



TOPAS Intelligent Global

Globales Anlageuniversum

passiv strukturiert, digital gesteuert

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

Dashboard aktuell

Kennzahlen der Strategieansätze TOPAS IG :	19.10.2023		
	IG defensiv	IG moderat	IG offensiv
Perf 2023	1,85%	2,31%	6,54%
Perf 2022	-9,16%	-13,43%	-16,64%
Perf 2021	5,77%	13,30%	18,49%
MDD 2023	-2,04%	-2,08%	-4,53%
Vola ewma	2,44%	4,89%	8,50%
Vola 252	3,32%	5,33%	9,71%
Aktienquote	14,83%	40,15%	84,80%
Rentenquote	34,77%	20,14%	14,50%

TOPAS Intelligent Global Optimale Portfoliostrukturen mit täglicher Überwachung

Die standardisierte, passiv (ETF) strukturierte Anlagestrategie ist vielseitig einsetzbar.



Unsere Vorgaben

Partizipation an Währungsschwankungen

Der Anleger investiert über ETF Positionen indirekt an den Devisenmärkten und partizipiert uneingeschränkt an den jeweiligen Währungsschwankungen.

Kein Einsatz von Derivaten

Alle selektierten ETF Anlagealternativen beinhalten keine Hebelfunktionen, die zu asymmetrischen Kursverläufen führen könnten. Dies betrifft auch Swap-basierte ETFs, welche Indexentwicklungen synthetisch nachbilden.

Begrenzte tägliche Umsatzfrequenz

Der maximale Tagesumsatz ist auf 15% (round turn) beschränkt.

Robuste Profilsteuerung

Die TOPAS IG Strategien sind in drei Risikoklassen unterteilt. Durch die digitale Steuerung der Portfoliogewichte (Allokation) verlaufen die Strategien robust in den jeweils festgelegten Schwankungskorridoren.

Das primäre Anlageziel

Möglichst hohe Effizienz

Die digitale Steuerung führt bei der Gesamtanlage zu einem optimalen Verhältnis zw. Renditepfad und dem einzugehenden Schwankungsrisiko.

Reduzierte Aktienrisiken

Mit der Anlage in breite Benchmark-Indizes lassen sich aktienspezifische Einzelwertrisiken spürbar reduzieren. Zudem schränkt die TOPAS Steuerung mögliche Verlustrisiken bei Kursabschwüngen zeitnah ein.

Aufbauphase

ab Juni 2016

Aufbau eines Universums mit **18** Anlageklassen.

ab Sept. 2016

Beginn des Modellaufbaus von TOPAS IG und Kalibrierung des Allokationsalgorithmus; Lernphase mittels Mustererkennung zur Marktphasen-identifikation und Anpassung des Risiko-Ertrags-Profils an die Vorgaben.

ab Okt. 2016

Interner Betatest mit Gies & Heimbürger GmbH für das TOPAS IG Modell unter Echtzeitbedingungen.

Einsatz in der Praxis

seit 01.07.2017

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.

ELAN Capital-Partners stellt täglich vormittags die Allokationsvorschläge für die TOPAS IG Strategien den Nutzern zur freien Verfügung.

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

Unser Algorithmus TOPAS ist evidenzbasiert und durchgehend wissenschaftlich fundiert.

Warum Allokation, warum TOPAS?

Ein kühler Kopf allein reicht zur ständigen Neubewertung nicht aus

Übertreibungen und Rückschläge auf den international vernetzten Finanzmärkten wechseln in hohem Tempo. Nur mit Hilfe moderner Algorithmen und künstlicher Intelligenz lassen sich vielschichtige Wechselwirkungen synchron erfassen und gleichzeitig finanzmathematisch beurteilen.

Die Vermögensallokation ist entscheidend

Anerkannte wissenschaftliche Studien belegen: die Wertentwicklung eines Portfolios hängt hauptsächlich von der Aufteilung auf verschiedene Assetklassen (Allokation) ab, während die Auswahl innerhalb von Klassen (Selektion) nur einen untergeordneten Einfluss auf den Anlageerfolg hat.

„Die Verteilung auf verschiedene Anlageklassen ist die wichtigste Entscheidung für Anleger. Markt-Timing und Einzeltitel-Selektion sind sehr schwierig und kosten Geld. Im Schnitt können sie keinen Mehrertrag liefern.“

David Swensen, langjähriger Investmentdirektor der Yale-Stiftung († 05.05.2021)

Was ist TOPAS?

„Ein Algorithmus ist eine präzise, endliche Verarbeitungsvorschrift, die genau festlegt, wie die Instanzen einer Klasse von Problemen gelöst werden. Ein Algorithmus liefert eine Funktion, die festlegt, wie aus einer zulässigen Eingabe die Ausgabe ermittelt werden kann.“

Professor Wolfram Burgard; Albert-Ludwigs-Universität Freiburg

TOPAS ist ein Algorithmus, der für die Allokation, also für die ständige Anpassung der Gewichtungen von Portfoliobausteinen konzipiert wurde.

TOPAS überwacht und steuert das im Vorfeld definierte Risiko-Ertrags-Profil eines Portfolios.

TOPAS verwendet keine Heuristiken, keine subjektiven Prognosen oder willkürliche Zielfunktionen, sondern ist durchgehend finanzwissenschaftlich begründet.

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

TOPAS arbeitet mit einem innovativen Optimierungsverfahren, welches durch das statistische Beratungslabor des Instituts für Statistik der Universität München evaluiert wurde.

TOPAS Intelligent Global Risikomessung als Grundlage

Identifikation struktureller Veränderungen als Ergebnis.

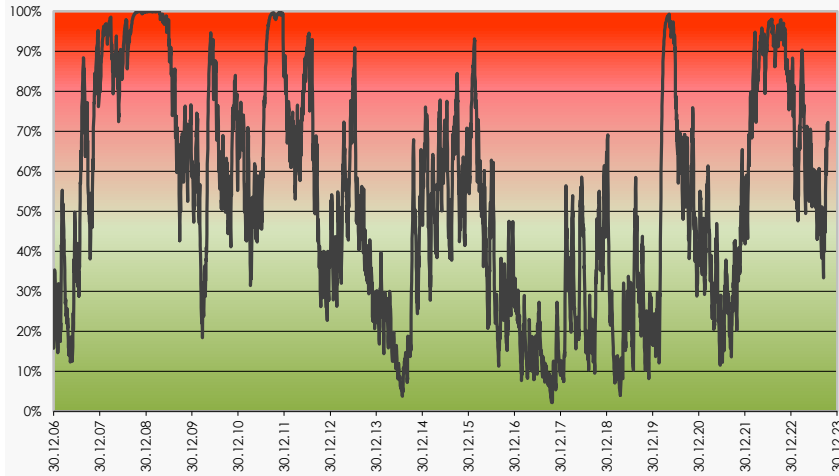
TOPAS kombiniert eine **dynamische multivariate Risikomessung** mit einer statistischen Technik der Extremwertidentifikation.

Unser spezieller Turbulenzindex misst, wie ein **Seismograph**, auffällige Divergenzen zwischen Anlagensegmenten.

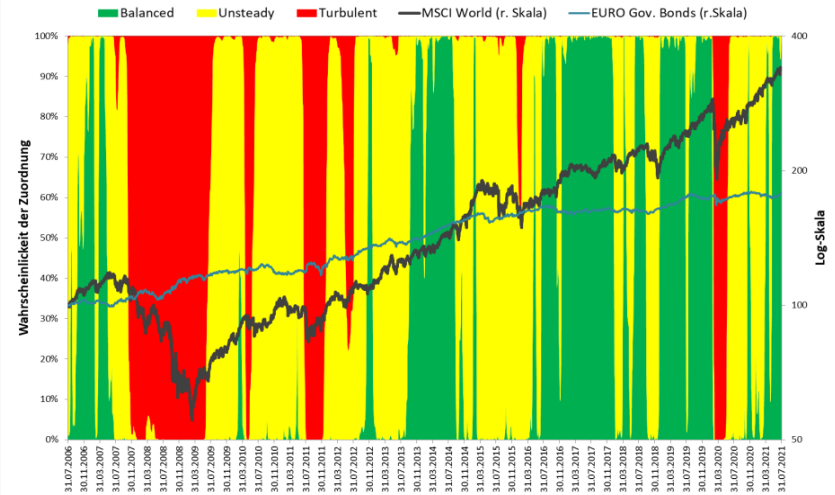
Ein **Mustererkennungsverfahren** identifiziert mit maschinellem Lernen wechselnde Marktphasen.

Der Turbulenzindex wird als Input für unseren Optimierungsalgorithmus genutzt, die **Marktphasen** für dessen **Kalibrierung**.

Theoretische Turbulenzwahrscheinlichkeit
(geglättet ewma; λ 0,9)

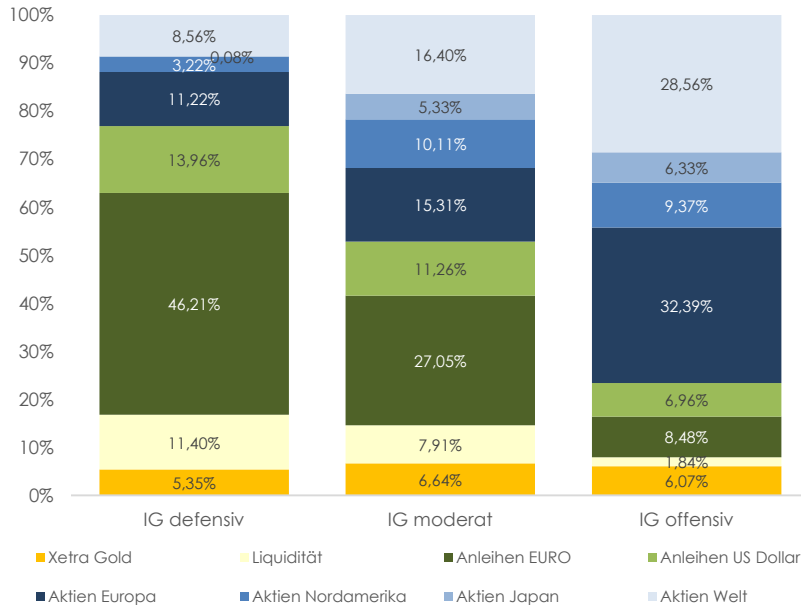


TIX Marktphasen Ampel (IG Universum)

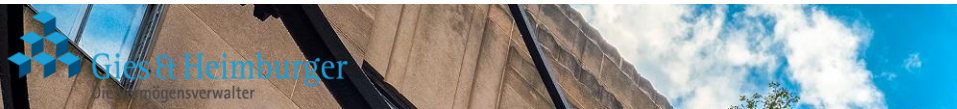


Das Anlageuniversum besteht aus 18 Anlageklassen und ist ideal für eine universelle Geldanlage geeignet.

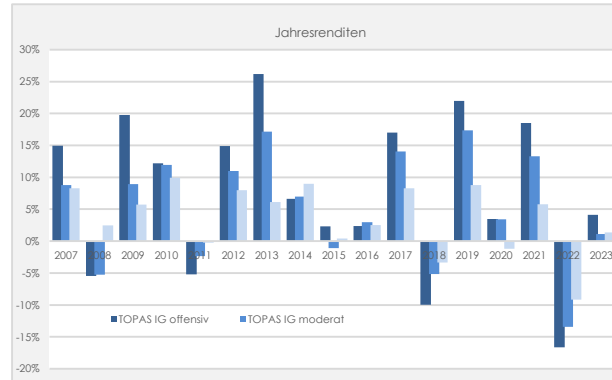
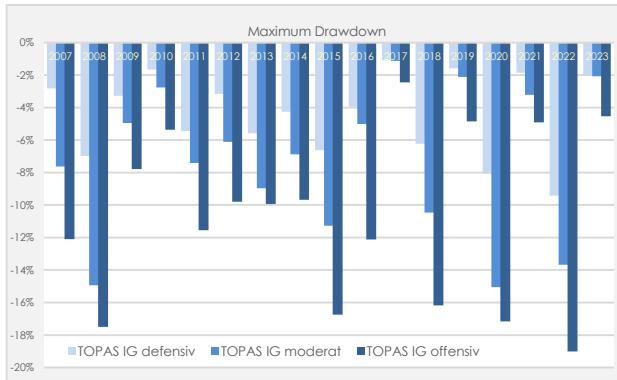
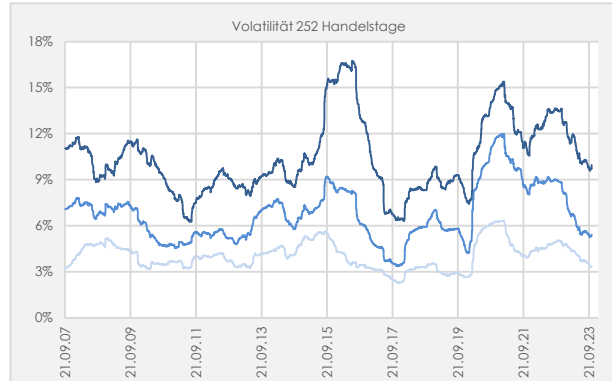
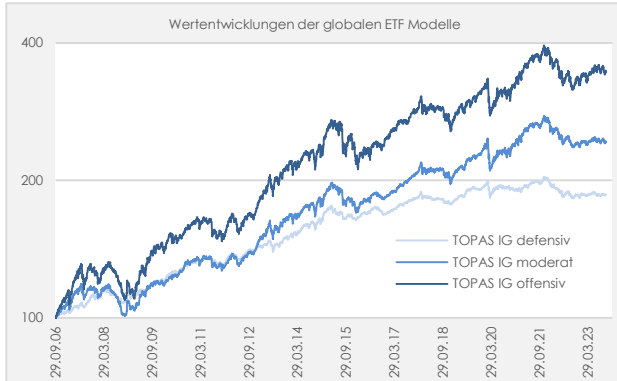
Durchschnittliche Allokation
Zeitraum 10.08.2006 - 19.10.2023



Stand:
19.10.23



Das Anlageuniversum besteht aus 17 Anlageklassen und ist ideal für eine universelle Geldanlage geeignet.



Ein Universum, drei Algorithmen

Der TOPAS Algorithmus wurde für jede Risikoklasse individuell und unabhängig voneinander kalibriert.

Robuste Profilverläufe

Unsere vorgegebenen Beschränkungen, z. B. die Gewichtungen für bestimmte Anlageklassen, stabilisieren das Verhältnis von Schwangersrisiko zu Rendite.

Kein Wechsel der Risikoklasse

TOPAS steuert jede Risikoklasse stabil in dem hierfür definierten Profil:

Defensiv bleibt defensiv

Gewichtungen Maxima	TOPAS IG defensiv	TOPAS IG moderat	TOPAS IG offensiv
Aktien (EQ)	35%	100%	100%
Aktien Europa	100%	60%	60%
(EQ) Nordamerika	15%	35%	35%
(EQ) Japan & EM	10%	30%	30%
Anleihen US\$	55%	60%	90%
Anleihen EUR	100%	60%	90%
Kasse maximal	45%	40%	40%
Gold	12%	20%	20%

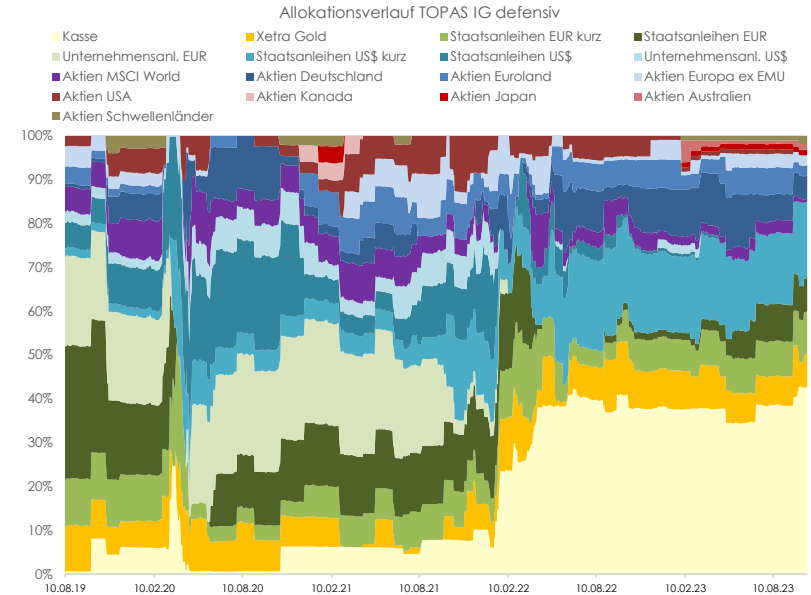
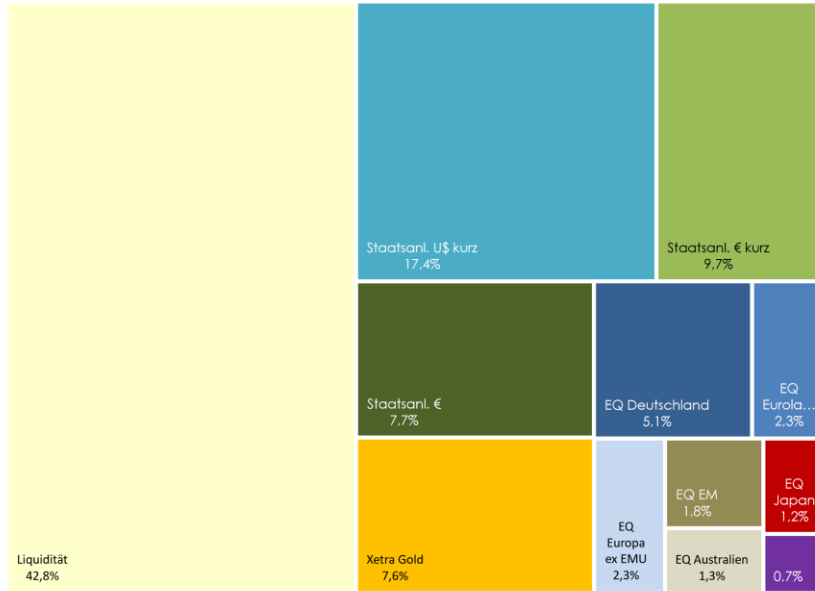
TOPAS Intelligent Global Defensiv

Eine hohe Liquidität schützt aktuell vor den Korrekturrisiken.



Zinssteigerungstrend und Konsolidierung an den Aktienmärkten begründen die aktuell relativ hohe Liquiditätsquote.

Mit Beginn des Ausverkaufs an den Rentenmärkten Ende 2021 wurde die risikofreie Liquidität deutlich angehoben und kurze Anleihen höher gewichtet.



Stand:
19.10.23

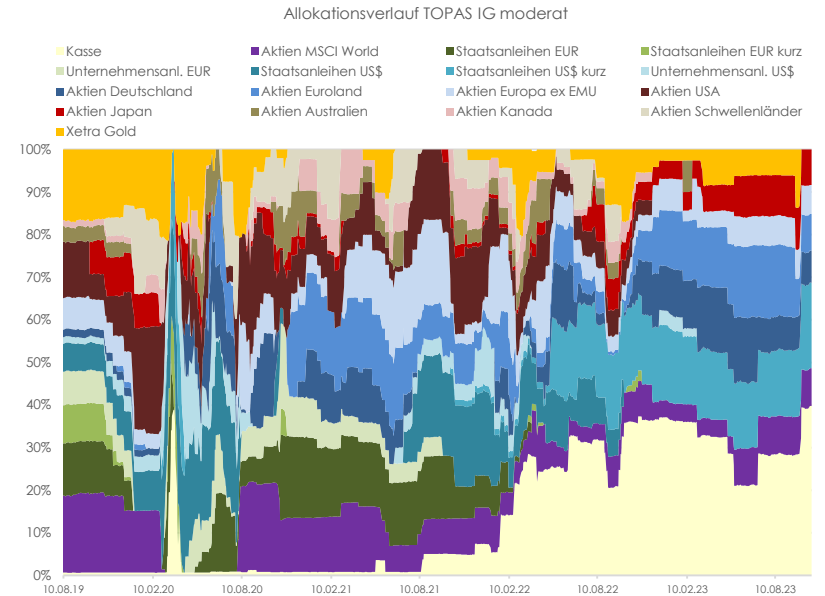
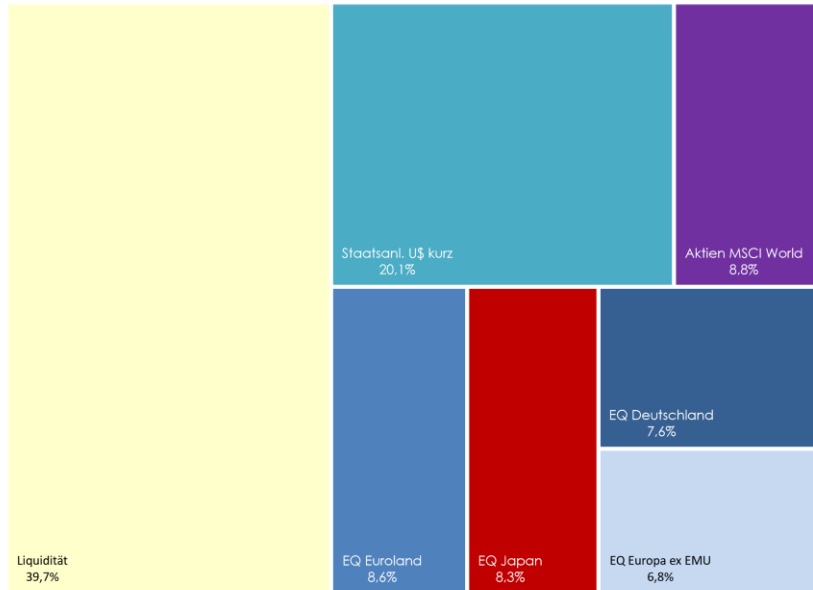
TOPAS Intelligent Global Moderat

Eine hohe Liquidität schützt aktuell vor den Korrekturrisiken.



Die höhere Risikoklasse ermöglichte eine höhere Aktienquote zu Lasten der Zinsanlagen und Goldanlagen bei ebenfalls relativ hoher Liquiditätsquote.

Mit Beginn des Ausverkaufs an den Rentenmärkten Ende 2021 wurde die risikofreie Liquidität deutlich angehoben und kurze Anleihen höher gewichtet.



Stand:
19.10.23

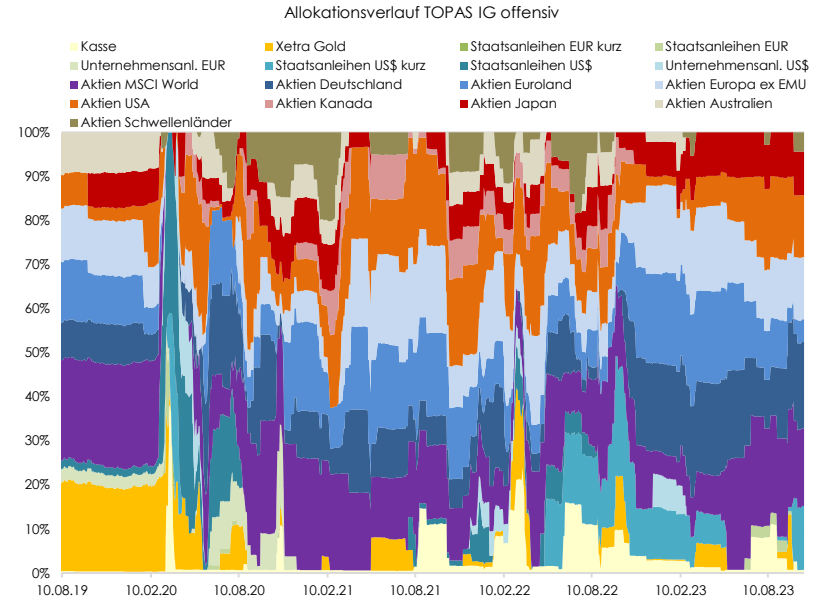
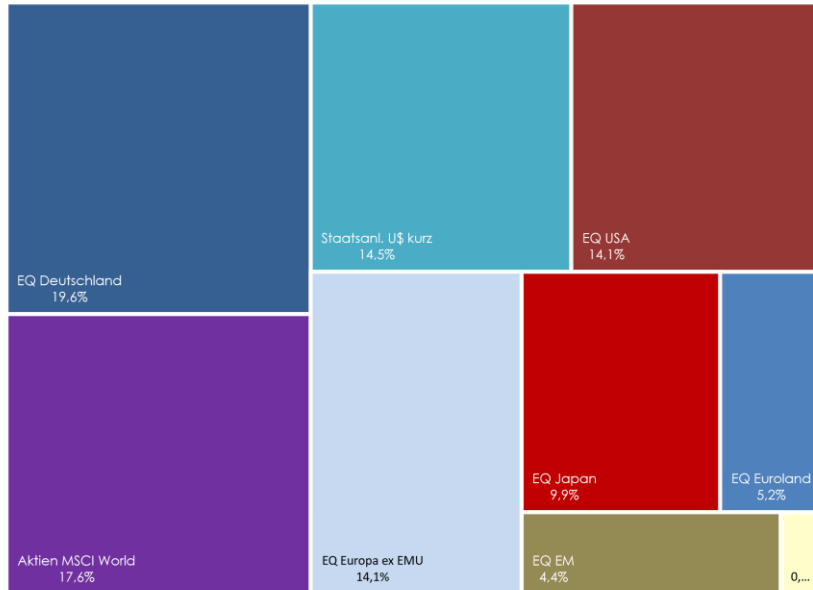
TOPAS Intelligent Global Offensiv

Eine hohe Liquidität schützt aktuell vor den Korrekturrisiken.



Zinssteigerungstrend und Konsolidierung an den Aktienmärkten begründen die aktuell relativ hohe Liquiditätsquote.

Mit Beginn des Ausverkaufs an den Rentenmärkten Ende 2021 wurde die risikofreie Liquidität deutlich angehoben und kurze Anleihen höher gewichtet.



Stand:
19.10.23

TOPAS Intelligent Global

Die aktuellen Allokationen im Überblick

Eine Profilanalyse der Assetklassen verdeutlicht die hohe Qualität der Diversifikation. Topas reduziert die Schwankungsrisiken.

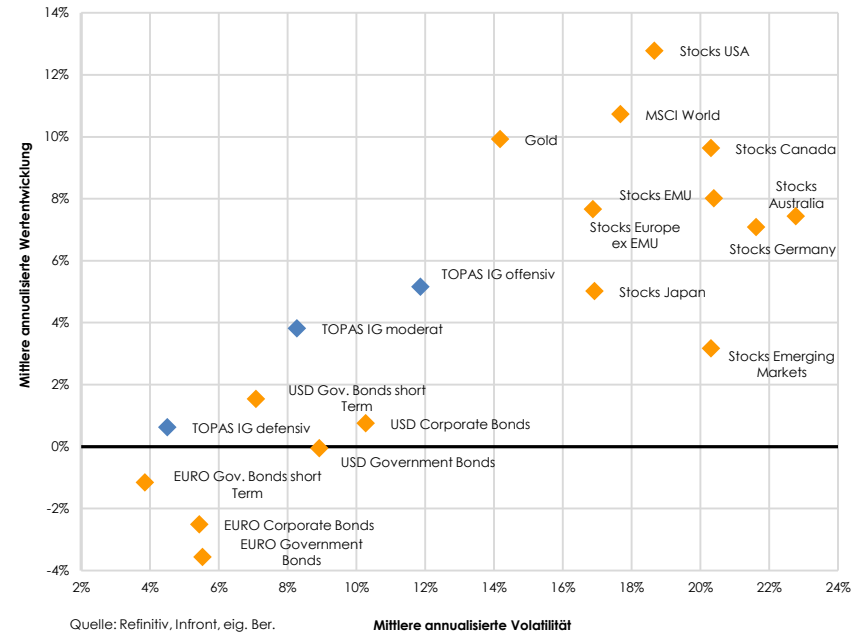


Global Defensiv	100,00%	Global Moderat	100,00%	Global Offensiv	100,00%
Kasse	42,75%	Kasse	39,71%	Kasse	0,74%
Staatsanleihen EUR	7,68%	Staatsanleihen EUR	0,00%	Staatsanleihen EUR	0,00%
Staatsanleihen EUR kurz	9,71%	Staatsanleihen EUR kurz	0,00%	Staatsanleihen EUR kurz	0,00%
Unternehmensanl. EUR	0,00%	Unternehmensanl. EUR	0,00%	Unternehmensanl. EUR	0,00%
Staatsanleihen US\$	0,00%	Staatsanleihen US\$	0,00%	Staatsanleihen US\$	0,00%
Staatsanleihen US\$ kurz	17,37%	Staatsanleihen US\$ kurz	20,14%	Staatsanleihen US\$ kurz	14,50%
Unternehmensanl. US\$	0,00%	Unternehmensanl. US\$	0,00%	Unternehmensanl. US\$	0,00%
Aktien MSCI World	0,75%	Aktien MSCI World	8,84%	Aktien MSCI World	17,60%
Aktien Deutschland	5,14%	Aktien Deutschland	7,56%	Aktien Deutschland	19,60%
Aktien Euroland	2,34%	Aktien Euroland	8,64%	Aktien Euroland	5,17%
Aktien Europa ex EMU	2,26%	Aktien Europa ex EMU	6,79%	Aktien Europa ex EMU	14,05%
Aktien USA	0,00%	Aktien USA	0,00%	Aktien USA	14,07%
Aktien Japan	1,20%	Aktien Japan	8,33%	Aktien Japan	9,87%
Aktien Australien	1,32%	Aktien Australien	0,00%	Aktien Australien	0,00%
Aktien Kanada	0,00%	Aktien Kanada	0,00%	Aktien Kanada	0,00%
Aktien Schwellenländer	1,82%	Aktien Schwellenländer	0,00%	Aktien Schwellenländer	4,39%
Xetra Gold	7,65%	Xetra Gold	0,00%	Xetra Gold	0,00%
				Stand	27.10.2023

100,00%	100,00%	100,00%			
Kasse	42,75%	Kasse	39,71%	Kasse	0,74%
Anleihen EUR	17,39%	Anleihen EUR	0,00%	Anleihen EUR	0,00%
Anleihen US\$	17,37%	Anleihen US\$	20,14%	Anleihen US\$	14,50%
Aktien Welt	0,75%	Aktien Welt	8,84%	Aktien Welt	17,60%
Aktien Europa	9,75%	Aktien Europa	22,98%	Aktien Europa	38,82%
Aktien Nordamerika	0,00%	Aktien Nordamerika	0,00%	Aktien Nordamerika	14,07%
Aktien Japan	1,20%	Aktien Japan	8,33%	Aktien Japan	9,87%
Aktien Australien	1,32%	Aktien Australien	0,00%	Aktien Australien	0,00%
Aktien Schwellenländer	1,82%	Aktien Schwellenländer	0,00%	Aktien Schwellenländer	4,39%
Xetra Gold	7,65%	Xetra Gold	0,00%	Xetra Gold	0,00%

100,00%	100,00%	100,00%			
Kasse	42,75%	Kasse	39,71%	Kasse	0,74%
Anleihen	34,77%	Anleihen	20,14%	Anleihen	14,50%
Aktien	14,83%	Aktien	40,15%	Aktien	84,76%
Gold	7,65%	Gold	0,00%	Gold	0,00%

Risiko-Ertrags-Profile der Assetklassen



Stand:
19.10.23

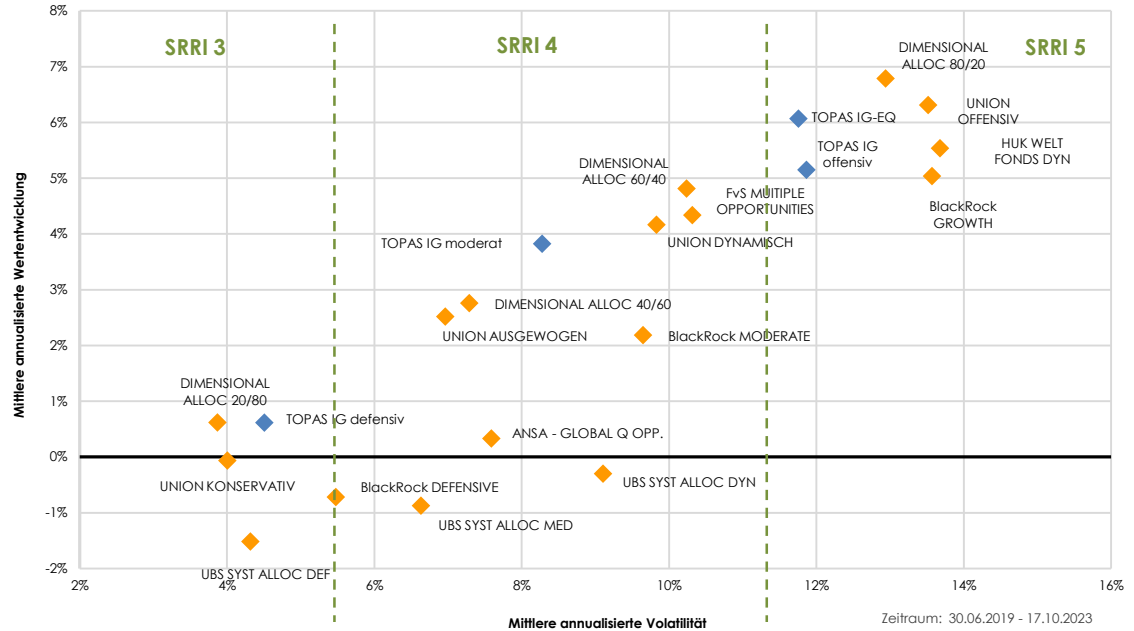
Über eine mehrjährige Mittelwertberechnung auf Tagesbasis zeigen die Schwerpunktwerte einen robusten Effizienzvorteil mit TOPAS auf.

In allen Risikoklassen liegen die TOPAS IG Ansätze (TOPAS IG EQ ist ein 100%iges Aktienmodell) am oberen Rand einer dort verlaufenden Grenzlinie.

Diese Unterlagen sind eine Werbemittelung 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 gebührentechnische Kundenspezifika hierfür maßgeblich sein.

Risiko-Ertrags-Profile Peer Group





ELAN Capital-Partners GmbH
Frankfurter Straße 127

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

Bernd Heimburger

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

www.guh-vermoeegen.de

www.topasallokation.com

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).

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

