



TOPAS

Ein digitaler Investmentprozess
zur Profilsteuerung
von Stiftungsvermögen

Am Beispiel
eines Anlagevorschlags aus der Praxis

Ihr Team:

ELAN Capital-Partners GmbH

- Lizenziertes Wertpapierinstitut seit 2007
- Erlaubnis der BaFin gem. § 15 Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG) für Anlagevermittlung, Anlageberatung, Abschlussvermittlung und Finanzportfolioverwaltung
- Zielkunden: institutionelle Anleger
Kapitalverwaltungsgesellschaften
Kreditinstitute (Depot-A)
- Kernkompetenz: Digitale Investmentprozesse
Asymmetrische Anlagestrategien
Prozessanalysen für Drittanbieter

Ihr Team:

Gies und Heimburger GmbH

- Lizenziertes Wertpapierinstitut seit 1998
- Erlaubnis der BaFin gem. § 15 Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG) für Anlagevermittlung, Anlageberatung, Abschlussvermittlung und Finanzportfolioverwaltung
- Zielkunden: institutionelle Anleger
Privatkunden (VV und Anlageberatung)
Stiftungen
- Kernkompetenz: Core-Satellite-Strategien
Strukturierte Vermögensverwaltung
Stiftungsmanagement

Gemeinsame Synergien:

TOPAS Mandate
Fondsmanagement für
Spezialfonds / White Label
Vermögensverwaltung



Verband unabhängiger Vermögensverwalter
Deutschland e.V.

Warum TOPAS? Finanzmärkte verändern sich fortwährend ...

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

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

Im Fokus einer zielführenden Anlagestrategie:

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

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

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

David Swensen, ehem. Investmentdirektor der Yale-Stiftung

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

Deshalb haben wir TOPAS entwickelt:

Ein fortschrittlicher KI-Algorithmus
für eine dynamische Portfolioallokation.

Inhalte

Seite 2
Ihre Wertpapierinstitute

Seite 3
Finanzmärkte im Wandel

Seite 4 - 5
Kerninformationen zu TOPAS
Grundlegende Informationen
Der Algorithmus im Überblick

Seite 6
Der Anlagevorschlag
Anforderungskatalog
Herleitung

Seite 7 - 8
TOPAS ESG
Ein nachhaltiger Selektionsprozess
Effizienzanalyse Stiftungsfonds

Seite 9 - 12
TOPAS ESG
Ergebnisanalyse

Seite 13 - 15
TOPAS im Überblick
Disclaimer
Kontakt

Was ist TOPAS?

Ein dynamischer Allokationsprozess für optimale Portfoliostrukturen

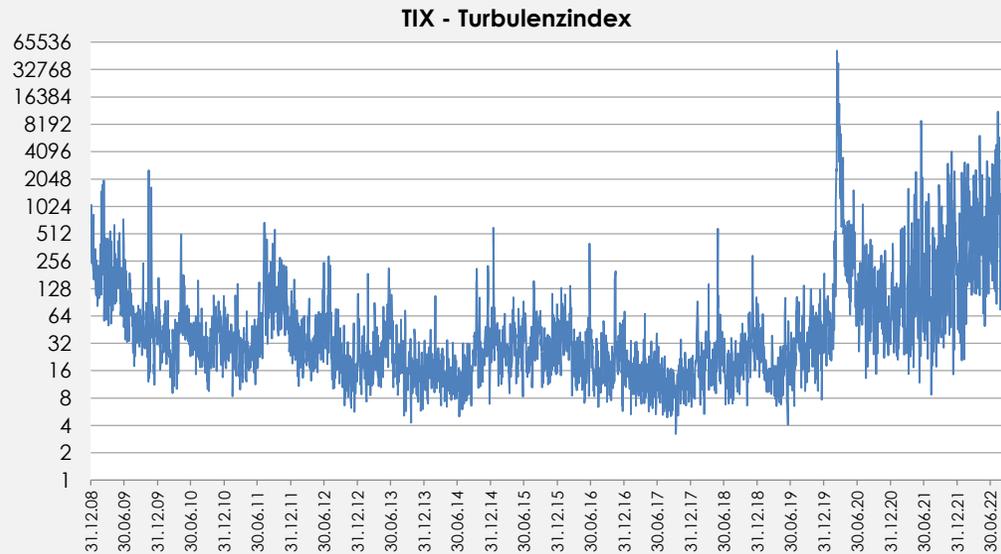
TOPAS kombiniert eine dynamische multivariate Risikomessung mit einer statistischen Technik der Extremwertidentifikation.

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

Taktische Ausrichtung



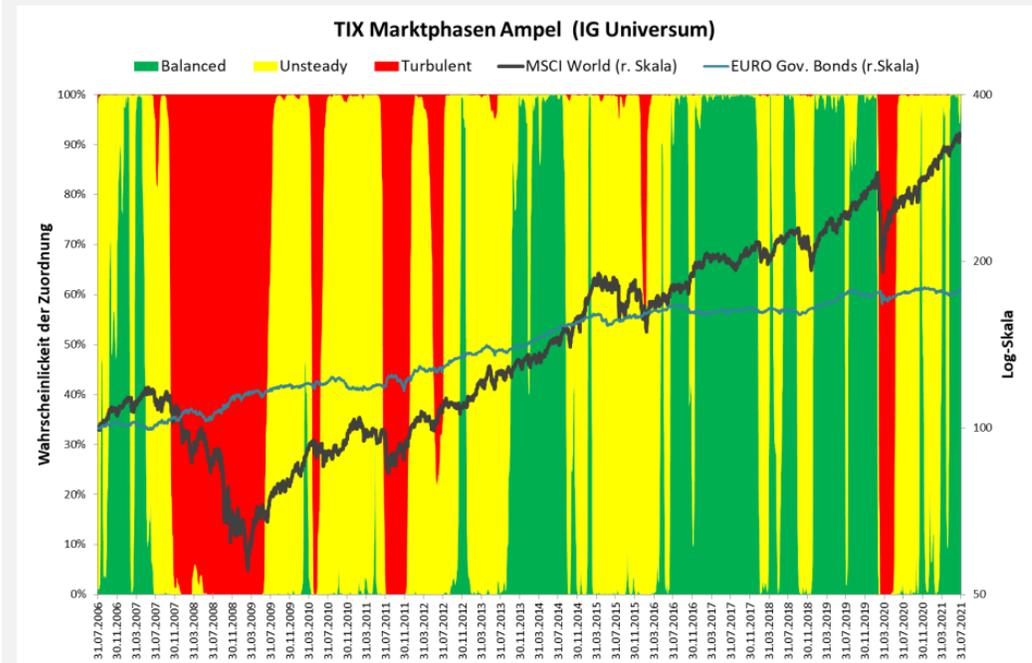
Strategische Ausrichtung



Das Grundprinzip: TOPAS arbeitet wie ein digitaler Fondsmanager

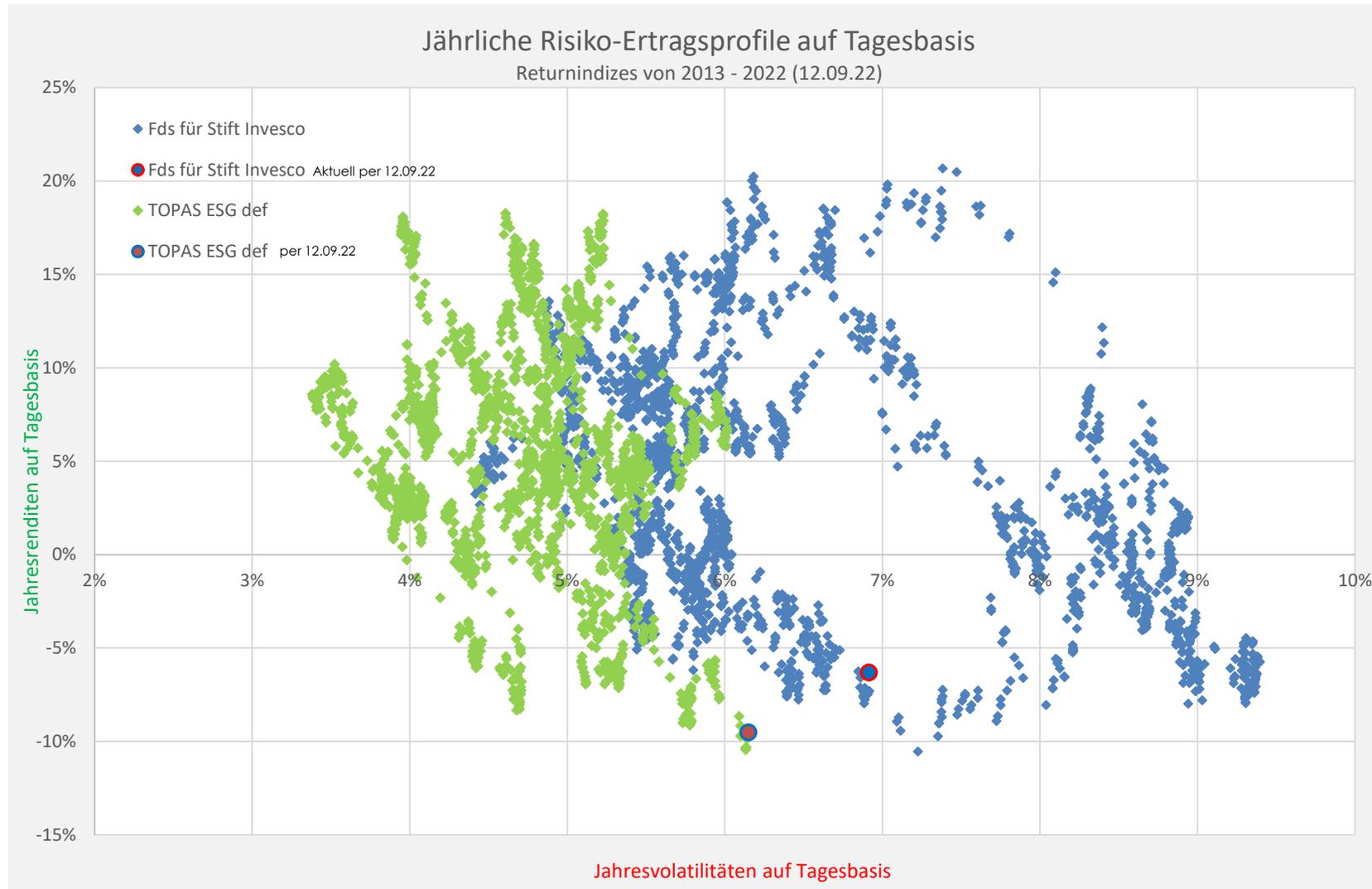
In ruhigeren Marktphasen steuert TOPAS das Portfolio mit einer strategischen Ausrichtung, in turbulenten Marktphasen wird das Portfolio anhand kurzfristiger Risiken und Markttrends gesteuert.

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



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

Unser Anlageziel: TOPAS arbeitet für eine bestmögliche Effizienz ihres Portfolios.



Praxisbeispiel:

Unser nachhaltiger TOPAS ESG Ansatz bietet dem Anleger ein sehr effizientes Risiko-Ertrags-Profil.

Das bedeutet, dass ein vergleichbares Ertragsprofil (Streuung auf der Y-Achse) für den TOPAS ESG Anleger mit viel niedrigeren Schwankungsrisiken (Streuung X-Achse) verbunden ist.

Ein robustes Risiko-Ertrags-Profil bildet die Grundlage für die Berechenbarkeit der Kapitalanlage.

Ein aktueller Anlagevorschlag: Realer Substanzerhalt, regelmäßige Ausschüttungen und ESG-konforme Anlagen

Ein anspruchsvoller Anforderungskatalog

Investitionsvolumen:	EUR 2.700.000										
Betrachtungszeitraum:	5 Jahre , da ein realer Substanzerhalt einen mehrjährigen Betrachtungszeitraum erfordert.										
Inflationserwartungen:	Grundlage für den realen Substanzerhalt bilden Annahmen zur künftigen Inflationsentwicklung.										
	<table border="0"> <tr> <td>2023:</td> <td>4,75 %</td> </tr> <tr> <td>2024:</td> <td>3,50 %</td> </tr> <tr> <td>2025:</td> <td>2,75 %</td> </tr> <tr> <td>2026:</td> <td>2,50 %</td> </tr> <tr> <td>2027:</td> <td>2,00 %</td> </tr> </table>	2023:	4,75 %	2024:	3,50 %	2025:	2,75 %	2026:	2,50 %	2027:	2,00 %
2023:	4,75 %										
2024:	3,50 %										
2025:	2,75 %										
2026:	2,50 %										
2027:	2,00 %										
Ausschüttungspolitik:	mittelfristig keine Substanzausschüttung und mindestens EUR 50.000 p.a.										
Externe Kosten:	Gies & Heimburger GmbH berechnet für die Vermögensverwaltung (eigene Produkte ausgenommen) ein erfolgsunabhängiges Honorar in Höhe 0,952% brutto .										
ESG konform:	Für den Anlagevorschlag wird auf ein streng nachhaltiges Anlageuniversum zurückgegriffen.										
VfP-Politik:	Bei Fondsanlagen von Drittanbietern werden gewährte Vertriebsfolgeprovisionen dem Verwaltungsmandat zugeschrieben.										

Herleitung des Anlagevorschlags

Realentwicklung:	Ohne Rendite würde für das Investitionsvolumen in 5 Jahren ein Wertverlust von 14,59 % entstehen.
Kompensationsrendite:	Zum Ausgleich müsste die Gesamtanlage jährlich um ca. 3,20 % ansteigen.
Ausschüttungsrendite:	Eine jährliche Ausschüttung in Höhe von EUR 55.000 wäre ein Wertzuwachs von ca. 2,04 % notwendig.
Rendite Soll netto*:	Ohne Berücksichtigung von Verwaltungskosten ergibt sich eine Sollrendite von ca. 5,24 % p.a.
Rendite Soll brutto :	Die VV-Gebühr von 0,952% p.a. erhöht die mittelfristige Renditeanforderung auf ca. 6,19 % p.a.
Rendite Soll gesamt:	Für einen Anlagezeitraum von 5 Jahren ergibt sich hieraus eine anzustrebende Performance von ca. 35,05 % vor Steuern.*
Asset Allocation:	Wir unterstellen für einen 5-jährigen Anlagehorizont folgende Renditepfade: Renten: 2,3 % p.a Aktien: 7,0 % p.a.

Um den Renditeanforderungen entsprechen zu können, wäre folgende grundsätzliche Aufteilung auf die Anlageklassen erforderlich:

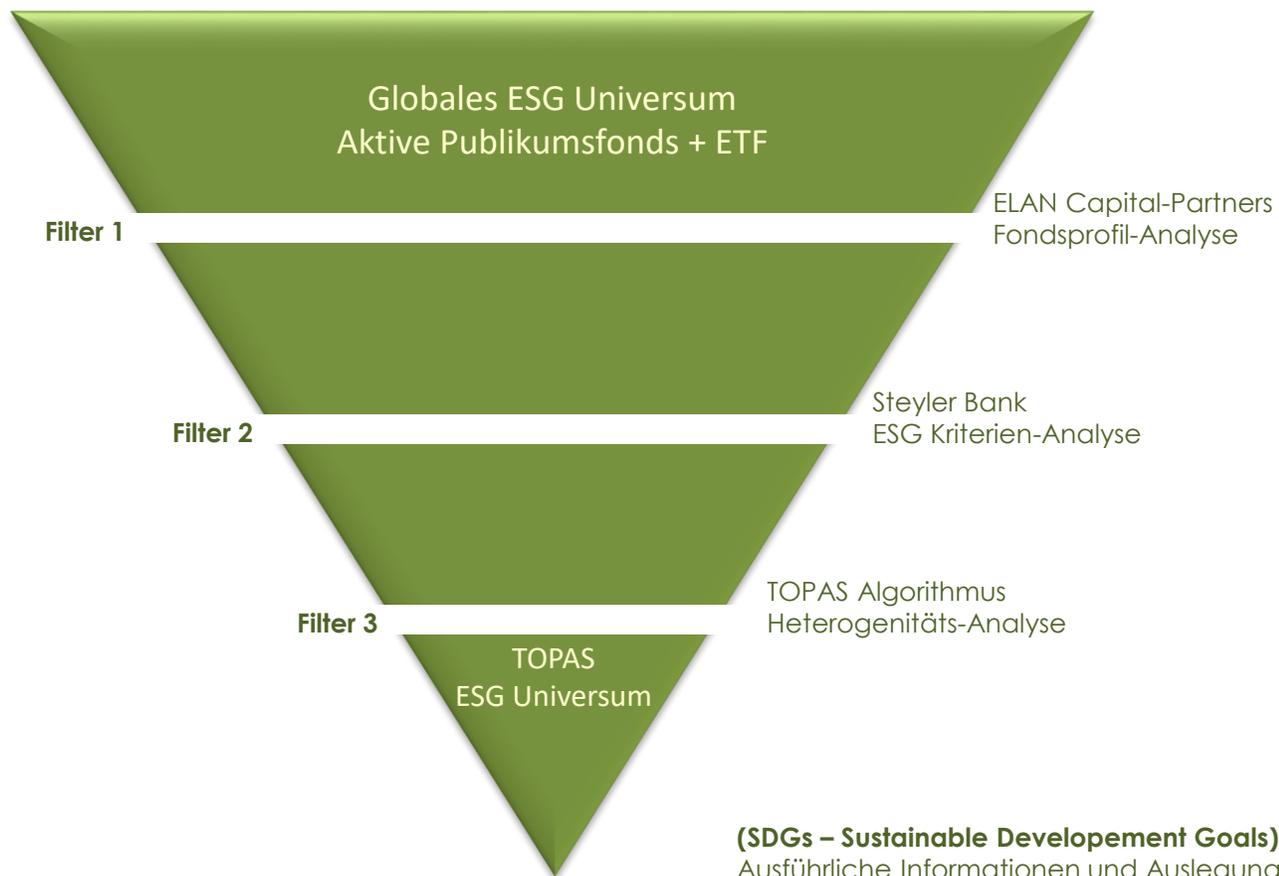
Rentengewichtung	18,00 %	Ergebnisbeitrag 5 Jahre:	2,17 %
Aktienengewichtung	82,00 %	Ergebnisbeitrag 5 Jahre:	33,01 %
		Ergebnisbeitrag gesamt:	35,18 %

*Rendite Soll netto: In der Verwaltung mit den hauseigenen Strategiefonds reduziert sich die Sollrendite auf 5,24% bzw. gesamt auf 29,10 %



TOPAS ESG: Unser nachhaltiger Investmentansatz Der Investmentprozess genügt strengen Ansprüchen

Ein dreistufiger Filterprozess führt zu einem geeigneten
ESG Portfolio-Universum



- Filter 1** Gies & Heimbürger trifft in intensiver Zusammenarbeit mit ELAN Capital eine Vorauswahl nach den Risiko-Ertrags-Profilen der jeweiligen Zielfonds.
- Filter 2** Die **Steyler Bank in Sankt Augustin**, überprüft als kompetenter Partner nach einem festgelegten Kriterien-Katalog den Abdeckungsgrad der UN Ziele in den Zielfonds.
- Filter 3** Die Heterogenitäts-Analyse zielt auf eine ausreichende Diversifikationstiefe ab, die für eine erfolgreiche Arbeit von TOPAS eine Voraussetzung ist.



(SDGs – Sustainable Development Goals)

Ausführliche Informationen und Auslegungen zu den einzelnen UN Zielen finden Sie unter:

https://www.bund.net/fileadmin/user_upload_bund/publikationen/nachhaltigkeit/nachhaltigkeit_sdg_gemeinsames_positionspapier.pdf

Unser Leistungsprofil: In der Effizienzanalyse zeigen unsere TOPAS-Ansätze ihre Qualitäten.

Die vergangenen Jahre haben gezeigt:

Die **sicherheitsorientierten** Anlagestrategien konnten zwar Begrenzungen ihrer „gewöhnlichen“ Volatilitäten einhalten, doch in exzessiven Marktphasen konnten sie die Anleger nicht vor höheren Verlusten bewahren.

Chancenorientierte Anlagestrategien bieten eine deutlich höhere Renditeerwartung, doch muss der Anleger dafür merklich höhere Schwankungsrisiken in Kauf nehmen. Möglicherweise kann das wegen nicht ausreichender Verlusttragfähigkeit zu teuren Gattstellungen führen.

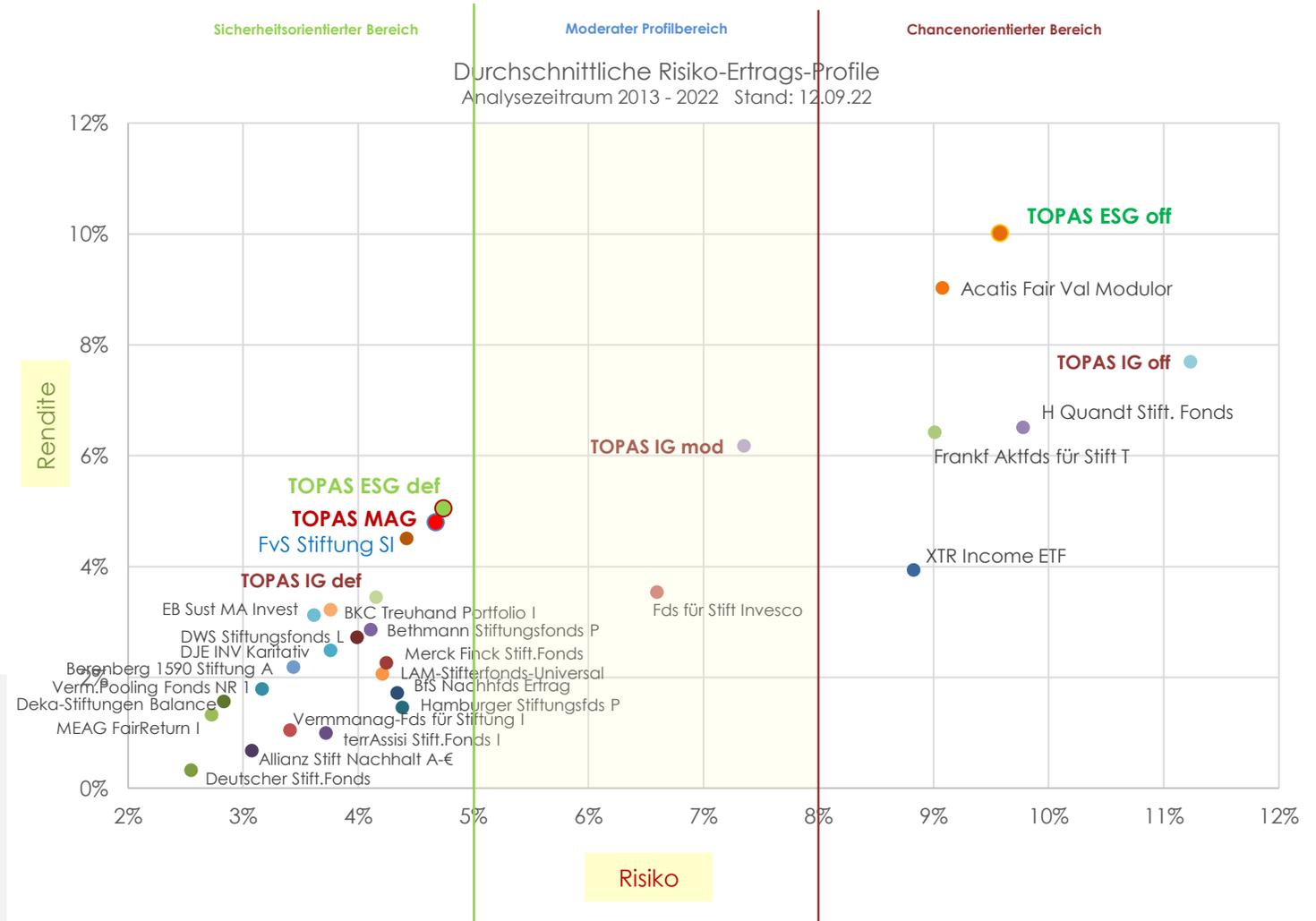


Der **moderate** Schwankungsbereich, mit durchschnittlichen **Volatilitäten zwischen ca. 5 % und 8 %**, sollte u.E. mit der Erwartung steigender Turbulenzen an den Rentenmärkten, **für defensive Anleger zu bevorzugen** sein.

Für diese Bereich können die beiden nachhaltigen TOPAS ESG Ansätze passgenau kombiniert werden.

Die Darstellung zeigt Schwerpunktwerte von Risiko und Ertrag pro Jahr.

Zur Berechnung der gezeigten Erwartungswerte wurden für die erfassten Jahresrenditen eines jeden Handelstages entsprechende Schwerpunkte errechnet und gleichzeitig für alle erfassten 252 Handelstage-Volatilitäten die Schwerpunkte für das durchschnittliche Schwankungsrisiko.



Unser Leistungsprofil: Eine sehr gute Chance die gesteckten Anlageziele zu erreichen.

Die Risiko-Ertrags-Profile unserer Fondsstrategie:

Unsere nachhaltigen 3iK-Strategiefonds (**TOPAS ESG def + off**) weisen per 15.09.22 folgende Merkmale auf:

Gesamtrendite **5 Jahre** TOPAS ESG defensiv **15,45 %** Rendite p.a. **2,91 %**
 TOPAS ESG offensiv **40,30 %** Rendite p.a. **7,01 %**

Gewichtungsvorschlag 45% def. / 55% off. 28,91 % Rendite p.a. 5,21 % (01.09.17 – 15.09.22)

5 Jahreskalenderzeitraum Soll	29,10%	29,10%	29,10%	29,10%	29,10%	29,10%	29,10%	29,10%	29,10%	29,10%	29,10%
5 Jahreskalenderzeitraum Ist	26,52%	48,57%	52,97%	22,94%	39,39%	48,36%	56,76%	22,43%			

Jahr	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	15.09.22
Perf.	-10,52%	9,52%	11,49%	8,79%	6,44%	5,08%	12,76%	-10,39%	23,34%	13,29%	11,04%	-11,94%
Vola 252	7,33%	5,92%	6,84%	7,57%	7,90%	7,49%	5,10%	7,12%	6,00%	9,57%	7,28%	8,74%
MDD	-16,74%	-5,05%	-8,12%	-7,91%	-12,02%	-8,80%	-2,70%	-12,74%	-3,58%	-17,63%	-4,85%	-15,67%

Der Zeitraum 2011 bis 2018 stellt den kalibrierten TOAPS ESG Modellverlauf nach Fondskosten dar.

ESG-VV

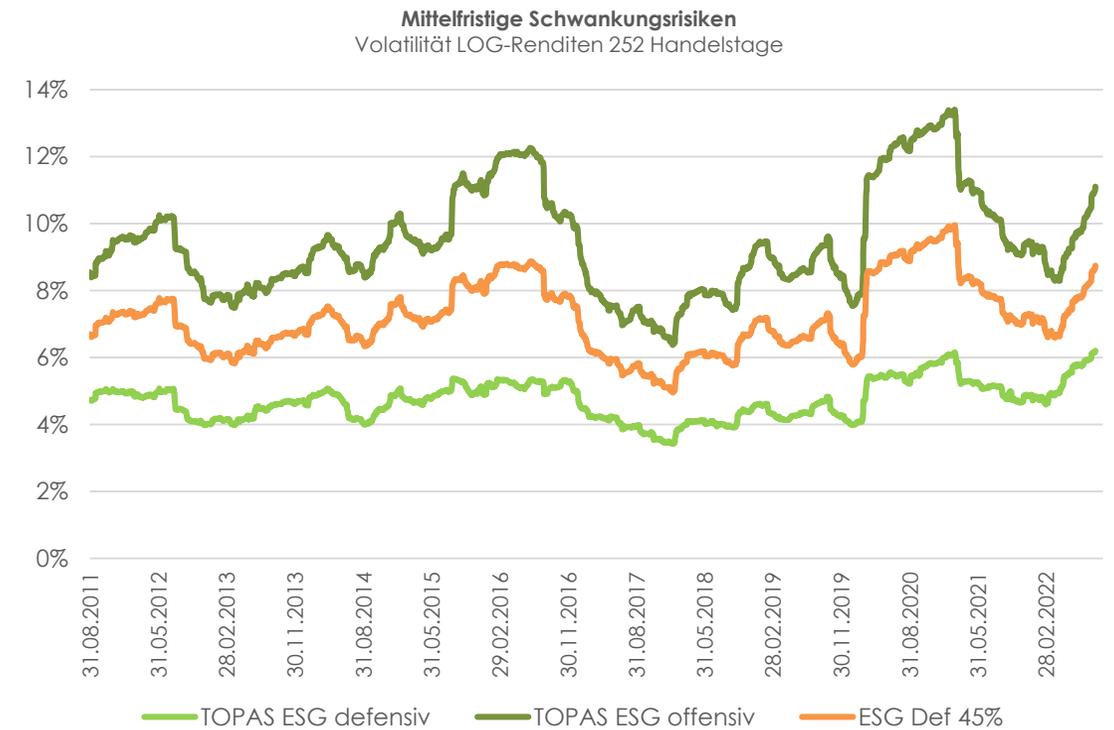
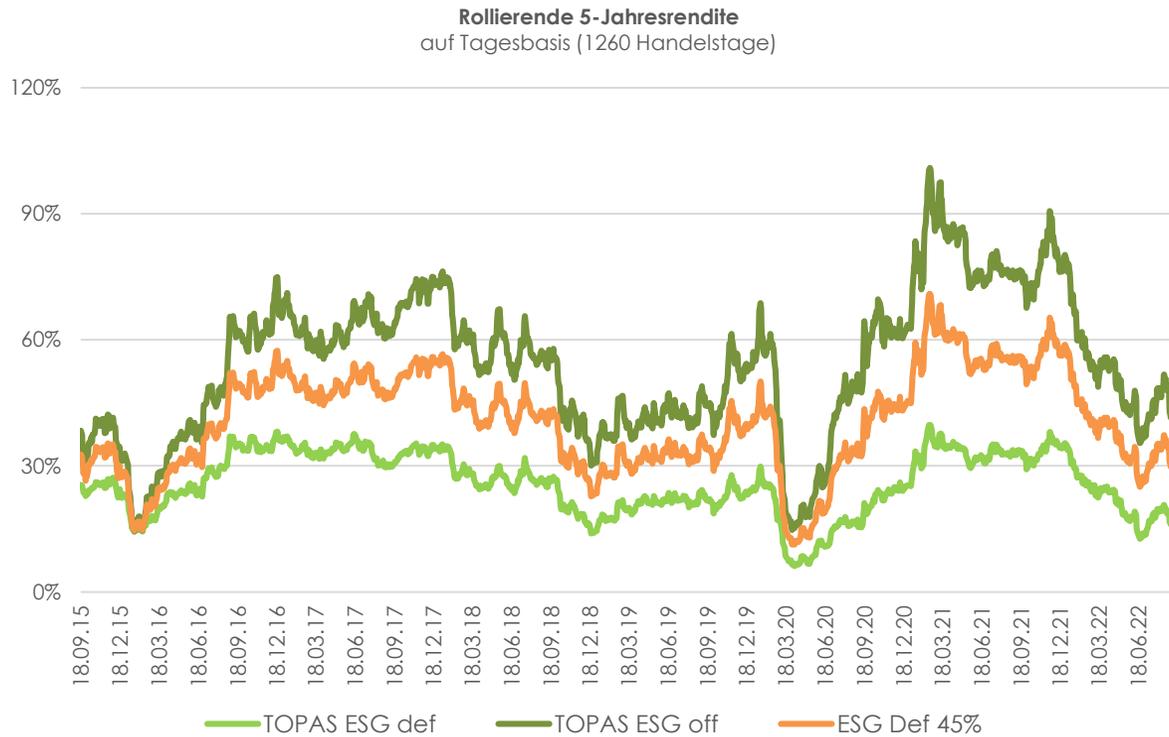
Seit dem 01.10.2020 steuert TOPAS die 3iK-Strategiefonds I + III



Unser Leistungsprofil: Eine hohe Abdeckung über einen rollierenden 5-Jahreszeitraum

Die Kombination aus unseren TOPAS ESG Strategien überzeugt sowohl bei Ertrag als auch bei den Schwankungsrisiken.

Mit unserem digitalen Investmentprozess TOPAS und der Gewichtungsaufteilung (45% Defensiv / 55% offensiv) konnten wir zu **85,9%** im Zeitraum 31.08.2010 bis 15.09.2022 die gewünschte Gesamtrendite von mindestens **29,1%** erzielen, bei gleichzeitig robuster Einhaltung des Schwankungskorridors zw. **5% und 8%**



Unser Leistungsprofil: Das Risiko-Ertrags-Profil auf täglicher Basis zeigt eine robuste Verlustbegrenzung auf Jahressicht



**Durch tägliche Überwachung
ein maßgeschneidertes Profil:**

Risiko-Ertrags-Profil:

In der Betrachtung der täglichen Jahresergebnisse zeigt die Kombination aus beiden Risikoklassen den gewünschten Renditeverlauf im Vergleich zum eingegangenen durchschnittlichen Schwankungs-Risiko auf Jahressicht.

Robuste Verlustbegrenzung bei 10% auf Jahressicht

Es wird deutlich, dass die Verlustschwelle in turbulenten Marktphasen nur selten und geringfügig unter die -10% Marke fiel.

Stand: 12.09.2022

Unser Leistungsprofil

Ein höherer Rentenanteil als in der Modellrechnung

Im Allokationsverlauf weist die Gewichtung der Anlageklassen, über beide Risikoklassen hinweg, eine robuste Gewichtung der Anleihen von **ca. 30%** auf.

Sie liegt damit über dem projizierten Gewicht, in Höhe von 18%, welches sich aus der ‚ex ante‘ Modellrechnung (Seite 6) ergeben hat.

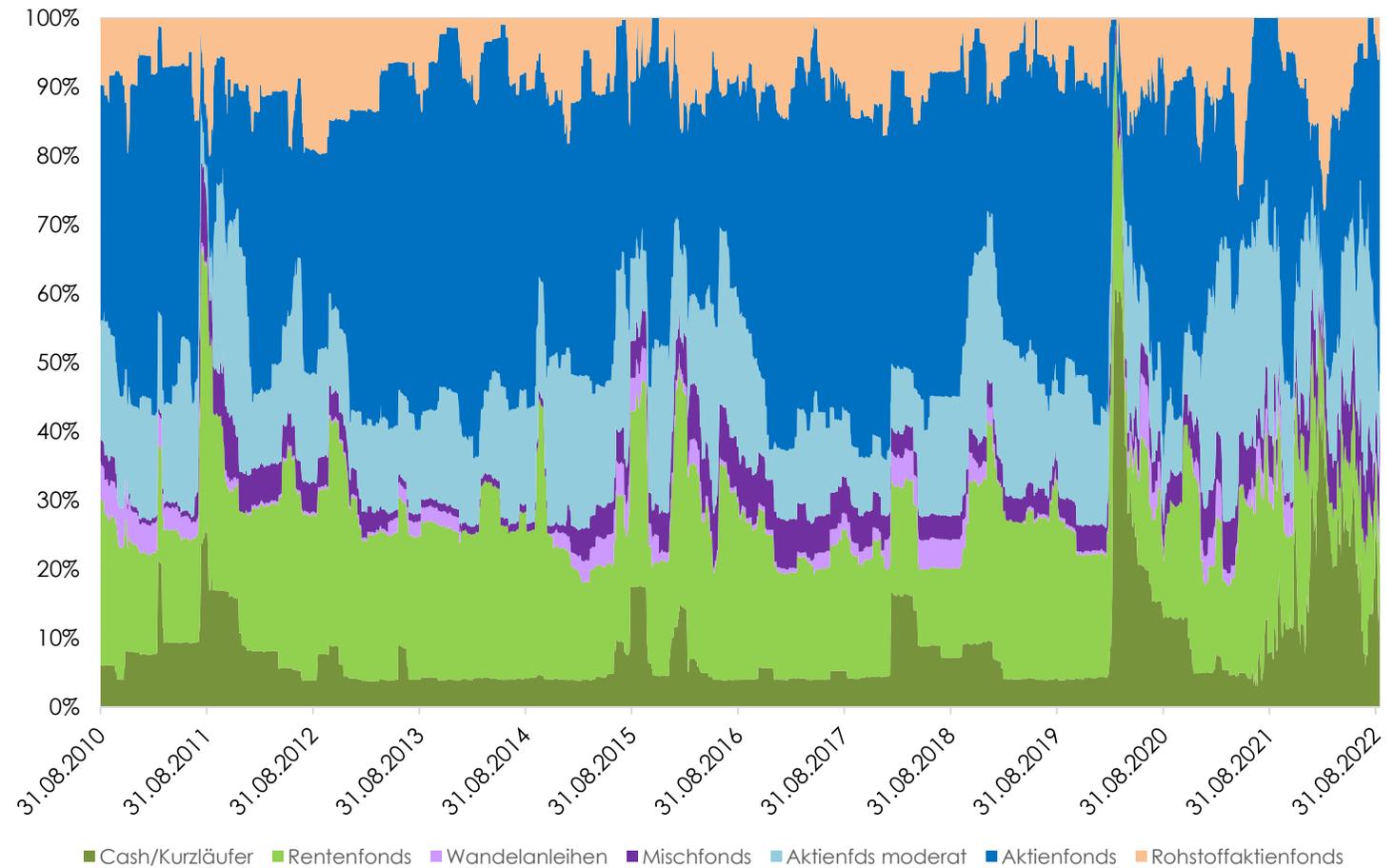
In ruhigen Marktphasen zieht sich der Algorithmus „TOPAS“ auf das strategisch, langfristig ausgerichtete Profil zurück und die Umsatzhäufigkeit innerhalb der Strategiefonds nimmt deutlich ab.

In Phasen mit größeren Markturbulenzen führt die zeitnahe Anpassung der Portfoliostruktur an das veränderte Marktumfeld zu höheren Umsätzen.

Dieser Anpassungsmechanismus führt zu einem robusten der Profilverlauf.

Dies ist eine Werbemittelung im Sinne des WpHG. In diesem Dokument enthaltene Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung 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.

TOPAS ESG Allokationsverlauf



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

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 Marktzinnsniveaus resultieren.

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.
- 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.

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.

04.10.2022



Quellenangaben zu verwendetem Bildmaterial: pixabay

TOPAS

Digitale Portfoliosteuerung nach Maß
www.topasallokation.com

Anlage- und Stiftungsberatung

Gies & Heimburger GmbH
Kemsstraße 29; 79189 Bad Krozingen

Bernd Heimburger

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

Digitale Prozesssteuerung

ELAN Capital-Partners GmbH
Frankfurter Straße 127; 61118 Bad Vilbel

Ralf Schüle

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

PROBLEM

LÖSUNG

FRAGE

STRATEGIE

Die 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).

