

# TOPAS

Time-Series Orientated Portfolio Allocation System

04.02.2022

**ELAN**  
Capital-Partners

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung ausschließlich für professionelle Investoren und zugelassene Geschäftspartner i. S. d. Europäischen Richtlinie (MIFID-II Direktive) sowie institutionelle Investoren bestimmt und für Privatkunden nicht geeignet. Weitergabe an Dritte nur mit Zustimmung von ELAN Capital-Partners.

Finanzmärkte verändern sich fortwährend ...

**Um auch in Zukunft erfolgreich investiert zu sein, sind zwei Themen maßgeblich:**

- a) Die Globalisierung Ihres Portfolios
- b) Die Steuerung des geeigneten Risiko-Ertrags-Profiles

**Im Fokus einer zielführenden Anlagestrategie:**

Die bestmögliche Allokation, d.h. die jeweilige Gewichtung der in Frage kommenden Portfoliobausteine.

**Die Verteilung auf verschiedene Anlageklassen ist die zentrale Entscheidung für jeden Anleger:**

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

David Swensen, ehem. Investmentdirektor der Yale-Stiftung

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

**Deshalb haben wir TOPAS entwickelt:**

Ein fortschrittlicher KI-Algorithmus  
für eine dynamische Portfolioallokation.

## Inhalte Teil 1

Seite 2  
**Finanzmärkte im Wandel**

Seite 3 - 9  
**Kurzpräsentation TOPAS**  
Grundlegende Informationen  
Der Algorithmus im Überblick

Seite 10 - 12  
**TOPAS Organisationsstruktur**  
Organigramm  
Leistungsprofile

## Inhalte Teil 2

Seite 13 - 14  
**TOPAS IG Intelligent Global**  
Ein dynamischer Ansatz

Seite 15 - 24  
**TOPAS Effizienzanalyse**

Seite 25 - 27  
**Spektrum**  
Überblick Wertentwicklungen  
Kerninformationen  
Disclaimer

TOPAS ist evidenzbasiert und durchgehend wissenschaftlich fundiert



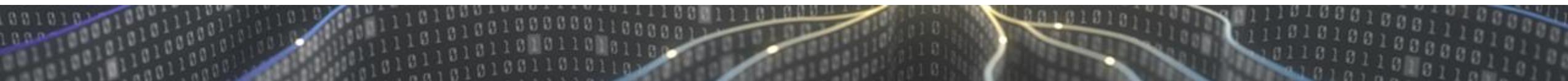
**TOPAS** ist ein auf **wissenschaftlich belegten empirischen Methoden** aufgebautes **KI-System zur Portfolioallokation** alternativer Investmentuniversen und für individuelle Risikoprofile mit verschiedenen Anlagehorizonte.

**TOPAS** ist ein **innovatives Steuerungssystem** und wurde vom statistischen Beratungslabor StaBLab des Instituts für Statistik der Ludwig-Maximilians-Universität München **evaluiert**.

**TOPAS** ist prognoseunabhängig und verwendet **keine** Heuristiken, **keine** subjektiven Prognosen oder **willkürliche Zielfunktionen**, sondern ist empirisch und finanzwissenschaftlich begründet.

 **TOPAS** ist **frei von** emotionalen Entscheidungen oder **typischen Wahrnehmungsverzerrungen** beim Versuch, Richtung und Länge von Marktentwicklungen zu prognostizieren.

**TOPAS** ist **kein Tradingsystem**, sondern ein situationsabhängiger, adaptiver Allokationsprozess.

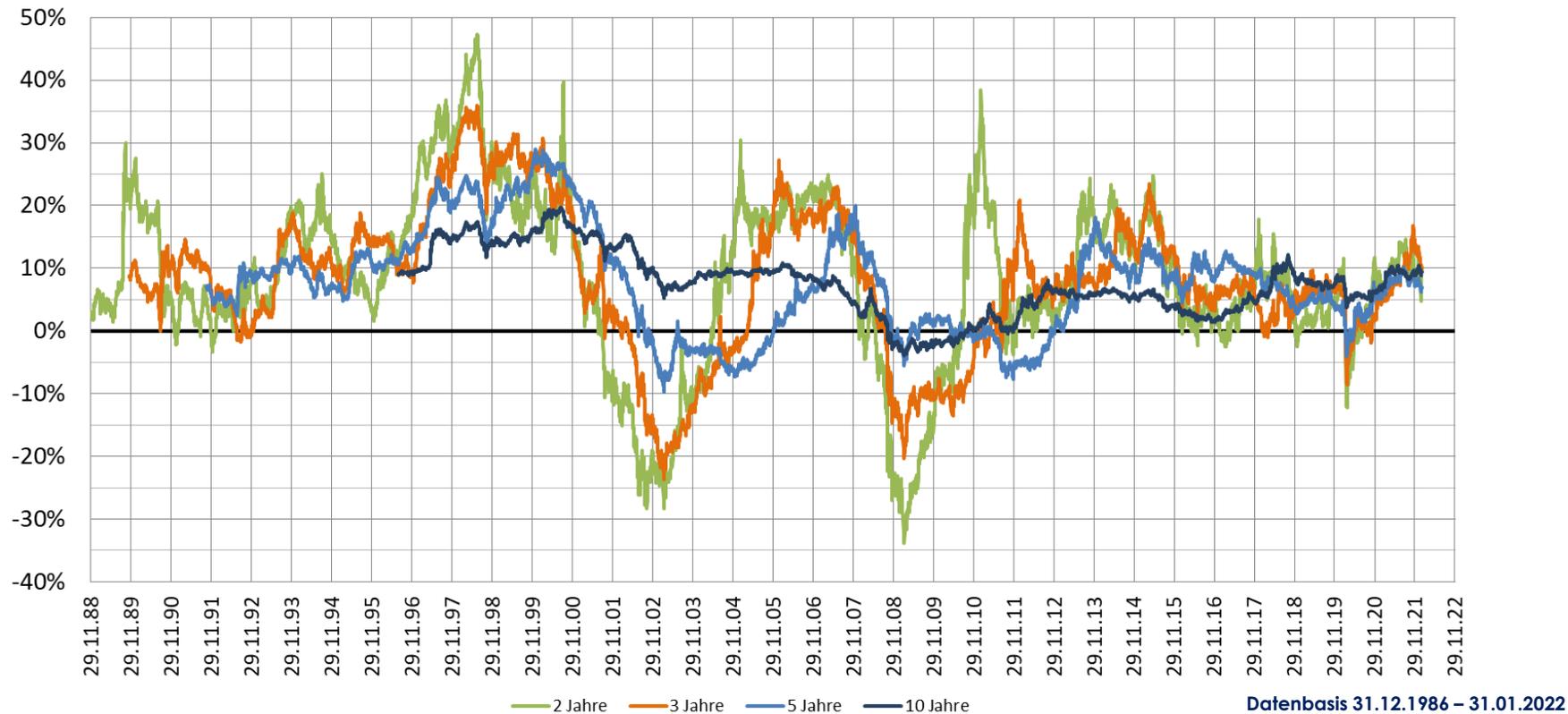


# Die Motivation für TOPAS: Auch eine begründete strategische Anlage kann zu ungünstigen Ergebnisse führen.



Sowohl **• der jeweilige Investitionszeitpunkt**  
als auch **• die ungleichmäßige Marktentwicklung**  
generieren **sehr unterschiedliche Renditen** für ein fixes Investment - **trotz gleicher Anlagedauer.**

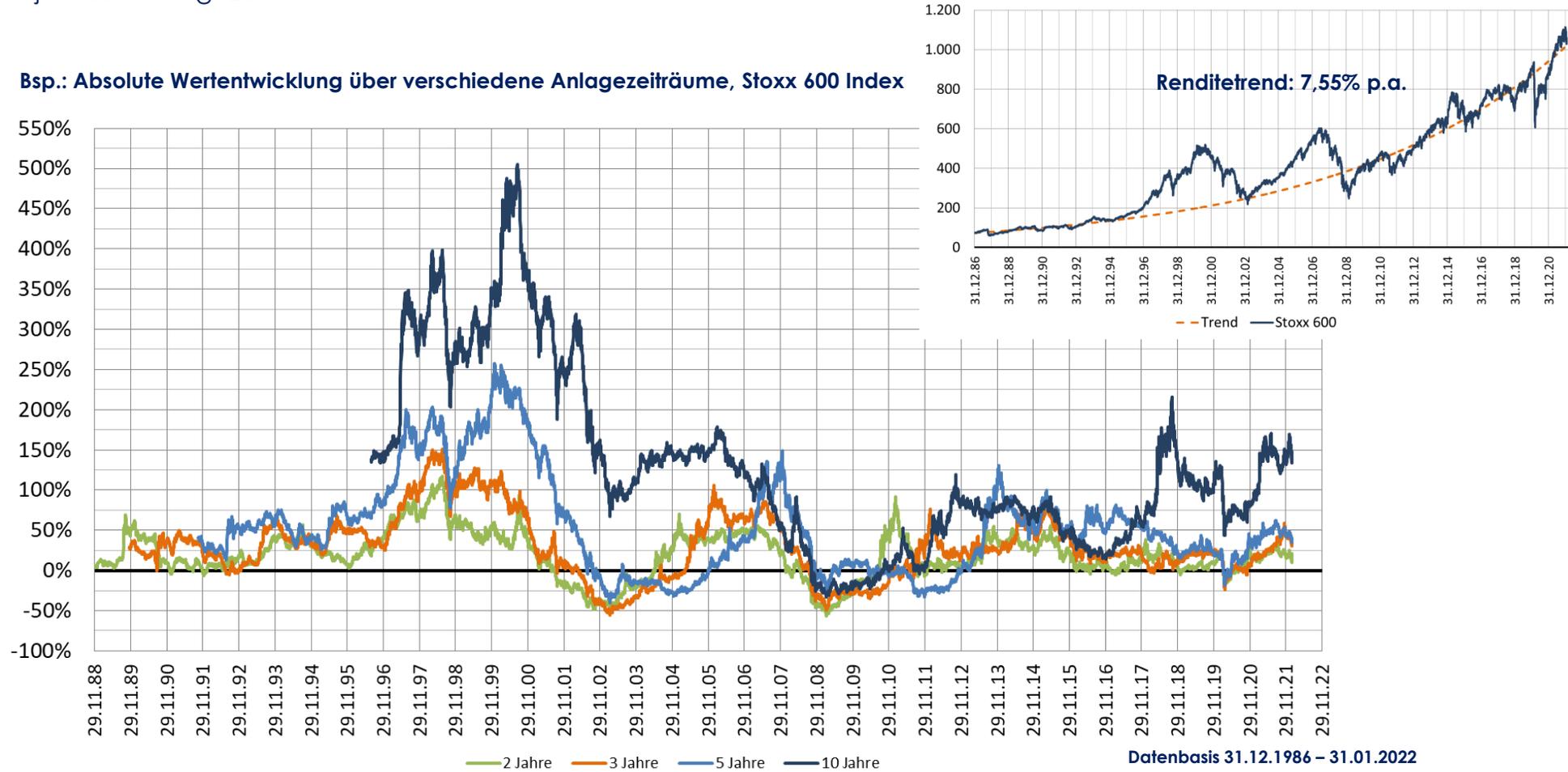
**Bsp.: Gleitende Durchschnittsrendite pro Jahr über verschiedene Anlagezeiträume, Stoxx 600 Index**



# Die strategische Asset Allokation allein garantiert keinen Anlageerfolg.

Bei wechselnden Entwicklungen ist eine statische Asset Allokation unterschiedlich erfolgreich  
- je nach Anlagezeitraum.

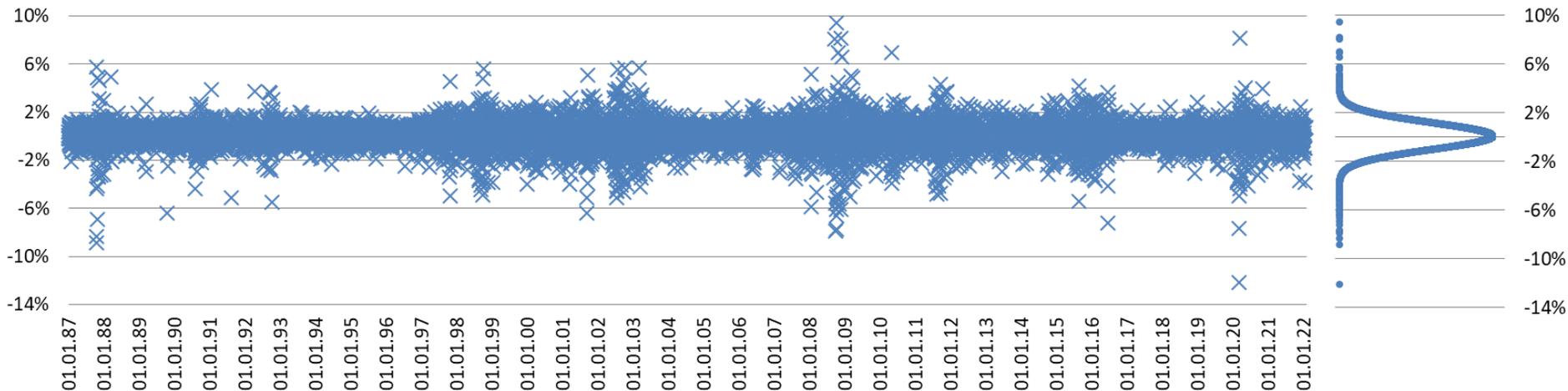
**Bsp.: Absolute Wertentwicklung über verschiedene Anlagezeiträume, Stoxx 600 Index**



Aufgrund von wechselnden Marktphasen ist eine statische Asset Allokation selten optimal.

**Denn... während sich die strategische Allokation eines diversifizierten Portfolios an langfristigen Erwartungen orientiert, ändert sich die aktuelle Situation an Finanzmärkten oft unvermittelt:**

**Bsp.: Stoxx 600 Index, tägl. Log-Renditen, 01.01.1987 – 31.01.2022 und Dichtefunktion einer angepassten Normalverteilung**



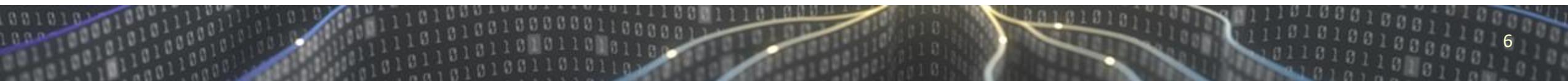
**Anlagerisiken steigen häufig schlagartig an.**

**Folge: Renditeerwartungen werden illusorisch.**

**Konsequenz: Eine aktive Steuerung der Asset Allokation ist notwendig, um Risiken im Zeitverlauf zu steuern.**

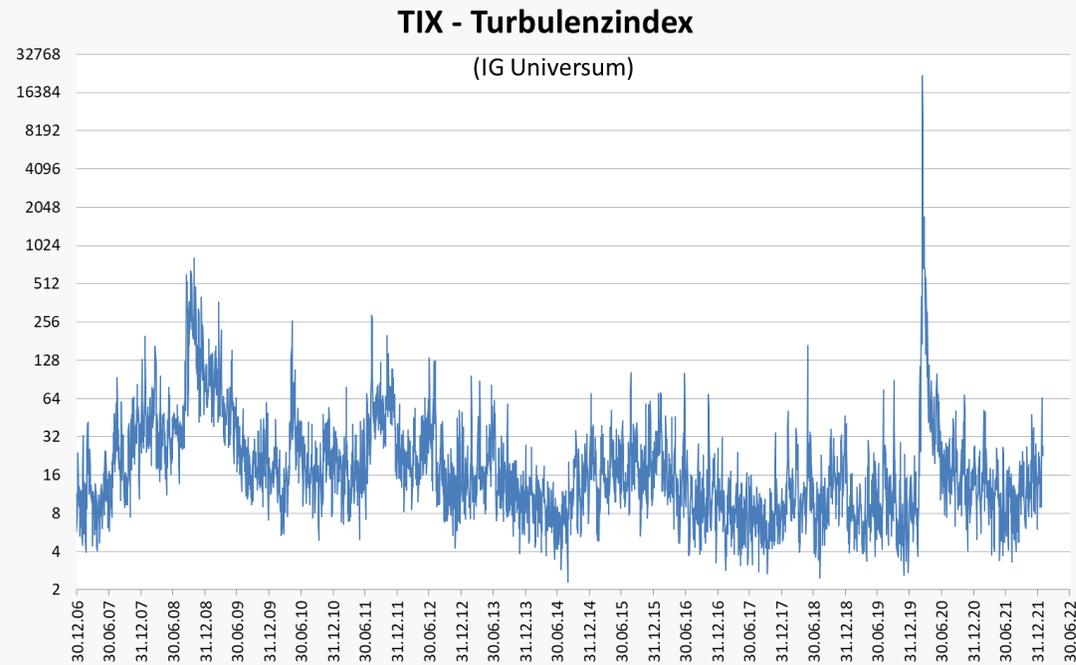


Mit quantitativen Methoden, modernen Algorithmen und künstlicher Intelligenz lassen sich Risiken und Wechselwirkungen zwischen Finanzmärkten synchron erfassen und finanzmathematisch abschätzen.

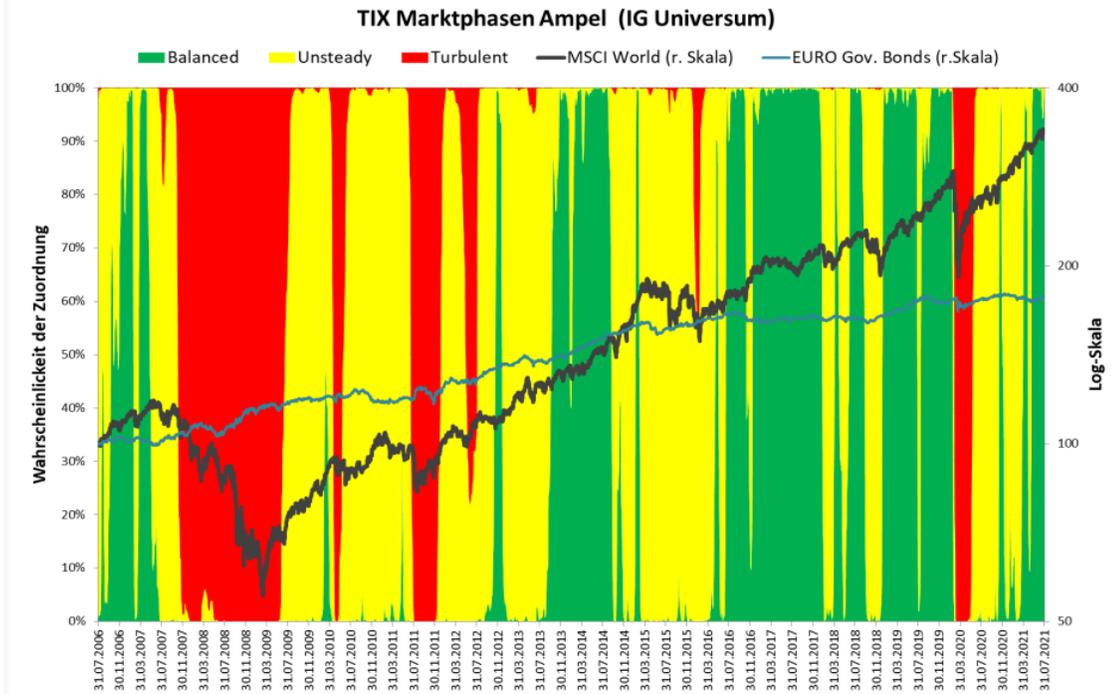


# Risikomessung als Grundlage, Identifikation struktureller Veränderungen als Ergebnis.

- **TOPAS** kombiniert eine **dynamische multivariate Risikomessung** mit einer statistischen Technik der Extremwertidentifikation.
- Unser spezieller Turbulenzindex misst, wie ein **Seismograph**, auffällige Divergenzen zwischen Anlagesegmenten.



- Ein **Mustererkennungsverfahren** identifiziert mit maschinellem Lernen wechselnde Marktphasen.
- Der Turbulenzindex wird als Input für unseren Optimierungsalgorithmus genutzt, die **Marktphasen für dessen Kalibrierung**.



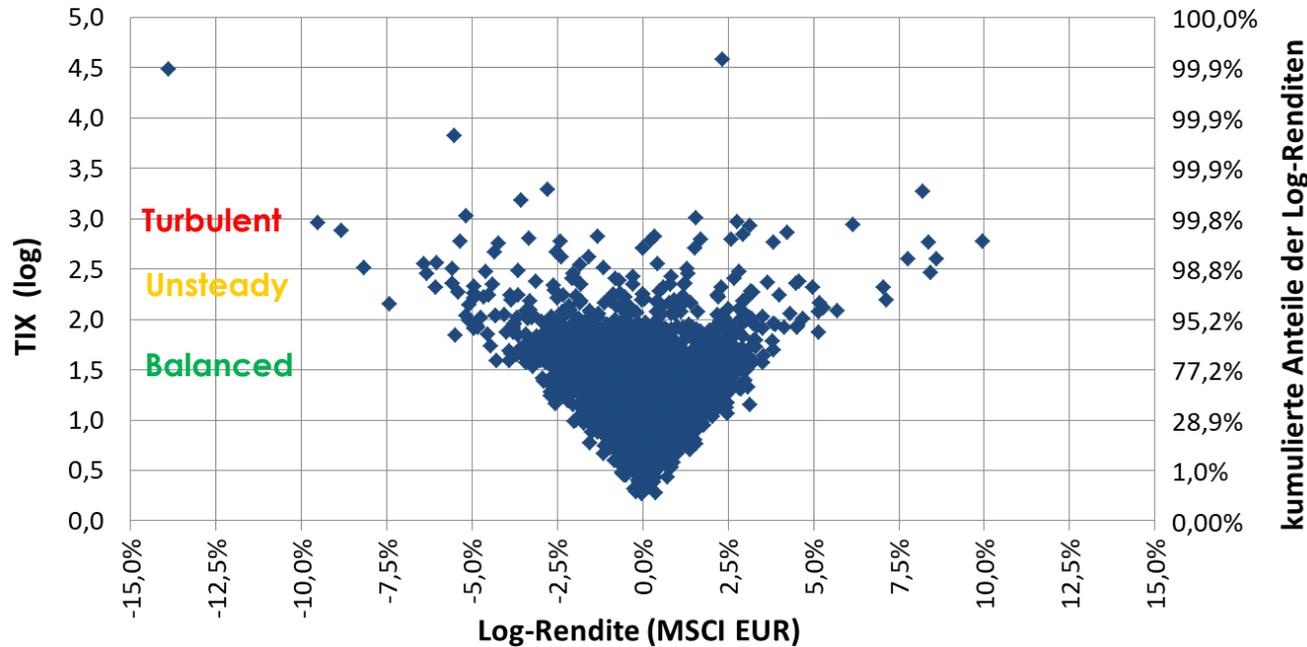
Risiko und Wertentwicklung verändern sich gravierend, je nach Marktphase.

**Je turbulenter die Marktphase, umso unsicherer ist die Marktentwicklung:**



- Extrem hohe Verluste als auch hohe Gewinne kommen vor.
- Passive Anlagestrategien ignorieren solche Risikoveränderungen.
- Rebalancing ist kein Risikomanagement, sondern zufälliges Timing.

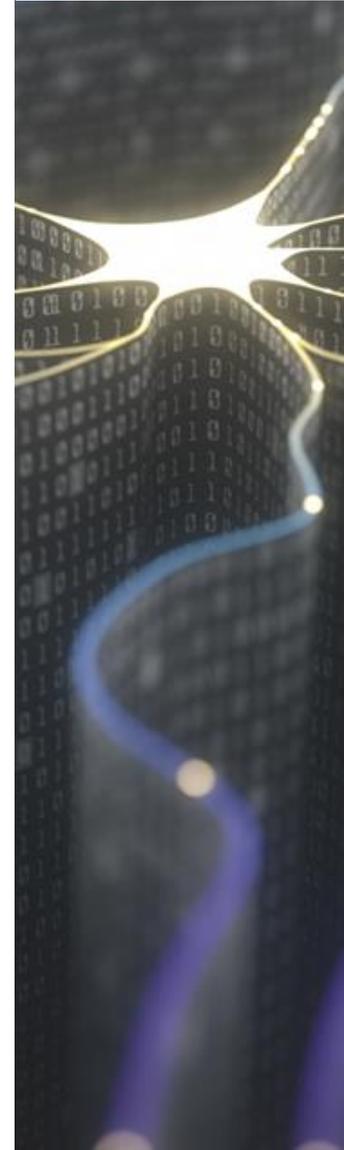
Bsp.: TIX Index (log) und tägl. Log-Renditen ETF MSCI EUR, 30.12.2006 - 31.03.2021



Häufigkeit der Marktphasen im Zeitraum:

Turbulent	16,3%
Unsteady	49,1%
Balanced	34,6%

Siehe auch: [topasallokation.com/topas-allokation-artikel-in-der-fachpresse-hansawelt-02-2021/](https://topasallokation.com/topas-allokation-artikel-in-der-fachpresse-hansawelt-02-2021/)



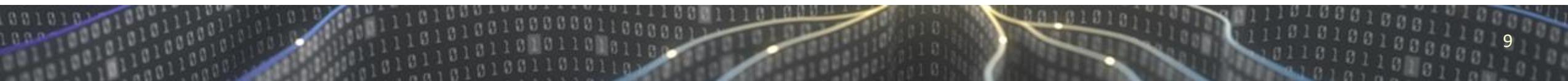
# Mittlere, annualisierte Wertentwicklungen nach Marktphasen

## Die mittleren Ergebnisse unterschieden sich deutlich.

Mehrheitlich gilt: Je turbulenter die Märkte, umso schlechter die Renditen (Inverse Risikoprämie!).

Renditen annualisiert in EUR nach TIX-Marktphasen	TIX-Marktphasen															
	EURO Government Bonds	EURO Gov. Bonds short Term	EURO Corporate Bonds	USD Government Bonds	USD Gov. Bonds short Term	USD Corporate Bonds	MSCI World	Stocks Germany	Stocks EMU	Stocks Europe ex EMU	Stocks USA	Stocks Japan	Stocks Australia	Stocks Canada	Stocks Emerging Markets	Gold
Balanced	2,9%	0,8%	3,4%	3,9%	2,9%	8,6%	22,0%	21,5%	20,6%	17,3%	28,0%	35,4%	18,3%	16,3%	26,6%	2,4%
Unsteady	3,2%	1,5%	3,2%	3,2%	0,7%	4,0%	7,3%	5,8%	3,3%	4,7%	9,4%	1,7%	5,3%	5,6%	4,5%	8,4%
Turbulent	6,3%	4,5%	3,8%	2,7%	-3,0%	-2,9%	-9,9%	-14,2%	-20,0%	-12,0%	-20,2%	-39,1%	-8,8%	-10,9%	-15,0%	16,5%
Gesamt	3,8%	1,9%	3,5%	3,5%	0,7%	4,2%	8,3%	6,5%	3,4%	5,1%	8,5%	1,1%	6,6%	5,7%	6,9%	8,0%

Auswertungszeitraum: 31.07.2006 - 10.09.2021



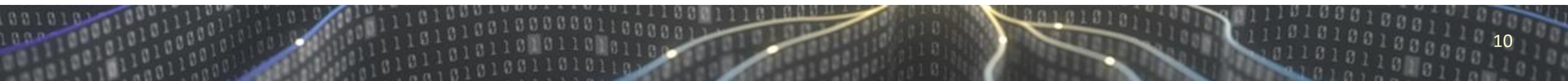
# Mittlere, annualisierte Volatilitäten nach Marktphasen

## Durchschnittliche Volatilitätswerte resultieren aus sehr disparater Marktphasen

In turbulenten Perioden betragen Risiken ein mehrfaches des Niveaus ruhiger Zeiten.

Volatilität annualisiert nach TIX-Marktphasen	TIX-Marktphasen															
	EURO Government Bonds	EURO Gov. Bonds short Term	EURO Corporate Bonds	USD Government Bonds	USD Gov. Bonds short Term	USD Corporate Bonds	MSCI World	Stocks Germany	Stocks EMU	Stocks Europe ex EMU	Stocks USA	Stocks Japan	Stocks Australia	Stocks Canada	Stocks Emerging Markets	Gold
Balanced	2,4%	0,6%	1,7%	7,3%	5,6%	7,1%	7,8%	10,9%	10,0%	8,3%	9,5%	13,9%	10,7%	9,4%	12,2%	9,8%
Unsteady	3,0%	1,1%	2,2%	9,7%	8,2%	9,2%	12,6%	17,1%	16,5%	14,6%	17,3%	23,3%	15,4%	13,7%	18,3%	13,8%
Turbulent	5,3%	2,7%	5,8%	14,4%	12,7%	16,5%	26,1%	34,5%	34,7%	30,1%	39,9%	42,2%	31,1%	33,2%	40,3%	23,2%
Gesamt	3,8%	1,6%	3,4%	11,2%	9,4%	11,5%	16,3%	21,9%	21,4%	18,6%	23,5%	28,4%	20,0%	19,7%	24,5%	16,3%

Auswertungszeitraum: 31.07.2006 - 10.09.2021



TOPAS ist ein adaptiver Allokationsprozess mit innovativer Signalverarbeitung.

**Grundprinzip von TOPAS:**



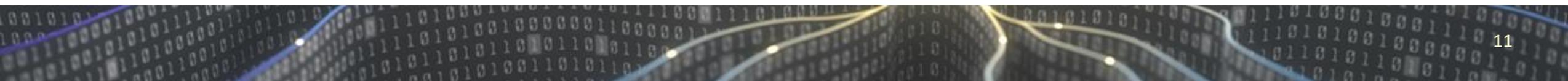
Bei **ruhigeren Marktverläufen** orientiert sich das Portfolio an der **strategischen Ausrichtung**, in **turbulenten Phasen** wird das Portfolio **kurzfristiger** gesteuert.



**Ziel von TOPAS:**

**Robuste Steuerung** des avisierten **Risiko-Ertrags-Profiles**, insbesondere **auch in turbulenteren Marktphasen**.

Dabei werden alle potenziellen Umschichtungen simultan bewertet: **Umsätze nur, wenn sie es wert sind!**



[www.topasallokation.com](http://www.topasallokation.com)

# TOPAS

Time-Series Orientated Portfolio Allocation System

TOPAS  
Info

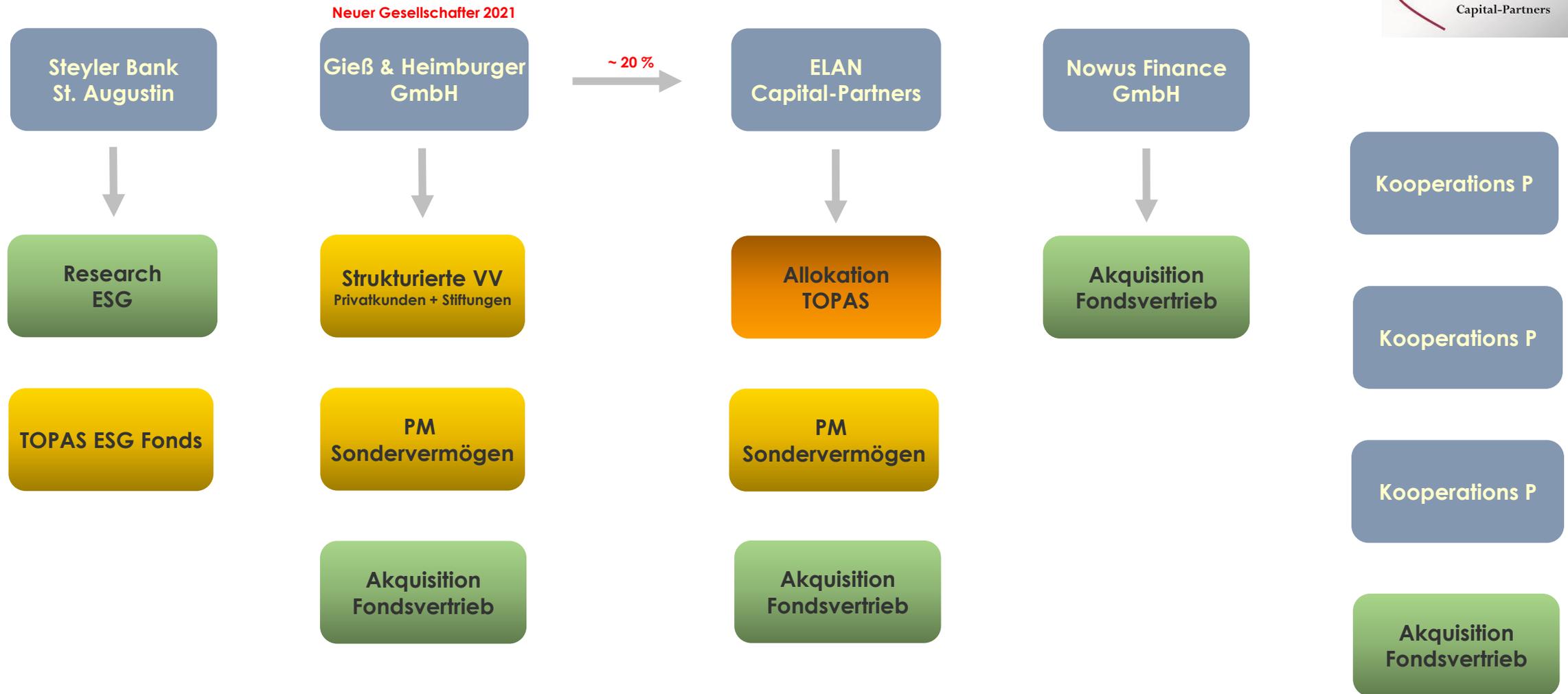
TOPAS  
Intelligent  
Global

TOPAS  
ESG

TOPAS  
EQ Smart

TOPAS  
Personal  
Tailor

# TOPAS: Unsere Organisationsstruktur fördert nachhaltig große Synergie-Effekte



# TOPAS: standardisierte Module und individuell kalibrierte Allokationsalgorithmen



## TOPAS Intelligent Global

Globale ETF Portfolios in drei Risikoklassen  
fertig kalibriert mit täglicher Berechnung

- Benchmarking / Overlay
- Core-Satellite
- Strukturierte VV
- Robos – digitale Steuerung



## TOPAS ESG Investments

Nachhaltige Anlagestrategie mit strengen Kriterien  
Hybrid passiv oder Aktieneinzelwerte

- Fondsmanagement whiteL
- Spezialfonds
- Strukturierte VV
- ESG Aktien > 40 Mio.



## TOPAS Personal Taylor

Maßgeschneiderte Algorithmen nach individuellen  
Vorgaben und Spezifika des Anlegers

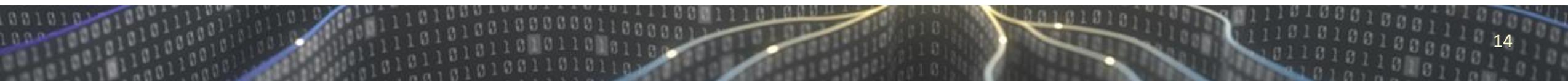
- Fondsmanagement whiteL
- Spezialfonds
- Strukturierte VV
- Fondsadvisory



## TOPAS EQ smart

Smart beta Strategie auf Europäische Aktien  
Digitale Profilsteuerung von Aktienportfolios

- Fondsmanagement whiteL
- Spezialfonds
- Stratgievolumen > 40 Mio.



# TOPAS

Intelligent Global

Ein digitaler Investmentprozess  
Globale ETF Portfolios

14.01.2022

# TOPAS: Ein dynamischer Ansatz für dynamische Finanzmärkte

## Die Digitalisierung treibt die strukturelle Veränderung der Finanzmärkte dynamisch voran.

„Wie bleibt Cable?“ „1,3780 zu 1,3850!“

Mit der ersten telegraphischen Kabelverbindung konnte seit 1866 via Tiefseekabel über den Atlantik hinweg die Währungsparität GBP/USD (cable) direkt gehandelt werden. Seit dieser Usance in der Händlersprache vergangener Zeiten hat sich die Effizienz an den Finanzmärkten fundamental gesteigert und besonders in den letzten 30 Jahren beschleunigte sich dieser Prozess noch einmal dynamisch. Die Grundlage bildete eine immer leistungsfähigere Computertechnologie, mit deren Hilfe Informationen immer schneller ausgetauscht werden konnten.

Parallel folgte diesem Prozess der digitalen Transformation auch ein steter **Abbau vorhandener Informationsasymmetrien**. Entsprechend dem Lehrsatz, dass ein Informationsvorsprung Überrenditen generieren kann, wird offensichtlich, wie tiefgreifend sich die tektonischen Kräfteverhältnisse an den Finanzmärkten verändern. So stehen heute fast allen Marktteilnehmern zeitgleich und vielfach auch kostenlos alle relevanten Informationen zur Verfügung, wodurch paradoxerweise die steigende Markteffizienz zu einem Absinken der Prognosegüte konventioneller Investmentprozesse führt.

In der Folge entstanden Modelle des Hochfrequenzhandels, um einen Renditevorsprung über die Reaktionszeit zu generieren. Die Finanzindustrie setzt seit einiger Zeit verstärkt auf themenbasierte Ansätze, welche einer herauszustellenden Expertise bedürfen. Makroökonomisch ausgerichtete Bewertungsmodelle oder Investmentansätze mit Risikobudgets gerieten in der aktuellen Marktphase negativer Zinsen allerdings in ineffizientes Fahrwasser. Die Kombination aus Negativzinsen und einer geringer werdenden Informationsasymmetrie führte zu steigenden Dispersionsrisiken und einer anwachsenden Fragilität bestehender Korrelationsstrukturen, welche sich auf die Hedgefonds-Industrie seit Jahren negativ auswirken.

Eine Lösung, wie auf die genannten Veränderungen erfolgreich reagiert werden könnte, liegt in der Anwendung innovativer Allokationsalgorithmen.

Obwohl anerkannte wissenschaftliche Studien bereits seit mehr als einem Vierteljahrhundert belegen, dass die Wertentwicklung eines Portfolios hauptsächlich von der Aufteilung (Allokation) auf verschiedene Assetklassen abhängt, während die Auswahl innerhalb von Klassen (Selektion) nur einen untergeordneten Einfluss auf den Anlageerfolg hat, kommt es in der Finanzbranche mit ihrem hochgradigen Vertrauen auf spezifische Prognosefähigkeiten infolge ausbleibender Treffer erst langsam zu einer Neuausrichtung.

# TOPAS: Vergleichsportfolios als statischer, gesetzeskonformer Parameter

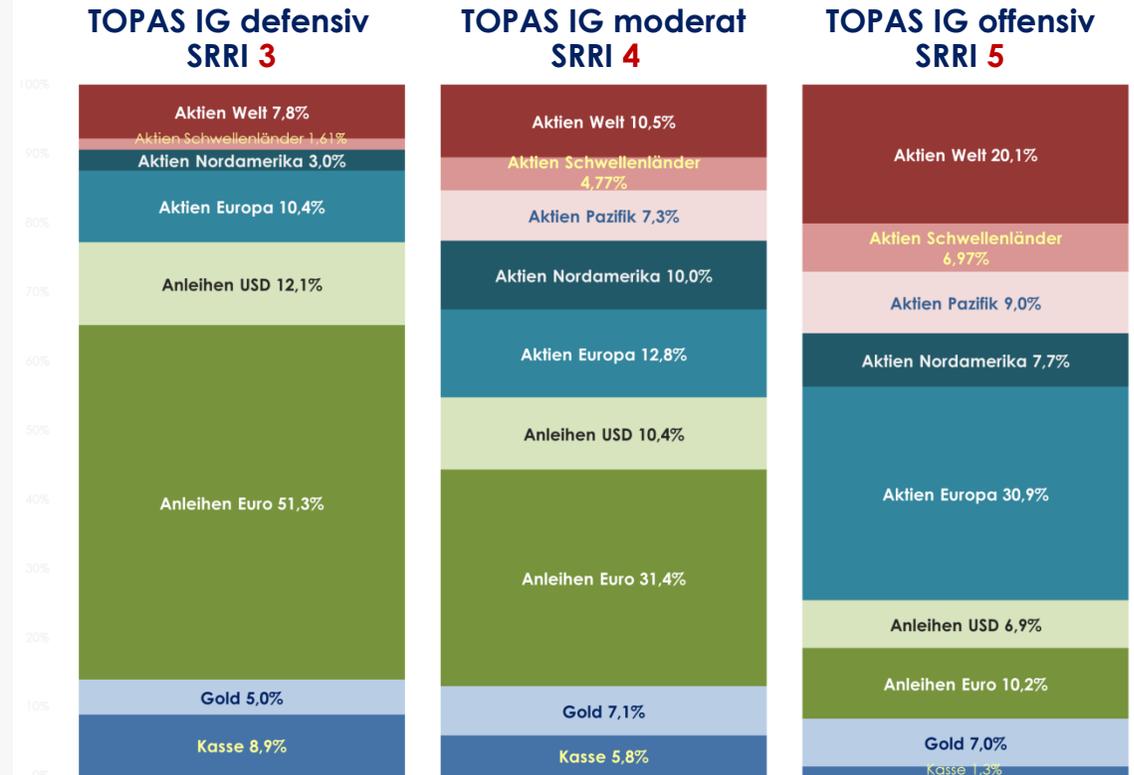
## Aufbau der VGP-Zielfonds (ETF)

VGP defensiv SRR1 3	DekaLux-Geldmarkt €:	15%
	iSh EU GovBd 1.5-10.5yETF DE:	65%
	MUL DAX ETF:	10%
	Lyxor MSCI World EUR:	10%
VGP moderat SRR1 4	DekaLux-Geldmarkt €:	5%
	iSh EU GovBd 1.5-10.5yETF D:	55%
	MUL DAX ETF:	20%
	Lyxor MSCI World EUR:	20%
VGP offensiv SRR1 5	DekaLux-Geldmarkt €:	14%
	iSh EU GovBd 1.5-10.5yETF DE:	12%
	MUL DAX ETF:	37%
	Lyxor MSCI World EUR:	37%

Die Vergleichsportfolios sind in drei Risikoklassen unterteilt. Umsatzprovisionen in Höhe von 0,20% und eine VV-Gebühr von 0,75% p.a. werden berücksichtigt. Ein Rebalancing wird halbjährlich durchgeführt.

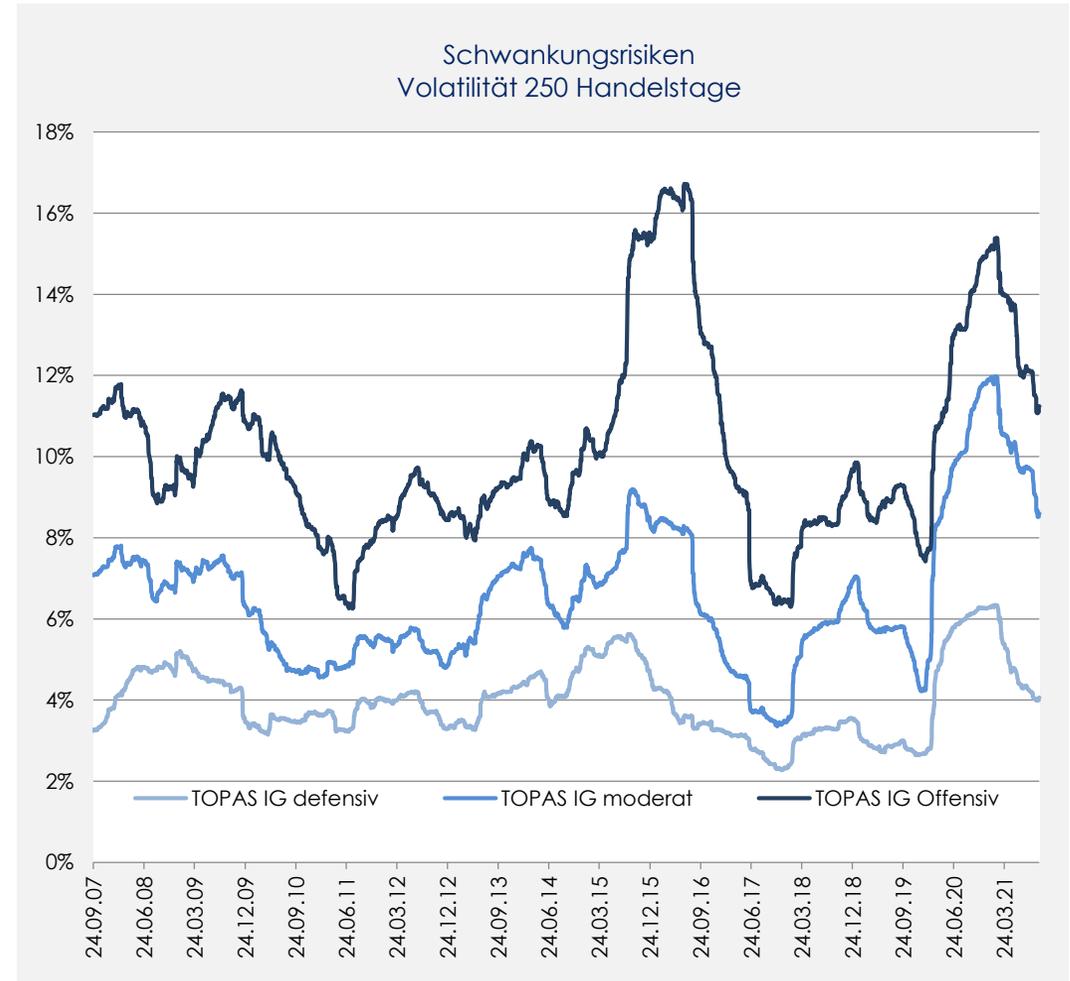
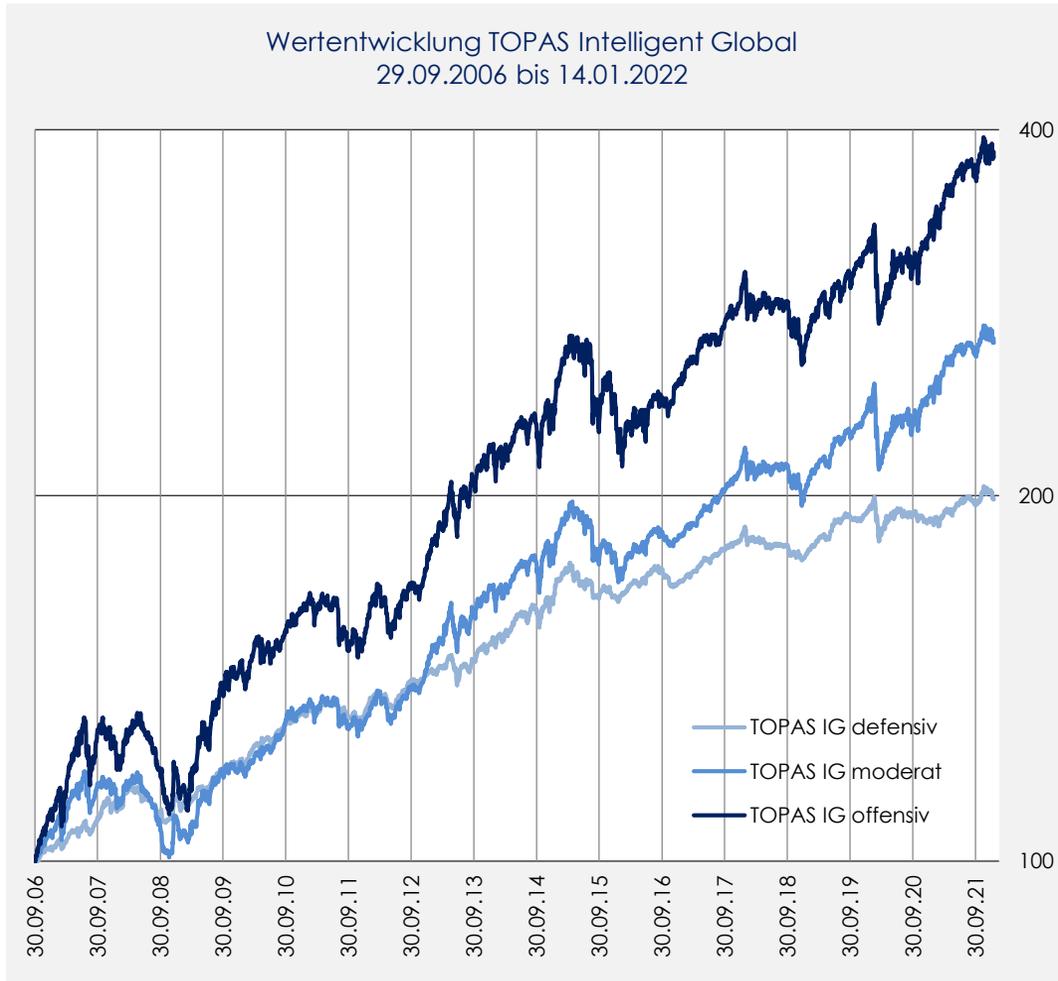
Die Gewichte der Vergleichsportfolios wurden so gesetzt, dass sich deren durchschnittliche Schwankungen ex-post in den vorgegebenen Korridoren der SRR1-Klassen bewegen.

## Allokationsstruktur der globalen ETF Portfolios

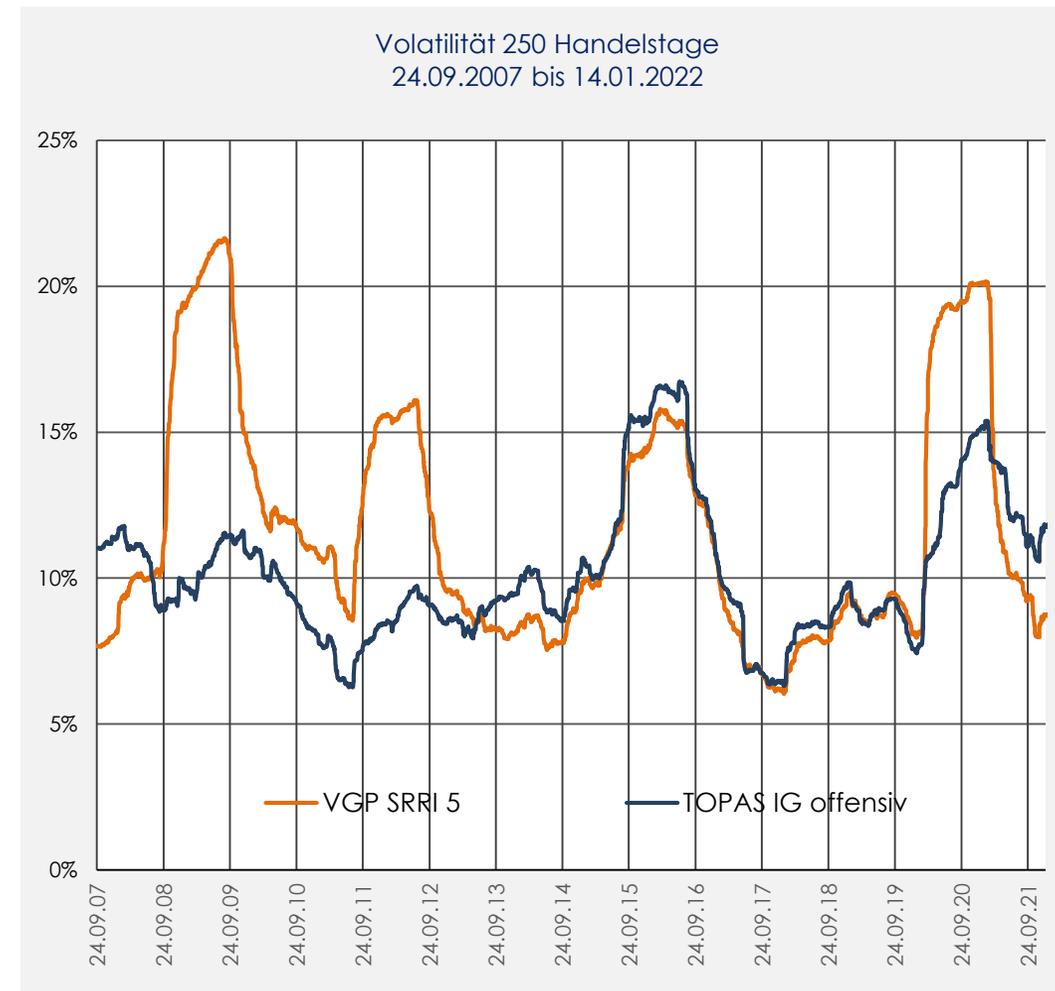
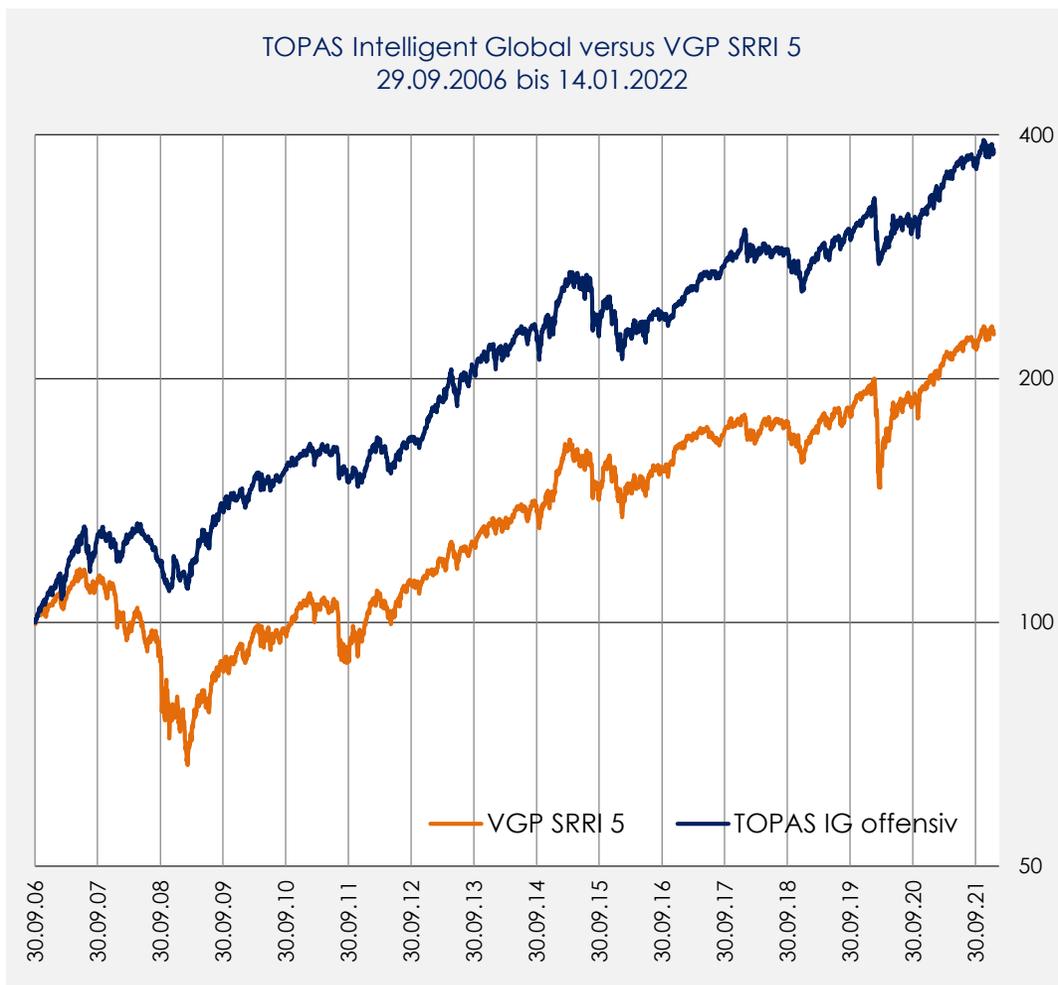


Die Darstellung entspricht den langfristigen durchschnittlichen Gewichtungen nach Assetklassen in den drei Risikoklassen SRR1 3, SRR1 4 und SRR1 5.

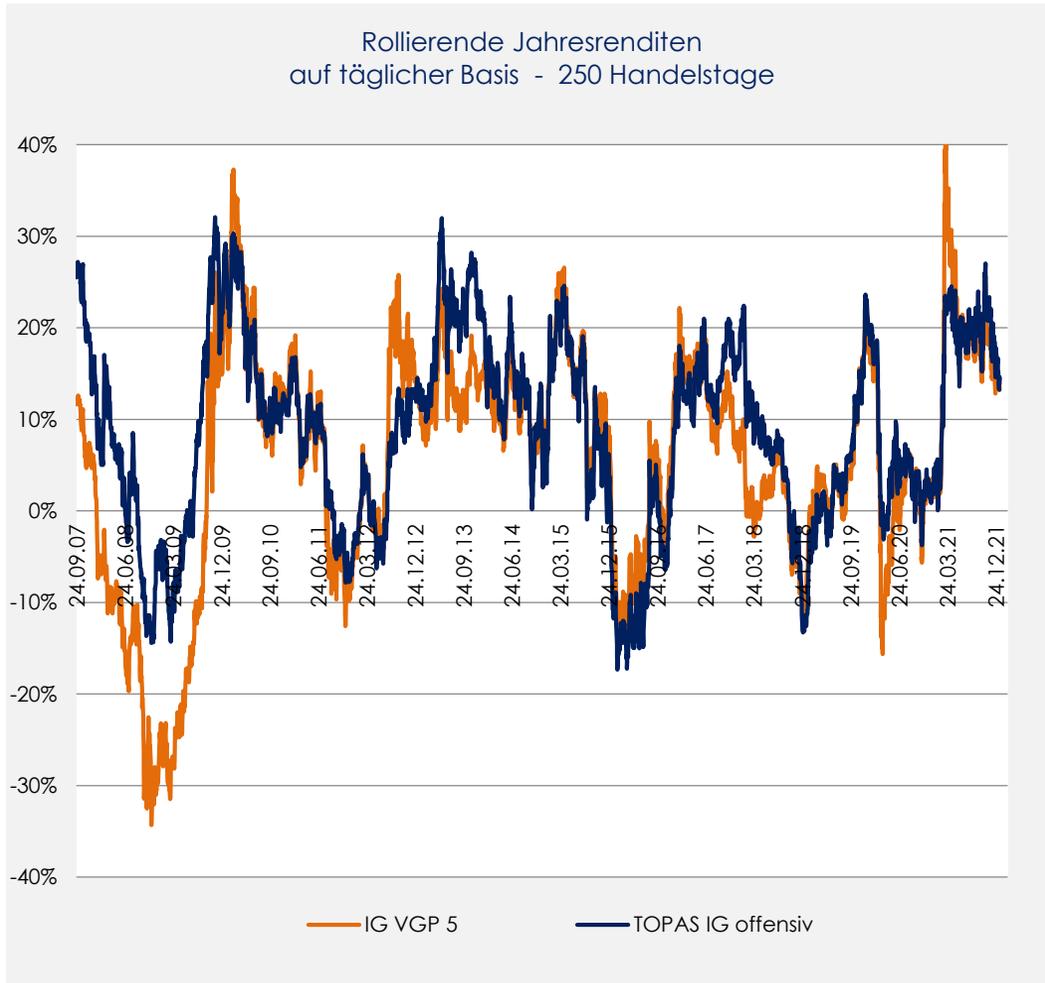
# TOPAS: Robuste Steuerung der Risiko-Ertragsprofile auf täglicher Basis



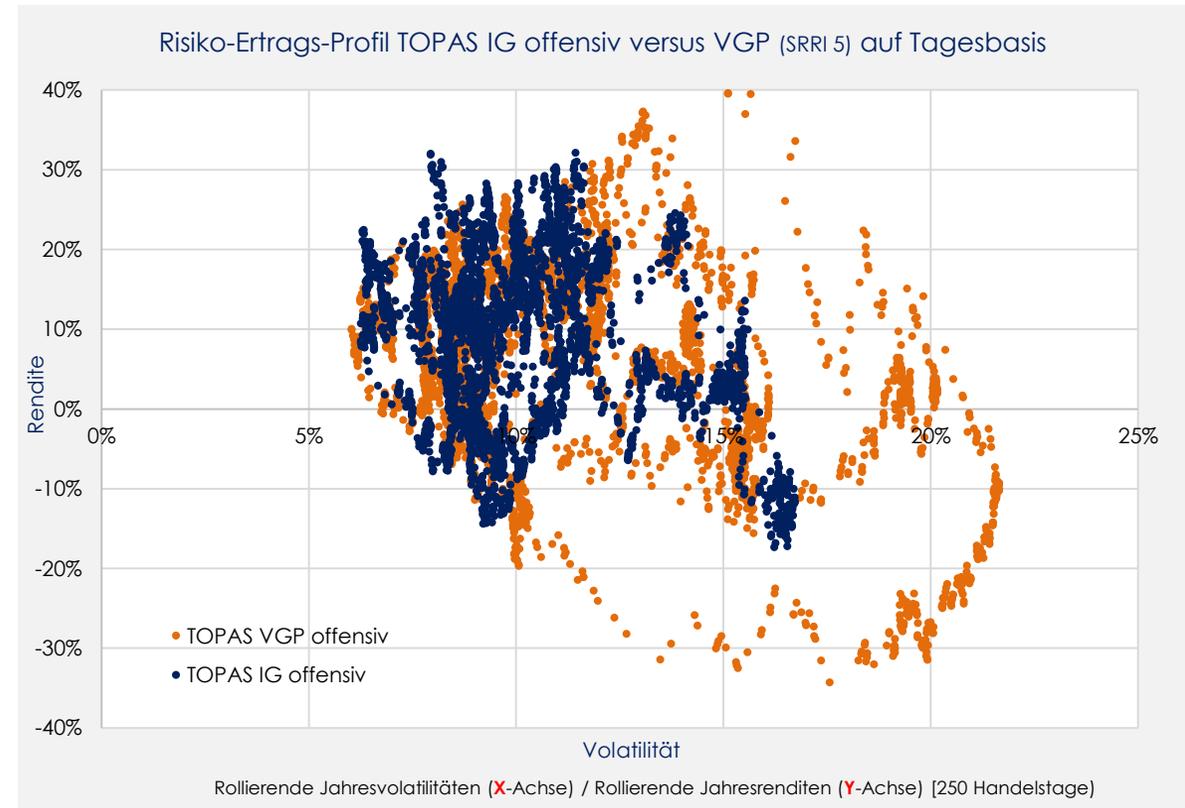
# TOPAS: Deutliche Vorteile gegenüber statischen Portfolios



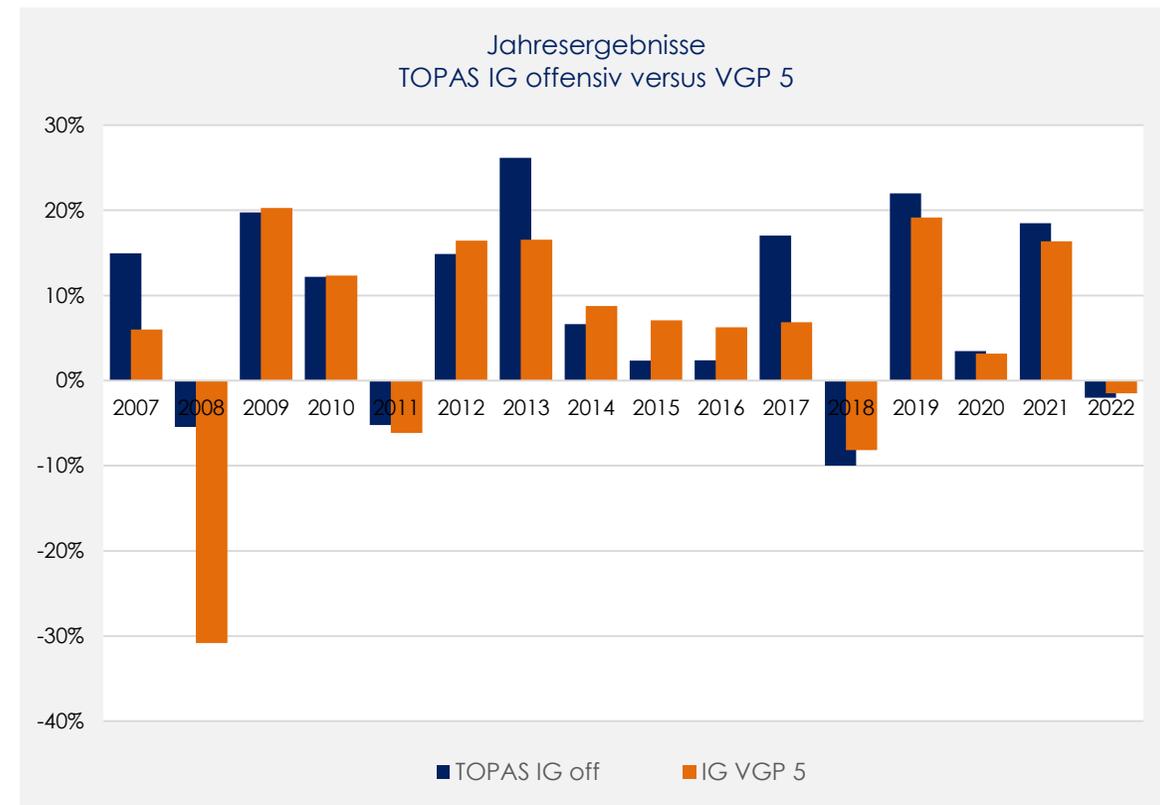
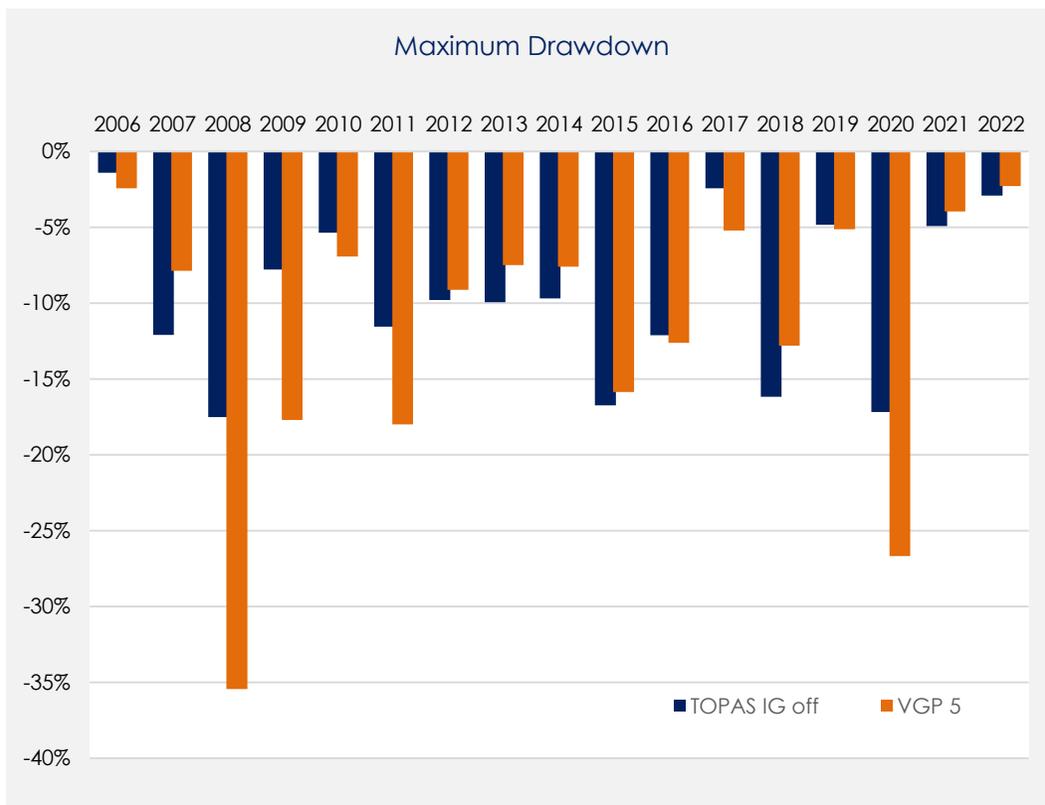
# TOPAS: Robuste Steuerung der Risiko-Ertragsprofile auf täglicher Basis



Je höher die Risikoklassen sind, desto stärker fallen die ineffizienten Zeitfenster der statischen Vergleichsportfolios auf. Das Fehlen von risikobegrenzenden Maßnahmen führte in der Vergangenheit immer wieder zu hohen negativen Jahresrenditen, gepaart mit sehr hohen Schwankungsrisiken. Diese Verläufe führten in der Regel auch zu einem hohen Stressfaktor beim Anleger.



# TOPAS: Robuste Steuerung der Risiko-Ertragsprofile auf täglicher Basis



Der Maximum Drawdown (MDD) ist ein asymmetrisches Risikomaß. Er definiert sich als Verlust zwischen einem Höchststand und dem darauf folgenden Tiefststand innerhalb einer bestimmten Periode. So entspricht der MDD der größten Verlusthöhe, die innerhalb eines definierten Zeitraums eingetreten sein könnte, sofern ein Anleger zum Zeitpunkt eines Höchststands investiert hätte. Daher stellt der MDD das schlechteste mögliche Ergebnis einer Investition in einem definierten Zeitraum dar. Kursdatenbank: Infront, Morningstar und eigene Berechnungen Stand 14.01.2022

# TOPAS Intelligent Global - Langfristiger Effizienzvergleich

## Über eine langjährige Mittelwertberechnung zeigen die sich ergebenden Erwartungswerte einen deutlichen Effizienzvorteil mit TOPAS.

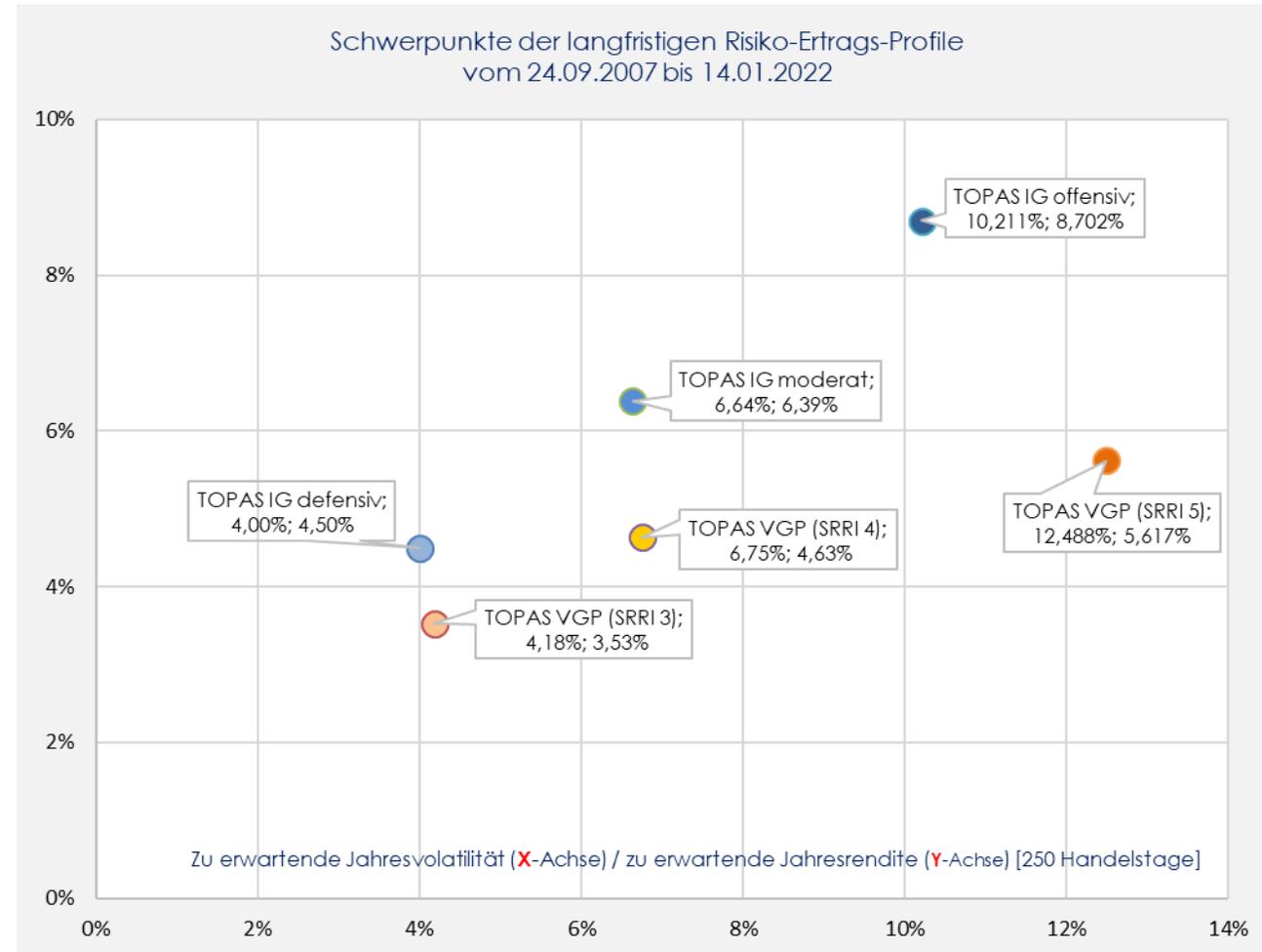
Über eine langjährige Mittelwertberechnung der Risiko-Ertrags-Profile wurden Erwartungswerte [Schwerpunkte] abgeleitet.

Es zeigt sich, dass man in allen drei Risikoklassen das durchschnittliche Risiko-Ertrags-Profil deutlich attraktiver einstufen kann, als bei statischen Vergleichsportfolien.

So liegt die Schätzung für das TOPAS IG offensiv Portfolio bei einer erwartbaren mittleren Jahresrendite von 8,7% und ist dabei einem zu durchschnittlichen Schwankungs-risiko von 10,2% ausgesetzt. Dagegen liegen die Schwerpunktwerte für das entsprechende Vergleichsportfolio (VGP SRR1 5) mit einer erwarteten mittleren Rendite von 5,6% und einer Volatilität in Höhe von 12,5% auf einem geringeren effizienten Niveau.

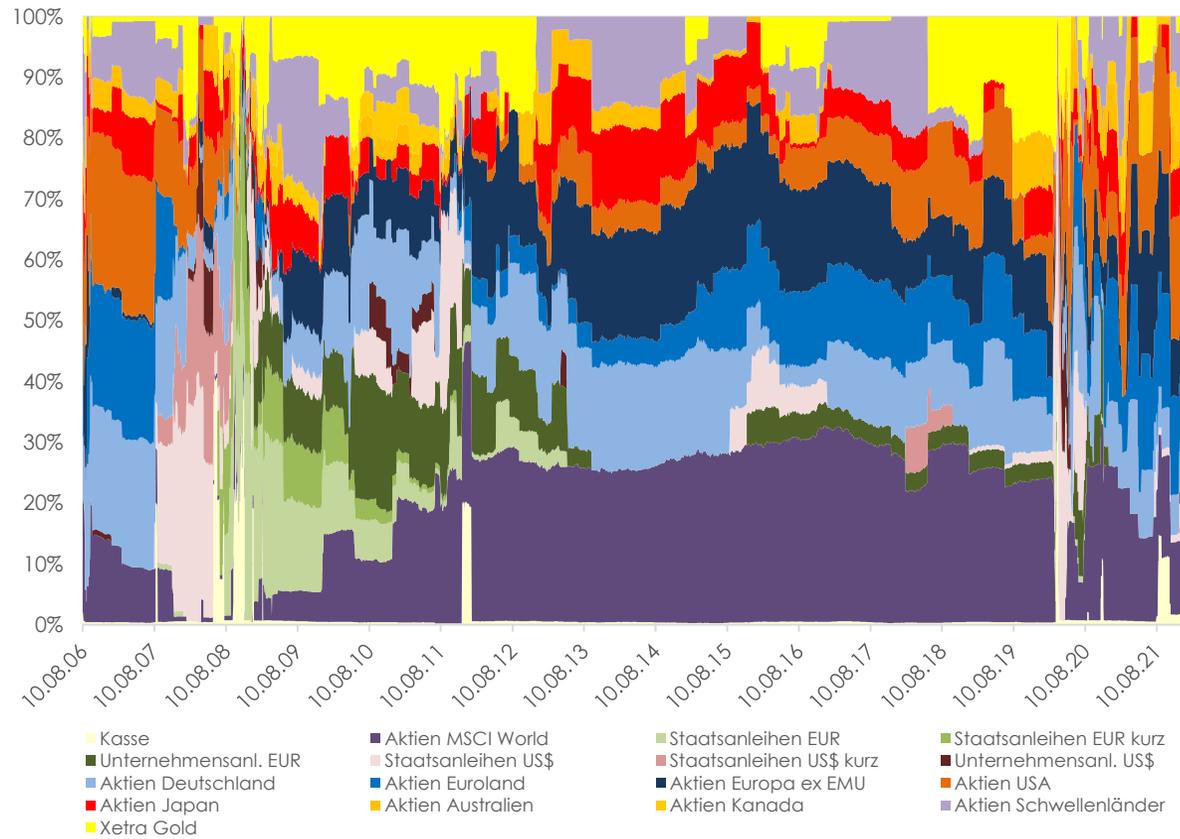
Diese Unterlagen sind eine Werbemitteilung im Sinne des WpHG . In diesem Dokument enthaltene Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale der Arbeitsweise des Algorithmus in einem definierten Universum wieder. Einzelne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

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

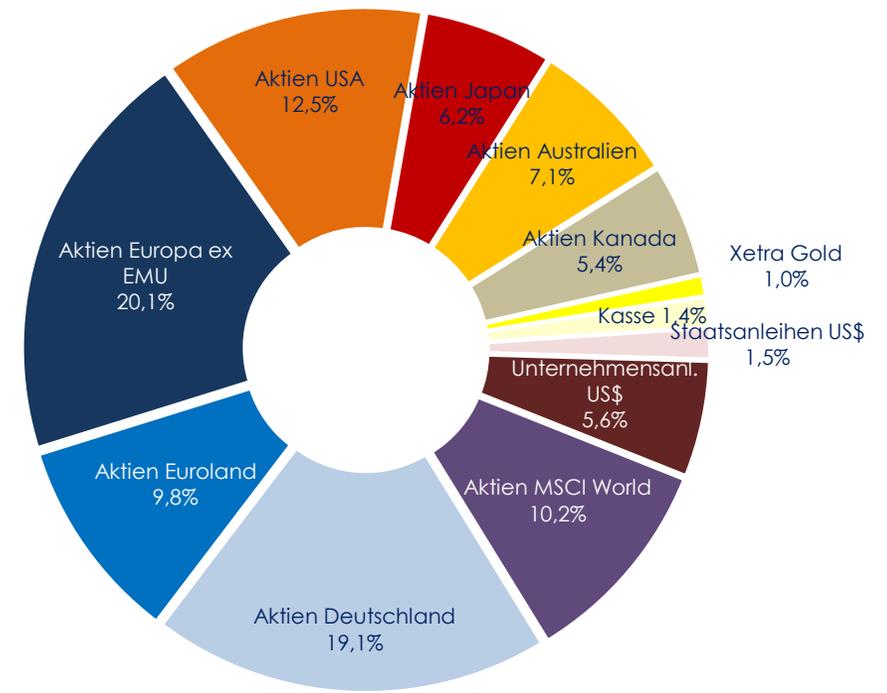


# Renditeanstiege und oszillierende Aktienmärkte verstärkten die kurzfristige Steuerung von TOPAS Intelligent Global, insbesondere im zweiten Halbjahr 2021

Allokationsverlauf TOPAS IG offensiv



Allokation TOPAS IG offensiv



Stand: 14.01.2022

# TOPAS: Effizienzvergleich mit anderen Allokationsstrategien

## Den Effizienzvergleich zu etablierten Allokationsansätzen

bestehen die standardisierten, als auch individuell maßgeschneiderte (rot), TOPAS Multi Asset Strategien.

Peergroup:

### Defensiv (SRR1 3)

- DE0005314108 Union Strategie Konservativ
- IE00BYTYX63 Dimensional World Alloc 20/80 EUR
- LU1241524617 Black Rock MIP Defensive
- LU1599186530 UBS(L)SS Systematic Allocation P Def
- LU0251130554 Fidelity Fd.SMART Gl.Def.Fd.A

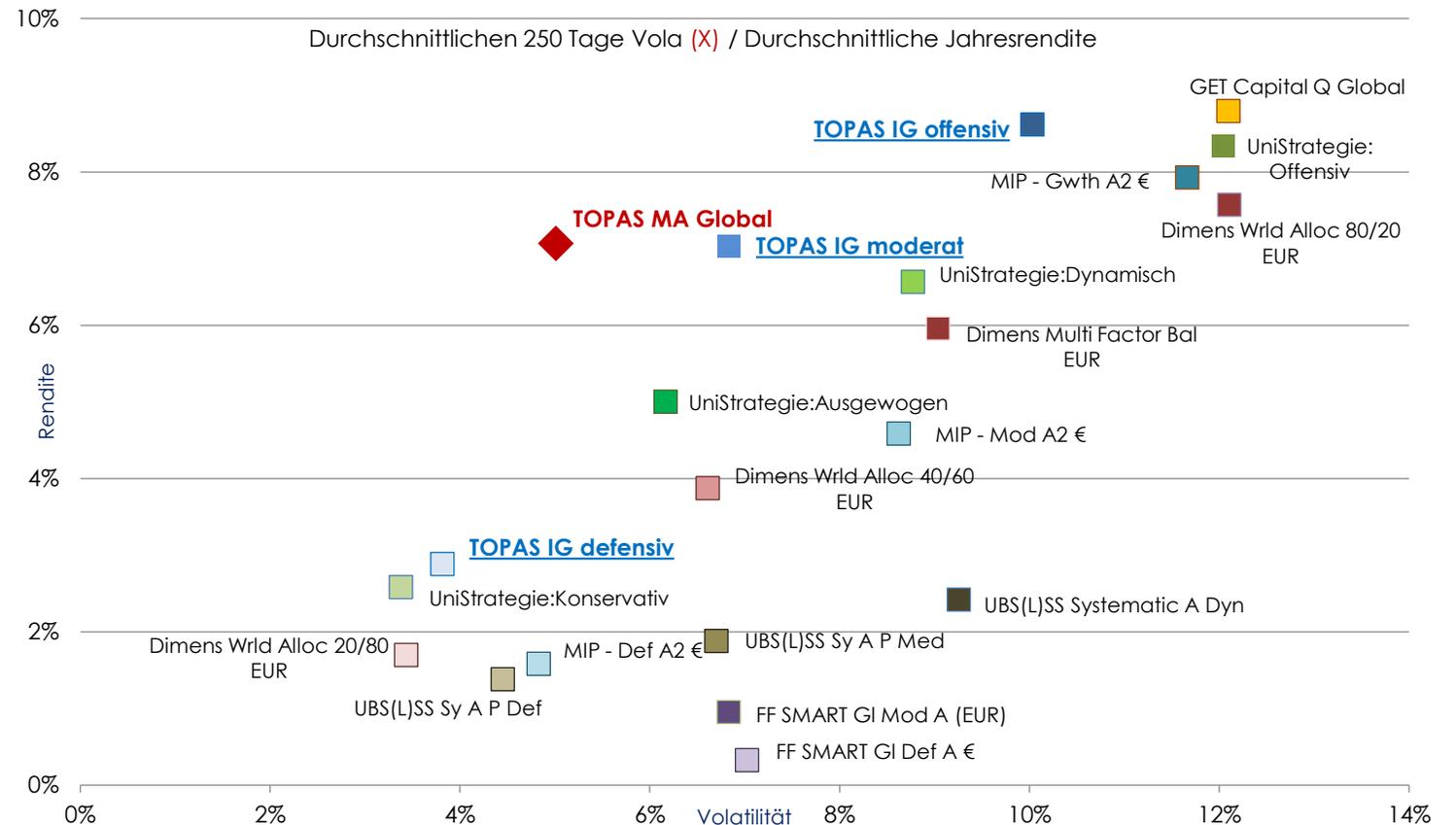
### Moderat (SRR1 4)

- DE0005314124 Union Strategie Dynamisch
- DE0005314116 Union Strategie Ausgewogen
- IE00B9L4YR86 Dimensional Multi Factor Balance
- IE00B8Y02V60 Dimensional World Alloc 40/60 EUR
- LU1241524708 Black Rock MIP Moderate
- LU1599187421 UBS(L)SS Systematic Allocation P Med
- LU1431864153 Fidelity Fd.SMART Gl.Mod.Fd.A

### Offensiv (SRR1 5)

- DE0005314447 Union Strategie Offensiv
- IE00BYTYV309 Dimensional World Alloc 80/20 EUR
- LU1241524880 Black Rock MIP Growth
- LU1599188403 UBS(L)SS Systematic Allocation P Dyn
- LU0787633451 GET Capital Quant Global Equity

**Risiko-Ertrags-Diagramm**  
Zeitraum 29.12.2016 bis 14.01.2022



Mit TOPAS reagiert der Anleger folgerichtig auf ein verändertes Marktumfeld und steuert zeitnah und robust sein Portfolio-Profil.

### Informationen zu TOPAS:

- Der Anleger bekommt mit TOPAS einen modernen und durchgängig wissenschaftlich belegten sowie evaluierten Allokations-Algorithmus.
- TOPAS führt zu einer robusten Steuerung des jeweiligen Risiko-Ertrags-Profiles.
- Die Überwachung der Universen erfolgt börsentäglich. Eine dynamische Optimierung reguliert zeitnah Portfolioanpassungen.
- Für die Anwendung stehen abgestufte und fertig kalibrierte Module für einen kostenbewussten Einsatz zur Verfügung.
- Diese Module eignen sich z.B. für eine standardisierte VV, Sparplanprodukte oder auch als Researchleistung für „Benchmarking“ bzw. als „Alert-Dienst“.
- Für spezielle Anforderungen kann TOPAS individuelle Kundenwünsche (bspw. Gewichtungsgrenzen) berücksichtigen.
- Mit einer individuellen Kalibrierung erhält der Kunde/Anleger seinen eigenen maßgeschneiderten Algorithmus. (siehe TOPAS MAG)
- Für mehrere Risikoklassen, bezogen auf ein Universum, werden jeweils separate Kalibrierungen vorgenommen.
- Nachträgliche Veränderungen (Austausch im Universum oder Änderungen der Risikosensitivität) sind grundsätzlich möglich.
- Zwei zugelassene Wertpapierinstitute stehen mit Management- und Beratungskapazitäten hinter TOPAS.
- Das Fondsmanagement für Publikumsfonds und Spezialfonds kann ebenso übertragen werden, wie die Allokationssteuerung von VVs.

### Chancen

- Der Anleger profitiert an einer global ausgerichteten Portfoliostruktur, kombiniert mit einem modernen, digitalen Investmentprozess.
- Ein hocheffizienter Allokations-Algorithmus arbeitet auf wissenschaftlich anerkannten Grundlagen ausgereifter Finanzökonomie.
- Der Anleger profitiert durch ein dynamisches Optimierungsverfahren von einem passgenauen und zeitnahen Risikomanagement.

### Risiken

- Eine TOPAS-Steuerung ist nicht darauf ausgelegt, das absolute Verlustrisiko zu minimieren. Vielmehr hält der Algorithmus das vorgegebene Profil und wechselt nicht in eine andere Risikoklasse.
- Für wachstumsorientierte Anleger bestehen durch höhere Aktien-gewichtungen in der Gesamtstruktur auch ein hohes Gesamtrisiko, dem entsprechend höhere Ertragschancen gegenüberstehen .
- Die Risiken für den Anleger können insbesondere aus Kursrisiken, Währungs- und Bonitätsrisiken bestehen, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren.

## TOPAS – Leistungsspektrum



- **TOPAS „ESG Investments“** Handselektiertes ESG-Universum (ETF+OGAW) in 2 Risikoklassen (SRRI 3 + 5)
- **TOPAS „Intelligent Global“** Standardisierte, vordefinierte globale ETF Portfolios für drei Risikoklassen (SRRI 3 + 4 + 5)
- **TOPAS „Personal Taylor“** Individuell kalibrierter, defensiver Maßanzug, geeignet für Sondervermögen (SRRI 3)

TOPAS Strategien	2017	2018	2019	2020	2021	24.01.22	MDD21	σ 250
TOPAS ESG defensiv	4,78%	-5,01%	13,61%	5,66%	7,78%	-4,15%	-4,32%	4,32%
TOPAS ESG offensiv	8,08%	-6,98%	21,13%	10,88%	14,18%	-7,74%	-8,87%	8,87%
Intelligent Global defensiv	3,19%	-3,35%	8,84%	-1,21%	5,77%	-3,00%	-3,01%	4,33%
Intelligent Global moderat	6,80%	-5,18%	17,33%	3,43%	13,29%	-4,90%	-5,86%	8,61%
Intelligent Global offensiv	6,30%	-9,99%	22,19%	3,48%	18,49%	-5,10%	-7,26%	11,75%
Multi Asset Global defensiv	3,44%	-4,09%	16,59%	7,82%	6,07%	-2,00%	-3,00%	4,91%

## Disclaimer



Das vorliegende Dokument dient als Präsentation für die Darstellung des „TOPAS-Ansatzes“ der ELAN Capital-Partners GmbH und ihres Projektpartners und Gesellschafters, der Gies & Heimbürger GmbH als auch ihrer weiteren Kooperationspartner. Sämtliche in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden von ELAN Capital-Partners GmbH und den genannten Partnern 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. Vervielfältigungen oder Verwendungen solcher Inhalte, ganz oder in Teilen, sind ohne schriftliche Zustimmung der ELAN Capital-Partners GmbH nicht gestattet.

04.12.2021

Quellenangaben zu verwendetem Bildmaterial: pixabay, shutterstock

# TOPAS

Digitale Portfoliosteuerung nach Maß

[www.topasallokation.com](http://www.topasallokation.com)

Ihre Ansprechpartner:

## Anlage- und Stiftungsberatung

Gies & Heimbürger GmbH  
Kemsstraße 29  
79189 Bad Krozingen

### Bernd Heimbürger

fon: 07633-911413  
[b.heimburger@guh-vermoegen.de](mailto:b.heimburger@guh-vermoegen.de)

## Digitale Profilsteuerung

ELAN Capital-Partners GmbH  
Frankfurter Straße 127  
61118 Bad Vilbel

### Bernhard Röck

fon: 06101-989048-11  
[roeck@elan-capitalpartners.de](mailto:roeck@elan-capitalpartners.de)

### Ralf Schüle

fon: 06101-989048-10  
[schuelein@elan-capitalpartners.de](mailto:schuelein@elan-capitalpartners.de)

Beide Gesellschaften sind lizenzierte Wertpapierinstitute und verfügen jeweils über eine Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) für Anlagevermittlung, Anlageberatung, Abschlussvermittlung und Finanzportfolioverwaltung gemäß §15 Abs.1 i.V.m. § 2 Abs.2 Nr. 3, 4, 5 und 9 Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG).

