

Dashboard aktuell

## TOPAS IG 5 EQ

Globales Aktienuniversum  
mit digitaler Profilsteuerung

Kennzahlen des Modellansatzes TOPAS IG 5 EQ:

29.09.2023

Perf 2023	9,18 %		
Perf 2022	-13,07 %	Aktienquote	85,18 %
Perf 2021	20,42 %	Auslastungsquote	99,05 %
Perf 2020	3,84 %	Risikoklasse SRRI	5
Perf 2019	18,03 %	MDD 2023	-4,80 %
Perf 2018	-9,47 %	Vola Riskmetrics	8,26 %
Perf 2017	17,22 %	Vola 252	9,87 %

29.09.2023

# TOPAS IG 5 EQ Zielrendite mit weniger Vola

Ein erstklassiger „Daily Compass“ für das Risikomanagement von internationalen Aktienportfolios



## Unsere Vorgaben

**Partizipation an Währungsschwankungen** Der Anleger investiert über ETF Positionen indirekt an den Fremdwährungsmärkten und partizipiert uneingeschränkt an den jeweiligen Paritätsschwankungen ggü. Euro.

**Kein Einsatz von Derivaten** Zusätzliche Kurssicherungsgeschäfte sowie Stillhaltergeschäfte sind explizit ausgeschlossen. Von dieser Vorgabe sind Swap-basierte ETFs, bzw. deren synthetische Nachbildung von Indexperformances, nicht betroffen.

**Flexibler Investitionsgrad** Die Strategie berücksichtigt keine Mindestquoten gem. InvStRefG von 2018, wonach Mindestquoten an Aktiengewichtungen, gestaffelte Teilfreistellungen erlauben.

**Maximale tägliche Umsatzfrequenz** Der maximale Tagesumsatz ist auf 15% (round turn) beschränkt.

## Das primäre Anlageziel

**Keine Performancemaximierung** TOPAS IG 5 EQ strebt ein möglichst optimales Verhältnis zwischen Renditepfad und dem einhergehenden Schwankungsrisiko an.

**Reduzierte Aktienrisiken** Durch die Länderallokation und Anlage in breite Benchmark-Indizes lassen sich aktienspezifische Einzelwertrisiken spürbar reduzieren. Dies ermöglicht die Partizipation an Aktienmärkten bei reduzierten Schwankungsrisiken auf der Ebene der Gesamtanlage.

## Aufbauphase

ab August 2021 Aufbau eines Universums von 9 internationalen Benchmarkindizes.

ab September 2021 Beginn des Modellaufbaus von TOPAS AI und Kalibrierung des Allokationsalgorithmus; Lernphase mittels Mustererkennung zur Marktphasenidentifikation und Anpassung des Risiko-Ertrags-Profils an die Vorgaben.

ab Oktober 2021 Interner Betatest für das TOPAS IG 5 EQ Modell unter Echtzeitbedingungen.

## Einsatz von TOPAS

seit 01.01.2022 berechnet TOPAS das Risiko-Ertrags-Profil auf täglicher Basis unter Echtzeitbedingungen. Der Algorithmus berechnet und bewertet die Korrelationsstruktur des Anlageuniversums und passt die Fondstruktur, falls notwendig zeitnah an das veränderte Marktumfeld an. T

ELAN Capital-Partners stellt täglich vormittags die Allokationsvorschläge für das Modellportfolio den Nutzern zur freien Verfügung.

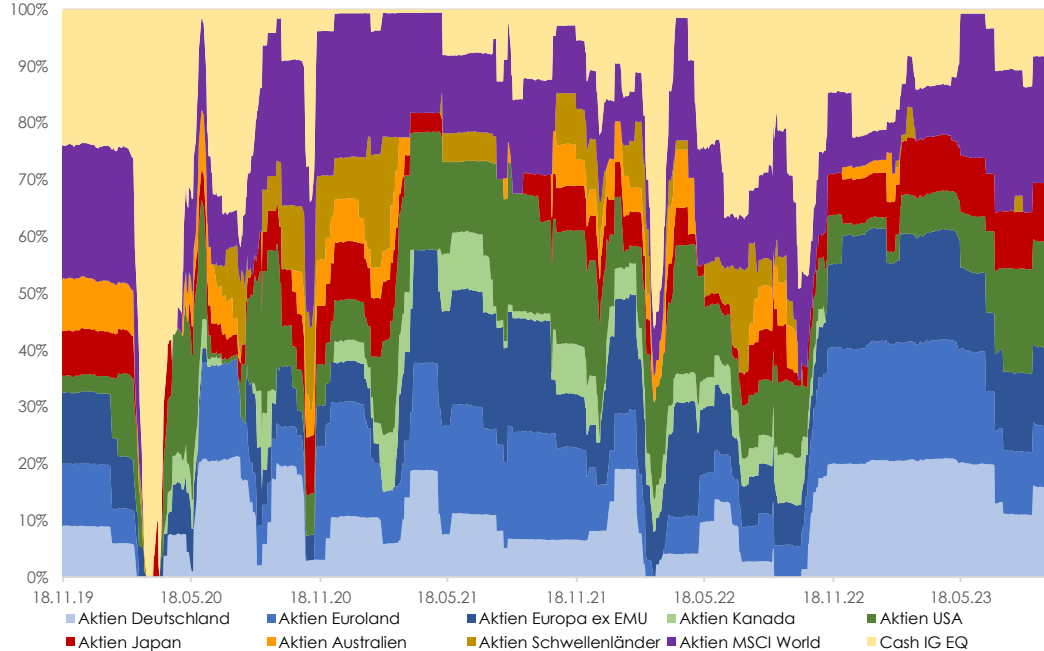
Eine preiswerte, indes normierte Dienstleistung, die als „Daily Compass“ für eine hauseigene Prozesssteuerung eingesetzt werden kann.

## TOPAS IG 5 EQ: Die aktuelle Allokation - Aktuelle Aktienquote: 85,2% (Auslastung 99,05%)

Zum Ende des dritten Quartals 2023 wurden die Auslastungsquote wieder unter 100% reduziert. USA ist weiterhin untergewichtet.

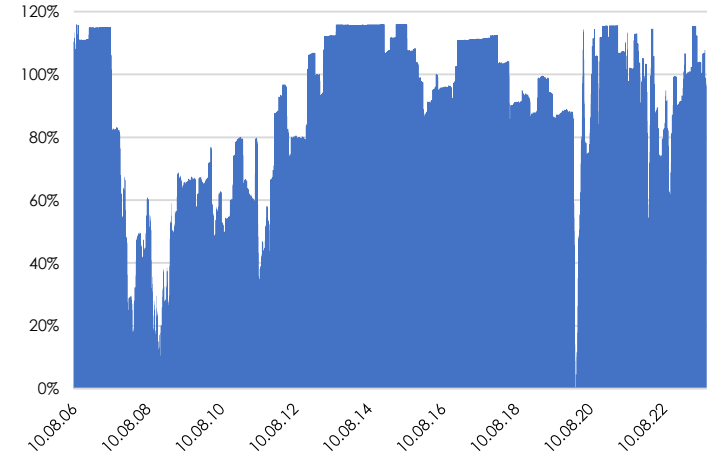
TOPAS bewertet die Marktkonstellation täglich und reagiert in kritischen Phasen mit ertrags- und risikoorientierten Portfolioanpassungen.

Kurzfristiger Allokationsverlauf TOPAS IG 5 EQ



Auslastung Aktienquote

LTA = 100%



**Die Auslastungsquote von 100% entspricht einer Aktienquote der Long Term Asset Allocation (LTA) von 86%.**

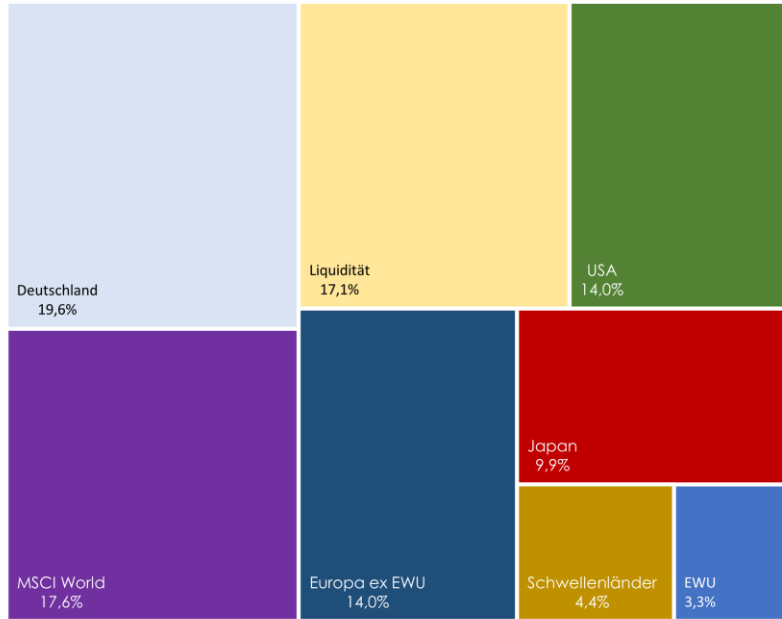
So ermöglicht TOPAS ggü. der LTA eine Übergewichtung in Aktien (max. 120%) und steuert die Gesamtanlage auf einer niedrigeren Risikoklasse von SRRI 5, denn Aktienstrategien sind im Normalfall der Risikoklasse von SRRI 6 zugeordnet.

Stand: 29.09.2023

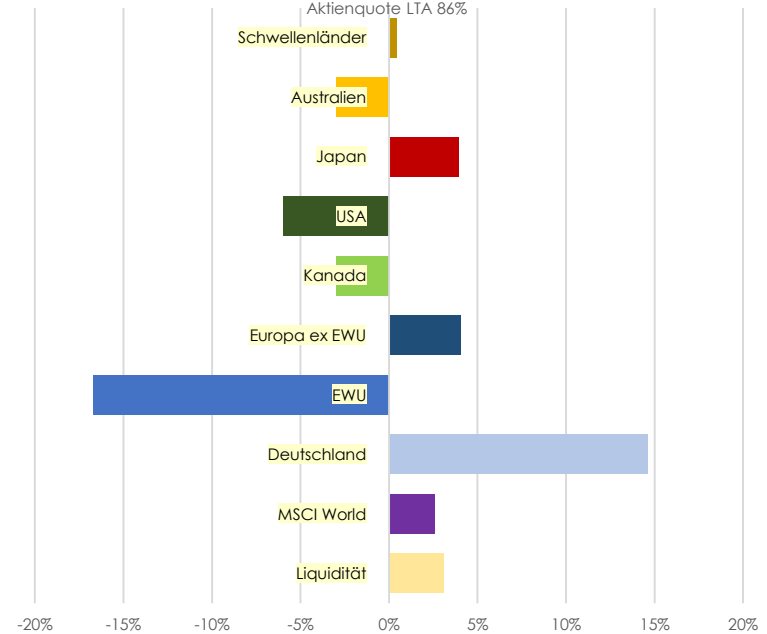
# TOPAS IG 5 EQ: Die aktuelle Allokation

In der zweiten Septemberhälfte wurden die EWU Märkte stark abgebaut und untergewichtet.

Aktuelle Allokation



Aktive Allokation ggü. LTA



Stand: 04.10.2023

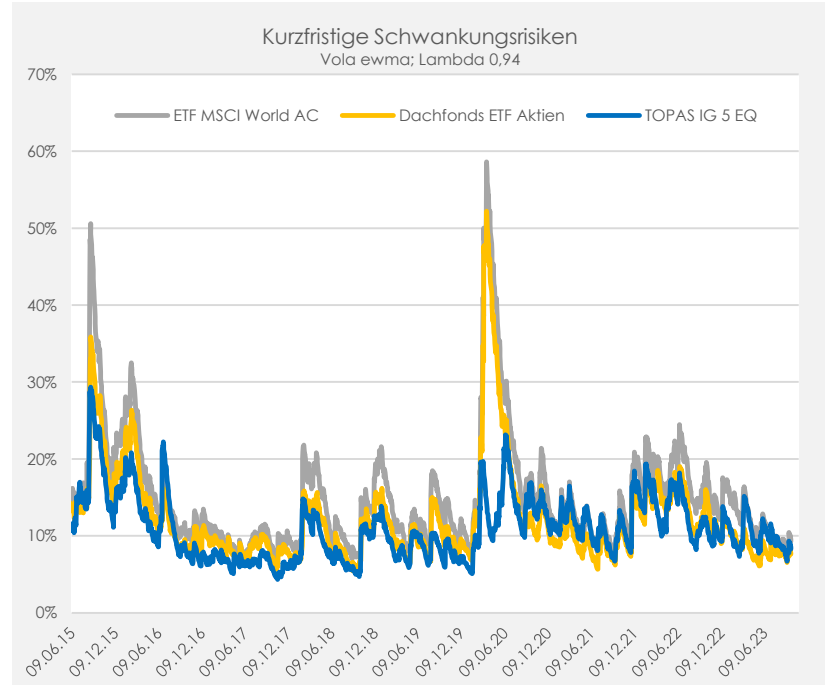
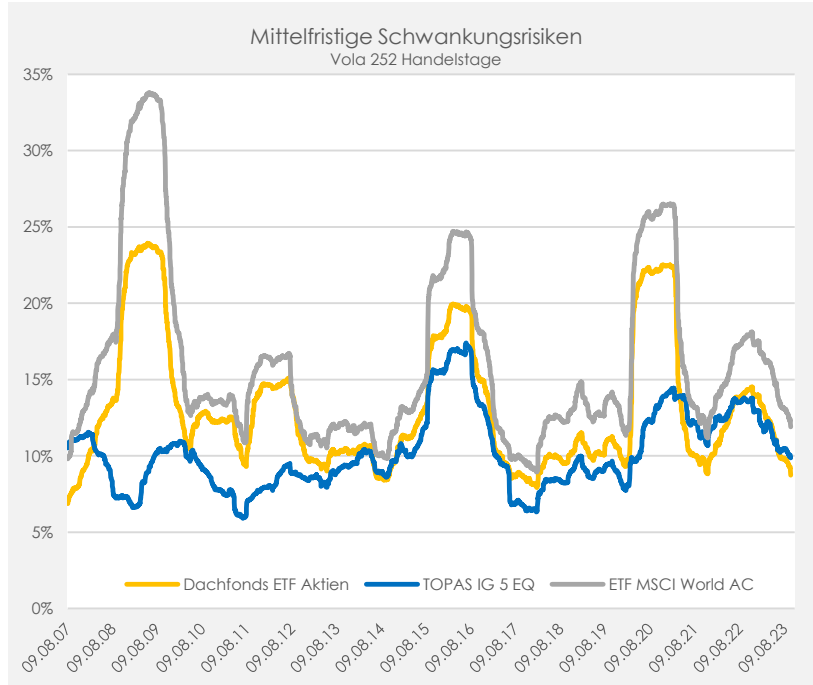
# TOPAS IG 5 EQ: Zielrendite mit begrenzten Schwankungsrisiken

Als globale Vergleichsportfolios (VGP) wurden zwei Anlagealternativen gewählt.

Für eine passiv strukturierte Anlagealternative:  
 Als aktive, global aktienorientierte Alternative:

ISIN LU1829220216  
 ISIN LU0123854472

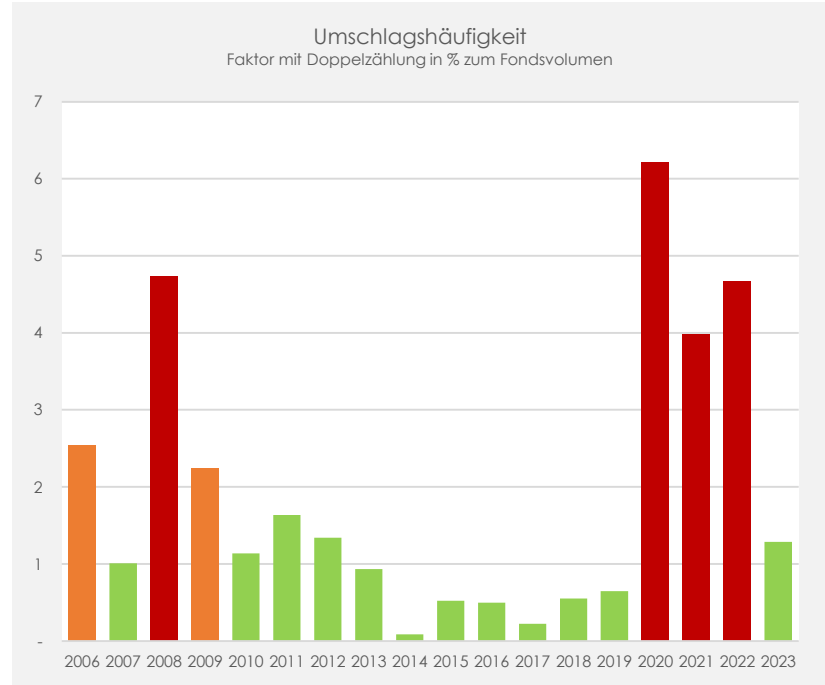
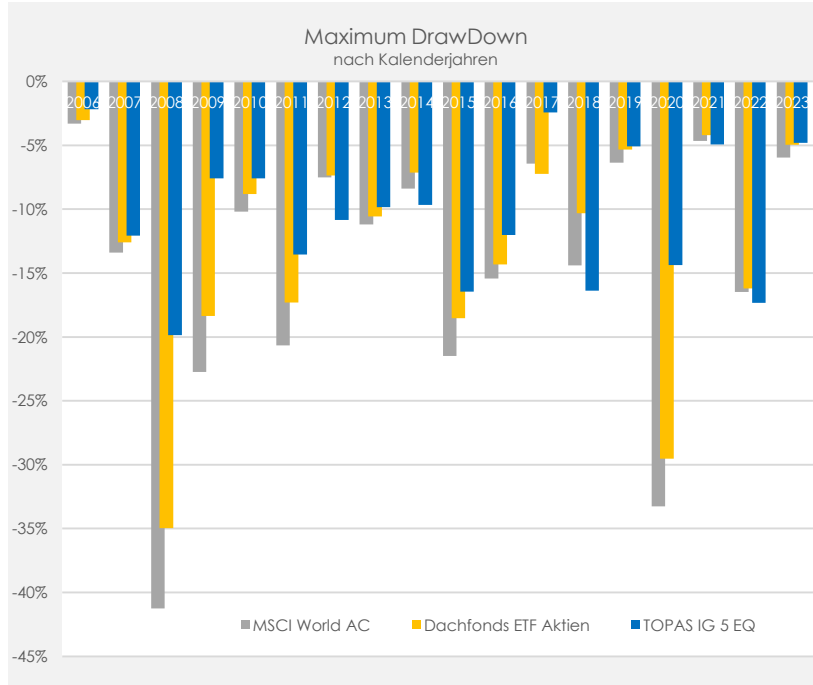
Lyxor MSCI All (XETRA) Country World Ucits ETF  
 Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN



Stand:  
 29.09.2023

# TOPAS IG 5 EQ: Begrenzte Drawdowns bei vertretbarer Umsatzhäufigkeit

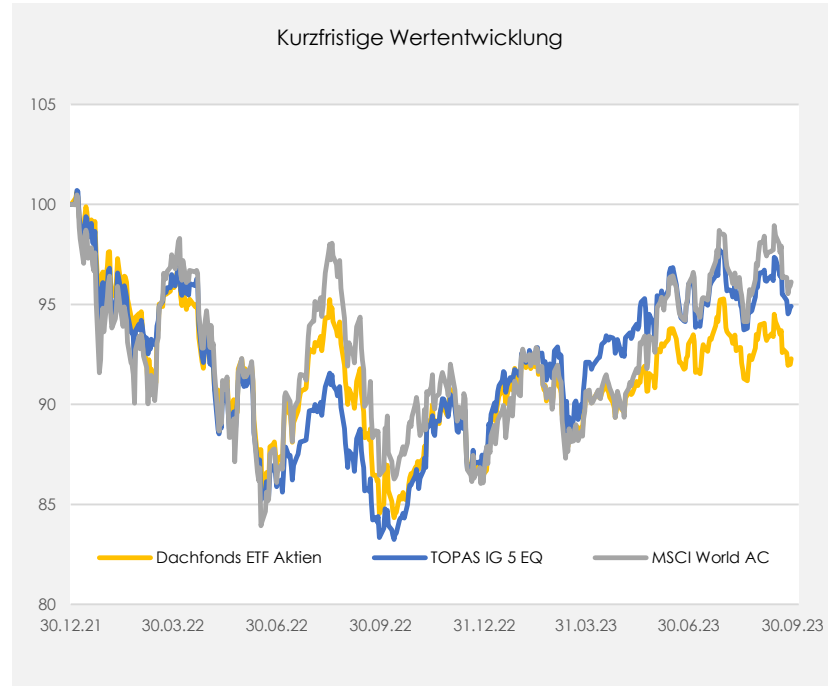
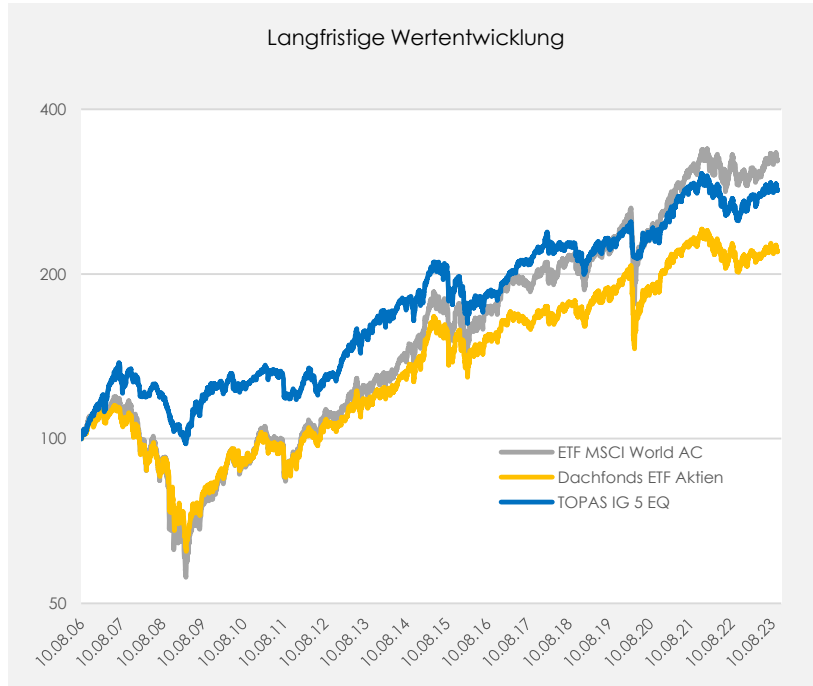
Die dynamische Portfoliooptimierung (Black-Litterman) passt auch die Umsatzhäufigkeit an das jeweils aktuelle Marktumfeld an.



Stand:  
29.09.2023

# TOPAS IG 5 EQ: Gleichmäßiger Renditepfad mit niedrigeren Schwankungen

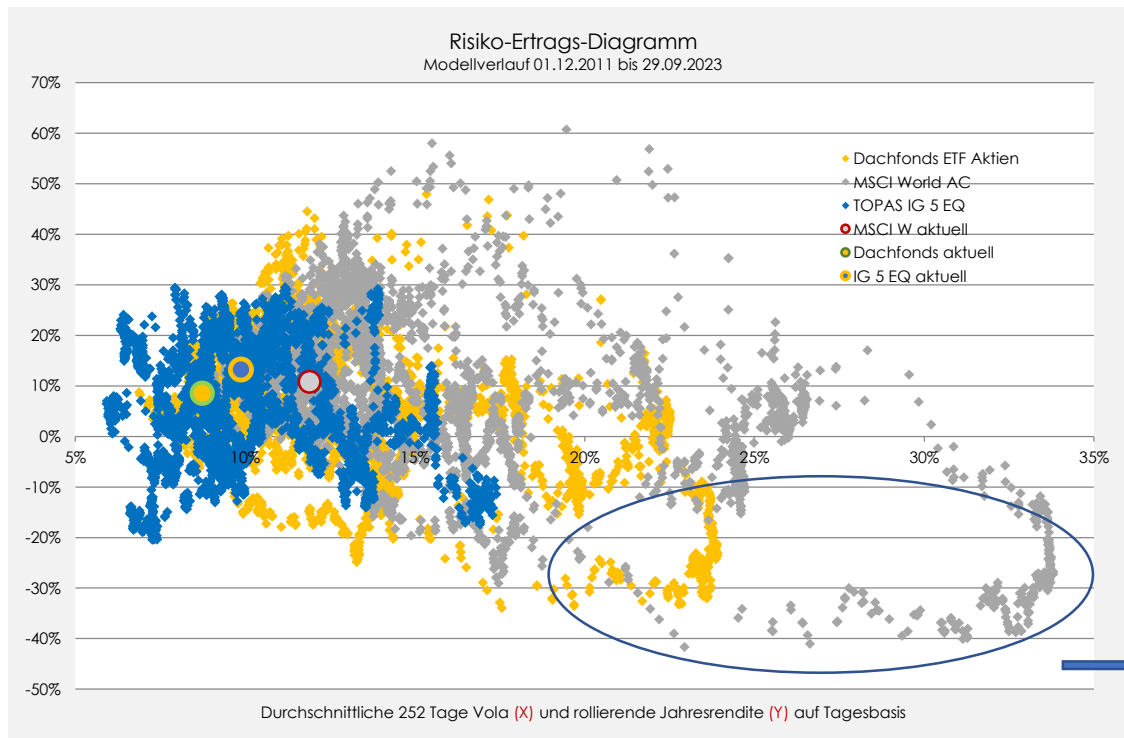
Der TOPAS Algorithmus steuert das Portfolio stets in einem möglichst optimalen Verhältnis von Risiko zum Ertrag.



Stand:  
29.09.2023

# TOPAS IG 5 EQ: Robustes Risiko-Ertrags-Profil

Insbesondere statische Anlageprodukte (ETF) durchlaufen ineffiziente Zeitfenster



### Primäres Anlageziel:

Effizienter Renditepfad, mit im Vergleich geringeren Rückgängen und geringeren Schwankungsrisiken.

### Ineffiziente Zeitfenster:

Das Risiko-Ertrags-Diagramm zeigt die tägliche Jahresrendite (252 Handelstage) in Verbindung mit der jeweils in kauf genommenen Jahresvolatilität (252 Tage).

Ineffizienten Zeitfenster, führen bei Anleger oftmals zu Stressmomenten und unnötigem Handlungsdruck.

Es sind Kombinationen aus hohen negativen Jahresrenditen, gepaart mit gleichzeitig sehr hohen Volatilitäten. Im Allgemeinen führen solche Profile in den klassischen Risiko-Management-Systemen zu verspäteten und relativ teuren Verlustrealisationen.

Kursdatenbank:  
Ariva, Refinitiv, Morningstar u. eigene Berechnungen

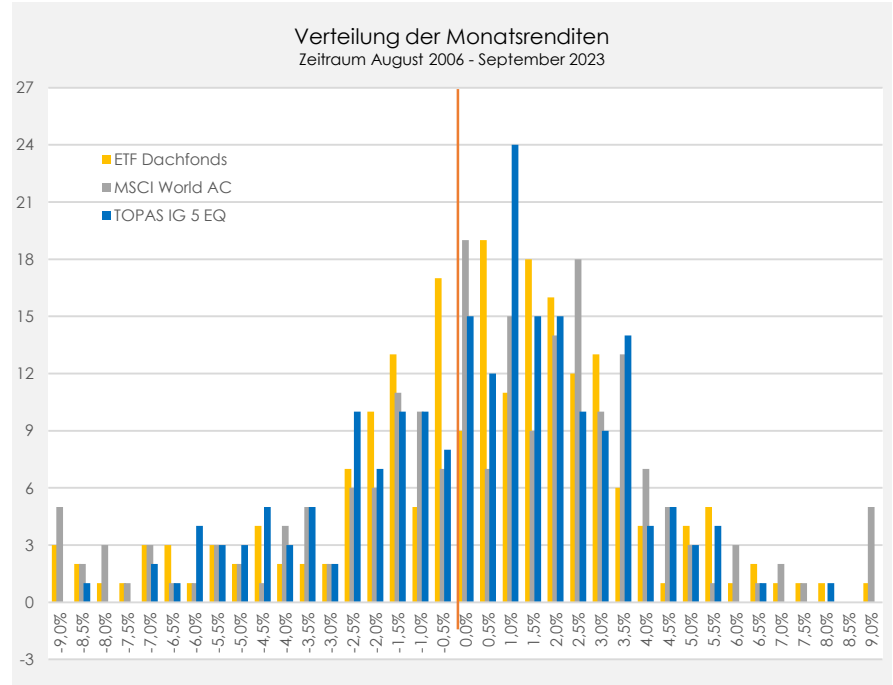
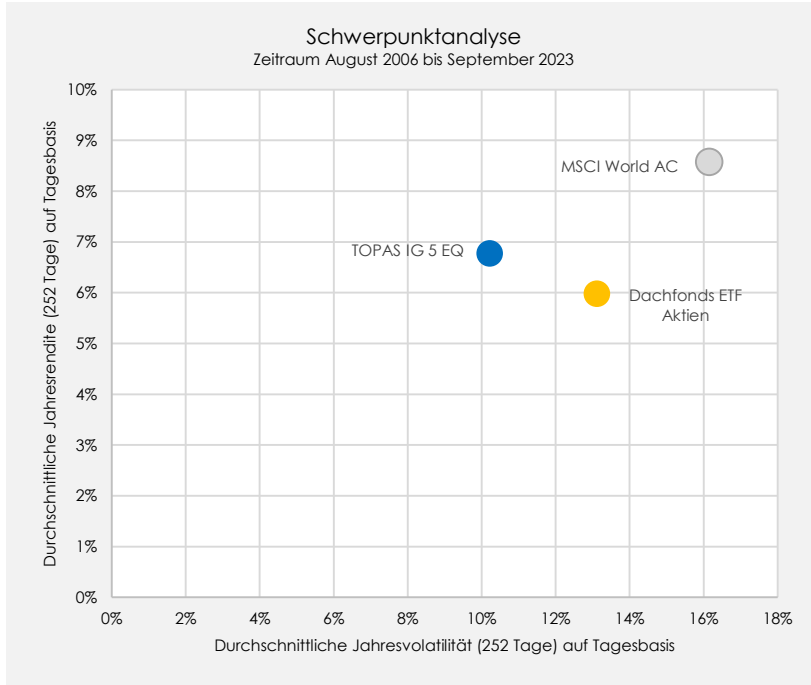
Stand: 29.09.2023



# TOPAS IG 5 EQ: Hohe Effizienz und robustes Profil

Die angestrebte Effizienz zeigt sich auch in der Verteilung der Monatsrenditen: Niedrige Überschusskurtosis im Vergleich.

Lyxor MSCI All (XETRA) Country World Ucits ETF:	Kurtosis (-3):	8,13	Schiefe:	-0,49
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN:	Kurtosis (-3):	8,30	Schiefe:	-0,64
TOPAS Intelligent Global 5 EQ	Kurtosis (-3):	<b>3,76</b>	Schiefe:	-0,62



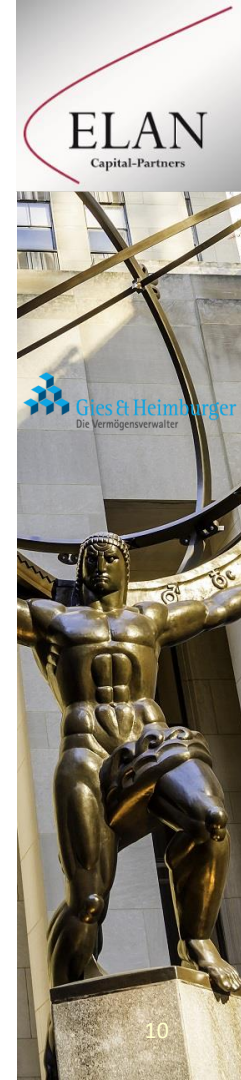
# TOPAS IG 5 EQ:

Für die Statistik

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	MDD	VoLa 252	
TOPAS IG 5 EQ								3,28%	1,46%	3,67%	2,25%	3,57%	2006	15,04%	-2,18%	
Dachfonds ETF								1,91%	2,09%	3,06%	-1,69%	3,19%	2006	8,78%	-3,02%	
TOPAS IG 5 EQ	0,91%	-0,10%	3,09%	5,34%	4,37%	1,49%	-3,07%	-1,81%	3,52%	2,12%	-3,73%	0,30%	2007	12,67%	-12,07%	11,32%
Dachfonds ETF	1,64%	0,46%	-1,65%	2,25%	1,91%	-1,08%	-3,24%	-1,43%	0,91%	1,73%	-6,19%	2,22%	2007	-2,79%	-12,59%	9,24%
TOPAS IG 5 EQ	-6,98%	0,00%	-0,64%	2,76%	1,61%	-2,35%	-1,12%	-1,62%	-5,35%	-5,13%	-2,14%	1,30%	2008	-18,40%	-19,86%	6,88%
Dachfonds ETF	-9,18%	0,89%	-6,32%	5,11%	-0,19%	-6,80%	-0,99%	3,70%	-5,07%	-10,81%	-4,78%	-4,91%	2008	-33,95%	-34,98%	22,84%
TOPAS IG 5 EQ	-3,22%	-3,10%	2,56%	5,63%	5,79%	0,19%	4,04%	1,20%	2,28%	-0,52%	1,39%	1,30%	2009	18,47%	-7,57%	10,80%
Dachfonds ETF	3,32%	-7,75%	2,02%	6,49%	2,49%	0,66%	5,16%	3,84%	0,83%	-1,38%	0,69%	5,92%	2009	23,70%	-18,36%	13,89%
TOPAS IG 5 EQ	-2,07%	0,12%	5,02%	0,41%	-4,15%	-1,23%	1,97%	-1,03%	2,10%	1,37%	-0,01%	2,30%	2010	4,59%	-7,59%	7,75%
Dachfonds ETF	-1,37%	1,93%	7,24%	1,99%	-2,81%	-1,63%	-0,23%	-0,15%	1,33%	0,61%	3,24%	5,63%	2010	16,44%	-8,81%	12,22%
TOPAS IG 5 EQ	1,05%	1,71%	-1,85%	1,23%	-0,52%	-1,08%	-1,77%	-6,60%	-1,29%	2,59%	-0,97%	0,57%	2011	-7,01%	-13,54%	7,95%
Dachfonds ETF	-1,85%	1,10%	-1,86%	-1,14%	0,55%	-2,03%	1,22%	-8,46%	-0,05%	5,86%	-2,83%	5,18%	2011	-4,96%	-17,29%	14,66%
TOPAS IG 5 EQ	3,60%	3,92%	1,14%	-1,86%	-5,81%	1,92%	2,11%	0,75%	1,07%	0,14%	0,92%	3,74%	2012	11,84%	-10,84%	8,44%
Dachfonds ETF	3,59%	2,68%	0,46%	-0,05%	-2,22%	0,46%	5,86%	-0,61%	0,79%	-1,26%	0,82%	0,00%	2012	10,76%	-7,36%	9,63%
TOPAS IG 5 EQ	4,98%	0,58%	1,81%	3,19%	1,15%	-3,24%	4,54%	-1,96%	4,40%	3,25%	2,28%	2,47%	2013	25,69%	-9,83%	9,49%
Dachfonds ETF	2,48%	1,99%	4,00%	0,77%	1,94%	-3,77%	2,26%	-1,26%	2,36%	2,13%	1,87%	-0,08%	2013	15,47%	-10,56%	10,16%
TOPAS IG 5 EQ	-4,31%	3,76%	-0,11%	0,61%	2,87%	1,17%	-0,66%	1,47%	-0,59%	0,26%	3,93%	-1,30%	2014	7,01%	-9,67%	10,22%
Dachfonds ETF	-1,54%	2,29%	0,19%	0,51%	3,09%	1,38%	1,92%	1,65%	0,60%	-0,27%	4,12%	1,21%	2014	16,10%	-7,13%	10,58%
TOPAS IG 5 EQ	3,83%	5,77%	0,95%	0,52%	1,43%	-3,59%	2,36%	-8,27%	-4,33%	8,00%	1,86%	-4,71%	2015	2,65%	-16,46%	15,39%
Dachfonds ETF	4,63%	5,81%	2,64%	-0,09%	0,89%	-4,46%	1,58%	-7,45%	-5,48%	11,04%	2,74%	-3,71%	2015	6,82%	-18,54%	18,06%
TOPAS IG 5 EQ	-5,94%	-2,37%	2,48%	1,41%	1,10%	-2,22%	3,43%	0,61%	0,05%	-0,81%	1,51%	3,08%	2016	1,93%	-12,02%	12,02%
Dachfonds ETF	-8,25%	1,60%	2,69%	1,68%	1,04%	-1,59%	3,81%	1,07%	-0,18%	0,62%	2,40%	2,62%	2016	7,17%	-14,32%	13,54%
TOPAS IG 5 EQ	1,15%	2,70%	1,82%	1,48%	1,73%	-0,56%	1,14%	-0,01%	2,83%	2,47%	0,03%	1,27%	2017	17,22%	-2,42%	6,45%
Dachfonds ETF	0,06%	3,68%	-0,04%	-0,50%	-1,20%	-1,92%	-0,11%	-1,72%	3,00%	3,18%	-0,26%	0,56%	2017	4,63%	-7,24%	8,13%
TOPAS IG 5 EQ	4,59%	-4,24%	-2,13%	1,54%	-0,82%	-0,08%	2,62%	-0,34%	0,17%	-5,24%	0,46%	-5,89%	2018	-9,47%	-16,38%	9,76%
Dachfonds ETF	1,24%	-1,50%	-4,13%	3,34%	3,05%	-0,88%	2,06%	1,21%	0,38%	-5,90%	2,55%	-6,58%	2018	-5,68%	-10,33%	11,08%
TOPAS IG 5 EQ	4,61%	2,65%	1,12%	3,70%	-5,00%	4,92%	0,47%	-1,37%	2,28%	0,57%	2,36%	0,80%	2019	18,03%	-5,07%	8,07%
Dachfonds ETF	6,99%	3,42%	1,10%	3,88%	-4,33%	2,84%	2,13%	-2,16%	3,21%	0,38%	2,60%	1,82%	2019	23,65%	-5,34%	9,69%
TOPAS IG 5 EQ	-0,68%	-6,31%	-3,90%	1,66%	1,77%	3,64%	0,01%	3,43%	-1,65%	-2,75%	6,80%	2,50%	2020	3,84%	-14,37%	14,11%
Dachfonds ETF	-1,11%	-6,41%	-11,82%	7,56%	1,60%	3,25%	0,14%	3,17%	-0,41%	-1,42%	8,10%	2,09%	2020	3,07%	-29,53%	22,46%
TOPAS IG 5 EQ	-0,28%	2,49%	5,90%	1,65%	1,12%	2,63%	0,58%	1,76%	-2,26%	3,57%	-1,16%	3,00%	2021	20,42%	-4,93%	11,83%
Dachfonds ETF	0,84%	1,73%	4,16%	0,69%	0,58%	2,65%	-0,12%	1,91%	-1,36%	2,55%	-0,62%	2,81%	2021	16,88%	-4,20%	10,08%
TOPAS IG 5 EQ	-4,03%	-2,04%	2,08%	-2,40%	-2,70%	-5,76%	4,41%	-2,48%	-4,70%	3,71%	3,95%	-3,26%	2022	-13,07%	-17,34%	12,97%
Dachfonds ETF	-3,13%	-2,41%	1,37%	-2,16%	-2,05%	-5,39%	6,76%	-2,30%	-6,72%	2,75%	4,09%	-4,36%	2022	-13,53%	-16,20%	13,96%
TOPAS IG 5 EQ	5,18%	0,35%	0,38%	1,24%	-0,13%	3,10%	1,66%	-1,29%	-1,49%				2023	9,18%	-4,80%	9,87%
Dachfonds ETF	5,30%	-0,80%	0,17%	-0,24%	0,61%	2,42%	2,42%	-1,80%	-1,36%				2023	6,72%	-4,95%	8,73%

Datenquelle: Refinitiv und eigene Berechnungen

Stand: 29.09.23



## Allgemeine Produktrisiken

- Ausfallrisiko:** Die durch den Investmentfonds genutzten Wertpapiere 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 in der Regel 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 denselben Marktrisiken wie ihre Basiswerte. Durch den geringeren Kapitaleinsatz bei Abschluss kann es zu einem Hebeleffekt und damit zu einer stärkeren Teilnahme an 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:** Durch den möglichen 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.
- Kurs-/ Marktrisiko:** Kursverluste von im Fonds gehaltenen Wertpapieren, hervorgerufen durch spezifische oder allgemeine Kapitalmarkt Bewegungen.
- 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.
- Schwellenlandrisiko:** Vermögensanlagen in Schwellenländern unterliegen i. d. R. höheren Risiken als Anlagen in Industrieländern. Negativ auf den Anlageerfolg können sich dabei u.A. Risiken politischer Veränderungen, Währungsrisiken, Börsenkontrollen und Kapitalverkehrskontrollen auswirken. Vermögenswerte in Schwellenländern unterliegen grundsätzlich stärkeren Schwankungen und stellen damit auch ein höheres Verlustrisiko dar.
- 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 u.a. in US-Dollar.
- Zielfondsrisiko:** Bei Portfolios mit mehreren Zielfonds können diese gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können sich bestehende Risiken kumulieren oder eventuelle Chancen sich gegeneinander aufheben.



## Spezifische (ETF) Produktrisiken

- Kostenrisiko:** Kostenblöcke wie z.B. Verwaltungs-, Betriebs- und Transaktionskosten fallen auch dann an, wenn ein ETF keine Gewinne erzielt.
- Risiko aus 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 wird die Wertentwicklung eines ETF von der des Index negativ abweichen, da z. B. auf Fondsebene Verwaltungs-, Transaktionskosten entstehen und ggf. nicht alle Komponenten eines Index erworben werden können.
- Risiko aus Sampling/Abbildungstechniken:** ETFs können ggf. nicht alle Indexkomponenten enthalten. Daher werden verschiedene Techniken eingesetzt, um eine Wertentwicklung zu erzielen, die der des Index möglichst nahe kommt. So kann sich das Portfolio eines ETFs aus anderen Wertpapieren als denen des Index zusammensetzen und die Wertentwicklung sich 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 nicht im Zusammenhang mit den Bestandteilen des Index stehen. 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, die ETFs abbilden, 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. Risiko unterschiedlicher Zusammensetzung: 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.



# TOPAS – Risk Compendium



**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.

## 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, breitdiversifiziertes 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 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:** ELAN Capital-Partners GmbH und Gies und Heimburger GmbH als auch ihre TOPAS Kooperationspartner nehmen unterschiedliche Funktionen im Hinblick auf die Fonds bzw. Anlagestrategien wahr. Hieraus können Interessenkonflikte bestehen oder entstehen.



# TOPAS – Disclaimer

Das vorliegende Dokument dient als Präsentation für die Darstellung des „TOPAS-Ansatzes“ der ELAN Capital-Partners GmbH und ihres Projektpartners, der Gies & Heimbürger GmbH und 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 und ihre 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.

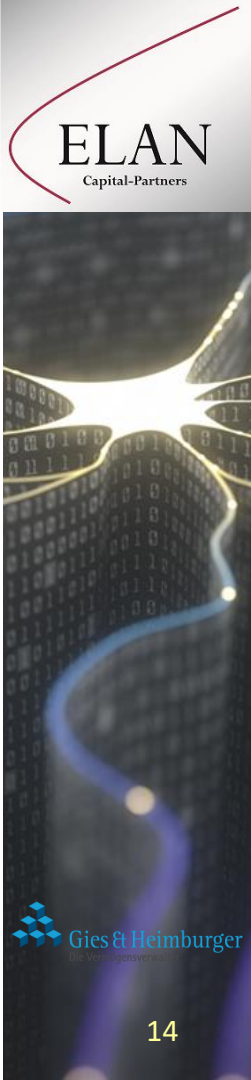
Die in dieser Präsentation zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzung der ELAN Capital-Partners GmbH zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Diese Präsentation kann in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten. Auch wenn diese Aussagen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

30.06.2023

Quellenangaben zu verwendetem Bildmaterial: pixabay, shutterstock



# TOPAS

Digitale Portfoliosteuerung nach Maß

## Die TOPAS Projektpartner



ELAN Capital-Partners GmbH  
www.elan-capitalpartners.de  
Frankfurter Straße 127/129  
61118 Bad Vilbel

### Bernhard Röck

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

### Ralf Schülein

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



### Markus Gies

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

### Bernd Heimburger

Kemsstraße 29  
79189 Bad Krozingen  
fon: 07633-911411  
b.heimburger@guh-vermoeegen.de

www.topasallokation.com

## Unsere Kooperationspartner für Research, Vertrieb und Marketing



NOWUS Finance GmbH;  
www.nowus-finance.de  
Rahmannstraße 11; D-65760 Eschborn

### Hans Jürgen Fröhlich

Fon: 069 2475 1968 31  
hf@nowus-finance.de

### Frank Altmann

Fon: 069 2475 1968 34  
fa@nowus-finance.de

### Dennis Kampf

Fon: 069 2475 1968 33  
dk@nowus-finance.de