

TOPAS MAG

Ein digitaler Investmentprozess
zur Profilsteuerung
von Stiftungsvermögen

Unser defensiver
Multi-Asset-Ansatz
im
Peergroupvergleich

Q4 2023

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.

Topas
Personal Tailor

Maßanzüge
für individuelle
Portfoliostrukturen

06.12.2023

TOPAS MAG

Ein dynamischer Ansatz für dynamische Finanzmärkte



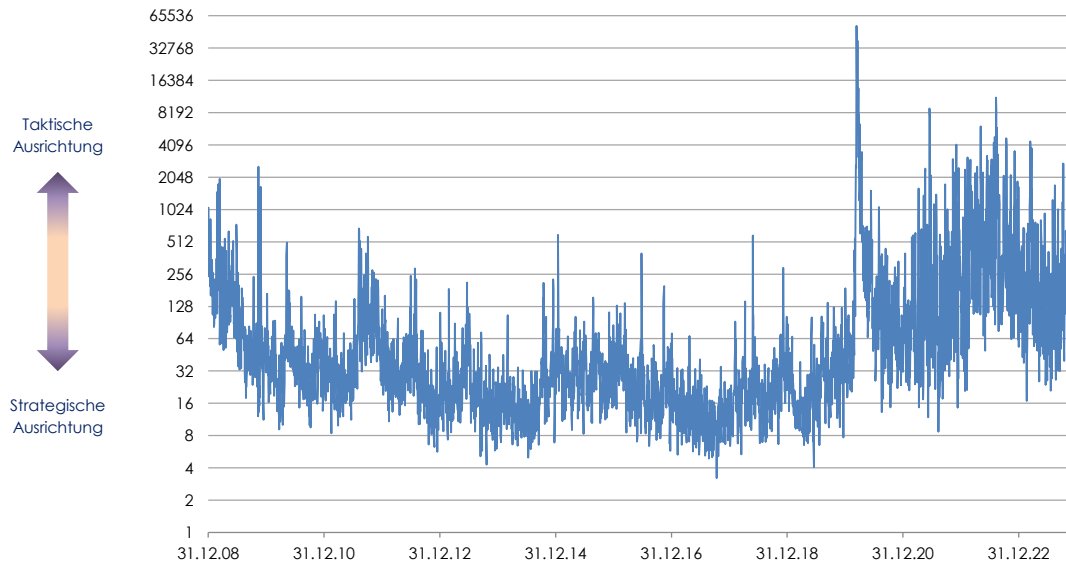
Unverhofft, kommt off.

Das bisherige Jahr 2023 verlief für viele Marktteilnehmer überraschend. Trotz unverändert restriktiven Notenbankpolitiken, einer relativ schwachen Konjunktorentwicklung in China und Deutschland und unverändert hohen geopolitischen Risiken konnten sich die meisten Aktienmärkte unerwartet positiv entwickeln.

Während die klassischen Wachstumssegmente von einem optimistischen Zinssenkungsszenario getragen wurden, konnte insbesondere der deutsche Aktienmarkt positiv überraschen. Die relative Stärke ist bemerkenswert, da vor dem Hintergrund des Abbaus der wirtschaftlichen Beziehungen zu Russland und den relativ trüben Aussichten zur globalen Investitionsgüterkonjunktur, die Nachteile für die deutsche Volkswirtschaft auf die Aktienmärkte belastend hätten ausstrahlen können.

Die letzten Wochen blieben maßgeblich von der anhaltenden Zinsphantasie beeinflusst. Schwindende Preisüberwälzungsspielräume in den vorgelagerten Stufen nährten die Hoffnung auf ein baldiges Ende der restriktiven Zinspolitik der FED und der saisonale Performance-Druck befeuert die Rallye zusätzlich.

TIX - Turbulenzindex



TOPAS bietet eine Lösung: Der wissenschaftlich fundierte und evaluierte Algorithmus für die dynamische Anpassung der Portfoliostruktur.

Die gemessenen Renditedifferenzen münden in einen weiterentwickelten Turbulenzindex. Basis der Messung ist eine multivariate Risikoschätzung, in Kombination mit einem statistischen Verfahren zur Extremwelterkennung der sogenannten **Mahalanobis-Distanz**. Dieses Distanzmaß zw. Werten in einem Vektorraum berücksichtigt die unterschiedlichen Standardabweichungen entlang der Achsen des mehrdimensionalen Raumes und die Korrelationen zwischen den jeweiligen Achsen. Ein dynamisches Optimierungsverfahren verarbeitet diese Informationen und initiiert zeitnah Veränderungen der jeweiligen Portfoliostrukturen. Datenbank refinitiv, Stand 06.12.2023

Info zur Frontseite

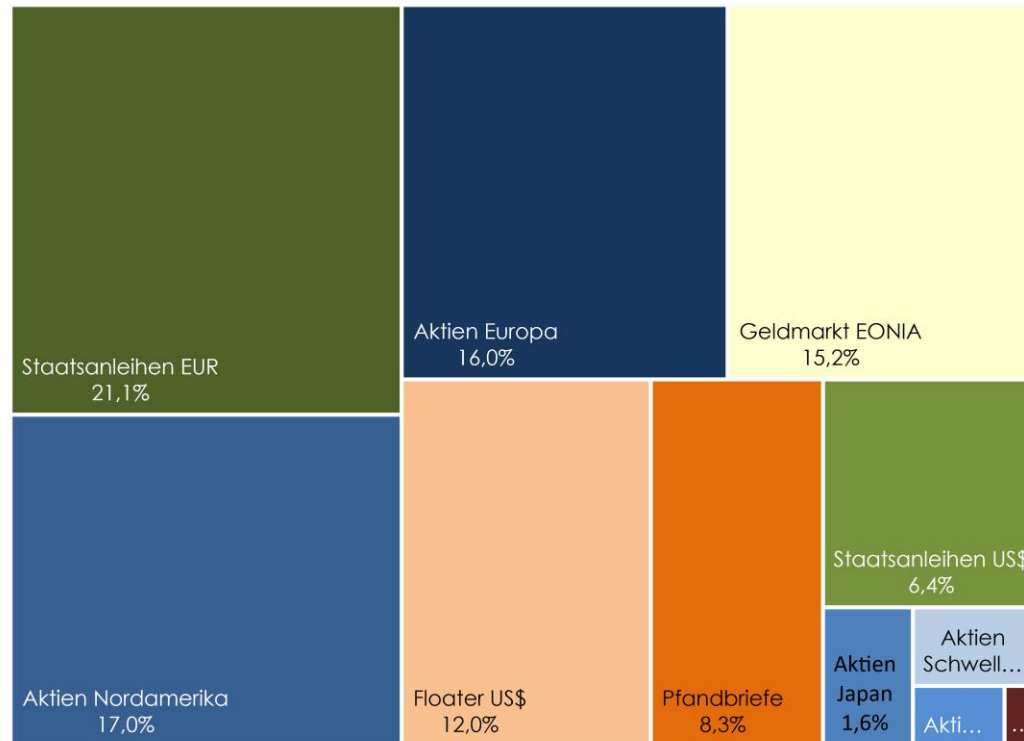
Die Fuggerei ist die älteste bestehende Sozialsiedlung der Welt, eine Stadt in der Stadt mit 67 Häusern und 142 Wohnungen sowie einer eigenen Kirche. Jakob Fugger stiftete die Fuggerei auch im Namen seiner Brüder im Jahr 1521. <https://www.fugger.de>

TOPAS Multi Asset Global

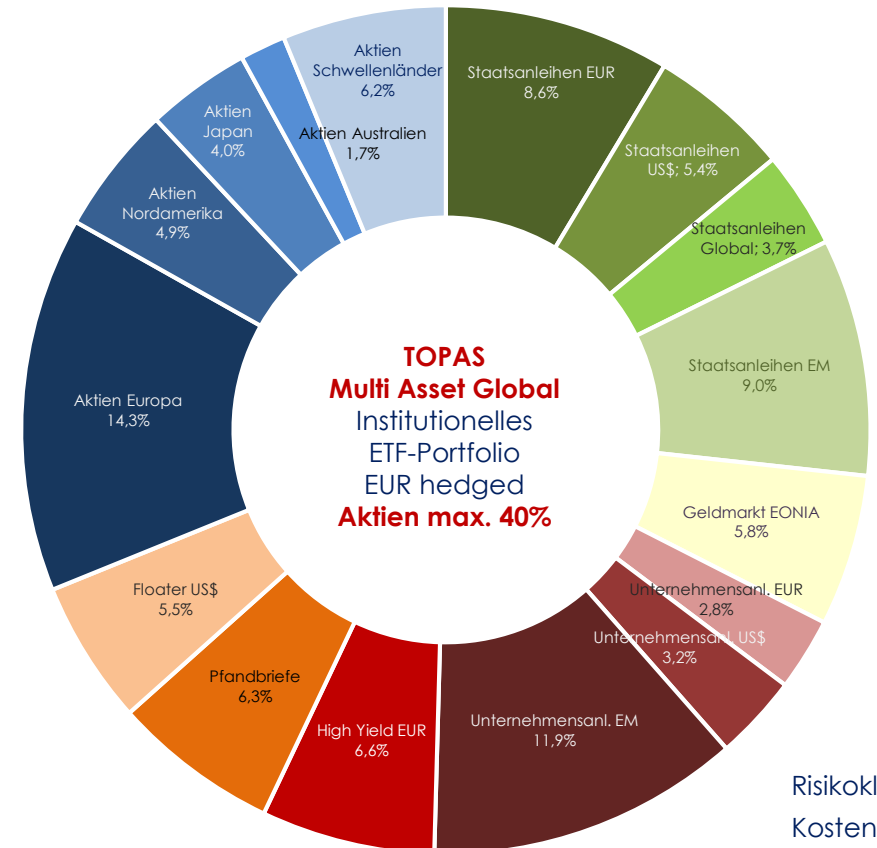
ein globales, breit diversifiziertes ETF Portfolio mit defensiver Ausrichtung.

Der defensive, passiv strukturierte Modellansatz wurde für institutionelle Anleger konzipiert und besteht seit 2020 erfolgreich den Praxistest. Potenzielle Währungsrisiken in den liquiden ETF Bausteinen, werden über Devisentermingeschäfte weitgehend neutralisiert. Die Kontrollberechnungen erfolgen täglich.

Aktuelle Allokation



Durchschnittliche Segmentgewichtung
Zeitraum: 05.02.2009 bis 05.12.2023



Stand: 05.12.2023

Risikoklasse SRR1 3
Kosten: TER 0,9%

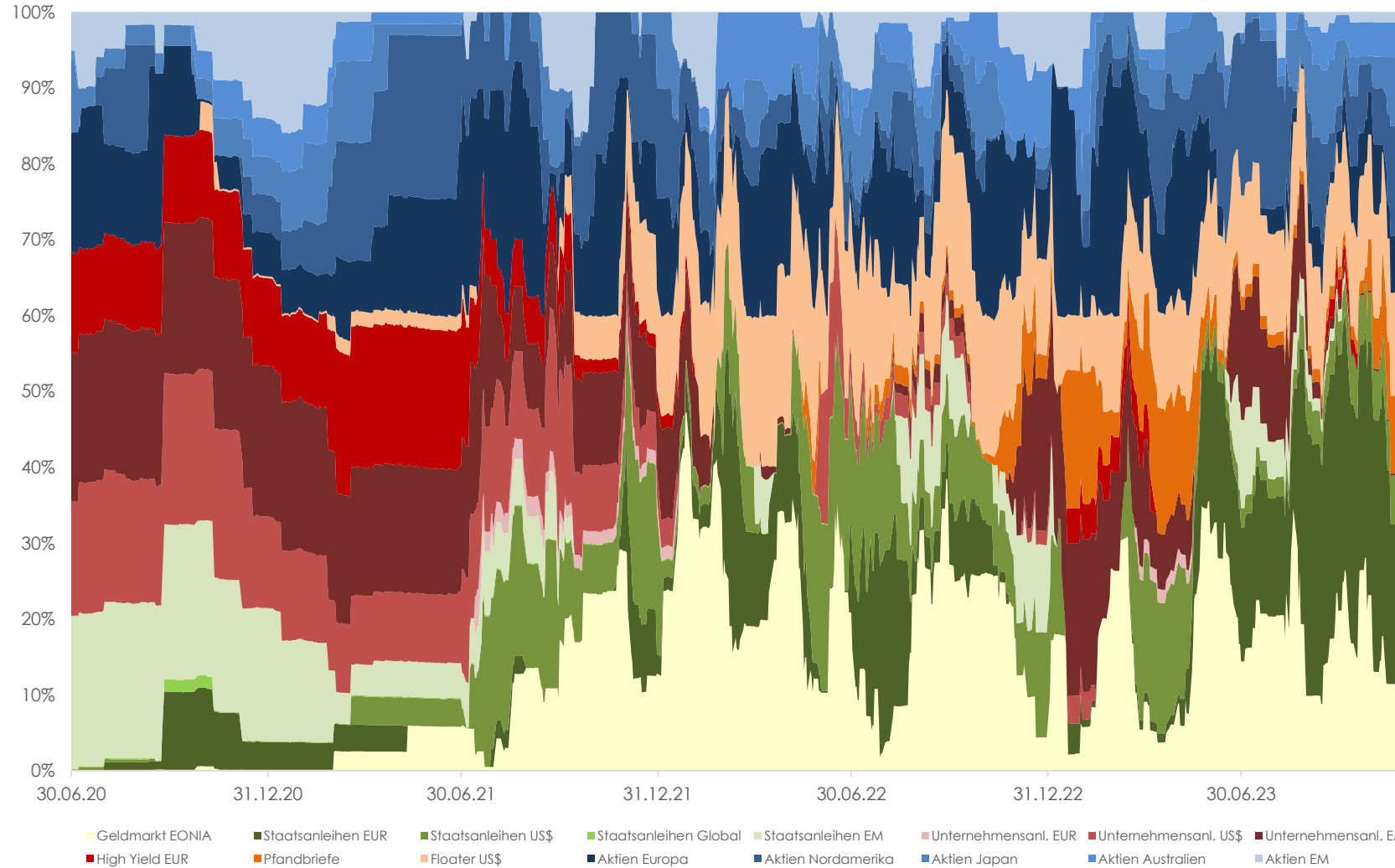
TOPAS Multi Asset Global

in 2023 eher taktisch ausgerichtet

in den letzten Quartalen bleib TOPAS TOPAS MA Global relativ taktisch ausgerichtet.



Mittelfristiger Allokationsverlauf

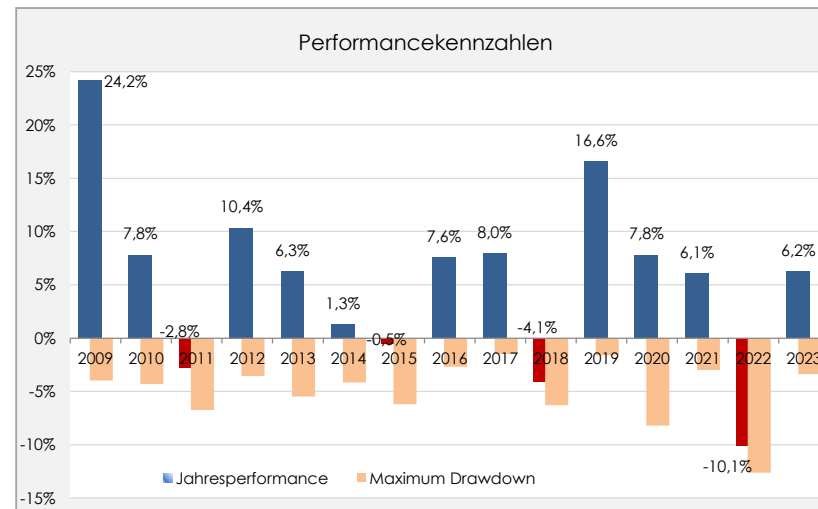
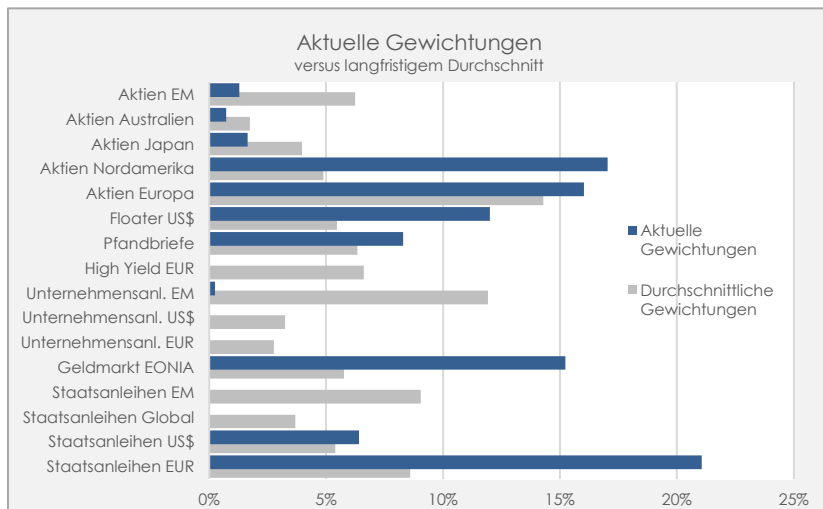
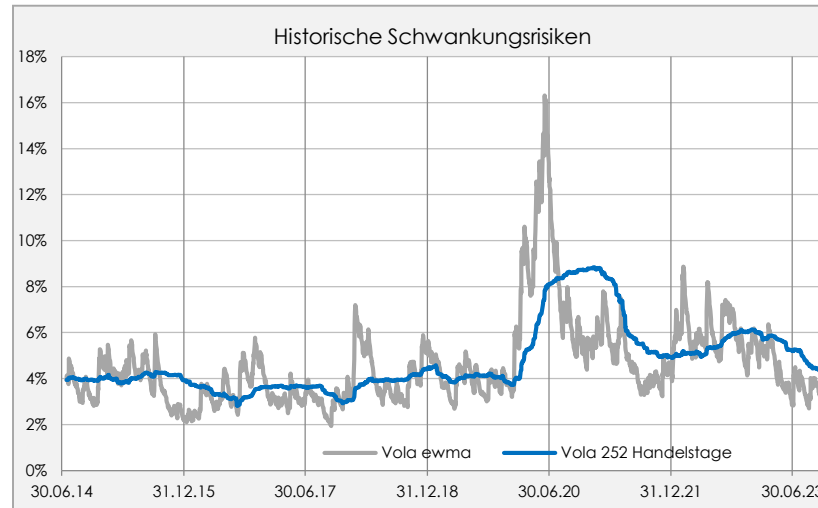
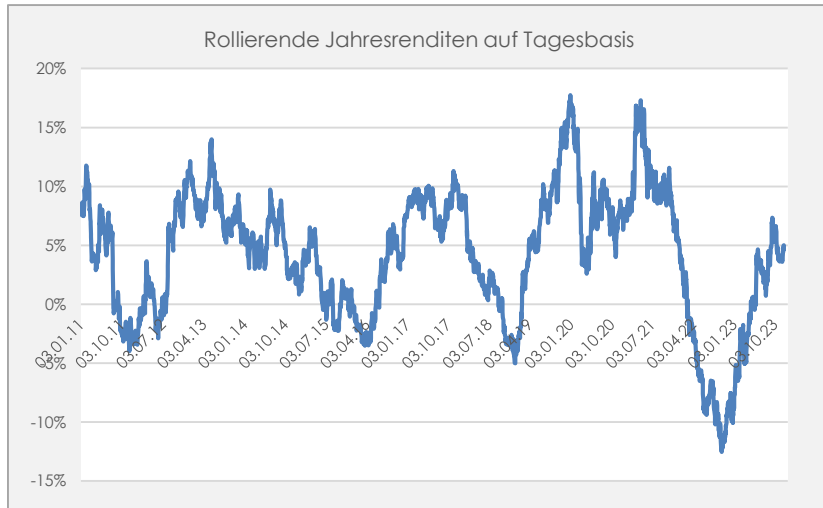


Seit Mitte 2021 werden im MAG Universum relativ hohe Turbulenzwerte gemessen. Somit blieb der TOPAS Algorithmus auch in 2023 verstärkt taktisch ausgerichtet.

Ab dem zweiten Quartal 2023 wurden oatern. Erst mit Q2 diesen Jahres wurden EUR Staatsanleihen wieder strategisch stärker gewichtet.

Die taktischere Ausrichtung führte ebenso auf der Aktienseite zu erhöhten Anpassungen sowohl in der Struktur als auch in den absoluten Gewichtungen. Im letzten Quartal wurde das Gewichtungmaximum von 40% wieder fast ausgeschöpft, wobei die Anlagen in Europa und Nordamerika fast gleichgewichtet wurden.

16 Anlageklassen bieten hohe Diversifikation und die notwendige Flexibilität für eine universelle Geldanlage.



Ein diversifiziertes Universum

Der TOPAS Algorithmus wurde speziell auf ein geeignetes Risiko-Ertrags-Profil kalibriert.

Robuste Profilverläufe

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

Kein Wechsel der Risikoklasse

TOPAS steuert die Risikoklasse verlässlich in dem definierten Risiko-Ertrags-Profil:

Defensiv bleibt defensiv

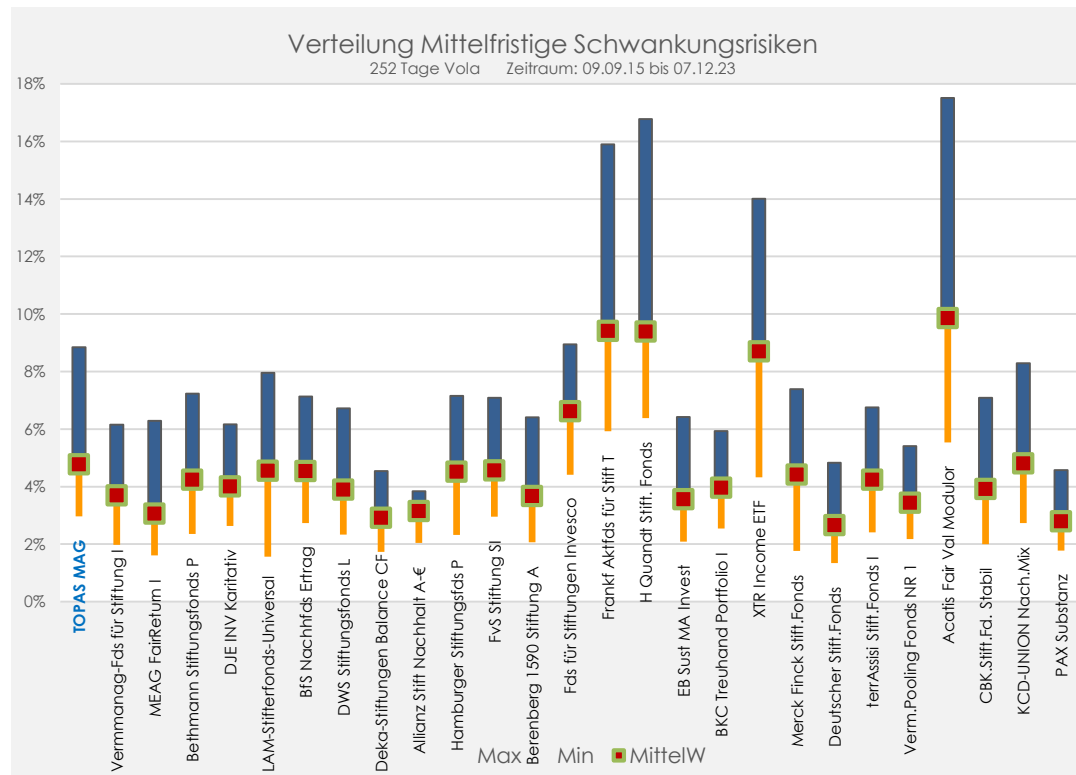
Dies ist eine Werbemitteilung im Sinne des WpHG. In diesem Dokument enthaltene Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende, kurze Darstellung wesentlicher Merkmale eines digitalen Investmentprozesses wieder. Einzelne Angaben können sich durch Zeitablauf oder infolge gesetzlicher Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern, stellen lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Die dynamische Portfoliooptimierung von TOPAS strukturiert das Portfolio mit 16 Anlageklassen möglichst effizient.



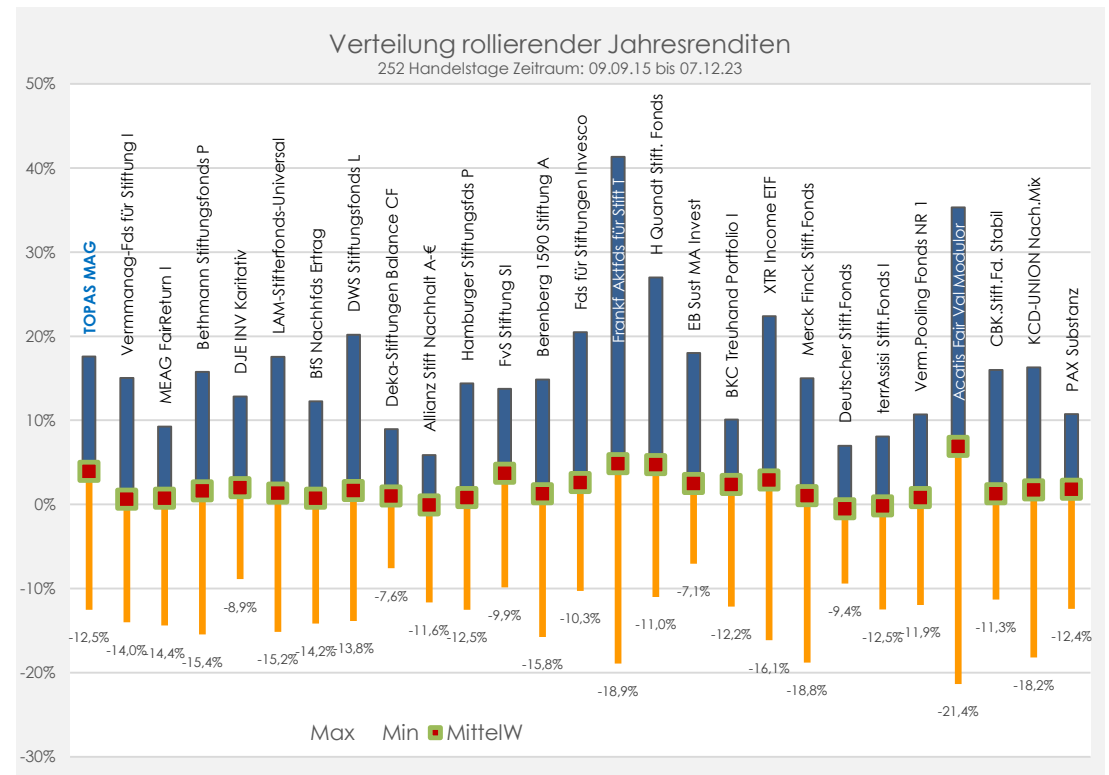
TOPAS Multi Asset Global mit robustem Risikoprofil

Der Algorithmus steuert die Schwankungsrisiken in einem seinem Renditepfad angepassten Volatilitätskorridor, welcher der Klasse SRI4 entspricht.

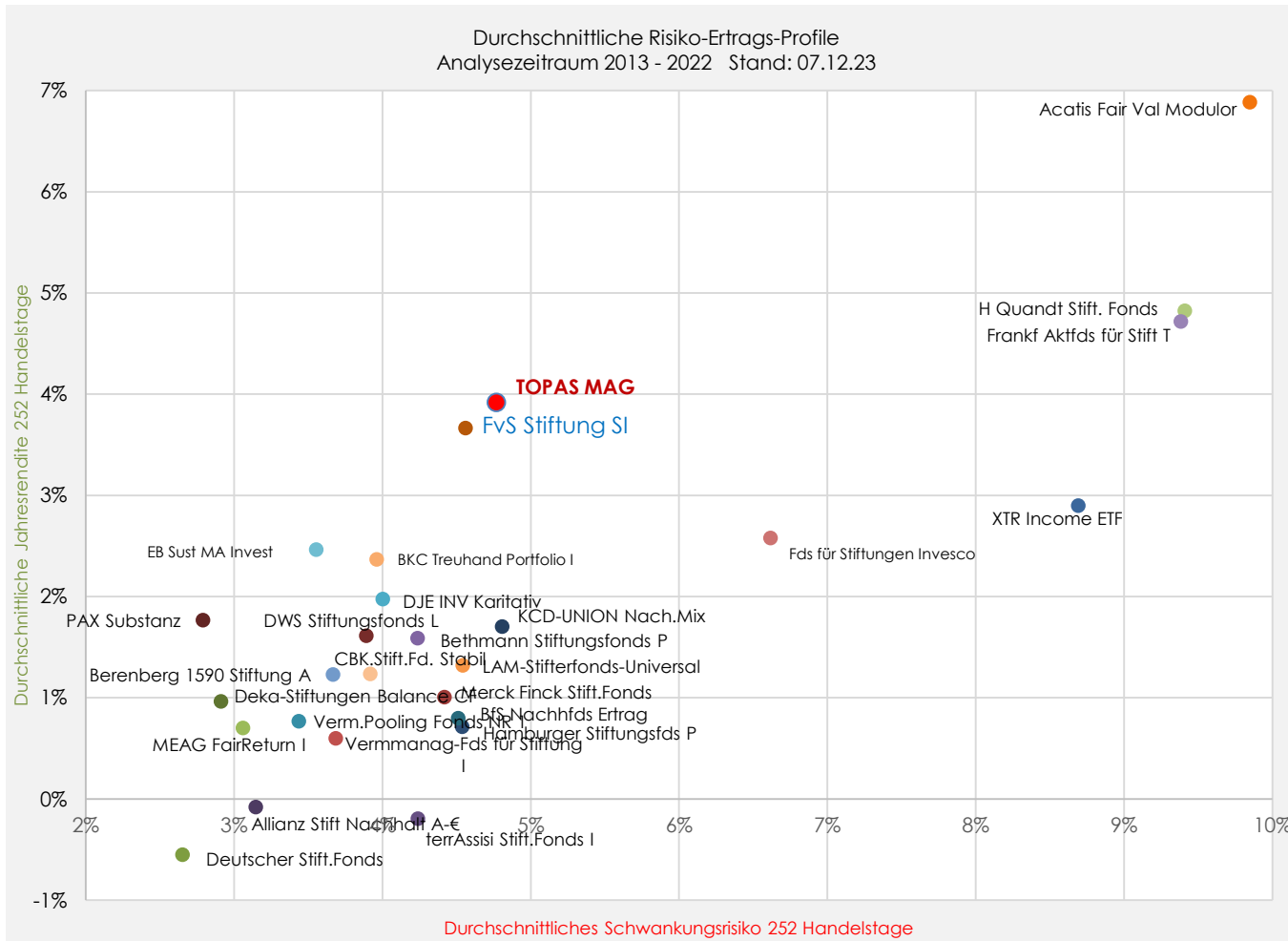


TOPAS Multi Asset Global erwirtschaftet attraktive Renditen

Die Renditeerwartung dieser Anlagestrategie steht im richtigen Verhältnis zur Volatilität und begrenzt erfolgreich Verlustrisiken auf Jahressicht.



In der Effizienzanalyse zeigt TOPAS seine Qualitäten. Der mittlere Ertrag steht in einem adäquaten Verhältnis zum Schwankungsrisiko.



Die Darstellung zeigt Schwerpunkte von Risiko und Ertrag pro Jahr.
Hierfür wurden für die erfassten Jahresrenditen eines jeden Handelstages entsprechende Schwerpunkte errechnet und gleichzeitig für alle erfassten 250 Handelstage-Volatilitäten die Schwerpunkte für das durchschnittliche Schwankungsrisiko.

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 & Heimburger 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.

04.12.2023

TOPAS

Multi Asset Global

Digitale Portfoliosteuerung nach Maß

www.topasallokation.com

Ihre Ansprechpartner:

Anlage- und Stiftungsberatung

Gies & Heimburger GmbH
Kemsstraße 29
79189 Bad Krozingen

Bernd Heimburger

fon: 07633-911413
b.heimburger@guh-vermoegen.de

Digitale Profilsteuerung

ELAN Capital-Partners GmbH
Frankfurter Straße 127
61118 Bad Vilbel

Ralf Schüle

fon: 06101-989048-10
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).

Topas
Personal Tailor

Maßanzüge
für individuelle
Portfoliostrukturen

30.12.2021

ELAN
Capital-Partners