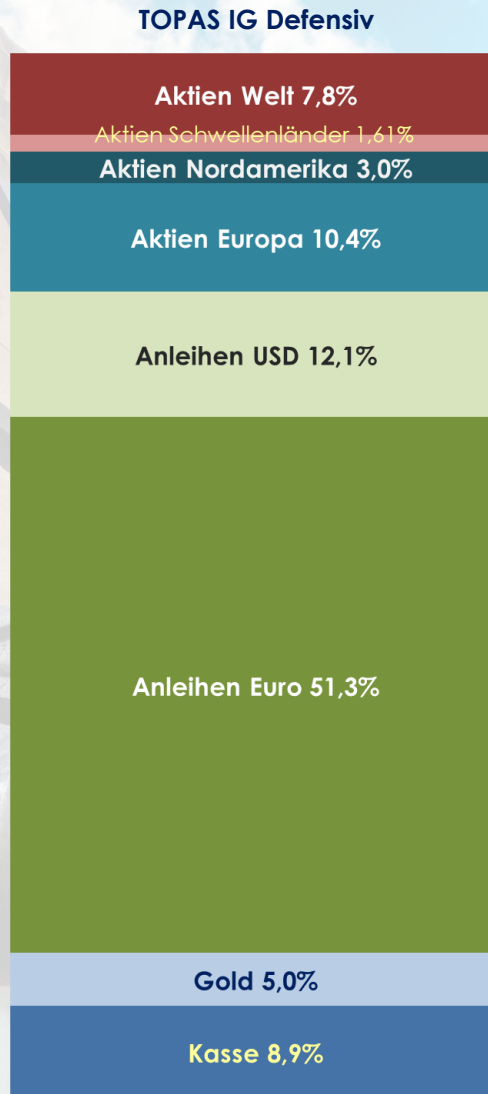
**Die Anlagestrategie ist flexibel einsetzbar.  
Der Algorithmus wurde für drei Risikoklassen kalibriert.  
Unterschiedliche Anwendungen der Modellportfolios:**

- Strategiedepots für fondgebundene VVs
- Benchmarking für Multi-Asset-Strategien
- Modularer Einsatz im Portfoliomanagement
- Modelldepots für Robos

**Der Algorithmus TOPAS Intelligent Global steuert die drei Modellportfolios unabhängig voneinander deren jeweilige Ertrags-Risiko-Profile auf täglicher Basis.**



## Das Anlageuniversum und die langfristigen durchschnittlichen Gewichtungen nach Assetklassen in den drei Modellportfolios:



Die tägliche Berechnung der Allokation sorgt für zeitnahe Anpassung der jeweiligen Ertrags-Risiko-Profile an das sich veränderte Marktumfeld.

Quelle: VWD

TOPAS Intelligent Global	Defensiv	Anteile	+ / -	Moderat	Anteile	+ / -	Offensiv	Anteile	+ / -	Akt. Kurs
	<b>SRRI 3</b>			<b>SRRI 4</b>			<b>SRRI 5</b>			<b>Zeit: 11:05</b>
ComStage Commerzbank EONIA I Kasse	0,00%	0	0	0,00%	0	0	0,00%	0	0	100,25 €
	0,20%			1,22%			0,63%			
	Veränderungen seit 17.08.20			Veränderungen seit 17.08.20			Veränderungen seit 17.08.20			
iSh € GovBd 1.5-10.5yUETF DE	12,14%	950	0	5,90%	460	0	0,00%	0	0	127,46 €
iSh € Gvt Bd 1-3Y UETF €(D)	3,61%	250	0	0,00%	0	0	0,00%	0	0	143,89 €
iSh € Cp Bd LgCp UETF €(D)	23,14%	1650	0	6,90%	490	0	8,75%	618	0	139,86 €
iSh II \$ Treas Bd 7-10Y \$(D)	21,35%	1130	0	0,00%	0	0	2,79%	146	0	187,64 €
iSh \$ Treas Bd 1-3Y UET \$(D)	4,69%	410	0	0,00%	0	0	0,00%	0	0	113,71 €
iSh \$ Cp Bd UETF \$(D)	7,16%	650	0	4,27%	386	0	0,00%	0	0	109,42 €
MUF Lyxor MSCI World UC Dist	4,30%	215	0	20,10%	1000	0	20,97%	1037	0	199,52 €
Amundi ETF DAX UETF DR	12,28%	520	0	0,76%	32	0	11,45%	480	0	236,10 €
UBS ETF MSCI EMU A	0,00%	0	0	0,00%	0	0	6,98%	598	0	115,49 €
AMUN MSCI EUROPE EX EMU	0,00%	0	0	20,14%	853	0	13,75%	579	0	234,63 €
UBS ETF MSCI USA A	0,00%	0	0	20,71%	742	0	19,26%	686	0	276,76 €
UBS ETF MSCI Japan A	0,00%	0	0	0,00%	0	0	3,62%	920	0	38,85 €
Xtr S&P/ASX 200 UETF 1D	0,00%	0	0	0,00%	0	0	0,00%	0	0	30,64 €
UBS ETF MSCI Canada A	0,00%	0	0	0,00%	0	0	1,75%	645	0	26,91 €
iSh MSCI EM UETF \$(D)	0,00%	0	0	0,00%	0	0	0,00%	0	0	36,00 €
DTE. BOERSE XETRA GOLD	11,11%	2060	0	20,01%	3695	0	10,05%	1845	0	54,20 €
Depotwert	100,00%	996.795,95 €		100,00%	993.031,20 €		100,00%	987.000,08 €		<b>Stand: 18.08.20</b>

per 17.08.2020

Perf 2020 -0,320%  
Perf 2019 8,805%  
Perf 2018 -3,346%  
Max DrawD\* -8,065%  
MD 2020 -8,065%  
(TER strukt. VV 1,37%)  
Vola 250 5,984%

Perf 2020 -0,697%  
Perf 2019 17,354%  
Perf 2018 -5,176%  
Max DrawD -15,057%  
Vola 250 10,106%

Perf 2020 -1,300%  
Perf 2019 21,976%  
Perf 2018 -9,990%  
Max DrawD -17,506%  
Vola 250 13,126%

Dies ist eine Werbemitteilung im Sinne des WpHG. In diesem Dokument enthaltene Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale der Fondsvermögensverwaltung wieder. Einzelne Angaben können sich durch Zeitablauf oder infolge gesetzlicher Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern, stellen lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.



Die Modellportfolios in den Risikoklassen SRRI 3, SRRI 4 und SRRI 5, werden täglich berechnet und sind sofort einsetzbar.

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	max D	Vola 250	
TOPAS IG def	3,31%	1,54%	0,48%	-0,99%	0,11%	-2,21%	1,05%	-2,73%	-0,29%	1,86%	0,11%	-1,69%	0,39%	-6,63%	4,50%	
TOPAS IG mod	2,15%	3,84%	0,17%	1,04%	0,27%	-2,49%	0,51%	-4,89%	-2,23%	3,26%	-0,66%	-1,68%	2015	-1,07%	-11,27%	8,25%
TOPAS IG off	4,61%	5,45%	1,01%	0,26%	1,45%	-3,60%	2,37%	-8,56%	-4,24%	7,85%	1,58%	-4,65%	2,33%	-16,74%	15,32%	
TOPAS IG def	0,06%	0,59%	1,71%	0,48%	-0,48%	1,20%	1,51%	-0,18%	0,29%	-1,57%	-1,70%	0,63%	2,51%	-3,95%	3,27%	
TOPAS IG mod	-2,45%	0,49%	2,45%	1,36%	-0,12%	0,61%	2,21%	-0,15%	0,15%	-1,60%	-0,86%	0,97%	2016	2,98%	-4,23%	5,52%
TOPAS IG off	-5,62%	-1,37%	2,30%	1,79%	0,64%	-1,60%	3,67%	0,37%	0,08%	-1,10%	0,55%	2,98%	2,39%	-10,54%	11,52%	
TOPAS IG def	0,38%	1,15%	0,57%	0,96%	1,23%	-0,26%	1,26%	0,62%	0,49%	0,77%	0,52%	0,30%	8,28%	-1,08%	2,32%	
TOPAS IG mod	0,83%	1,65%	0,34%	1,38%	1,57%	0,05%	1,89%	0,72%	1,02%	1,40%	1,30%	1,08%	2017	14,05%	-1,13%	3,46%
TOPAS IG off	0,94%	2,77%	1,79%	1,25%	1,73%	-0,59%	1,17%	0,04%	2,80%	2,51%	0,03%	1,44%	17,01%	-2,44%	6,46%	
TOPAS IG def	2,07%	-2,00%	0,10%	-0,26%	-1,05%	-0,04%	0,48%	-0,02%	-0,05%	-1,46%	0,07%	-1,16%	-3,35%	-6,22%	3,52%	
TOPAS IG mod	3,22%	-2,94%	-1,02%	0,66%	-0,07%	-0,26%	1,30%	0,15%	-0,05%	-3,21%	0,90%	-3,76%	2018	-5,18%	-10,46%	6,97%
TOPAS IG off	4,59%	-4,39%	-2,04%	1,93%	-0,75%	-0,78%	2,23%	-0,51%	0,04%	-4,63%	0,52%	-6,17%	-9,99%	-16,18%	9,65%	
TOPAS IG def	1,83%	0,52%	1,26%	1,07%	-0,87%	2,91%	0,64%	1,19%	-0,27%	-0,35%	-0,26%	0,86%	8,81%	-1,59%	2,67%	
TOPAS IG mod	3,68%	1,44%	1,21%	1,64%	-1,92%	4,39%	0,89%	1,23%	0,28%	0,78%	0,77%	1,87%	2019	17,35%	-2,11%	4,22%
TOPAS IG off	5,34%	2,69%	1,08%	3,66%	-4,67%	4,76%	0,99%	1,26%	1,55%	0,79%	1,90%	1,04%	21,98%	-4,85%	7,57%	
TOPAS IG def	0,98%	-2,17%	-2,43%	2,81%	0,17%	1,35%	-1,28%	0,37%					-0,32%	-8,07%	5,98%	
TOPAS IG mod	0,37%	-4,70%	-4,56%	4,51%	0,76%	2,23%	-0,77%	1,83%					2020	-0,70%	-15,06%	10,11%
TOPAS IG off	0,32%	-6,45%	-4,90%	4,48%	1,28%	3,30%	-1,25%	2,44%					-1,30%	-17,17%	13,13%	

14.08.20

(TER 1,37%)

Die Wertentwicklungen der strategischen Modellportfolios können von den tatsächlichen Entwicklungen der jeweiligen Vermögensverwaltungsmandate abweichen. So können unterschiedliche Einstiegszeitpunkte sowie steuerliche als auch volumenabhängige und gebührentechnische Kundenspezifika hierfür maßgeblich sein.

# TOPAS Synergie und Expertise



Ihre Ansprechpartner:



Gies & Heimburger  
[www.guh-vermoegen.de](http://www.guh-vermoegen.de)

Markus Gies  
Am Marktplatz 5  
65779 Kelkheim  
fon: 06195 / 72421-0  
mail: [m.gies@guh-vermoegen.de](mailto:m.gies@guh-vermoegen.de)



ELAN Capital-Partners GmbH  
[www.elan-capitalpartners.de](http://www.elan-capitalpartners.de)

Ralf Schülein  
Frankfurter Straße 127/129  
61118 Bad Vilbel  
fon: 06101 / 989048-10  
mail: [schuelein@elan-capitalpartners.de](mailto:schuelein@elan-capitalpartners.de)

alpha | beta | asset management

alpha beta asset management GmbH  
[www.abam-gmbh.com](http://www.abam-gmbh.com)

Markus van de Weyer  
Freiherr-vom-Stein-Straße 24-26  
60323 Frankfurt  
fon: 069 / 2731-58471  
markus.vandeweyer@abam.email

# TOPAS Spezifische (ETF) Produktrisiken

**Ausfallrisiko:** Die durch den Investmentfonds genutzten Wertpapiere (u.a. Aktien, Anleihen, Derivate, etc.) unterliegen weder der gesetzlichen noch der freiwilligen Einlagensicherung. Der Fonds verfügt somit über keinen Kapitalschutz. Das gesamte eingesetzte Kapital ist einem Verlustrisiko bis hin zum Totalverlust ausgesetzt.

**Bonitätsrisiko:** Die Zahlungsfähigkeit des Emittenten eines vom Fonds direkt oder indirekt gehaltenen Wertpapiers oder Geldmarktinstruments kann sinken. Dies führt i.d.R. zu Kursrückgängen des jeweiligen Papiers, die über die allgemeinen Marktschwankungen hinausgehen.

**Derivaterisiko:** Der Einsatz von Derivaten kann den Fonds erhöhten Verlustrisiken aussetzen. Derivate unterliegen grundsätzlich gleichen Marktrisiken wie ihre Basiswerte. Aufgrund eines geringen Kapitaleinsatzes bei Abschluss kann es dabei zu Hebeleffekten und damit zur stärkeren Teilnahme an negativen Kursbewegungen kommen. Der Einsatz von Derivaten kann insgesamt zu überproportionalen Verlusten bis hin zum Totalverlust des für das Derivategeschäft eingesetzten Kapitals führen und auf Ebene des Fonds können zusätzliche Zahlungsverpflichtungen entstehen.

**Kontrahentenrisiko:** Mit dem Einsatz von Derivaten entstehen Kontrahentenrisiken (Bonitätsrisiken). Hierunter versteht man die Gefahr einer möglichen, vorübergehenden oder endgültigen Unfähigkeit zur termingerechten Erfüllung von Zins- und/oder Tilgungsverpflichtungen.

**Kursrisiko:** Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

**Liquiditätsrisiko:** Bei Anteilsrückgaben können in bestimmten Marktsituationen im Fonds enthaltene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente eingeschränkt, mit Preisabschlägen oder gar nicht verkäuflich sein. Dies kann negative Auswirkungen auf den Anteilspreis haben.

**Marktrisiko:** Kursverlust von im Fonds gehaltenen Wertpapieren hervorgerufen durch eine allgemeine Kapitalmarkt看egung.

**Schwellenlandrisiko:** Eine Anlage in Vermögenswerten von Schwellenländern unterliegt i.d.R. höheren Risiken (z.B. Wechselkursrisiken) als eine Anlage in Vermögenswerten in Industrieländern. Negativ auf den Anlageerfolg können sich dabei insbesondere Risiken politischer Veränderungen, Begrenzungen des Währungsumtauschs, Börsenkontrollen und Einschränkungen ausländischer Kapitalanlagen auswirken.

**Volatilitätsrisiko:** Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung bzw. der vom Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten unterworfen sein.

**Währungsrisiko:** Mögliche Währungsverluste aufgrund von Kursschwankungen zw. der Basiswährung des Fonds (Euro) und Investitionen unter anderem in US-Dollar.

**Zielfondsrisiko:** Bei einer Anlage in Anteilen an Zielfonds ist zu berücksichtigen, dass die Fondsmanager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln und daher mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen können. Hierdurch können sich bestehende Risiken kumulieren, eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Zudem können Anlagen in Zielfonds zu Kostendoppelbelastungen führen, da sowohl auf der Ebene des Fonds als auch des Zielfonds Gebühren anfallen.

# TOPAS Spezifische (ETF) Produktrisiken

- Kostenrisiko:** Kostenblöcke, z.B. Verwaltungskosten, fallen auch dann an, wenn ein ETF keine Gewinne erzielt.
- Risiken passiver Verwaltung:** ETFs bilden Indizes nach und versuchen nicht, diese zu übertreffen oder in Zeiten fallender Indizes einem Wertverlust entgegenzuwirken. Daher verlieren ETFs bei fallenden Indizes mindestens in gleichem Maße an Wert wie der nachgebildete Index.
- Replikationsrisiko:** ETFs versuchen Indizes abzubilden. Jedoch kann die Wertentwicklung eines ETF von der des Index abweichen, da auf Fondsebene diverse Kosten entstehen und ggf. nicht alle Komponenten eines Index überhaupt erworben werden können.
- Risiko aus Abbildungstechniken:** Zum Teil können ETFs ggf. nicht alle Indexkomponenten selbst halten. Daher werden verschiedene Techniken eingesetzt, um eine Wertentwicklung zu erzielen, die der des Index möglichst nahe kommt. So ist das Portfolio eines ETFs aber möglicherweise aus anderen Wertpapieren als denen des Index zusammengesetzt. Somit kann sich die Wertentwicklung negativ von der des Index unterscheiden.
- Risiko aus synthetischer Abbildung:** ETFs, die eine synthetische Indexreplikation anstreben, versuchen die Wertentwicklung des Index über einen Total-Return-Swap mit einem Kontrahenten zu erreichen. Dabei können sie ggf. Vermögenswerte als Sicherheit halten, die in keinerlei Zusammenhang mit den Bestandteilen des Index steht. Diese ETFs sind einem Kontrahentenrisiko ausgesetzt, da ihre Fähigkeit die Wertentwicklung des Index abzubilden von der Zahlungsfähigkeit des Kontrahenten des Swaps abhängig ist. Soweit sie Sicherheiten halten, ist die Werthaltigkeit der Sicherheiten ggf. nicht gegeben und zudem besteht kein Zusammenhang zwischen der Wertentwicklung des abgebildeten Index und der des Sicherheitenkorbs, so dass der Wert des ETFs dann auch deutlich negativ von dem des Index abweichen kann.
- Indexbezogene Risiken:** Bei der Berechnung der Indizes kann es zu Fehlern kommen. Diese können die Wertentwicklung eines Index nachteilig beeinflussen, was sich durch die Indexreplikation auch nachteilig auf die entsprechenden ETFs auswirkt. Neugewichtungen oder Änderungen der Zusammensetzung eines Index müssen von dem ETF abgebildet werden, was zu entsprechenden Kosten führen und sich daher nachteilig auf die Wertentwicklung des ETF auswirken kann. Wenn ETFs die gleichen Märkte oder Sektoren abbilden, müssen nicht zwangsläufig die gleichen Referenzindizes zugrunde liegen. Die Bestandteile der ETFs bzw. der Indizes können durch Unterschiede in der Methodologie, unterschiedliche Gewichtungen oder unterschiedliche Berechnungsmethoden von einander abweichen.
- Risiken bei börsengehandelten Fonds:** Der Preis beim börslichen Erwerb von Anteilen eines Fonds kann vom Wert des Investmentfonds pro Anteil abweichen. Während bei der Fondsverwaltungsgesellschaft der Anteilspreis einmal täglich ermittelt wird, bilden sich an der Börse in der Regel fortlaufend Kurse durch das aktuelle Verhältnis von Angebot und Nachfrage. Unterschiede ergeben sich auch aus der unterschiedlichen zeitlichen Erfassung der Anteilspreise.
- Wertpapierleiherisiko:** Einige ETFs gehen mit dem Ziel der Verbesserung der Wertentwicklung Wertpapierleihgeschäfte ein. Soweit die entsprechende Gegenpartei (der Entleiher) die Wertpapiere nicht zurückgibt besteht ein Wertverlustrisiko für den ETF, da sich versteckt, wenn etwaig gestellte Sicherheiten sich nicht oder nicht zu einem angemessenen Preis verwerten lassen.

# TOPAS Weitere (ETF) Risikofelder

## **Diversifikationsrisiko:**

Ein Diversifikationsrisiko kann entstehen, wenn große Teile eines Portfolios in einem einzelnen Finanzinstrument allokiert werden. Um eine angemessene Risikostreuung zu erreichen ist demnach eine breite Portfolio-Diversifikation nötig. Diese Diversifikation kann durch eine breite Streuung vieler verschiedener Einzelanlagen oder durch ein einzelnes, breit diversifiziertes Finanzinstrument erfolgen.

Bei der Portfoliokonstruktion von TOPAS wird auf eine breite Diversifizierung geachtet. Auch wenn nur in ein einzelnes Finanzinstrument investiert wird, erfolgt die Vermögensverteilung über verschiedene Anlageklassen (Aktien, Anleihen und Alternative Investments) sowie zusätzlich innerhalb der einzelnen Anlageklasse in Sub-Anlageklassen (z.B. europäische, amerikanische und asiatische Aktien).

## **Liquiditätsrisiko:**

Bei den TOPAS Portfolios kann das Risiko der Liquidität der ETFs gerade weil in den TOPAS Portfolios große Volumina in ETF investiert werden besonders deutlich zum Tragen kommen und die Wertentwicklung der Fonds negativ beeinflussen. Im Extremfall kann fehlende Liquidität der ETFs auch zu einem zeitweisen Aussetzen der Rücknahme von Anteilen durch den Emittenten führen, so dass der Anleger nicht mehr über seine Anteile verfügen kann.

## **Interessenskonflikt:**

Sowohl ELAN Capital-Partners GmbH als auch die TOPAS Kooperationspartner alpha beta asset management GmbH und Gies und Heimbürger GmbH nehmen unterschiedliche Funktionen im Hinblick auf die Fonds bzw. Anlagestrategien wahr. Hieraus können Interessenkonflikte bestehen oder entstehen.

# Disclaimer



Das vorliegende Dokument dient als Präsentation für die Darstellung des „TOPAS-Ansatzes“ der ELAN Capital-Partners GmbH und ihrer Kooperationspartners, der Gies & Heimburger GmbH sowie der alpha beta asset management GmbH. Sämtliche in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden von ELAN Capital-Partners GmbH und den genannten Kooperationspartnern sorgfältig zusammengestellt und verarbeitet. Sie beruhen auf Quellen, die von ihnen für zuverlässig erachtet werden. Dennoch übernehmen ELAN Capital-Partners GmbH sowie die Kooperationspartner keine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen und haften in keinem Fall für Schäden oder Verluste irgendwelcher Art. Ausgenommen sind Schäden, die auf vorsätzliche und grob fahrlässige Handlungen zurückgehen. Diese Präsentation richtet sich nicht an Personen, deren Nationalität, Wohnsitz oder sonstigen Umstände den Zugang zu den darin enthaltenen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten.

Die in dieser Präsentation zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzung der ELAN Capital-Partners GmbH zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Diese Präsentation kann in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten. Auch wenn diese Aussagen die Ansicht und die Zukunftserwartungen der ELAN Capital-Partners GmbH widerspiegeln, können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse erheblich von den Erwartungen abweichen. Bitte beachten Sie ferner, dass Werte einer Vermögensanlage sowohl steigen als auch fallen können. Die Anleger müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals hinzunehmen. Anlageergebnisse aus der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Ihrer Unterrichtung. Sie stellen keine Anlageberatung und keine steuerliche oder rechtliche Beratung dar. Auch ist in ihnen kein Angebot, keine Empfehlung und keine Aufforderung zum Treffen von Anlageentscheidungen jeder Art zu sehen. Insbesondere ersetzen diese Informationen nicht eine geeignete Anleger- und produktbezogene Beratung. Aussagen zu steuerlichen oder rechtlichen Themen ersetzen nicht die entsprechende fachliche Beratung.

Sämtliche Urheberrechte und sonstige Rechte, Titel und Ansprüche (einschließlich Copyrights, Marken, Patente und andere Rechte an geistigem Eigentum sowie sonstiger Rechte) an, für und aus allen Informationen dieser Präsentation unterliegen uneingeschränkt den jeweils gültigen Bestimmungen und den Besitzrechten der jeweiligen eingetragenen Eigentümer. Sie erlangen keine Rechte an dem Inhalt. Eine Vervielfältigung oder Verwendung solcher Inhalte, ganz oder in Teilen, ist ohne schriftliche Zustimmung der ELAN Capital-Partners GmbH bzw. der Gies und Heimburger GmbH bzw. der alpha beta asset management GmbH nicht gestattet.

Bad Homburg, 30.06.2020