

# TOPAS

Flashlight: 3 Jahre live  
Entwicklung der IG-Modellportfolios 2000-2022

19.10.2022

## 3 Jahre TOPAS live:

### Performance der globalen Multi-Asset-Portfolios in der Rückschau

#### IG - Intelligent Global Multi-Asset Portfolios:

Unsere Modellportfolios für die strukturierte Vermögensverwaltung und vermögensverwaltende Fonds

- **IG defensiv** - Risikoklasse SRRI 3
- **IG moderat** - Risikoklasse SRRI 4
- **IG offensiv** - Risikoklasse SRRI 5

#### 3 Jahre Track-Record der Intelligent Global Portfolios bei extremen Marktentwicklungen belegen

- eine im Vergleich mit entsprechenden Fonds namhafter Anbieter ebenbürtige Wertentwicklung,
- mit geringeren Rückschlägen (Drawdowns),
- und ein im Zeitverlauf robustes Risiko-Rendite-Profil - im Unterschied zu den Vergleichsfonds.

*„Today's equity markets are larger, faster, more diverse, and stranger than at any other time in modern history. We do live in genuinely unusual times“*

*Andrew W. Lo, „Adaptive Markets“, 2017*



# 2022: Ein schwieriges Umfeld mit fast durchweg negativen Marktverläufen

## Allein Energie und Rohstoffe konnten deutlich zulegen.



### Weltweite Indizes (14.10.2022)

Global	Preis	Woche	Monat	Jahr
MSCI World	2377	-1,70%	-0,08%	-26,46%
MSCI Emerging Markets	863	-3,83%	-1,42%	-29,93%

USA	Preis	Woche	Monat	Jahr
Nasdaq	10321	-3,11%	-2,40%	-34,03%
S&P 500	3583	-1,55%	-0,07%	-24,82%
Dow Jones Ind	29635	1,15%	3,17%	-18,45%

Europe Broad	Preis	Woche	Monat	Jahr
MSCI Europe	132	-0,18%	0,86%	-18,62%
STOXX 600	391	-0,09%	0,89%	-19,78%

Europe Mid & Small Cap	Preis	Woche	Monat	Jahr
FTSE 250	17033	-1,85%	-0,79%	-27,46%
MDAX	22333	-0,88%	-0,17%	-36,42%
STOXX Mid 200	417	0,52%	0,65%	-29,01%
STOXX Small 200	267	0,24%	0,35%	-33,10%

Globale Anleihen Indizes	Preis	Woche	Monat	Jahr
Eonia TR Index	138	0,00%	0,00%	0,00%
IBOXX Euro Index Deutschland	196	-1,39%	-1,85%	-16,90%
IBOXX Eurozone Gov TR	209	-0,98%	-1,45%	-17,93%
IBOXX Euro Corporates	203	-0,86%	-0,91%	-15,94%
iTraxx CrossOver 5 yr TR	190	0,49%	0,68%	-11,20%
IBOXX USD Treasuries TR	219	-0,81%	-1,27%	-14,48%
ML0-5 Global High Yield	239	-0,84%	0,26%	-8,30%
Emerging Market Gov Bonds (Lccy)	126	-1,04%	-0,51%	-19,27%

BRIC & Asia	Preis	Woche	Monat	Jahr
Brazilian IBOV	112072	-3,70%	1,85%	6,92%
Russia RDXUSD	0	0,00%	0,00%	-100,00%
India Nifty 50	17186	-0,74%	0,53%	-0,97%
FTSE A50 China	12820	-0,68%	-0,68%	-18,33%
FTSE China	11006	-7,40%	-4,87%	-33,32%
Japan Nikkei 225	27091	-0,09%	4,45%	-5,91%
Korea Kospi	2213	-0,91%	2,65%	-25,69%
MSCI Taiwan	503	-4,20%	-1,69%	-30,08%

Europe Country	Preis	Woche	Monat	Jahr
CAC40	5932	1,11%	2,94%	-17,07%
DAX	12438	1,34%	2,67%	-21,70%
EURO STOXX 50	3382	0,19%	1,91%	-21,33%
FTSE	6859	-1,89%	-0,51%	-7,12%
IBEX	7383	-0,73%	0,21%	-15,28%
OMX	1869	1,48%	2,19%	-22,76%
SMI	10329	0,20%	0,60%	-19,78%

Rohstoffe	Preis	Woche	Monat	Jahr
S&P GSCI	3572	-4,01%	5,68%	28,72%
S&P GSCI Reduced Energy (CPW 2)	3133	-3,06%	4,22%	19,83%
S&P GSCI Light Energy (CPW 4)	2755	-2,15%	2,86%	12,19%
S&P GSCI Energy	651	-6,00%	8,97%	51,59%
S&P GSCI Petroleum	1554	-6,22%	10,20%	49,53%
S&P GSCI Non-Energy	2173	-0,40%	0,42%	-0,28%
S&P GSCI Nat Gas	18	-3,52%	-3,71%	86,96%
S&P GSCI Brent	1439	-5,92%	8,21%	42,08%
S&P GSCI Crude Oil	440	-7,26%	8,15%	32,28%

Edelmetalle	Preis	Woche	Monat	Jahr
Gold Spot (XAU)	1644	-2,97%	-0,97%	-10,10%
Silver Spot (XAG)	18	-9,21%	-3,95%	-21,59%
Platinum Spot (XPT)	903	-1,50%	4,52%	-6,78%
Palladium Spot (XPD)	1996	-9,06%	-7,87%	4,78%

DJ STOXX 600 Optimised Sectors	Preis	Woche	Monat	Jahr
STOXX® Europe 600 Opt Automobiles & Parts	2544	0,49%	1,95%	-26,48%
STOXX® Europe 600 Opt Banks	311	1,51%	2,69%	-17,73%
STOXX® Europe 600 Opt Basic Resources	2656	-1,02%	1,25%	-7,80%
STOXX® Europe 600 Opt Chemicals	3294	0,43%	1,74%	-23,65%
STOXX® Europe 600 Opt Construction & Materials	2351	1,37%	0,60%	-27,20%
STOXX® Europe 600 Opt Financial Services	1496	-1,54%	-1,62%	-27,65%
STOXX® Europe 600 Opt Food & Beverage	2728	-0,04%	-1,47%	-16,44%
STOXX® Europe 600 Opt Health Care	2092	0,55%	1,83%	-14,07%
STOXX® Europe 600 Opt Personal & Household Goods	3478	0,29%	1,07%	-19,14%
STOXX® Europe 600 Opt Industrial Goods & Services	1726	1,27%	2,58%	-27,12%
STOXX® Europe 600 Opt Insurance	585	0,37%	1,40%	-13,92%
STOXX® Europe 600 Opt Media	714	0,24%	1,42%	-18,23%
STOXX® Europe 600 Opt Oil & Gas	1083	-1,76%	4,33%	16,11%
STOXX® Europe 600 Opt Technology	690	-4,26%	-2,31%	-36,32%
STOXX® Europe 600 Opt Telecommunications	377	0,15%	0,05%	-15,98%
STOXX® Europe 600 Opt Travel & Leisure	1086	2,47%	4,84%	-22,44%
STOXX® Europe 600 Opt Utilities	927	-1,00%	-1,88%	-22,40%

S&P Sectors	Preis	Woche	Monat	Jahr
US Consumer Discretionary Sector ETF	463	-3,50%	-4,26%	-32,48%
US Consumer Staples Sector ETF	527	1,45%	1,07%	-11,40%
US Energy Sector ETF	511	-1,88%	11,58%	48,49%
US Financials Sector ETF	234	0,22%	2,13%	-19,92%
US Health Care Sector ETF	592	0,85%	2,18%	-11,51%
US Industrials Sector ETF	455	-0,56%	2,30%	-19,21%
US Materials Sector ETF	399	-1,87%	0,24%	-23,91%
US Technology Sector ETF	291	-3,51%	-1,81%	-33,66%
US Utilities Sector ETF	411	-2,58%	-5,14%	-11,91%

Quelle: Mit freundlicher Genehmigung durch Invesco Asset Management Deutschland

## Wertentwicklung der TOPAS Anlagensegmente 2020-2022

2022 legten in Euro bewertet nur die Segmente Gold und kurzlaufende US-Renten zu - wegen der Stärke des US-Dollar in 2022. Ansonsten überwiegen zweistellig negative Renditen bei allen Anleihe- und Aktienmärkten.

Wertentwicklung in Euro (Total Return)	2022 ytd	2022 2. HJ	2022 1. HJ	2021	2020
EURO Government Bonds	-17,00%	-9,81%	-7,97%	-2,53%	3,55%
EURO Gov. Bonds short Term	-3,94%	-2,34%	-1,63%	-0,84%	-0,14%
EURO Corporate Bonds	-16,16%	-9,33%	-7,53%	-1,42%	2,71%
USD Government Bonds	-3,06%	-5,57%	2,65%	5,10%	-0,02%
USD Gov. Bonds short Term	10,42%	1,92%	8,34%	7,73%	-6,07%
USD Corporate Bonds	-9,08%	-6,88%	-2,36%	6,55%	0,78%
Gold	6,56%	-1,92%	8,65%	4,10%	13,18%

Stand: 13.10.2022 Quelle: Refinitiv, Infront u. eig. Ber.

Wertentwicklung in Euro (Total Return)	2022 ytd	2022 2. HJ	2022 1. HJ	2021	2020
Stocks Germany	-22,46%	-8,26%	-15,47%	15,19%	3,11%
Stocks EMU	-21,54%	-10,29%	-12,53%	21,96%	-0,75%
Stocks Europe ex EMU	-12,53%	-10,49%	-2,28%	27,81%	-6,19%
MSCI World	-12,78%	-7,90%	-5,30%	32,80%	5,28%
Stocks USA	-12,88%	-7,49%	-5,83%	38,36%	9,19%
Stocks Japan	-14,62%	-8,56%	-6,63%	10,02%	5,12%
Stocks Australia	-7,24%	-8,01%	0,84%	19,41%	0,39%
Stocks Canada	-5,76%	-8,36%	2,84%	35,20%	-3,44%
Stocks Emerging Markets	-15,96%	-9,27%	-7,37%	4,19%	7,54%

Stand: 13.10.2022 Quelle: Refinitiv, Infront u. eig. Ber.

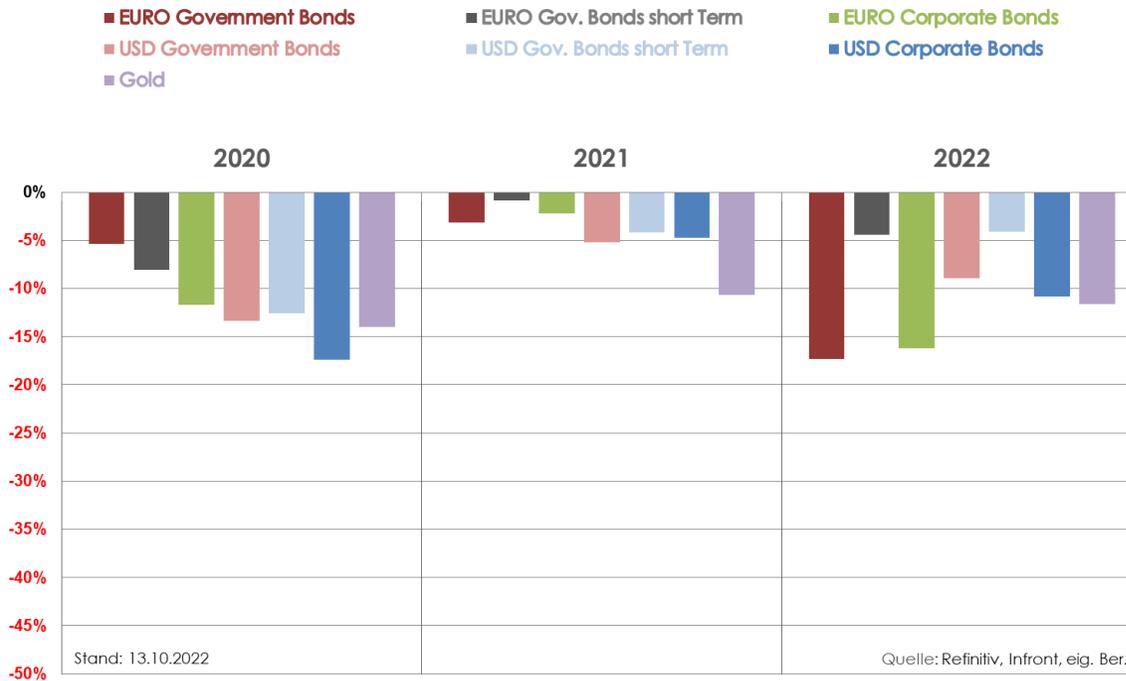


Quelle: Refinitiv

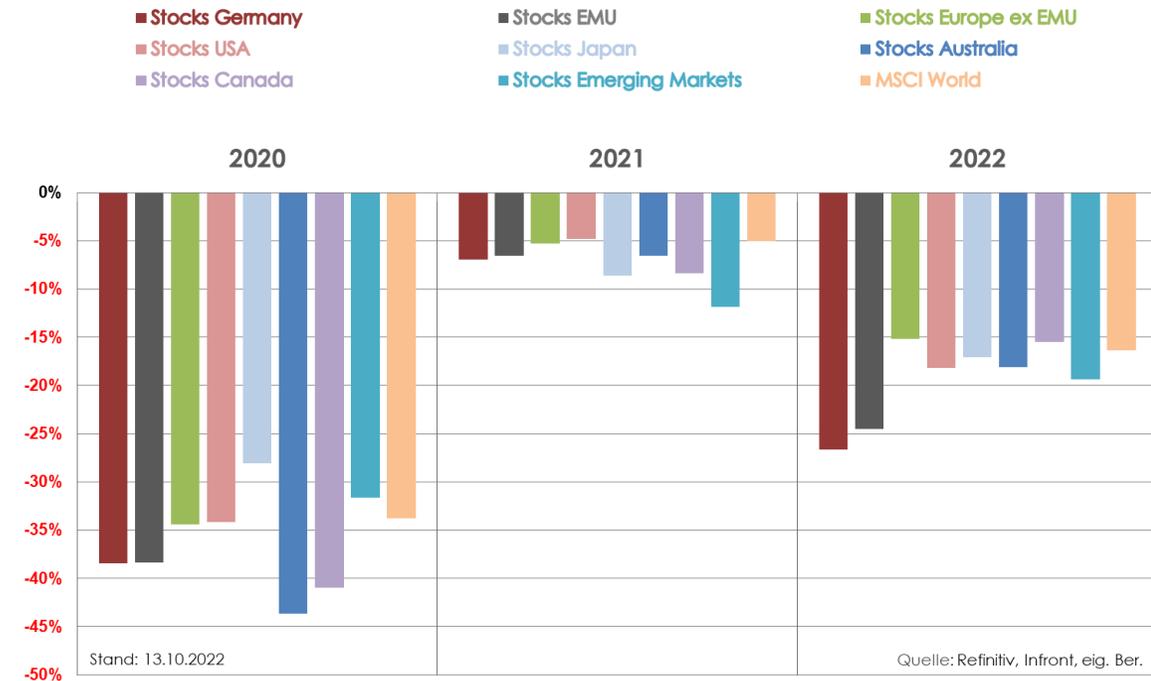
# Drawdowns der TOPAS Anlagesegmente 2020-2022

- 2022 weist zwar geringere Drawdowns auf als 2020, aber es gab keine nachhaltig kompensierende Gegenbewegung.

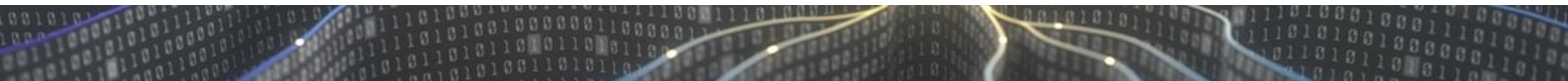
Maximum Drawdown nach Kalenderjahren \*



Maximum Drawdown nach Kalenderjahren \*

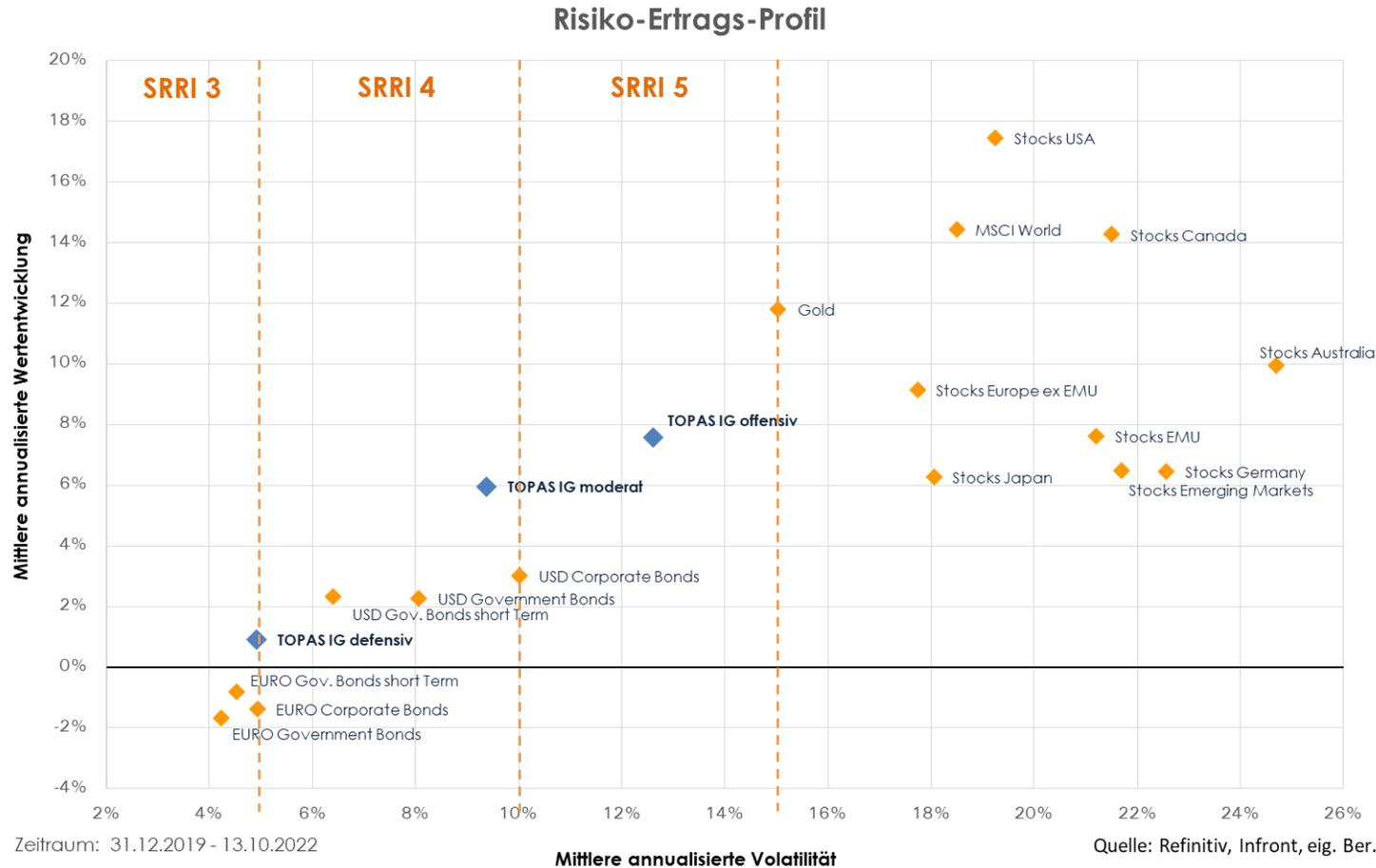


\* Maximaler prozentualer Rückgang im Kalenderjahr gegenüber Höchstwert ab dem Ultimo des Vorjahres



# Im Anlagezeitraum 2020-22 effiziente Positionierung der TOPAS IG-Portfolios: Ertrag und Risiko in einem passenden Verhältnis.

Mittlere Wertentwicklung und Volatilität der IG-Portfolios in Relation zum Anlageuniversum 2020-22



## TOPAS Live-Performance seit 2020

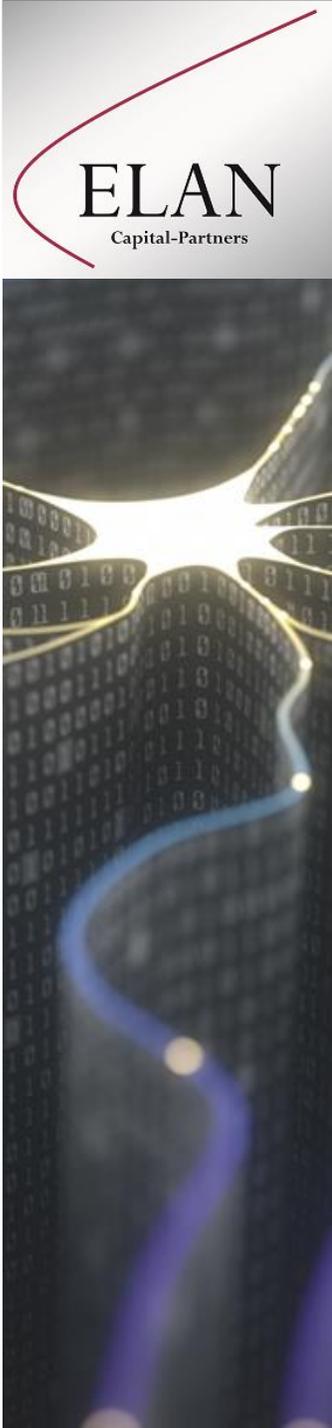
### Vergleich mit verschiedenen Fonds namhafter Anbieter.

Für den Vergleich ausgewählt wurden für jedes der drei Risiko- Ertragsprofile Fonds angesehener Asset Manger mit gleicher Risikoklassifikation und verwandten Anlagestrukturen. Primär für die Auswahl war eine vergleichbare Fondspalette.

Den TOPAS-Modellportfolios ist demonstrativ ein begrenztes, übersichtlich strukturiertes Fondsuniversum unterlegt. Das Anlagespektrum der Fonds ist im Vergleich dazu wesentlich heterogener und umfasst bspw. auch Derivate.

Überblick der selektierten Vergleichfonds:

ISIN	Name	SRRI
DE0005314108	UNION INV.PRIVATFONDS UNISTRATEGIE KONSERVATIV	3
DE0005314116	UNION INV.PRIVATFONDS UNISTRATEGIE AUSGEWOGEN	4
DE0005314124	UNION INV.PRIVATFONDS UNISTRATEGIE DYNAMISCH	5
DE0005314447	UNION INV.PRIVATFONDS UNISTRATEGIE OFFENSIV	5
LU1599186530	UBS (LUX) SS-SYST ALLOC PORTF DEF (USD)(EURH) PA	3
LU1599187421	UBS (LUX) SS-SYST ALLOC PORTF MED (USD)(EURH) PA	4
LU1599188403	UBS (LUX) SS-SYST ALLOC PORTF DYN (USD)(EURH) PA	5
LU1241524617	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS MANAGED INDEX PTFLS - DEFENSIVE A2 EUR	4
LU1241524708	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS MANAGED INDEX PTFLS - MODERATE A2 EUR	5
LU1241524880	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS MANAGED INDEX PTFLS - GROWTH A2 EUR	5
IE00BYTYX63	DIMENSIONAL WORLD ALLOCATION 20/80 EUR ACC	3
IE00B8Y02V60	DIMENSIONAL WORLD ALLOCATION 40/60 EUR ACC	4
IE00B9L4YR86	DIMENSIONAL WORLD ALLOCATION 60/40 EUR ACC	5
IE00BYTYV309	DIMENSIONAL WORLD ALLOCATION 80/20 EUR ACC	5
LU0393653166	FIDELITY FUNDS - GLOBAL MULTI ASSET DEFENSIVE A-ACC-EURO	3
LU1116430247	FIDELITY FUNDS - GL MA INCOME A-ACC-EUR	4



# TOPAS Live-Performance seit 2020

## im Vergleich mit entsprechenden Fonds namhafter Anbieter.

Die Wertentwicklung der IG-Portfolios ist

- **in allen Risikoklassen zumeist über dem Niveau der Vergleichsfonds.**

Die Wertentwicklung der Kalenderjahre gibt einen stichprobenartigen Überblick.

Zur Einschätzung der Performancequalität ist ebenso die Risikoentwicklung innerhalb der Jahre bzw. über die Jahre hinweg zu beurteilen.

Die angegebene Wertentwicklung der TOPAS Portfolios basiert auf den von Gies & Heimbürger (GuH) verwalteten Fondsportfolios inkl. Transaktionskosten und einer VV-Gebühr von 1,19% p.a. (inkl. USt.).

Wertentwicklung	TOPAS IG defensiv	UNION INV. PRIVATFONDS UNISTRATEGIE KONSERVATIV	UBS (LUX) SS-SYST ALLOC PORTF DEF (USD)(EURH) PA	BlackRock Strategic Funds - DEFENSIVE A2 EUR	FIDELITY FUNDS- GLOBAL MULTI ASSET DEFENSIVE	DIMENSIONAL WORLD ALLOCATION 20/80 EUR ACC
2020	-1,21%	2,34%	1,56%	-0,84%	-10,79%	0,84%
2021	5,77%	3,69%	4,23%	3,22%	5,17%	4,25%
2022	-9,26%	-13,97%	-17,81%	-15,59%	-13,92%	-7,53%

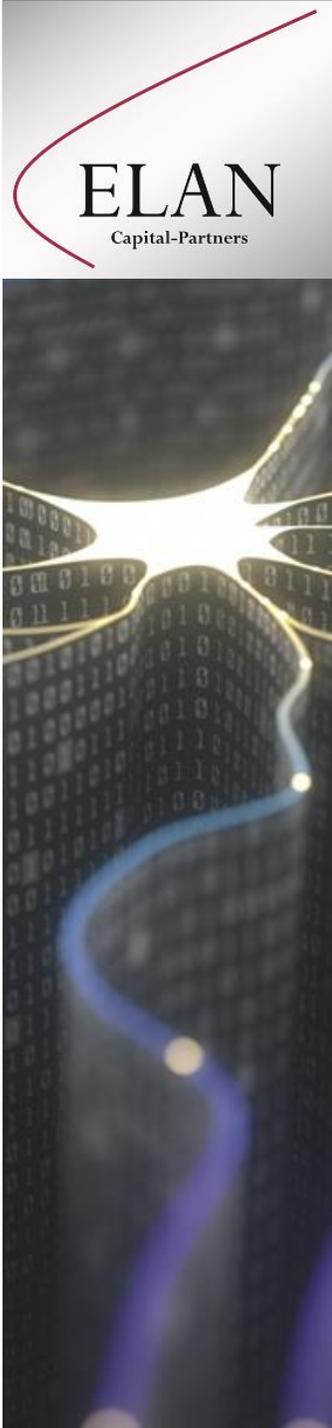
Stand: 13.10.2022

Wertentwicklung	TOPAS IG moderat	UNION INV. PRIVATFONDS UNISTRATEGIE AUSGEWOGEN	UBS (LUX) SS-SYST ALLOC PORTF MED (USD)(EURH) PA	BlackRock Strategic Funds - MODERATE A2 EUR	FIDELITY FUNDS- GL MA GROWTH&INC	DIMENSIONAL WORLD ALLOCATION 40/60 EUR ACC
2020	3,43%	2,59%	0,95%	-0,26%	-10,83%	1,55%
2021	13,29%	10,13%	9,27%	11,66%	10,75%	9,98%
2022	-13,72%	-14,74%	-21,35%	-17,06%	-6,78%	-8,15%

Stand: 13.10.2022

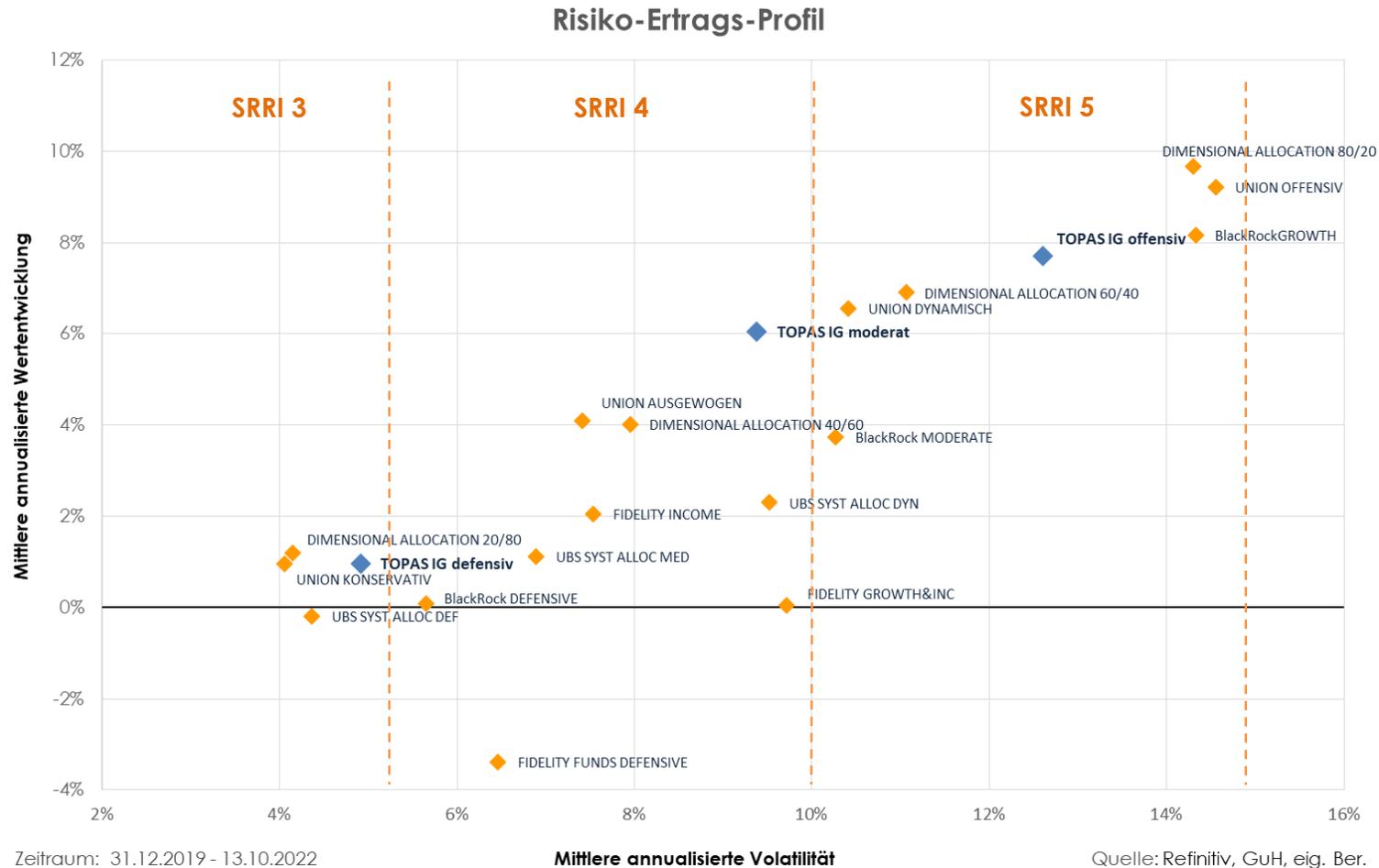
Wertentwicklung	TOPAS IG offensiv	UNION INV. PRIVATFONDS UNISTRATEGIE DYNAMISCH	UNION INV. PRIVATFONDS UNISTRATEGIE OFFENSIV	UBS (LUX) SS-SYST ALLOC PORTF DYN (USD)(EURH) PA	BlackRock Strategic Funds - GROWTH A2 EUR	DIMENSIONAL WORLD ALLOCATION 80/20 EUR ACC
2020	3,20%	2,44%	1,39%	0,07%	6,68%	1,75%
2021	18,79%	16,56%	22,62%	14,17%	18,28%	22,30%
2022	-17,95%	-17,80%	-16,53%	-24,33%	-21,82%	-9,82%

Stand: 13.10.2022



# In der Gegenüberstellung mit den Vergleichsfonds sind Ertrag und Risiko der TOPAS IG-Portfolios in einer angemessenen Relation.

## Mittlere Wertentwicklung und Volatilität der IG-Portfolios in Relation mit Vergleichsfonds 2020-22



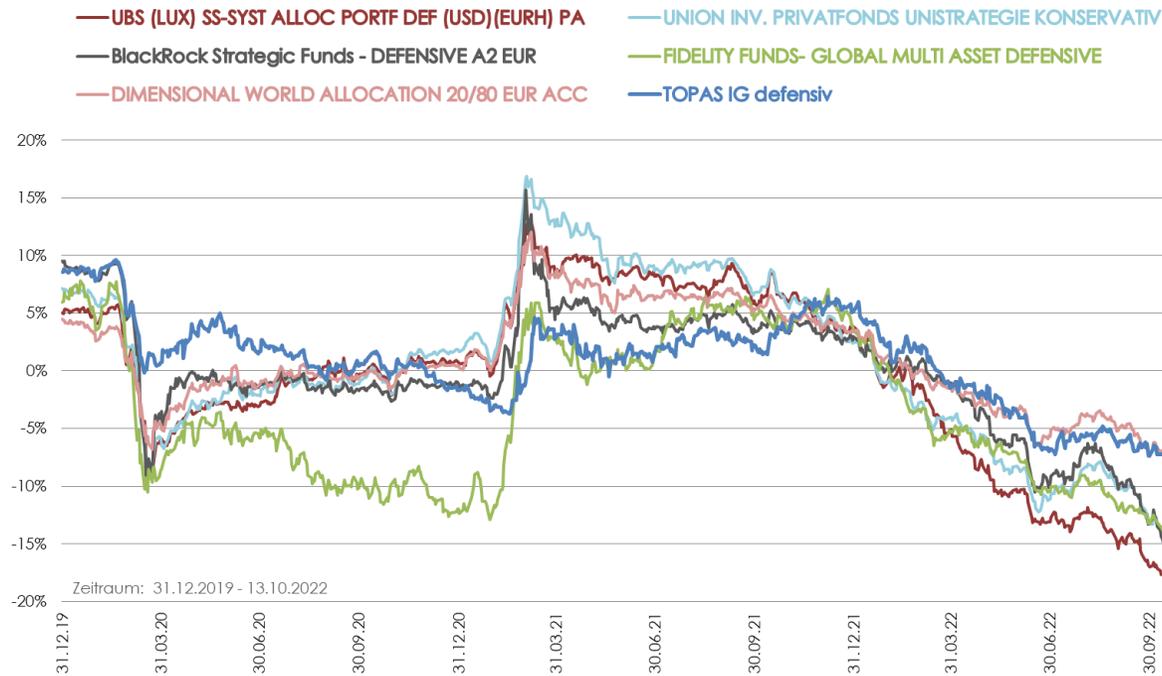
# TOPAS IG defensiv

## Live-Performance 2020-22

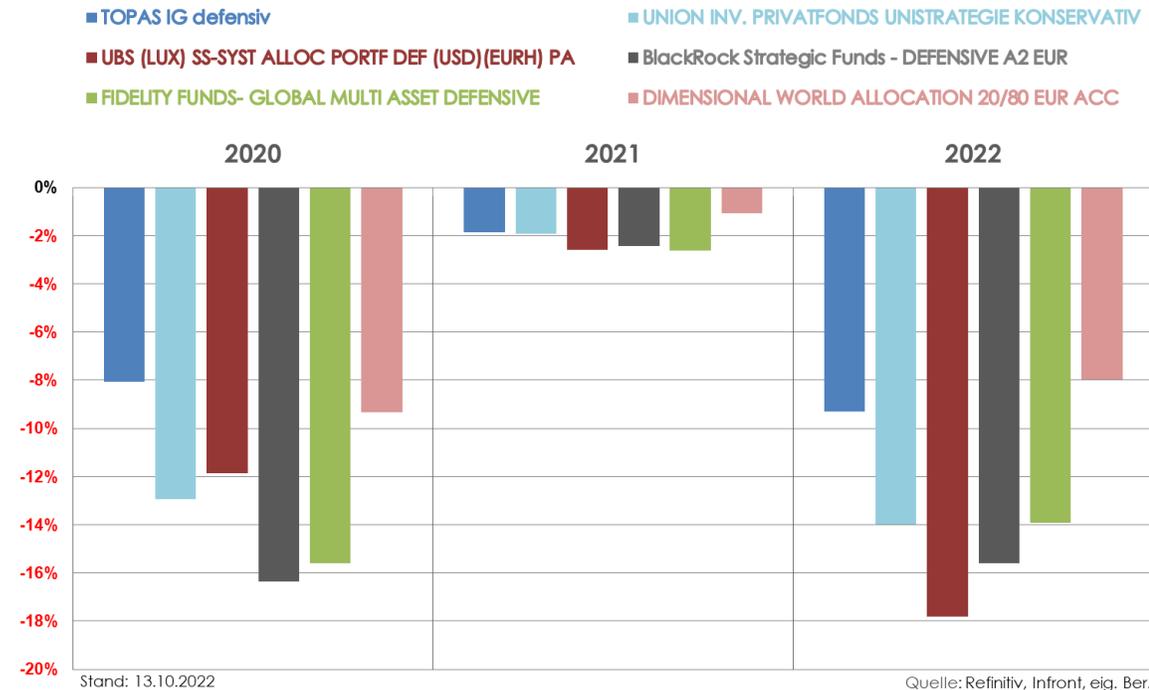
Gegenüber den Vergleichsfonds zeigt **TOPAS IG defensiv**

- eine gleichmäßigere Renditeentwicklung
- bei insgesamt niedrigeren Rückschlägen.

Gleitende Rendite 252 Tage



Maximum Drawdown nach Kalenderjahren



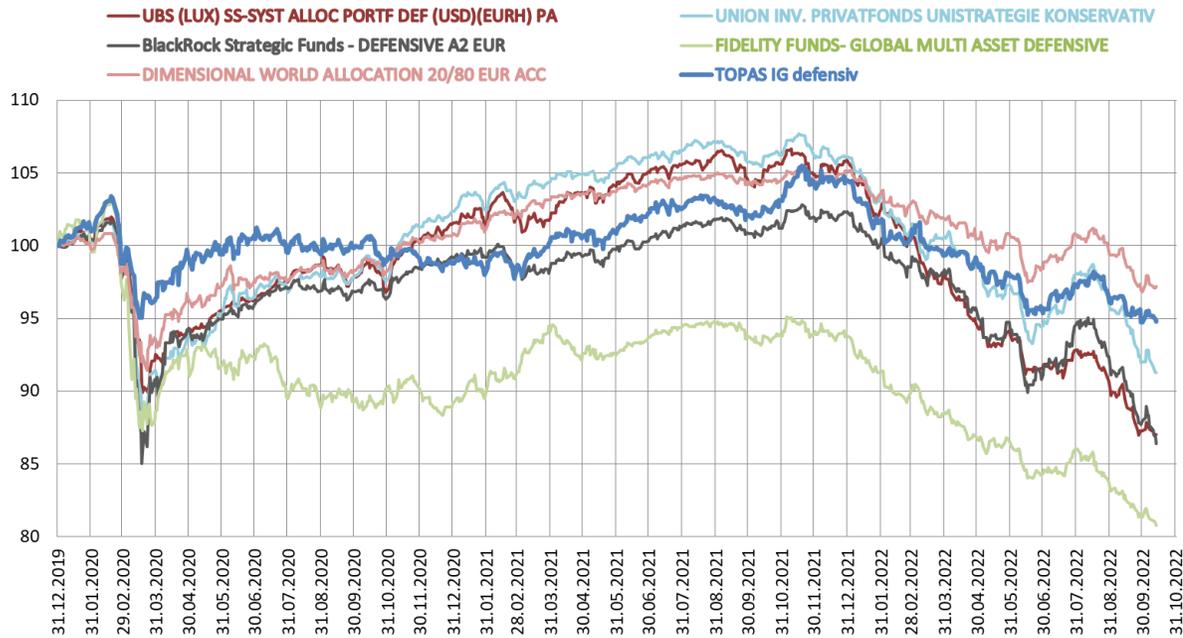
# TOPAS IG defensiv

## Live-Performance 2020-22

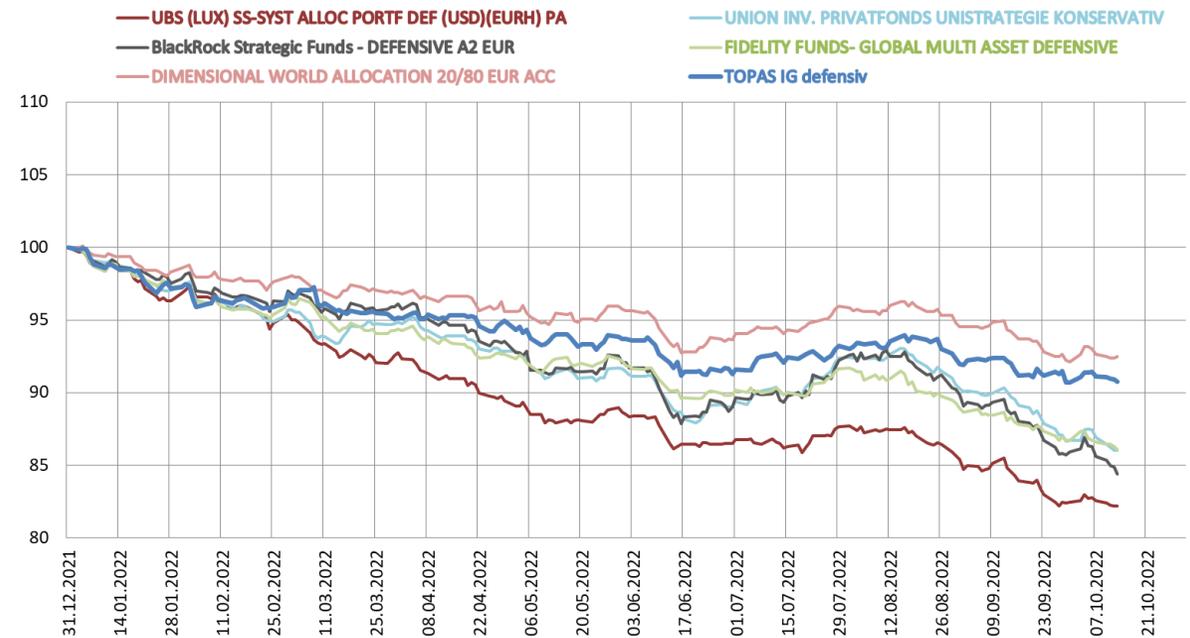


- Die Wertentwicklung des rentenorientierten **TOPAS IG defensiv** -Portfolios verläuft im Vergleich beständiger, mit geringerer Schwankungsbreite.
- Obwohl **TOPAS IG defensiv** im Rahmen seiner vorgegebenen Gewichtungsgrenzen (s. Anhang) in 2022 vorwiegend in Kasse, sowie in Gold und kurzlaufenden US- und Euroanleihen investiert war (aktuell zus. ca. 80%), konnte bspw. der Dimensional Fonds in größerem Umfang die relativen Vorteile kurzlaufender US-Anleihen nutzen, und damit die Verluste durch Währungsgewinne etwas mehr eingrenzen.

2020-22, Basis=100



2022, Basis=100



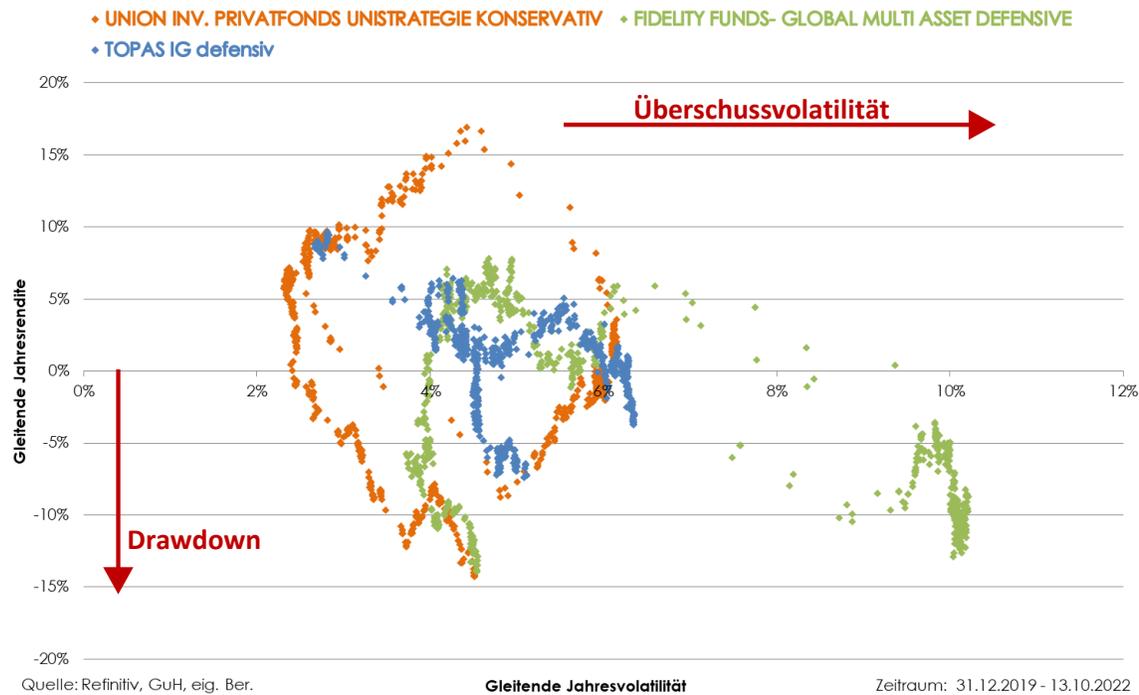
# TOPAS IG defensiv

## Live-Performance 2020-22

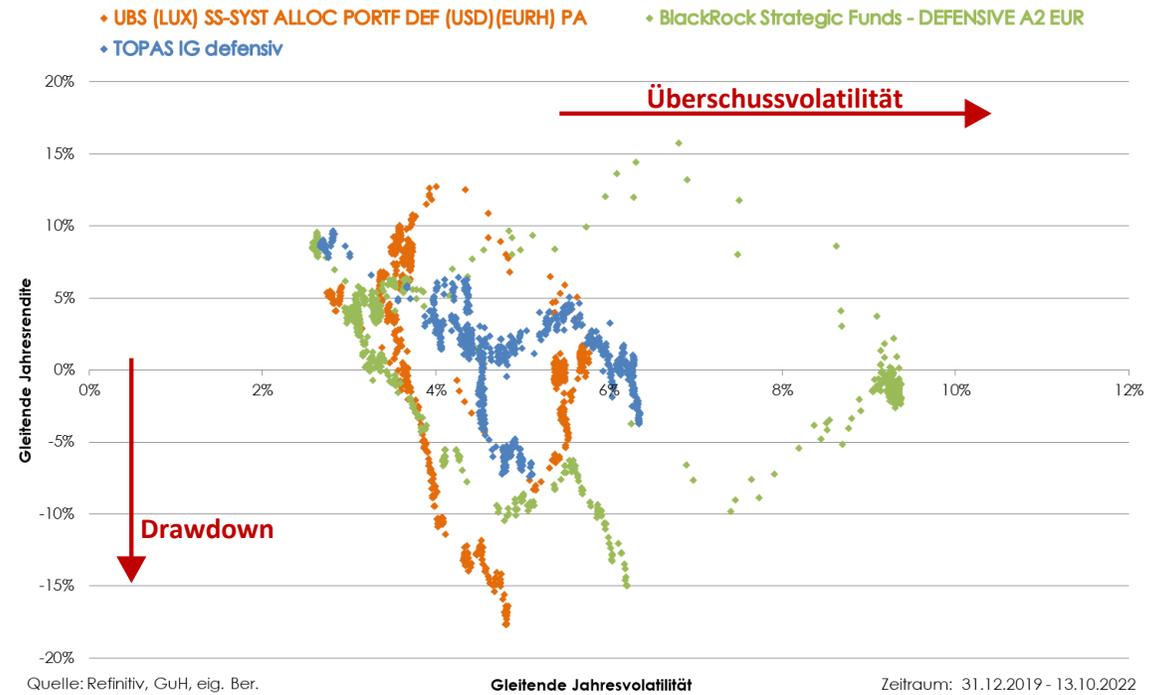


- Ein Vergleich der Risiko-Ertragsprofile zeigt für **Topas IG defensiv** deutlich geringere Drawdowns und eine stabilere Volatilitätspositionierung.
- Extreme Volatilitätsausbrüche werden mit **TOPAS** vermieden. Die Renditeschwankungen sind ebenfalls geringer.

Risiko-Ertragsprofil auf täglicher Basis



Risiko-Ertragsprofil auf täglicher Basis



# TOPAS IG moderat

## Live-Performance 2020-22



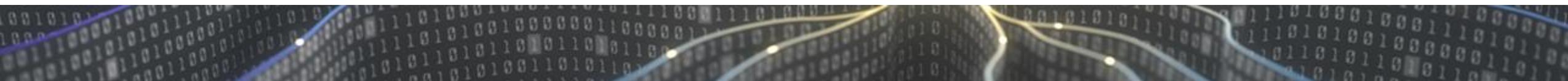
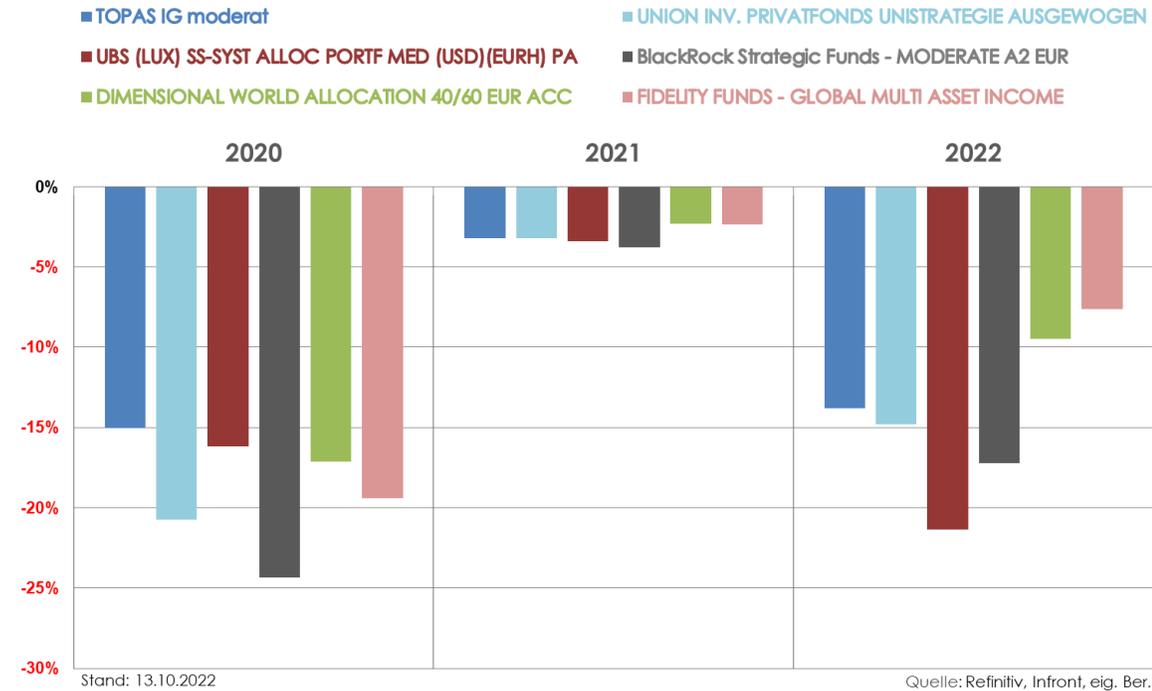
Gegenüber den Vergleichsfonds zeigt auch **TOPAS IG moderat**

- eine gleichmäßigere Renditeentwicklung
- bei überwiegend geringeren Rückschlägen.

**Gleitende Rendite 252 Tage**



**Maximum Drawdown nach Kalenderjahren**



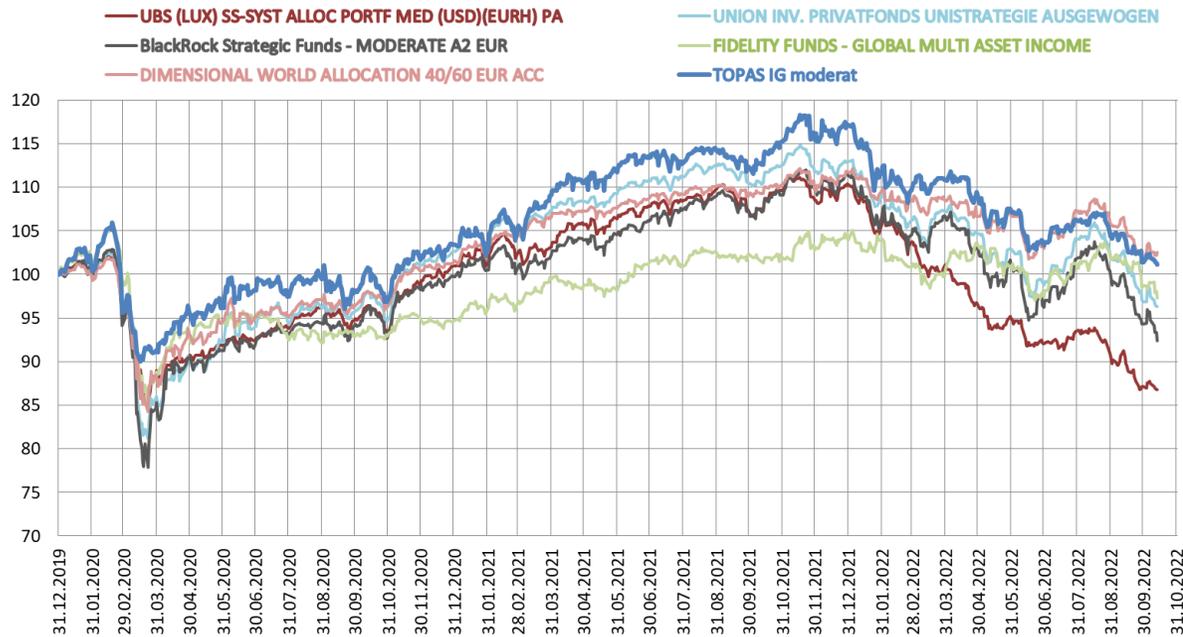
# TOPAS IG moderat

## Live-Performance 2020-22

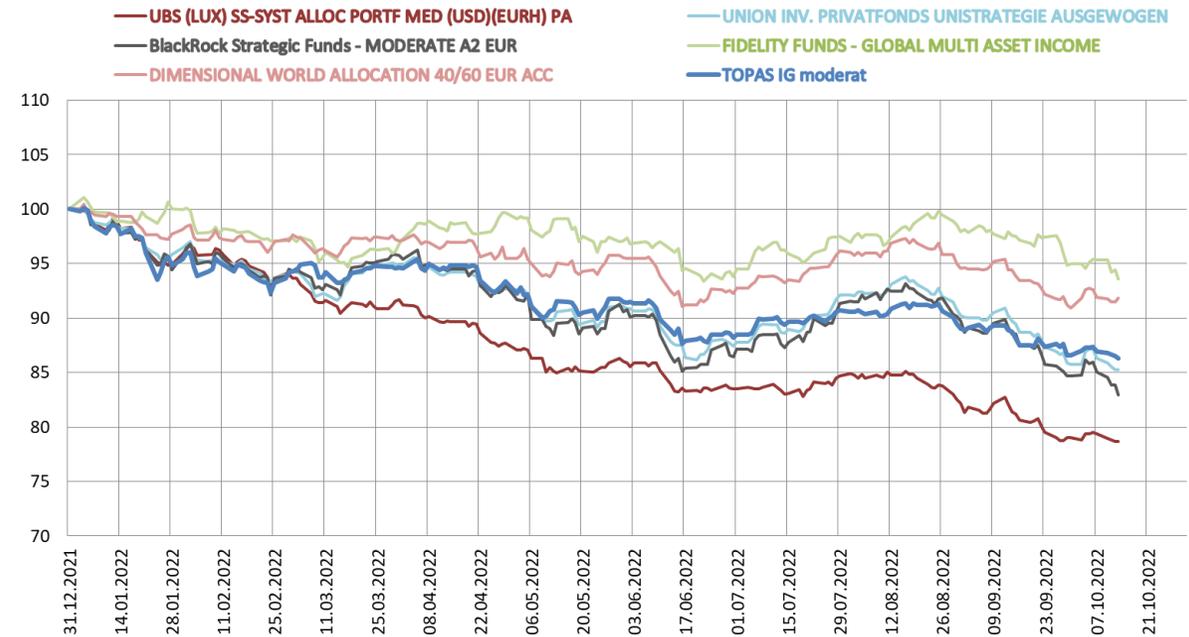


- Während die Entwicklung des **TOPAS IG moderat** -Portfolios über den Gesamtzeitraum an der Spitze liegt, ist der Verlauf in 2022 im Mittelfeld.
- Obwohl **TOPAS IG moderat** im Rahmen der vordefinierten Gewichtungsgrenzen (s. Anhang) im Jahresmittel 2022 zu mehr als der Hälfte in Kasse, Gold und kurzlaufenden US- Anleihen investiert war, dominierte der negative Verlauf von Aktienpositionen den fallenden Gesamttrend.
- Defensiver ausgerichtete Fonds wie der Fidelity Income, oder grundsätzlich höhere US-Dollar -Anteile wie bei Dimensional, konnten den Rückgang in 2022 stärker begrenzen.

2020-22, Basis=100



2022, Basis=100



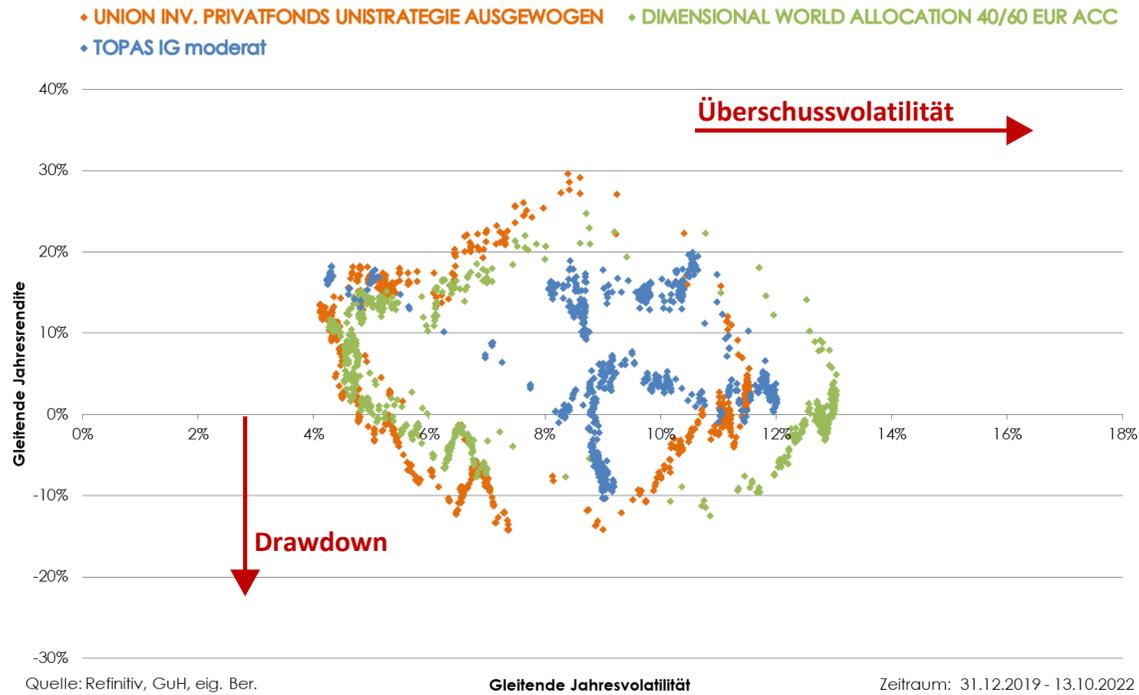
# TOPAS IG moderat

## Live-Performance 2020-22

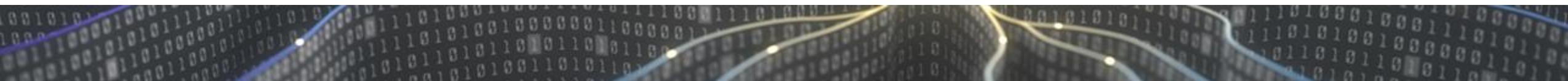
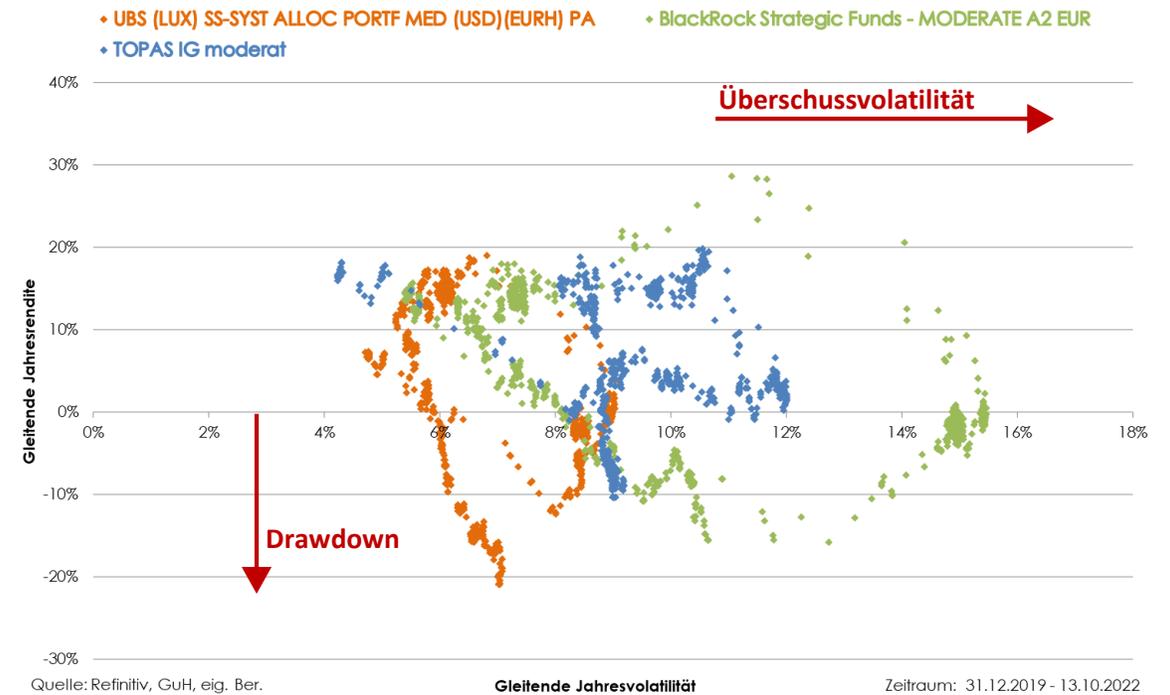


- Ein Vergleich der Risiko-Ertragsprofile zeigt auch für **Topas IG moderat** geringere Drawdowns und eine stabileres Volatilitätsniveau.
- Extreme Volatilitätsausbrüche werden mit **TOPAS** ebenso vermieden, wie starke Schwankungen in der Höhe des Risikos.

Risiko-Ertragsprofil auf täglicher Basis



Risiko-Ertragsprofil auf täglicher Basis



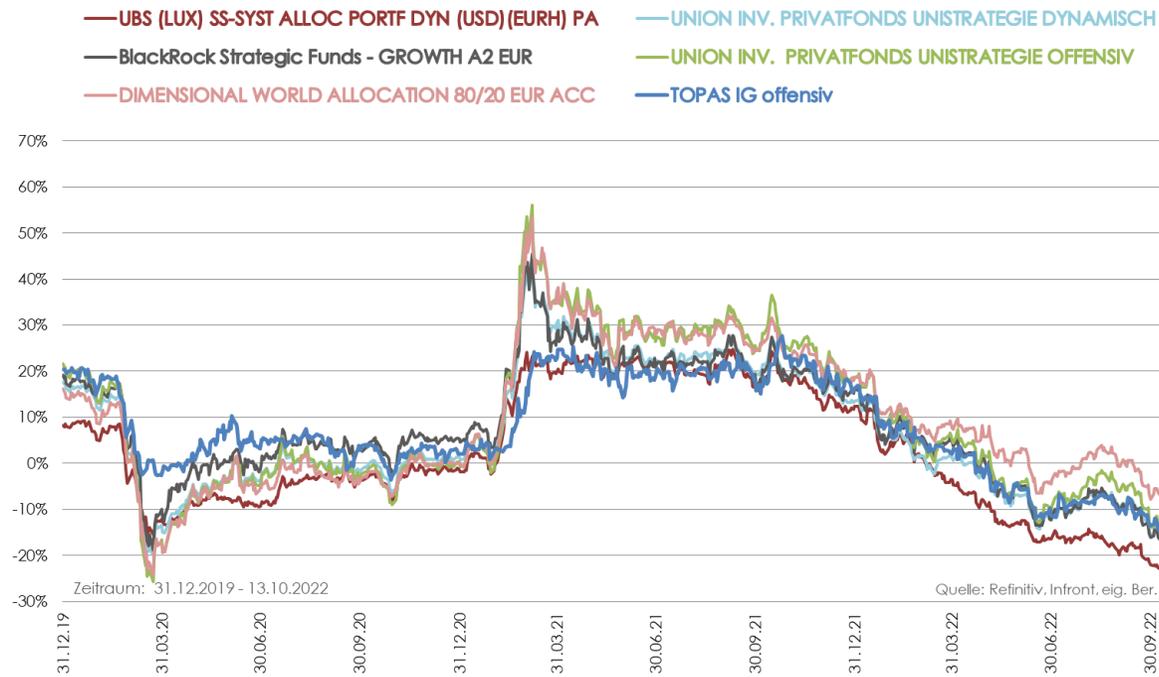
# TOPAS IG offensiv

## Live-Performance 2020-22

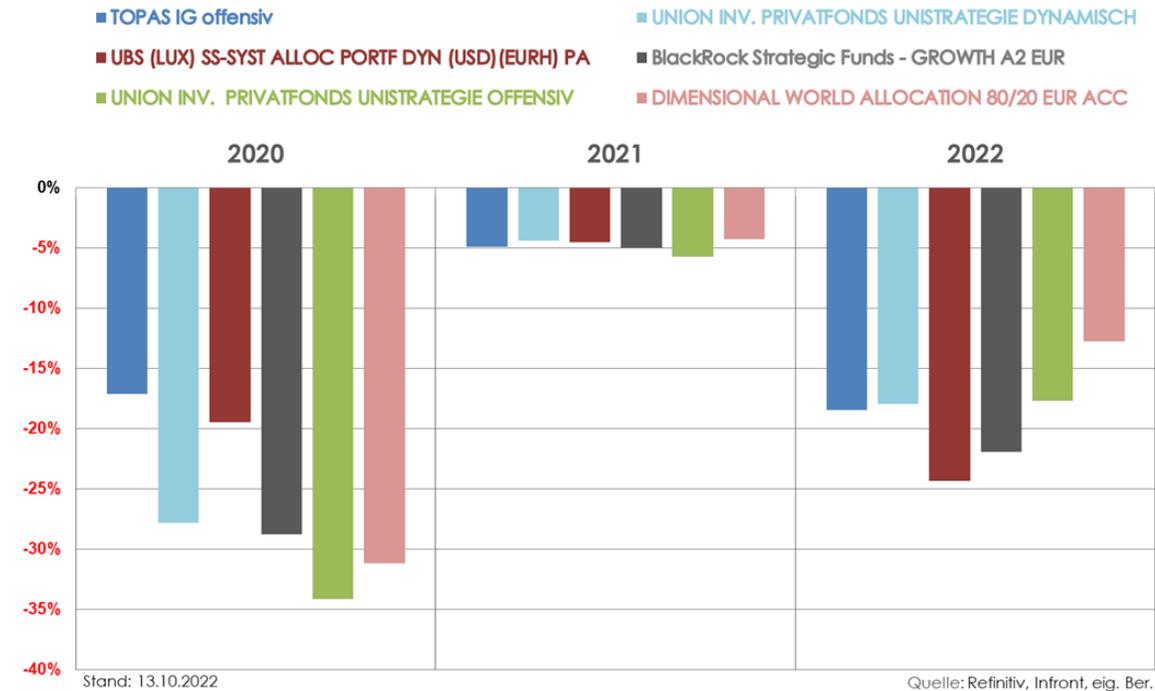
Gegenüber den Vergleichsfonds zeigt **TOPAS IG offensiv**

- eine gleichförmigere Renditeentwicklung
- bei vorwiegend niedrigeren Rückschlägen.

Gleitende Rendite 252 Tage



Maximum Drawdown nach Kalenderjahren

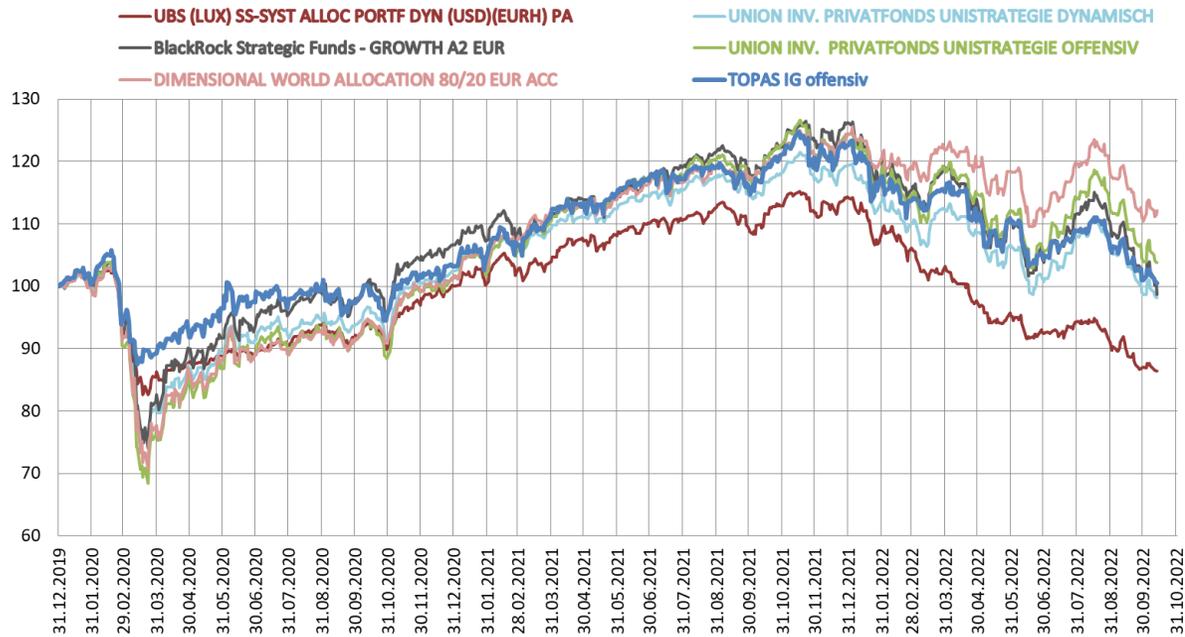


# TOPAS IG offensiv

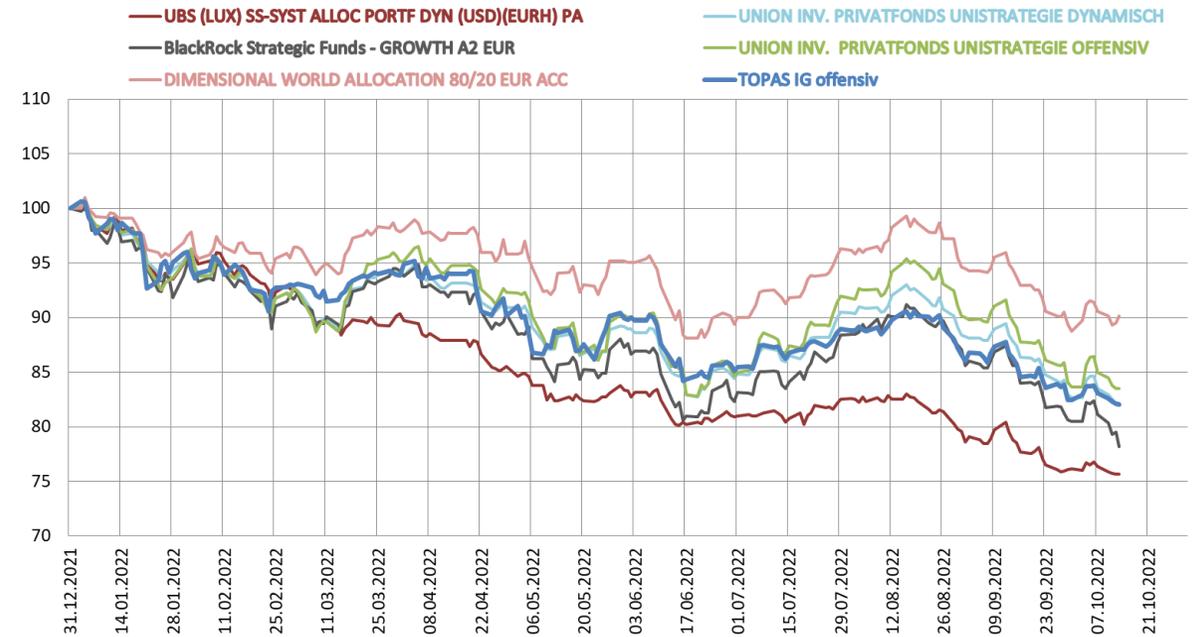
## Live-Performance 2020-22

- Gegenüber der positiven Entwicklung des **TOPAS IG offensiv** -Portfolios bis Ende 2021, wirkt der Verlauf in 2022 durchschnittlich.
- Aggressiver positionierte Fonds, wie der Dimensional 80/20 oder teilweise der Union offensiv, verringerten infolge einer sehr hohen Gewichtung in US-Dollar notierten Aktienwerten (> 50%) und den damit verbundenen Währungsgewinnen die Verluste in Euro um etwa die Hälfte.
- Der nach Regionen breiter diversifizierende **TOPAS IG offensiv** konnte sich dem weltweit negativen Trend der Aktienmärkte weniger entziehen.

2020-22, Basis=100



2022, Basis=100

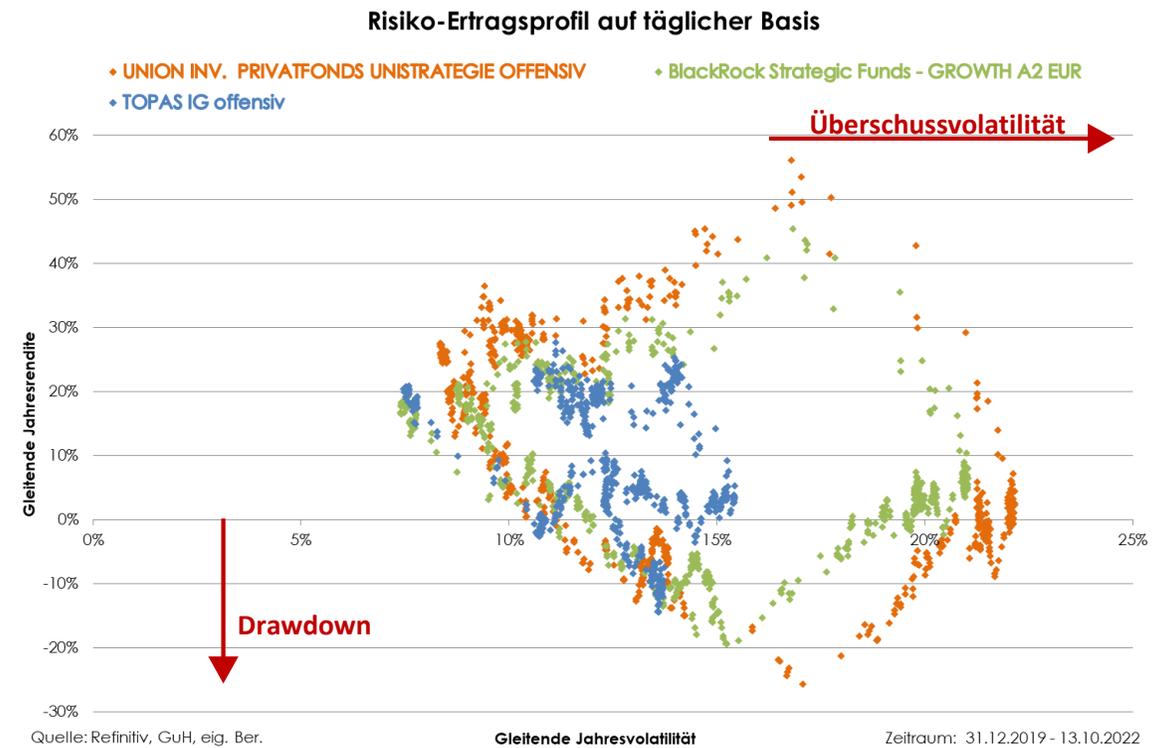
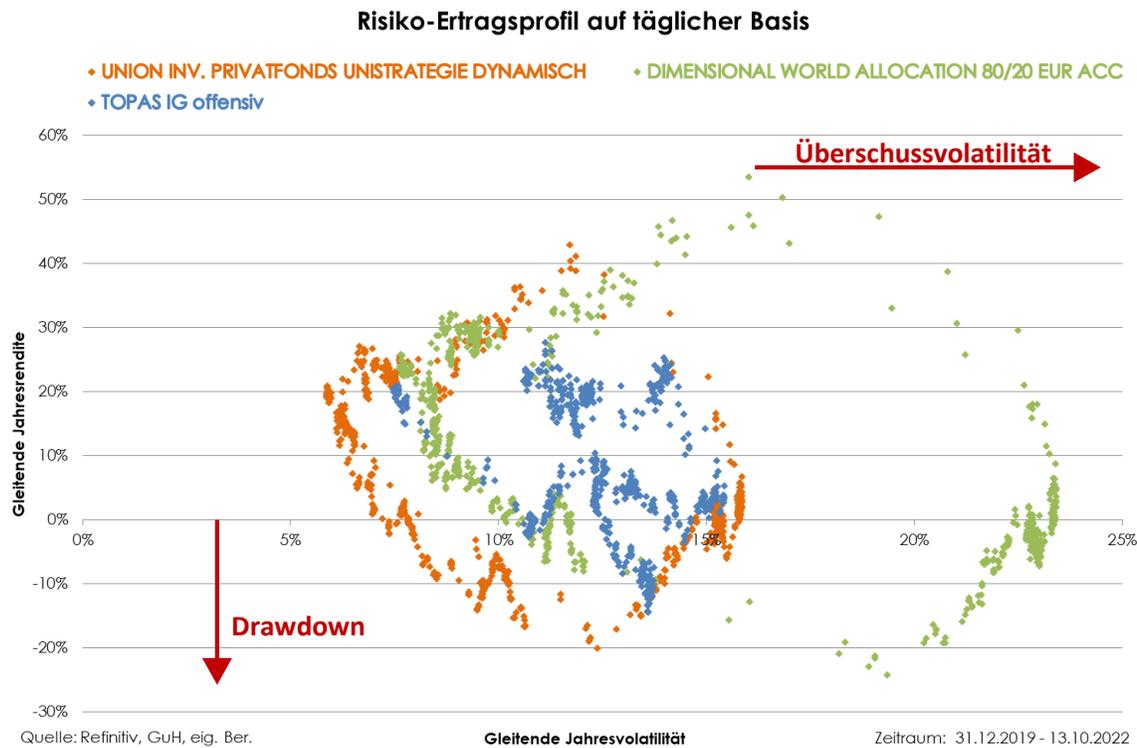


# TOPAS IG offensiv

## Live-Performance 2020-22



- Ein Vergleich der Risiko-Ertragsprofile zeigt ebenso für **Topas IG offensiv** geringere Drawdowns und ein stabileres Volatilitätsniveau.
- **TOPAS** vermeidet extreme Volatilitätsüberschüsse in Bezug auf das angesteuerte Risiko-Ertragsprofil. Insbesondere bei sehr offensiven Fonds sind dagegen große Sprünge in der Risikopositionierung zu beobachten und Volatilitäten weit jenseits der gewählten Risikoklasse.



## TOPAS live seit 2020

### Resümee

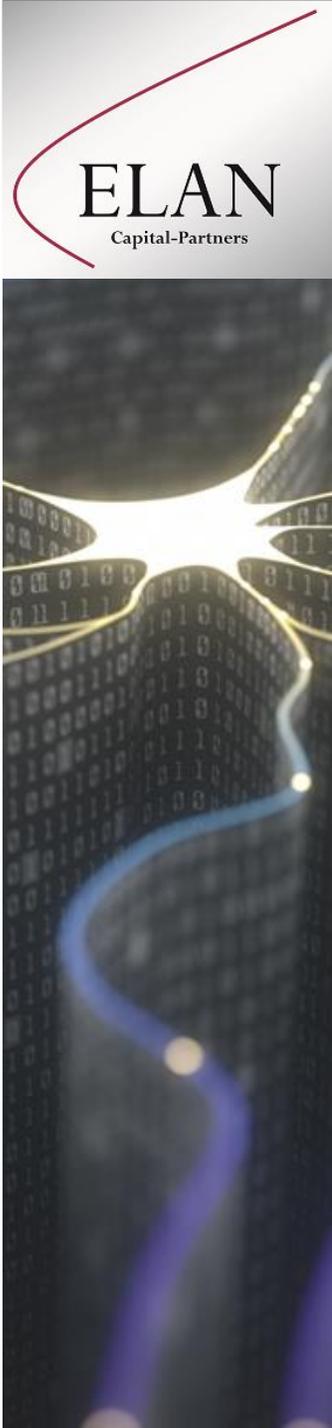
Die TOPAS IG-Modellportfolios sind für die Vermögensverwaltung bzw. als vermögensverwaltende (Dach-) Fonds sowie als Research-Dienstleistung (Monitor) konzipiert,

- mit einem überschaubaren Anlageuniversum ausgestattet (nur 12-16 ETF)
- einer Mindestdiversifikation (durch Gewichtsgrenzen)
- und mit klaren Risikoprofilen (gemäß SRRI-Klassifikation).

Trotz dieser praktischen Vereinfachungen zeigt die Gegenüberstellung mit komplexer strukturierten Publikumsfonds namhafter Anbieter:

- TOPAS IG-Portfolios erzielen einen vergleichbaren Renditepfad,
- mit geringeren Rückgängen und geringeren Schwankungsbreiten,
- bei niedrigen Kosten.

Die bisherige Entwicklung der IG Portfolios hat die gesetzten Ziele der Anlagestrategien erfüllt.



# TOPAS (Time-Series Orientated Portfolio Allocation System )

## Anwendungen

Der Vergleich der TOPAS IG-Portfolios mit den verschiedenen Publikumsfonds demonstriert auch den zentralen Einfluss des jeweils gewählten Anlageuniversums und der Rahmensetzung in Form von Anlagegrenzen.

Das konkrete Investmentprofil hängt wesentlich von den damit ausgestalteten Ertragschancen und deren Risiken ab.

TOPAS wird deshalb auf die jeweiligen Ziele und Bedingungen des Investors hin ausgestaltet.

**TOPAS** ist ein individuell anpassbarer, flexibler Allokations-Algorithmus für

- multiplexe Anlagesegmente (Marktindizes, Sektorstrukturen, Fonds verschiedener Ausrichtungen usw.)
- und unterschiedliche Risikopositionierungen.

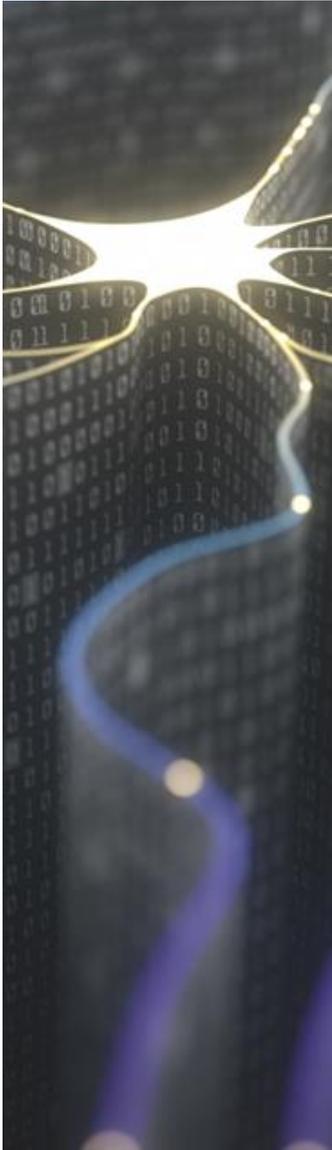
### TOPAS

- überwacht das Portfolio mit täglicher Aktualisierung,
- reagiert zeitnah auf relevante Veränderungen der inkludierten Assets,
- stabilisiert die Renditeentwicklung
- und hält dauerhaft das angesteuerte Risiko-Ertragsprofil.



# Anhang

Assetuniversum und Gewichtsgrenzen der IG-Modellportfolios



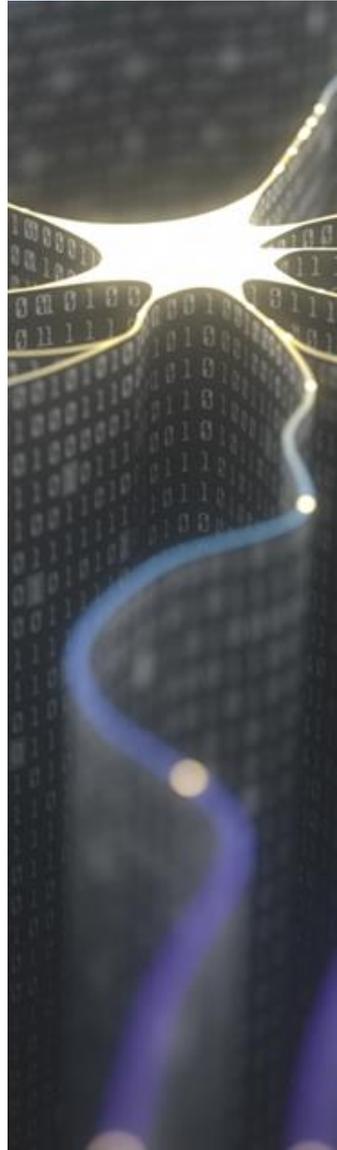
## 3 Jahre TOPAS live

### Assetklassen der IG-Modellportfolios

IG - Intelligent Global Multi-Asset Portfolios:

- IG defensiv - Risikoklasse SRRI 3
- IG moderat - Risikoklasse SRRI 4
- IG offensiv - Risikoklasse SRRI 5

Assetklassen	IG defensiv	IG moderat	IG offensiv
<b>Anleihenmärkte:</b>			
EURO Government Bonds	✓	✓	✓
EURO Gov . Bonds short Term	✓	✓	✓
EURO Corporate Bonds	✓	✓	✓
USD Government Bonds	✓	✓	✓
USD Gov . Bonds short Term	✓	✓	✓
USD Corporate Bonds	✓	✓	✓
Gold	✓	✓	✓
<b>Aktienmärkte:</b>			
Stocks Germany	✓	✓	✓
Stocks EMU	✓	✓	✓
Stocks Europe ex EMU	✓	✓	✓
Stocks World (MSCI )	✓	✓	✓
Stocks USA	✓	✓	✓
Stocks Japan		✓	✓
Stocks Australia		✓	✓
Stocks Canada		✓	✓
Stocks Emerging Markets		✓	✓

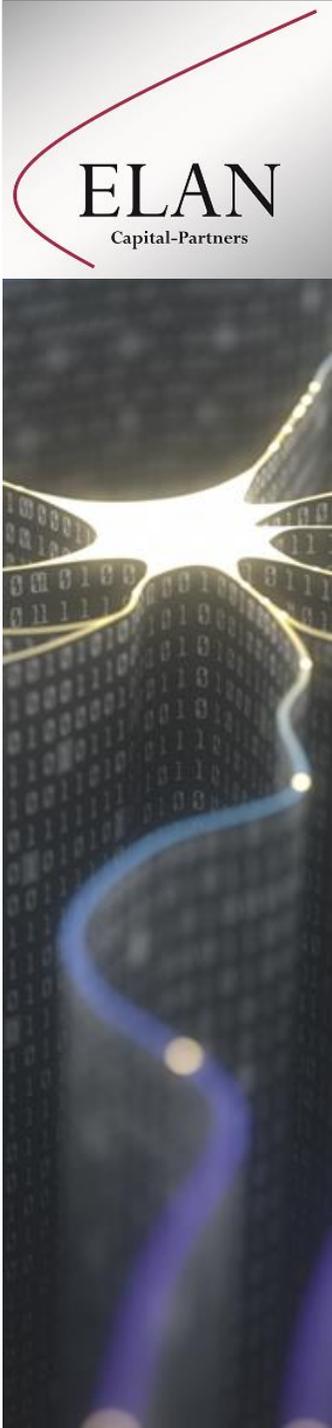


## 3 Jahre TOPAS live

### Anlageuniversum der IG-Modellportfolios

- Das Anlageuniversum ist mit ETF-Fonds abgedeckt
- Kursbasis: Xetra-Handelskurse zum Zeitpunkt der Transaktionsausführung
- Portfolio-Bewertungsbasis: Xetra-Schlusskurse

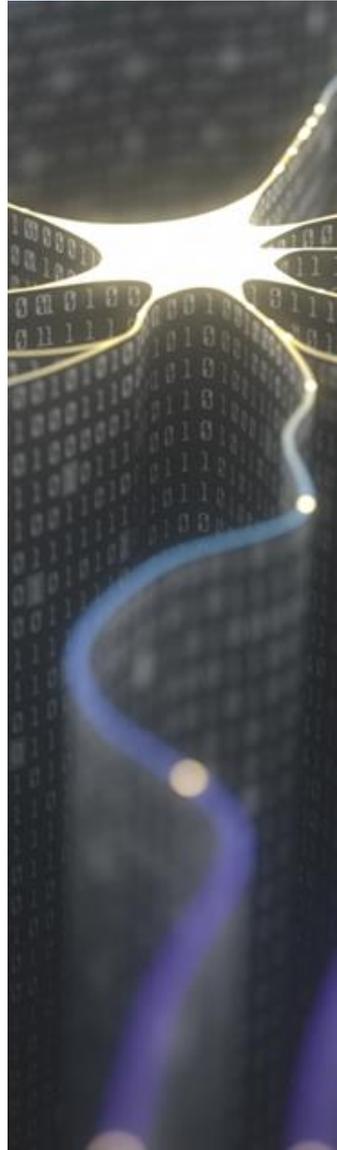
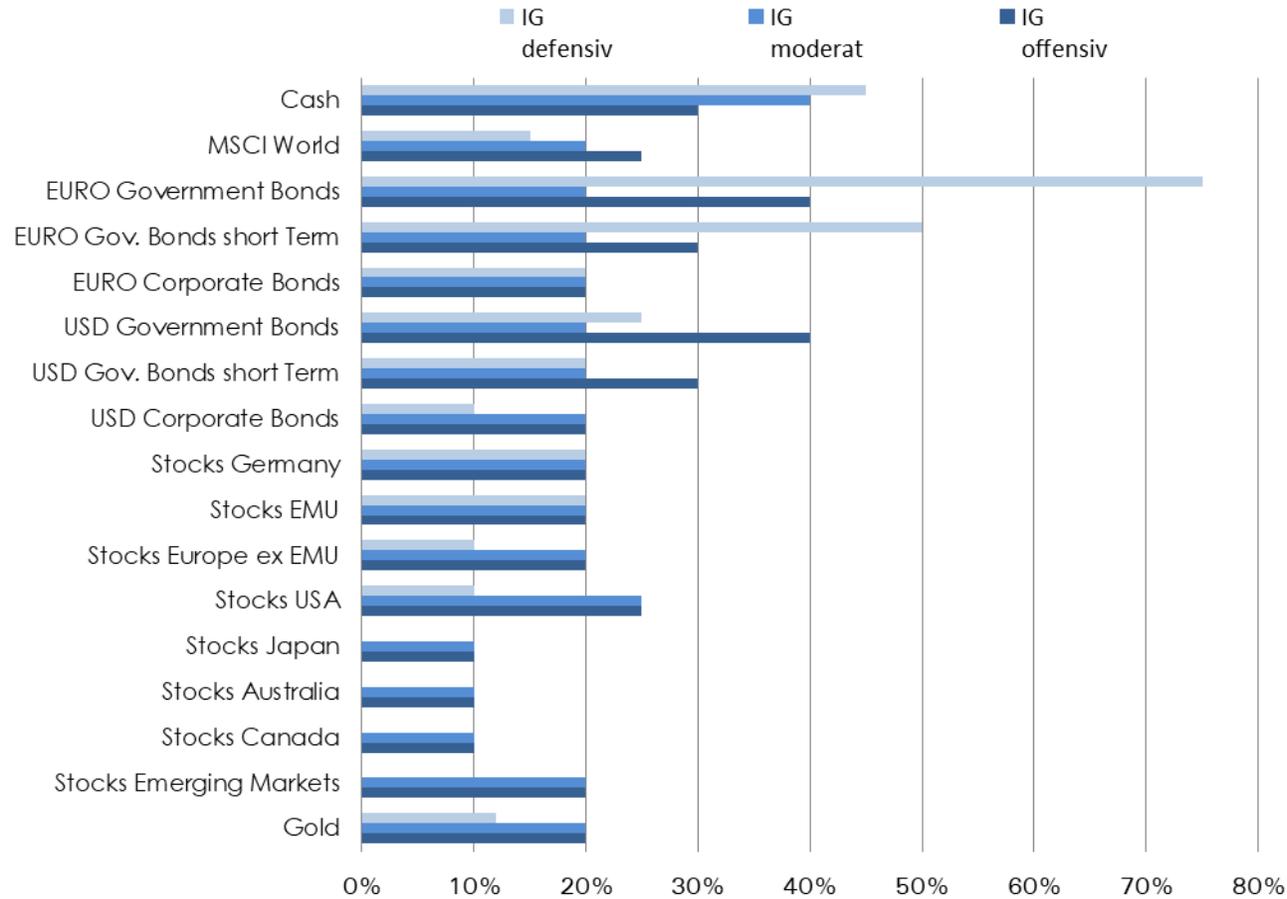
ISIN	Fondsname	Bezeichnung
LU2082999306	Lyxor Smart Overnight Return	Cash
FR0010315770	LYX.MSCI WORLD U.ETF D	MSCI World
DE000A0H0785	iSh € GovBd 1.5-10.5yUETF DE	EURO Government Bonds
IE00B14X4Q57	iSh € Gvt Bd 1-3Y UETF €(D)	EURO Government Bonds short Term
IE0032523478	iSh € Cp Bd LgCp UETF €(D)	EURO Corporate Bonds
IE00B1FZS798	iSh II \$ Treas Bd7-10Y \$(D)	USD Government Bonds
IE00B14X4S71	iSh \$ Treas Bd 1-3Y UET \$(D)	USD Government Bonds short Term
IE0032895942	iSh \$ Cp Bd UETF \$(D)	USD Corporate Bonds
FR0010655712	Amundi ETF DAX UETF DR	Stocks Germany
LU0147308422	UBS ETF MSCI EMU A	Stocks EMU
FR0010821819	AMUN MSCI EUROPE EX EMU	Stocks Europe ex EMU
LU0136234654	UBS ETF MSCI USA A	Stocks USA
LU0136240974	UBS ETF MSCI Japan A	Stocks Japan
LU0328474803	Xtr S&P/ASX 200 UETF 1D	Stocks Australia
LU0446734872	UBS ETF MSCI Canada A	Stocks Canada
IE00B0M63177	iSh MSCI EM UETF \$(D)	Stocks Emerging Markets
DE000A0S9GB	DEUT. BOERSE COMMODITIES GMBH	Xetra Gold



### 3 Jahre TOPAS live

## Vorgegebene Gewichtsgrenzen der IG-Modellportfolios

Um eine dauerhafte Diversifikation zu gewährleisten, wurden für die IG-Portfolios fixierte Gewichtsgrenzen implementiert.



## 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.

## 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.

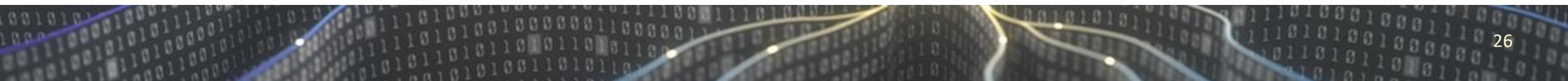
Die in dieser Präsentation zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzung der ELAN Capital-Partners GmbH zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Diese Präsentation kann in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten. Auch wenn diese Aussagen 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



ELAN Capital-Partners GmbH  
Frankfurter Straße 127  
61118 Bad Vilbel

## **Bernhard Röck**

fon: 06101-989048-11  
roeck@elan-capitalpartners.de

## **Ralf Schüle**

fon: 06101-989048-10  
schuelein@elan-capitalpartners.de

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



## **Bernd Heimburger**

Kemstr. 29; 79189 Bad Krozingen  
fon: 07633-911411  
b.heimburger@guh-vermoegen.de

## **Markus Gies**

Am Marktplatz 5; 65779 Kelkheim  
fon: 06195-72421-0  
m.gies@guh-vermoegen.de

Die Gesellschaft ist ein lizenziertes Wertpapierinstitute und verfügt 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).

