

Eine Mehrwertanalyse von TOPAS

Digitale Profilsteuerung von Stiftungsvermögen

Maßanzüge
für individuelle
Portfoliostrukturen

Spreise-Saal



alpha | beta | asset management

Topas
Personal Tailor

Präsentation
ausschließlich für
professionelle Anleger
Stand: 31.08.2020

ELAN
Capital-Partners

TOPAS

Time-Series Orientated Portfolio Allocation System

Die Finanzmärkte verändern sich!

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

- 1.) Die Globalisierung Ihres Portfolios
- 2.) Die 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:

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

- 4 Jahre Entwicklungsarbeit
- 2 Jahre Betatest-Phase
- Evaluierung (StaBLab, Uni München)

TOPAS ist durchgehend finanzwissenschaftlich begründet und evaluiert:

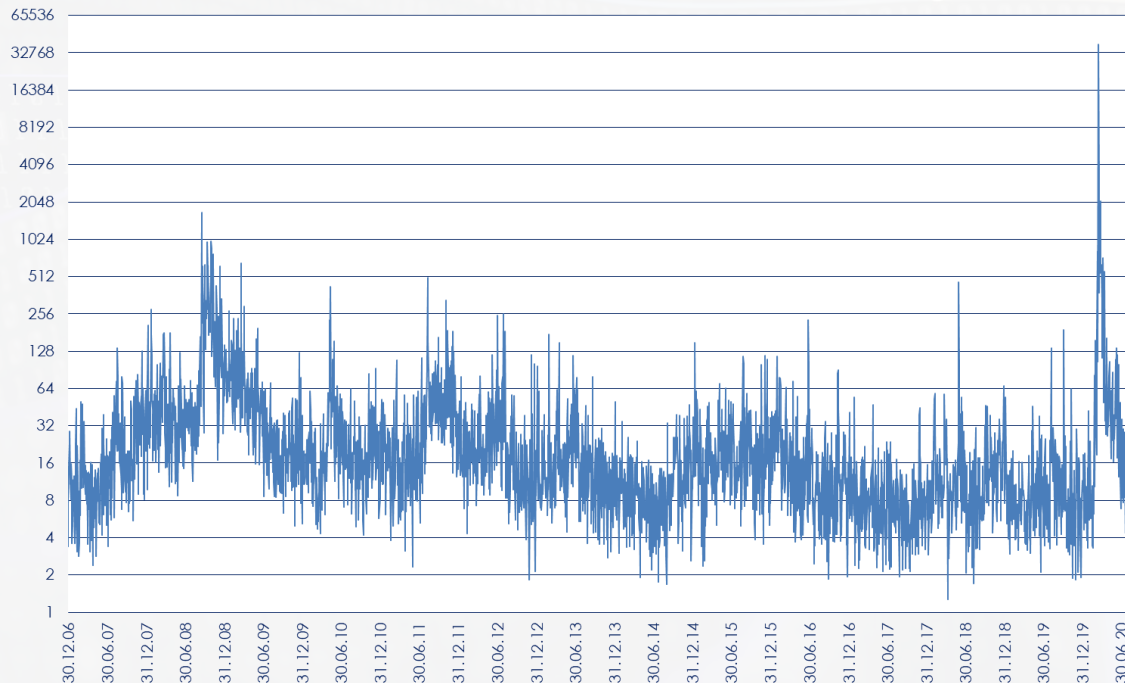
TOPAS ist frei von emotionalen Entscheidungen oder typischen Wahrnehmungsverzerrungen beim Versuch, Richtung oder Zeitdauer einer Marktbewegung zu prognostizieren.

TOPAS

Time-Series Orientated Portfolio Allocation System

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

TIX - Turbulenzindex



Die gemessenen Diskrepanzen münden in einen weiterentwickelten Turbulenzindex.

Basis der Messung ist eine multivariate Risikoschätzung, In Kombination mit einem statistischen Verfahren zur Extremwerterkennung der **Mahalanobis-Distanz**.

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

Kein Prognosetool

Kein statisches Rebalancing

TOPAS reagiert wie ein Seismograph!

TOPAS

Time-Series Orientated Portfolio Allocation System

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

In **ruhigen** Marktphasen arbeitet TOPAS relativ entspannt.

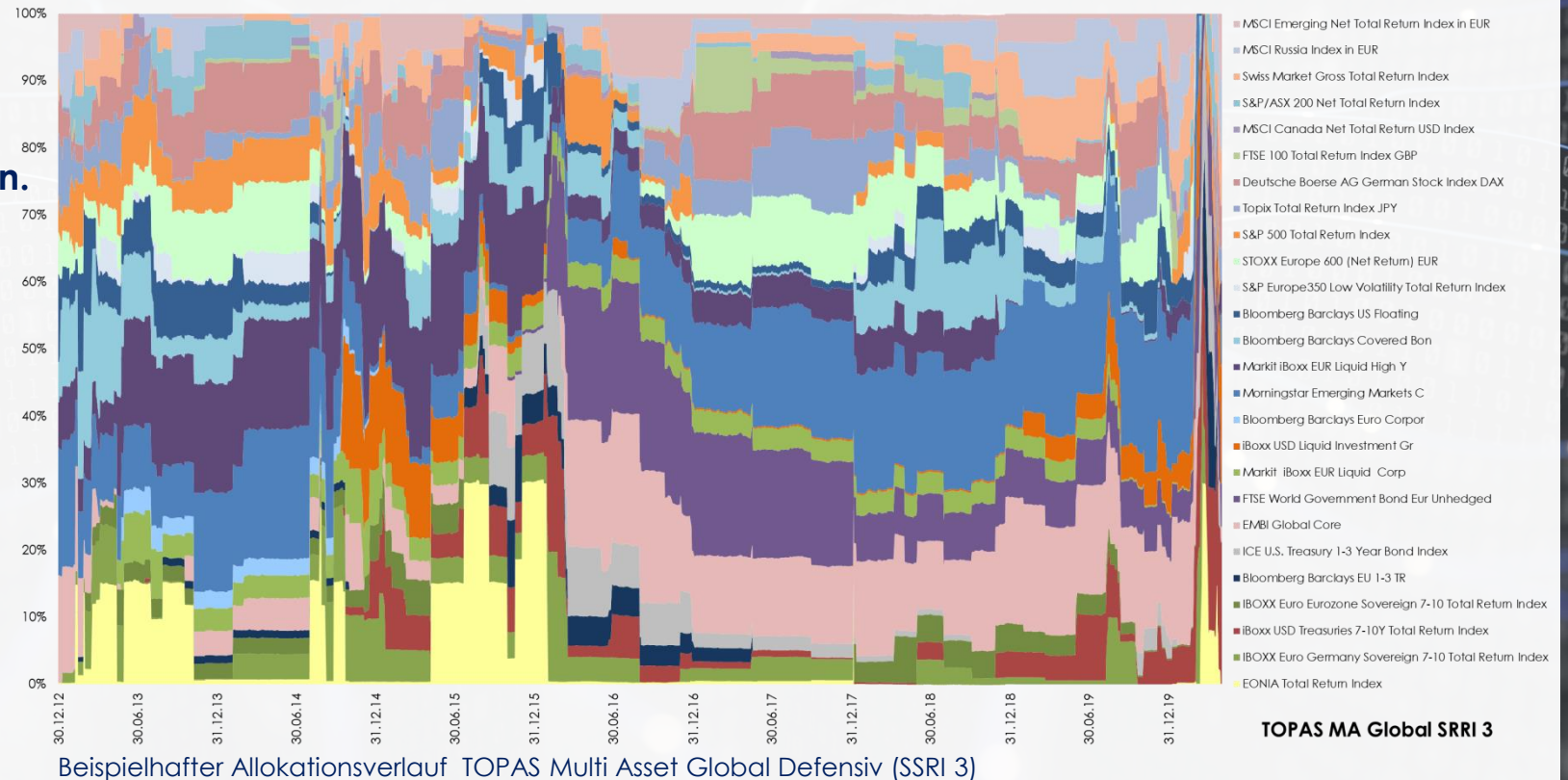
Ihr Depot kann sich **strategisch entwickeln**.

Je nachhaltiger sich **unruhige** Phasen etablieren, desto aktiver arbeitet TOPAS

und steuert Ihr Depot taktischer.

Ein Filterverfahren bewertet mögliche Anpassungen, um unergiebige Umschichtungen zu vermeiden:

Umsätze somit nur, wenn sie es wert sind.



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.

Der Algorithmus ist flexibel einsetzbar und wird für jede Risikoklasse passgenau und individuell kalibriert.

Maßgeschneiderte Versionen gibt es für zahlreiche Anwendungen:

- Strategiedepots für fondgebundene VVs
- Benchmarking für Multi-Asset-Strategien
- Researchleistung für das Fondsmanagement
- Modelldepots für Robos

Individuelle Kundenvorgaben werden bei der Kalibrierung berücksichtigt z.B. :

- Gewichtungsminka /-maxima
- Gruppenrestriktionen
- Umsatzrestriktionen/Handelsvolumen
- Sensitivität der Risikofilter (signal –to-noise-ratio)
- Drawdown-Analysen

Der Investor bekommt einen modernen Allokation-Algorithmus auf seine individuellen Bedürfnisse passgenau zugeschnitten.

Für eine Mehrwert-Analyse wurden etablierte Publikumsfonds, die für die Ansprüche von Stiftungsvermögen konzipiert sind, einem defensiv angefertigten Maßanzug eines institutionellen Anlegers gegenübergestellt.

Unser Vergleichsuniversum in zwei Gruppen:

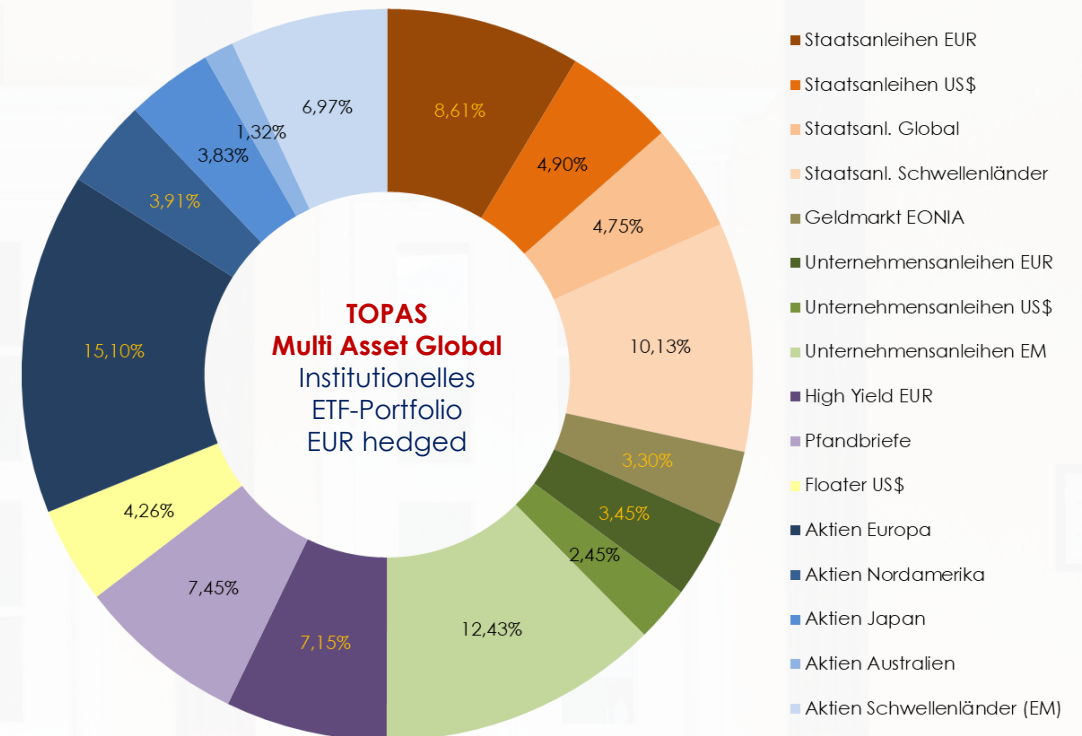
Low Vol Peer

• Vermögensmanagement für Stiftungen	DE000A1W2BR5
• MEAG Fair Return	DE000A0RFJW6
• Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit	LU0224473941
• Deka Stiftungen Balance CF	DE0005896864
• DJE INV Karitativ	LU0194682679
• Berenberg 1590 Stiftung A	DE000A0RE972

Medium Vol Peer

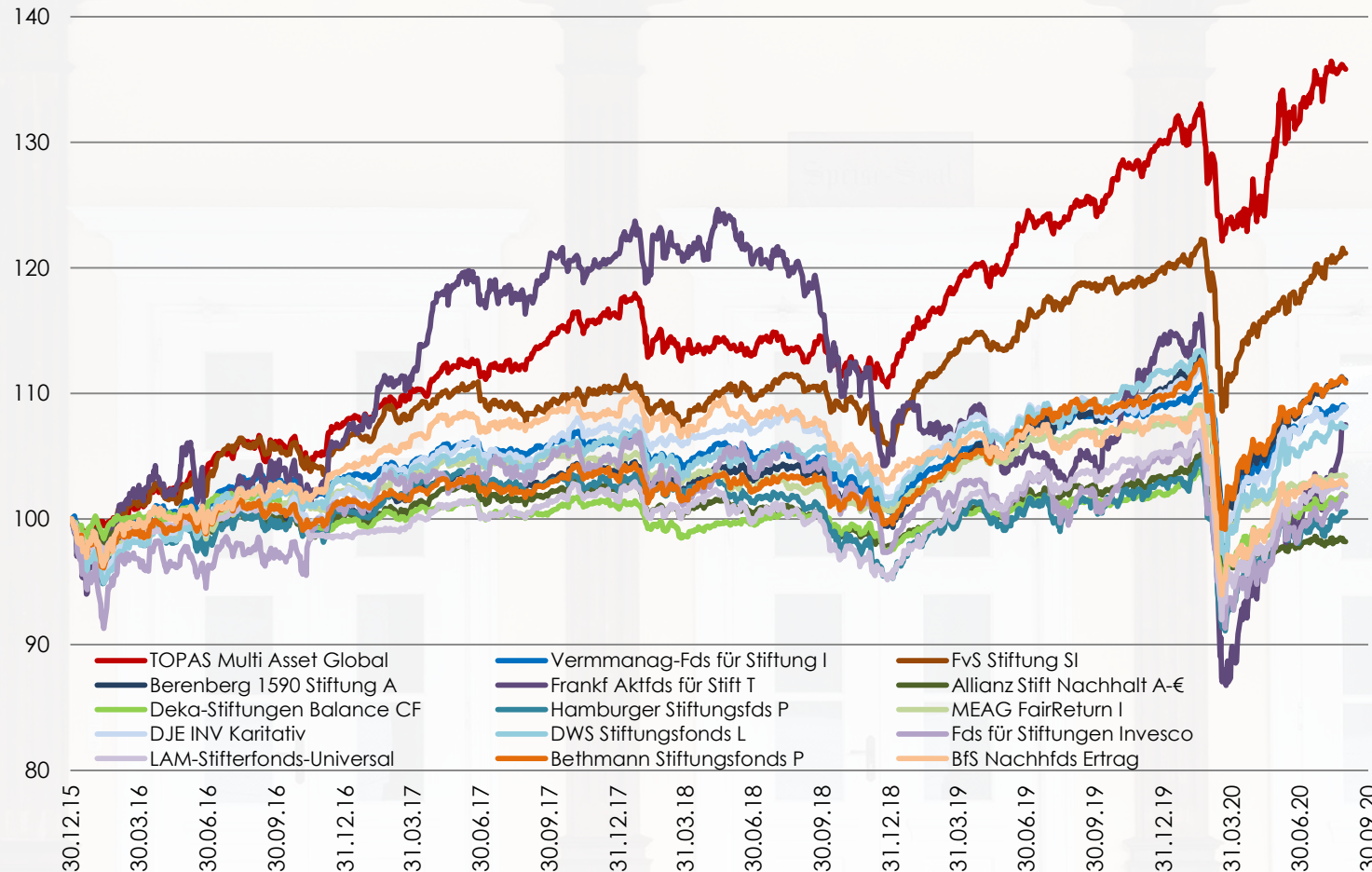
• LAM Stifterfonds Universal	DE000A0JELN1
• BfS Nachhfd's Ertrag	DE000A0B7JB7
• DWS Stiftungsfonds L	DE0005318406
• Hamburger Stiftungsfonds P	DE000A0YCK42
• FvS Stiftung SI	LU0323577766
• Fonds für Stiftungen Invesco	DE0008023565
• Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	DE000A0M8HD2
• Bethmann Stiftungsfonds P	DE000DWS08Y8

Ein angefertigter Maßanzug: Defensiv und global zugeschnitten.



Langfristige, durchschnittliche Gewichtungen nach Assetklassen; SRRI 3; TER 0,9%

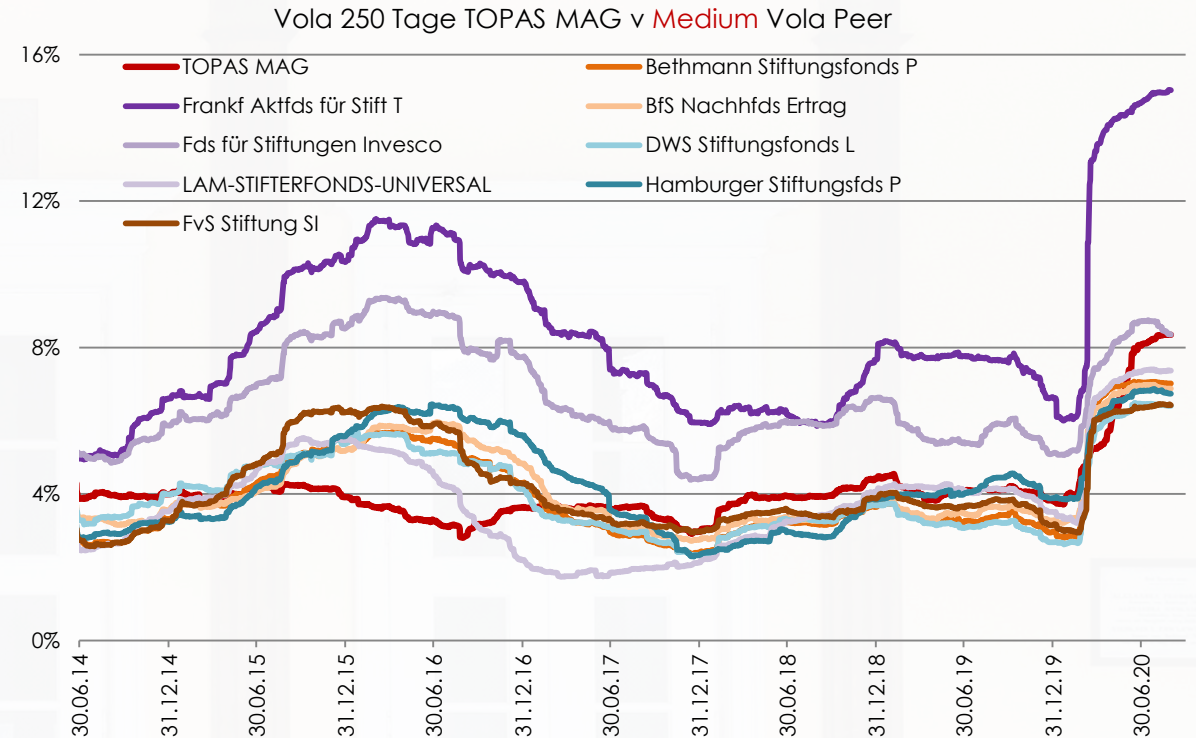
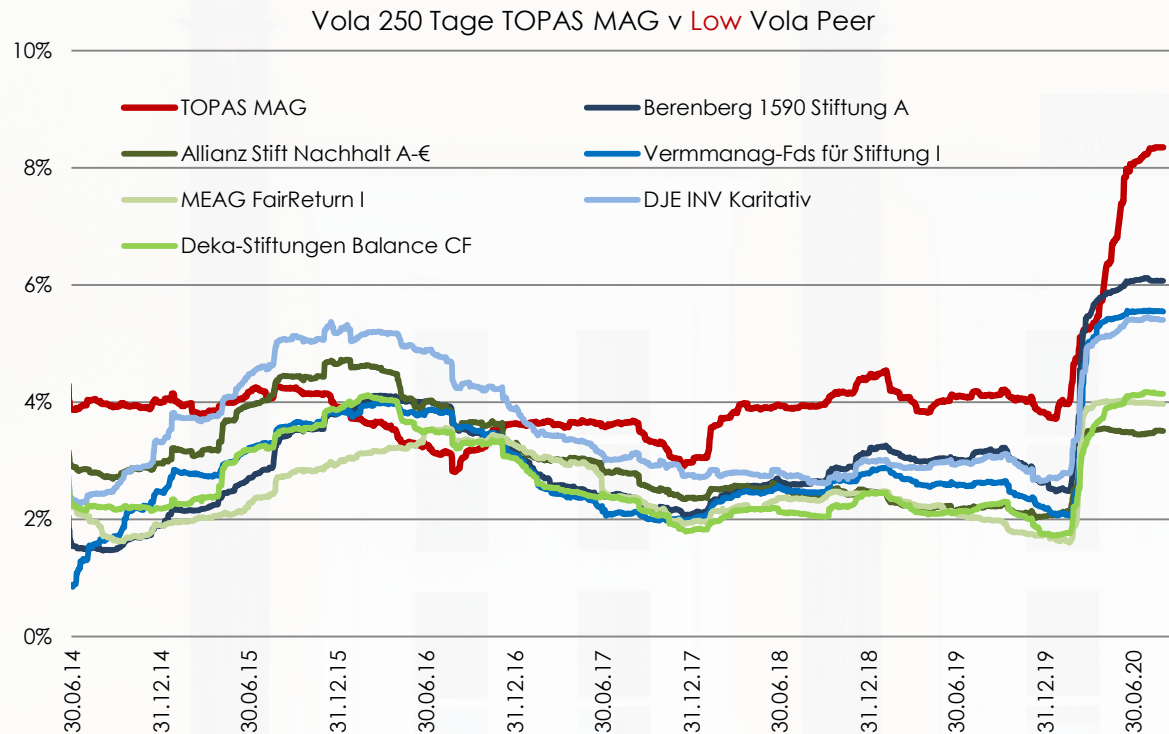
Eine willkürlich basierte Performancedarstellung sagt nur wenig über die Qualität des jeweiligen Ertrags-Risiko-Profiles aus und unterliegt häufig einer heuristischen Wahrnehmungsverzerrung.



...sieht zwar erst einmal gut aus.

Für eine qualitative Bewertung sind jedoch weitere Blickwinkel und tiefere Betrachtungen notwendig.

Zur besseren Einordnung wurden zwei Vergleichsgruppen (peer) gemäß ihrer Jahresvolatilität gebildet.

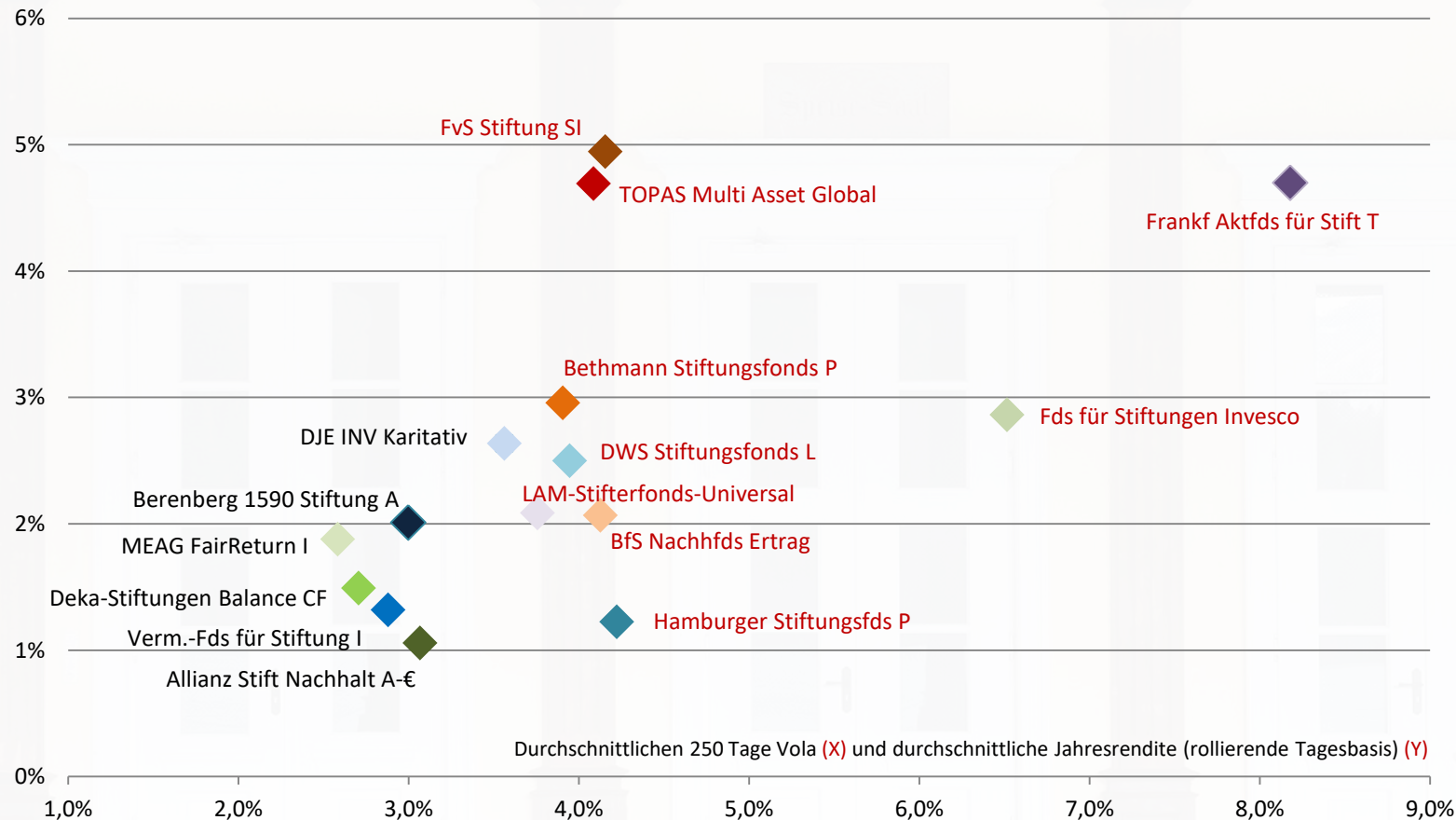


Gemäß dieser Betrachtung wäre der TOPAS Multi Asset Ansatz grundsätzlich der **Medium** Vola Peer-Group zuzuordnen.

Das dynamische Optimierungsverfahren sorgt für robuste Steuerung des Ertrags-Risiko-Profiles.

Risiko-Ertrags-Diagramm

Zeitraum 2013 bis 2020



Im **ersten** Schritt wurde der TOPAS Multi Asset Ansatz gemäß seinem langfristigen Schwankungsrisiko, dem Verlauf der 250 Tage-Vola der **Medium** Vola Peer-Group zugeordnet

Im **zweiten** Schritt kann diese Einordnung auch unter Risiko-Ertrags-Gesichtspunkten aufrecht erhalten bleiben.

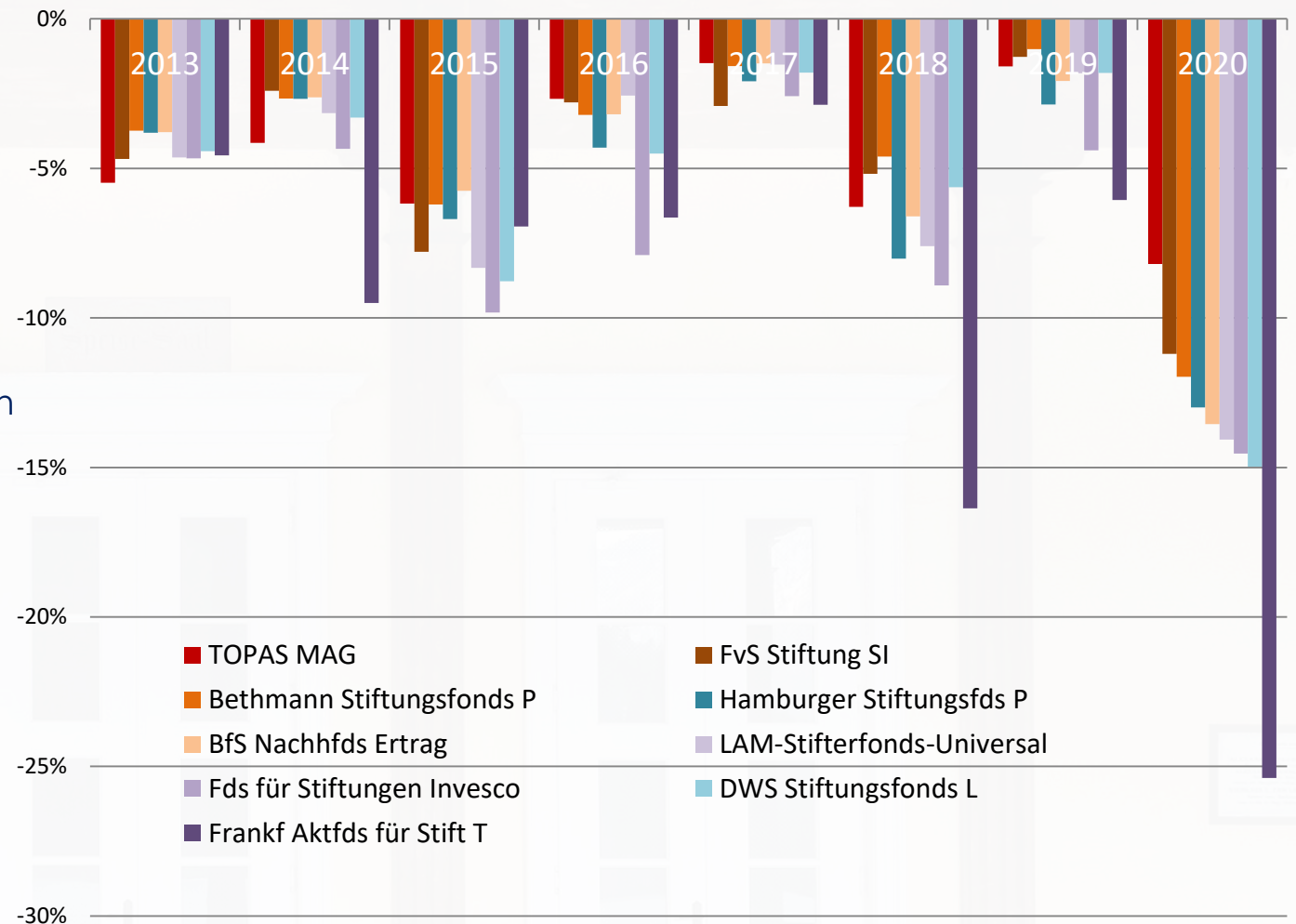
Rot gekennzeichneten Fonds sind in der Medium Vola Peer enthalten.

Eine Maximum-Drawdown-Analyse bestätigt erneut die Qualität von TOPAS.

Ein dynamisches Optimierungsverfahren in Kombination mit einem auf das jeweilige Universum zugeschnittenen Turbulenzindex kann auch in Marktphasen, die einem höheren Stress ausgesetzt sind, die absoluten Verlustrisiken begrenzen.

Robuste Steuerung des Ertrags-Risiko-Profiles

Tägliche Messungen der Marktbewegungen und Analyse der Friktionen in den lang- sowie kurzfristigen Korrelationsstrukturen des jeweiligen Universums, bilden für den Algorithmus TOPAS die Grundlage für eine robuste Steuerung des vorgegebenen Profils.



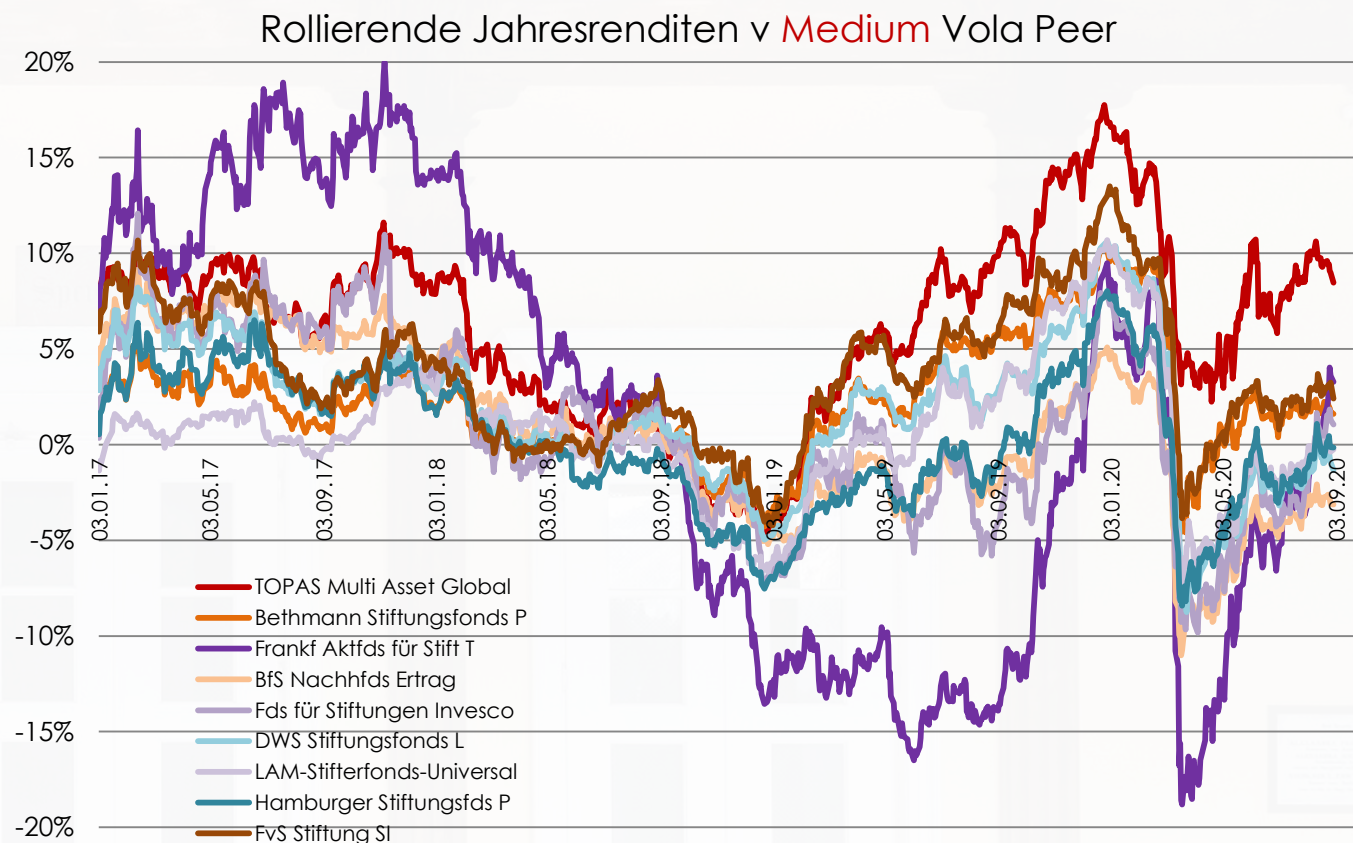
Dies ist eine Werbemitteilung im Sinne des WpHG. In diesem Dokument enthaltene Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale der Fondsvermögensverwaltung wieder. Einzelne Angaben können sich durch Zeitablauf oder infolge 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.

Wettbewerbsfähig auch im Vergleich der rollierenden Jahresrenditen

Bisher überzeugte der Ansatz TOPAS Multi Asset Global nach seiner Peer-Einordnung sowohl in der Betrachtung eines Risiko-Ertrags-Diagramms als auch in der nachgelagerten Maximum-Drawdown-Analyse.

Eine Betrachtung rollierender Jahresrenditen neutralisiert ggf. verzerrende Basiseffekte von Stichtagsverläufen.

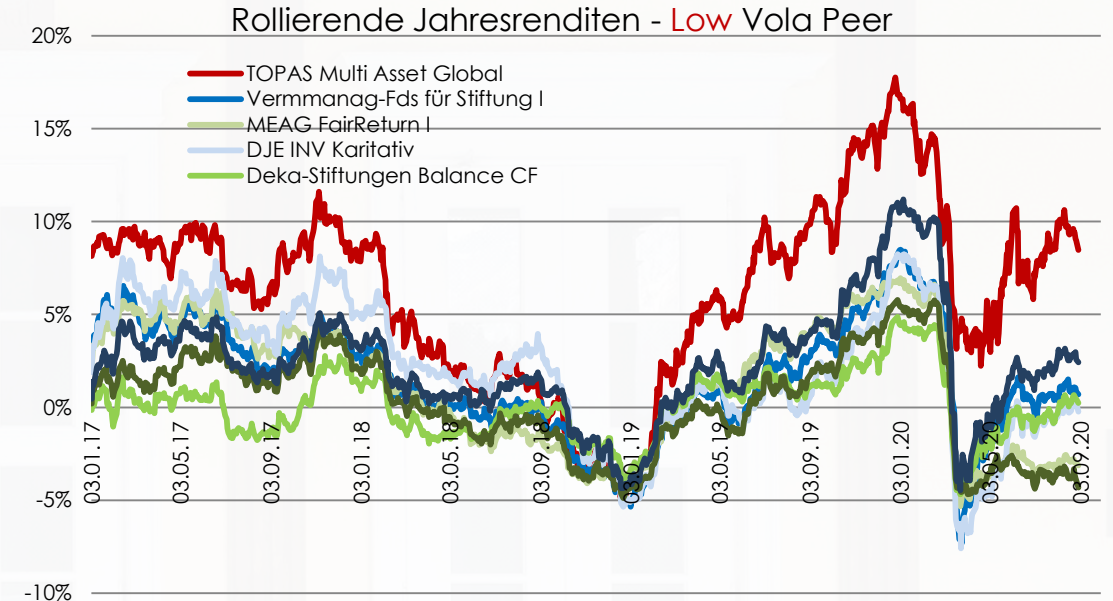
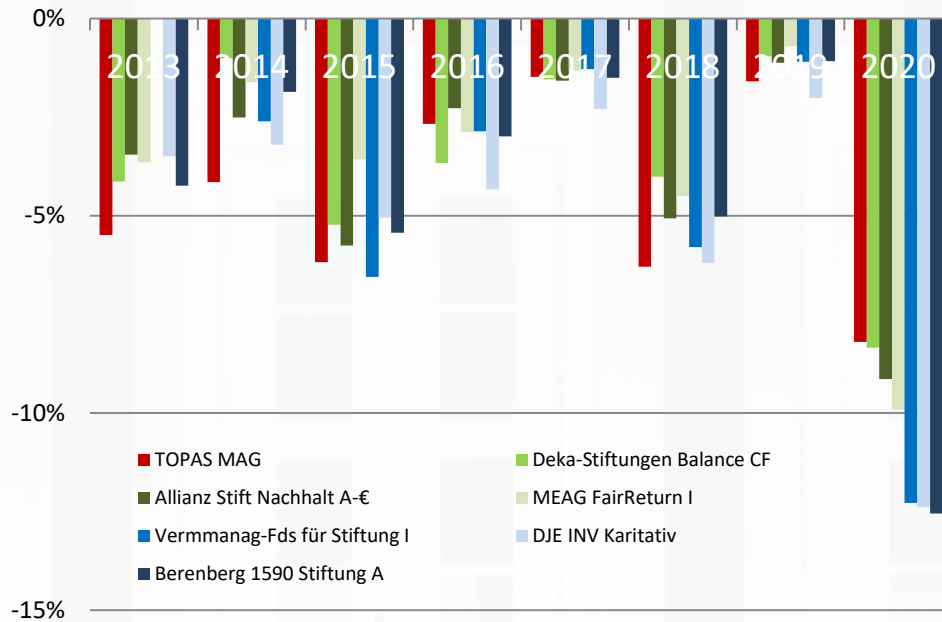
TOPAS Multi Asset Global zeigt sich auch bei dieser Betrachtung vorteilhaft.



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.

Ein kurzer Blick auf die andere (defensivere) Peergroup ergibt auch hier einen Effizienzgewinn

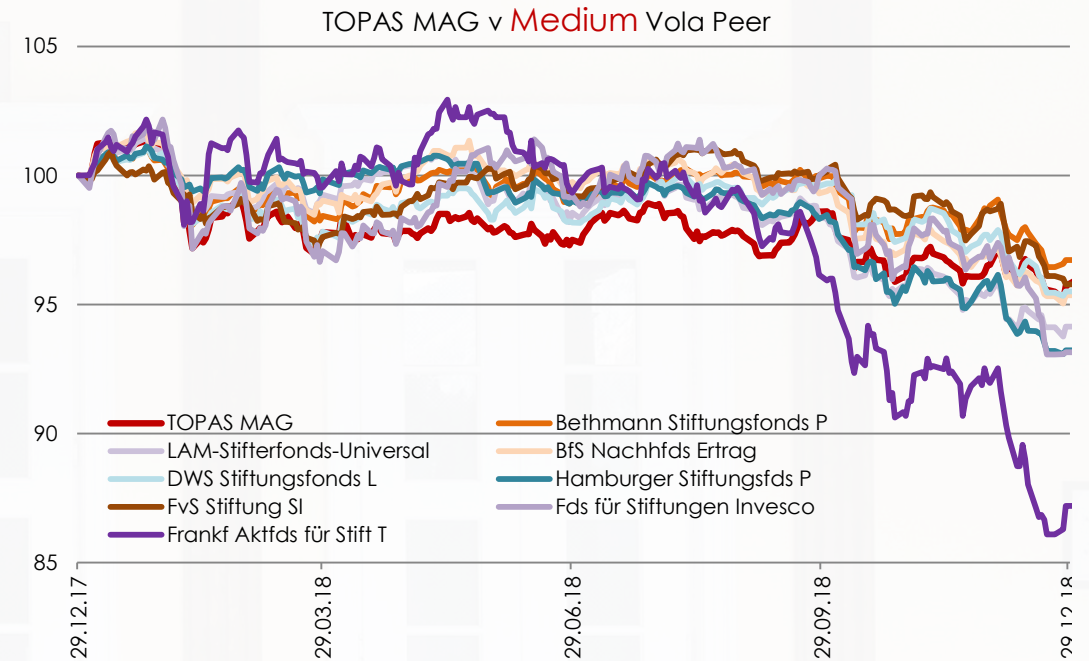
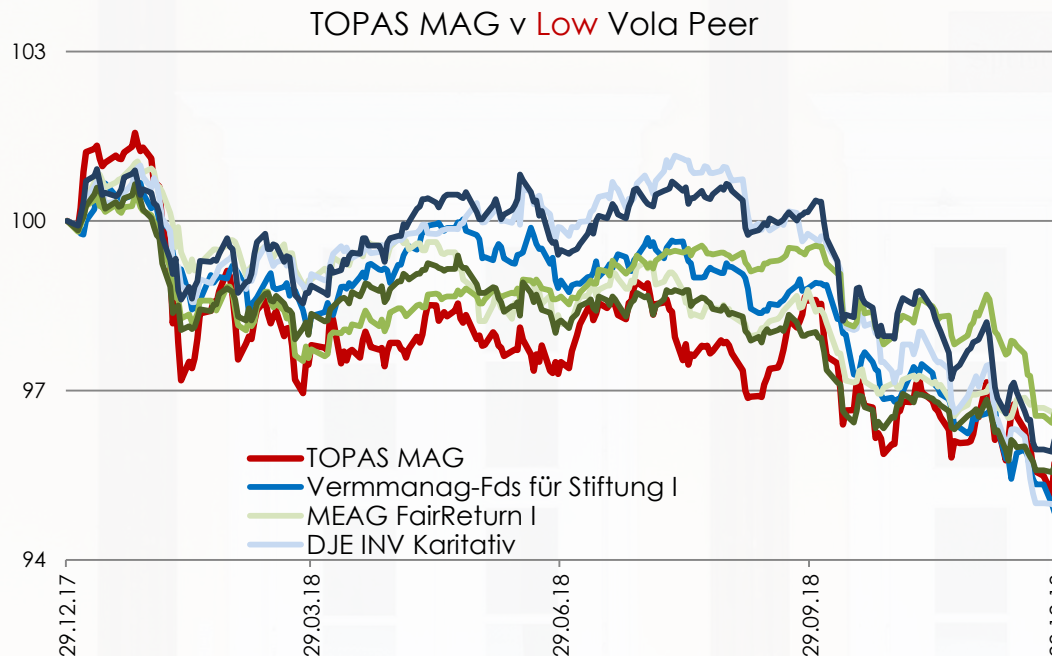
Während die rollierende Jahresrendite des TOPAS MAG Ansatzes erwartungsgemäß oberhalb der defensiveren Peer liegt, liegen die Maximum-Drawdown Risiken im Korridor dieser Gruppe.



Dies ist eine Werbemitteilung im Sinne des WpHG. In diesem Dokument enthaltene Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzzusammenfassung 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.

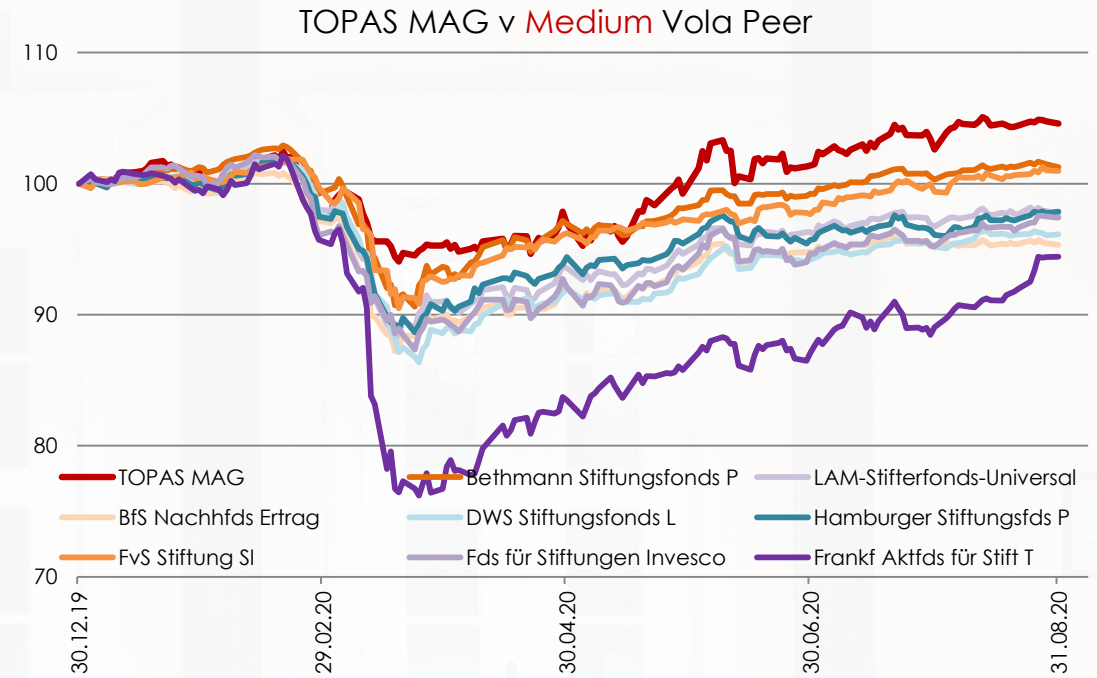
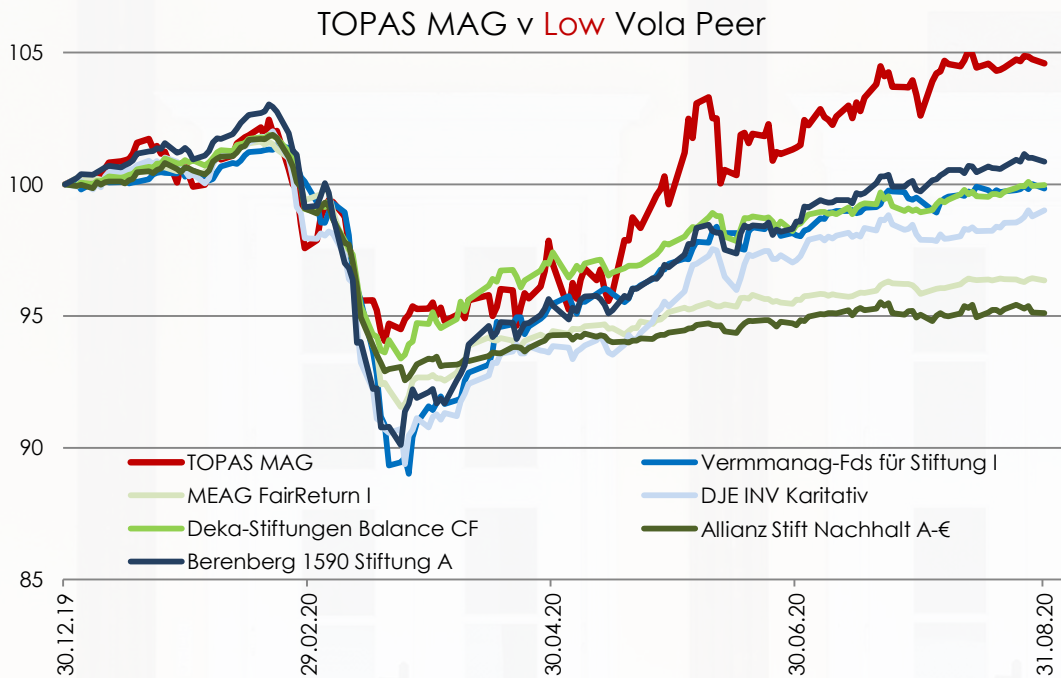
In der jüngeren Vergangenheit waren die Jahre 2018 und 2020 von besonderem Stress gekennzeichnet.

Das Jahr **2018** war auch für den TOPAS MAG Ansatz ein herausforderndes Jahr



In der jüngeren Vergangenheit waren die Jahre 2018 und 2020 von besonderem Stress gekennzeichnet.

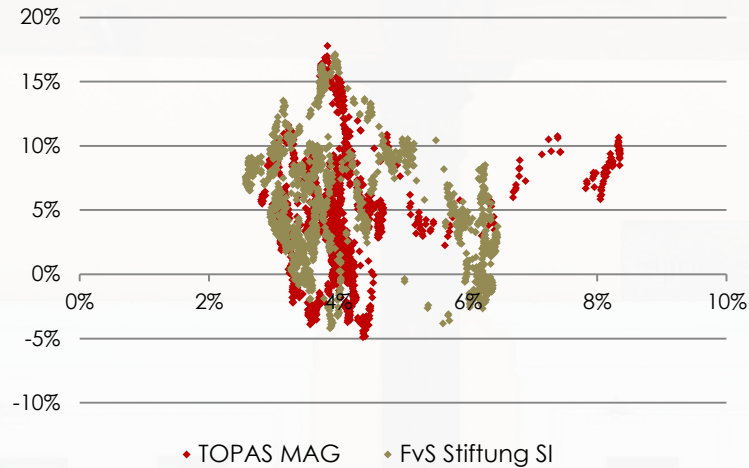
Im Crashjahr **2020** konnte der TOPAS Multi Asset Ansatz mit seinem dynamischen Risikomanagement überzeugen.



Mittelfristige Risiko-Ertrags-Profile im direkten Vergleich

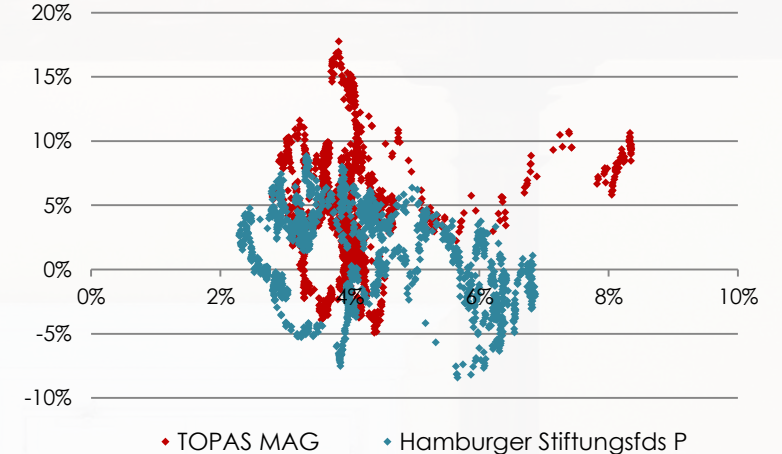
Der Effiziente

TOPAS Multi Asset Global kann im direkten Vergleich auch gegen den führenden Fonds im Vergleichsuniversum bestehen.



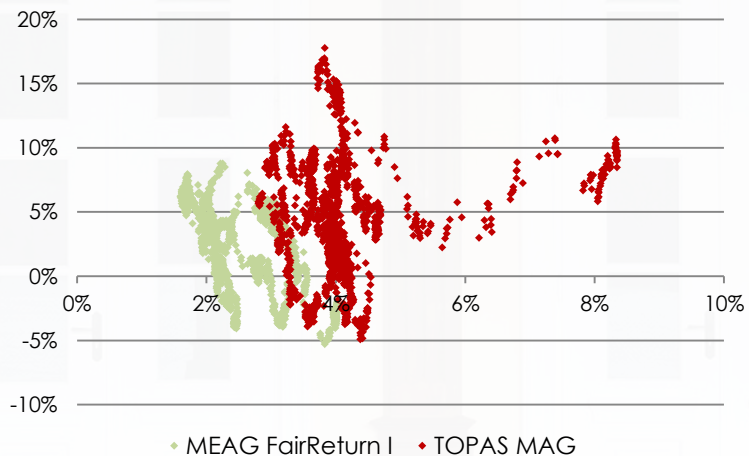
Der Ineffiziente

Weil der Fonds zu große Zeitfenster mit negativen Renditen und höherer Vola ausfüllt verliert ggü. dem Universum die Wettbewerbsfähigkeit.



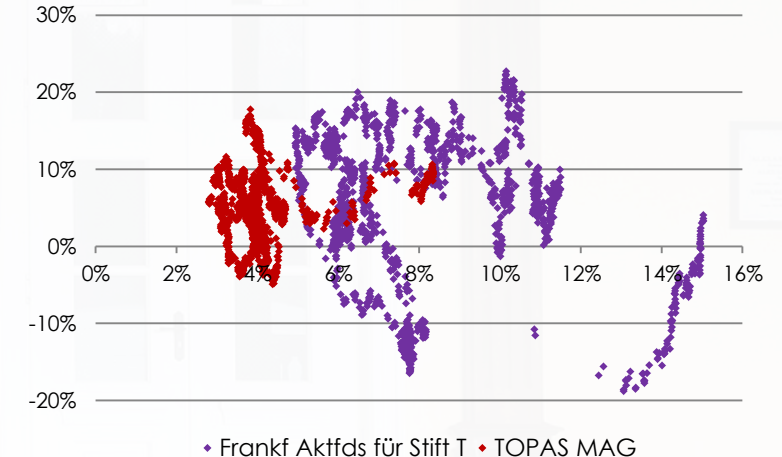
Der Defensive

Der MEAG Fonds begrenzt konsequent sein Schwankungsrisiko. Der Renditepfad verläuft entsprechend flach.



Der Agressive

Zuviel Risikoneigung hat sich insbesondere in den letzten Jahren nicht ausgezahlt. Starke Einbrüche erfordern einen deutlich längeren Anlagehorizont.



TOPAS

Personal Tailor

Fazit:

TOPAS eignet sich auf hervorragende Weise, individuell definierte Ertrags-Risiko-Profile robust zu steuern.

Der in diesem Beispiel eingesetzte Ansatz

TOPAS Multi Asset Global

wurde nach individuellen Vorgaben kalibriert.

TOPAS kann flexibel und passgenau auch auf andere Anlegerprofile eingestellt werden.

Perf	Verm.M. für Stiftungen	MEAG Fair Return	Bethmann Stift.fonds	DJE INV Karitativ	LAM Stifterfonds	BFS Nach.Ertrag	DWS Stifterfonds	TOPAS Multi Asset	Deka Stifter Bal.	Allianz Stift.Nach.	Hamburger Stift.fonds	FvS Stift.fds.	Berenberg 1590 Stift.	Invesco Fds.f Stift.	Frankf. Akt.f.Stift.
2013		2,42%	4,41%	4,66%	4,75%	6,69%	4,91%	6,29%	1,02%	1,93%	2,50%	2,28%	2,20%	10,69%	13,26%
2014		4,92%	6,42%	2,28%	8,06%	3,05%	6,35%	1,30%	7,57%	3,54%	3,48%	10,17%	4,30%	10,35%	1,83%
2015		0,70%	3,06%	5,40%	0,67%	2,97%	-0,21%	0,10%	1,09%	1,45%	2,57%	4,56%	0,03%	3,54%	16,58%
2016	3,37%	2,17%	1,17%	1,89%	-1,36%	3,95%	2,85%	7,58%	-0,15%	0,21%	0,53%	5,91%	0,46%	0,35%	6,20%
2017	2,61%	1,99%	2,08%	5,15%	2,91%	4,09%	3,09%	7,96%	1,14%	2,12%	1,90%	4,25%	3,17%	4,23%	14,04%
2018	-5,16%	-3,44%	-3,29%	-5,04%	-5,86%	-4,65%	-4,50%	-4,09%	-3,40%	-4,34%	-6,77%	-4,22%	-3,87%	-6,85%	-12,81%
2019	8,45%	6,68%	9,58%	8,16%	9,83%	4,44%	10,28%	16,59%	4,48%	5,47%	7,60%	13,49%	10,47%	7,31%	7,83%
2020	-0,17%	-3,65%	1,26%	-0,99%	-2,28%	-4,68%	-3,87%	4,58%	-0,03%	-4,89%	-2,13%	0,96%	0,86%	-2,61%	-5,59%

Kumm	8,91%	11,91%	26,93%	22,91%	16,88%	16,27%	19,52%	46,38%	11,95%	5,13%	9,42%	42,76%	18,37%	28,78%	44,54%
Durchschnittliche rollierende Jahresrendite (Tagesbasis)															
Roll R	1,32%	1,88%	2,96%	2,64%	2,09%	2,07%	2,50%	4,69%	1,49%	1,06%	1,22%	4,95%	2,01%	2,86%	4,70%

Maximum Drawdown: Der maximale Verlust vom letzten Hoch im Kalenderjahr

maxD	Verm.M. für Stiftungen	MEAG Fair Return	Bethmann Stift.fonds	DJE INV Karitativ	LAM Stifterfonds	BFS Nach.Ertrag	DWS Stifterfonds	TOPAS Multi Asset	Deka Stifter Bal.	Allianz Stift.Nach.	Hamburger Stift.fonds	FvS Stift.fds.	Berenberg 1590 Stift.	Invesco Fds.f Stift.	Frankf. Akt.f.Stift.
2013		-3,65%	-3,74%	-3,49%	-4,63%	-3,79%	-4,42%	-5,48%	-4,13%	-3,45%	-3,80%	-4,69%	-4,24%	-4,67%	-4,56%
2014	-2,61%	-1,62%	-2,67%	-3,20%	-3,15%	-2,62%	-3,30%	-4,15%	-1,01%	-2,51%	-2,67%	-2,41%	-1,86%	-4,35%	-9,50%
2015	-6,55%	-3,57%	-6,21%	-5,05%	-8,33%	-5,75%	-8,78%	-6,18%	-5,23%	-5,75%	-6,69%	-7,78%	-5,43%	-9,81%	-6,94%
2016	-2,85%	-2,88%	-3,20%	-4,33%	-2,57%	-3,19%	-4,50%	-2,67%	-3,66%	-2,27%	-4,31%	-2,80%	-2,99%	-7,90%	-6,64%
2017	-1,28%	-1,32%	-1,58%	-2,29%	-1,53%	-1,49%	-1,80%	-1,48%	-1,54%	-1,58%	-2,08%	-2,92%	-1,50%	-2,58%	-2,87%
2018	-5,79%	-4,50%	-4,60%	-6,19%	-7,59%	-6,60%	-5,63%	-6,29%	-4,01%	-5,07%	-8,02%	-5,18%	-5,02%	-8,91%	-16,37%
2019	-1,09%	-0,71%	-1,01%	-2,02%	-1,82%	-2,07%	-1,80%	-1,59%	-0,96%	-1,12%	-2,86%	-1,27%	-1,08%	-4,40%	-6,06%
2020	-12,28%	-9,91%	-11,97%	-12,39%	-14,07%	-13,55%	-14,97%	8,20%	-8,34%	-9,14%	-12,99%	-11,20%	-12,55%	-14,54%	-25,39%

Schnitt	-4,64%	-3,52%	-4,37%	-4,87%	-5,46%	-4,88%	-5,65%	-4,50%	-3,61%	-3,86%	-5,43%	-4,78%	-4,33%	-7,14%	-9,79%
---------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Volatilität: LN-Renditen über 250 Handelstage

Vola	Verm.M. für Stiftungen	MEAG Fair Return	Bethmann Stift.fonds	DJE INV Karitativ	LAM Stifterfonds	BFS Nach.Ertrag	DWS Stifterfonds	TOPAS Multi Asset	Deka Stifter Bal.	Allianz Stift.Nach.	Hamburger Stift.fonds	FvS Stift.fds.	Berenberg 1590 Stift.	Invesco Fds.f Stift.	Frankf. Akt.f.Stift.
2013															
2014		1,90%	3,32%	3,31%	3,52%	3,55%	3,99%	3,99%	2,18%	2,95%	3,23%	3,26%	1,89%	5,87%	6,59%
2015	3,80%	2,95%	5,38%	5,18%	5,47%	5,18%	5,36%	3,92%	3,87%	4,65%	5,58%	6,23%	3,80%	8,52%	10,33%
2016	3,10%	3,26%	4,29%	3,87%	2,20%	4,82%	4,14%	3,63%	3,04%	3,29%	5,60%	4,28%	3,15%	7,73%	9,78%
2017	2,00%	1,95%	2,40%	2,75%	2,13%	2,75%	2,33%	2,97%	2,33%	1,80%	2,37%	2,33%	2,97%	2,08%	4,39%
2018	2,78%	2,43%	3,64%	2,98%	4,06%	3,76%	3,69%	4,42%	2,44%	2,47%	3,85%	3,87%	3,12%	6,61%	7,66%
2019	2,18%	1,73%	2,97%	2,66%	3,51%	3,28%	2,68%	3,82%	1,76%	2,05%	3,89%	3,15%	2,64%	5,11%	6,65%
2020	5,55%	3,97%	7,02%	5,40%	7,37%	6,87%	6,41%	8,35%	4,14%	3,50%	6,74%	6,42%	6,07%	8,35%	15,03%

MittelW	2,88%	2,58%	3,91%	3,56%	3,76%	4,13%	3,95%	4,09%	2,71%	3,07%	4,22%	4,15%	3,00%	6,52%	8,18%
---------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Datenquelle VWD Stand: 31.08.2020

Das Resümee

- Der Anleger bekommt mit TOPAS einen modernen und wissenschaftlich evaluierten Allokations-Algorithmus.
- Der Einsatz von TOPAS führt zu einer robusten Steuerung des jeweiligen Ertrags-Risiko-Profiles.
- Die Überwachung der Universen erfolgt täglich. Eine dynamische Optimierung reguliert Portfolioanpassungen.
- Für die Anwendung stehen diverse fertig kalibrierte Module für einen kostenbewussten Einsatz zur Verfügung.
- Diese Module eignen sich z.B. für die standardisierte VV, Sparplanprodukte oder auch Researchleistung für „Benchmarking“.
- Für spezielle Anforderungen kann TOPAS individuelle Kundenwünsche (bsp. Gewichtungsgrenzen) berücksichtigen.
- Durch die individuelle Kalibrierung erhält der Kunde/Anleger seinen eigenen maßgeschneiderten Algorithmus.
- Für mehrere Risikoklassen, bezogen auf ein Universum, werden jeweils separate Kalibrierungen vorgenommen.
- Nachträgliche Veränderungen (Austausch im Universum oder Änderungen der Risikosensitivität) sind grundsätzlich möglich.
- Drei zugelassene Finanzdienstleistungsunternehmen stehen mit Management- und Beratungskapazitäten hinter TOPAS.
- Fondsmanagement für Publikumsfonds und Spezialfonds werden angeboten, ebenso die Allokationssteuerung von VVs.

Mit TOPAS reagiert der Anleger folgerichtig auf das sich veränderte Marktumfeld. Er **steuert zeitnah** und **robust** die Profile seiner Portfolios. Er schont mit dem Einsatz von TOPAS seine wertvollsten Ressourcen, **Zeit** und **Geld**, und kann auf die bisher gezeigten Leistungen sowie auf einen durchgehend **wissenschaftlich fundierten** Ansatz vertrauen.

TOPAS

Personal Tailor

Digitale Portfoliosteuerung nach Maß



Ihre Ansprechpartner:

Weitere Info unter

www.topasallokation.com



Gies & Heimburger
www.guh-vermoegen.de

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



ELAN Capital-Partners GmbH
www.elan-capitalpartners.de

Ralf Schüle
Frankfurter Straße 127/129
61118 Bad Vilbel
fon: 06101 / 989048-10
mail: schuelein@elan-capitalpartners.de

alpha | beta | asset management

alpha beta asset management GmbH
www.abam-gmbh.com

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

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