TOP Vermögensverwaltung AG

TOP-REPORT

AUSGABE JANUAR 2019

KAPITALMARKT-EXPERTISE FÜR
KUNDEN DER TOP VERMÖGENSVERWALTUNG
UND MITGLIEDER DES

Itzehoer Aktien Club

AKTUELLE THEMEN

ZINSENTWICKLUNG & INFLATION

Während die US-Notenbank FED ihre Zinsen 2018 viermal auf nunmehr 2,25 % angehoben hat, schauen Zinssparer in der Euro-Zone weiter in die Röhre: EZB-Chef Mario Draghi beließ den Leitzins bei 0 %. Angesichts der jüngsten Konjunktureintrübung dürfte eine nachhaltige Zinswende im Euro-Raum weiter auf sich warten lassen. Die im Jahresverlauf 2018 in der Spitze auf über 2 % gestiegene Inflation entwertet derweil weiter die Ersparnisse der im europäischen Vergleich sehr zinslastig aufgestellten deutschen Sparer.

ERSTE SCHIEFLAGEN BEI PENSIONSKASSEN

Die andauernde Nullzinspolitik bringt Lebensversicherungen und Pensionskassen zunehmend in Bedrängnis. Im Mai hatte die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) bereits 45 der 137 deutschen Pensionskassen unter engere Aufsicht genommen. Und das wie sich zeigen sollte mit gutem Grund: In der zweiten Jahreshälfte 2018 gerieten mit der Pensionskasse der Caritas und der Pensionskasse der Steuerberater gleich zwei Kassen in Schieflage. Den dort versicherten Angestellten der katholischen Kirche sowie den Vertretern der steuerberatenden Berufe droht im schlimmsten Fall die Kürzung ihrer über Jahrzehnte angesparten Betriebsrenten.

FINANZBERATER DES JAHRES 2019

Auch 2018 hat sich der Euro-Finanzen-Verlag wieder auf die Suche nach dem „Finanzberater des Jahres“ gemacht. In einer Kombination aus Wissenstest und Depotmanagement mussten die Teilnehmer aus dem gesamten Bundesgebiet ihr Wissen und Können gleichermaßen unter Beweis stellen. Dabei konnte sich unser Kundenbetreuer Sascha Abel erneut den Titel als bester Finanzberater aus Hamburg, Niedersachsen und Schleswig-Holstein sichern. Auch unsere weiteren drei Kollegen, die erstmals am Wettbewerb teilnahmen, sicherten sich auf Anhieb einen der begehrten Plätze unter den TOP-100 Finanzberatern Deutschlands.

TERMINE

23.04.2019 | 23.07.2019
IAC-Börsenblick: Live-Webinar zu aktuellen Kapitalmarktthemen

08. - 10.03.2019
TOP-Investment-Kreuzfahrt inkl. Börsen-Seminar auf der Color-Line
www.top-invest.de/kreuzfahrt

OKTOBER | NOVEMBER 2019
IAC-Börsenseminar in vielen Städten Norddeutschlands

05.05.2019
TOP-Investment-Konferenz mit hochkarätigen Gastrednern im Hotel Grand Elysee, Hamburg
www.top-invest.de/konferenz

Reimund Michels | Vorstand

Jörg Wiechmann | Vorstand (Vorsitzender)

EDITORIAL

Erstmals seit 2011 verzeichnete die Börse 2018 weltweit wieder Kursrückgänge auf breiter Front. Zwar sind derartige Minusjahre naturgemäß ungeeignet, um Aktionären ein Lächeln ins Gesicht zu zaubern. Doch nach der vorangegangenen Serie von sechs Plusjahren infolge hat sich die Börse die Verschnaufpause in 2018 redlich verdient. Dank der Kursrückgänge sind Aktien heute, zu Beginn des Jahres 2019, zudem so attraktiv bewertet wie lange nicht mehr:

Deutsche Dividendenpapiere kosten derzeit lediglich das 12-fache ihrer Jahresgewinne (KGV) und haben damit bis zum historischen Mittelwert von KGV 15 ein Aufholpotenzial von 25 %. Zum Vergleich: Immobilien kosten mittlerweile in begehrten Großstadtlagen mehr als das 30-fache ihres Jahresertrages. Um dieses Bewertungsniveau zu erreichen – was bei deutschen Aktien zuletzt im Jahr 2000 der Fall war – müssten die Aktienkurse um 150 % steigen. Das entspräche einem DAX-Niveau von rund 25.000 Punkten (aktuell rund 11.000 Punkte).

Den derzeit wieder sehr attraktiven langfristigen Ertragschancen bei Aktien stehen die kurzfristigen Schwankungen gegenüber. Diesen Nachteil hat das Börsenjahr 2018 nun in Erinnerung gerufen. Dennoch haben sich die Kurse von Qualitätsaktien, gemessen an unserem Fonds „IAC-Aktien Global“, in den letzten 10 Jahren mehr als verdoppelt. Das beste Argument für Aktien liefert zudem die andauernde Nullzins-Politik:

Wer Kursschwankungen partout nicht ertragen kann und sein Geld daher sicher auf dem Sparbuch hortet, dessen Erspartes verliert bei 2 % Inflation und 0% Zinsen in 10 Jahren rund 20 % an Wert – mathematisch sicher und ganz ohne Kursschwankungen. Aber ist das wirklich eine Alternative? Wir glauben nicht und setzen daher trotz bzw. gerade wegen der vergünstigten Kurse in 2019 weiter auf Aktien.

Viel Spaß bei der Lektüre!

JÖRG WIECHMANN | Vorstand (Vorsitzender)

REIMUND MICHELS | Vorstand

ANLEGER FRAGEN – DAS TOP-TEAM ANTWORTET

» FRAGE »Brexit, Handelsstreit, Konjunktureintrübung – sind die Risiken derzeit nicht zu groß, um sein Geld in Aktien anzulegen? «

ANTWORT » In der Tat beherrschen die von Ihnen genannten Themen derzeit die Schlagzeilen und drücken auf die Stimmung der Börsianer. Das als Grund für den Verkauf von Aktien heranzuziehen macht allerdings keinen Sinn. Im Gegenteil: Die Börse ist ein Stimmungsindikator und preist bekannte Informationen stets umgehend ein. Stimmung und Kurse werden daher wegen Brexit, Handelsstreit und Konjunktureintrübung nicht fallen – sie sind es bereits. An der Börse gilt zudem das Motto von Warren Buffett: „Die Zukunft ist niemals klar. Schon für ein bisschen Gewissheit muss man einen hohen Preis zahlen. Unsicherheit ist deshalb der Freund von Langfrist-Investoren.«

» FRAGE »Ich habe Anfang 2015 in Aktienfonds investiert – und bis heute nichts verdient. Wie kann das sein? «

ANTWORT »Der innere Wert des Aktienmarktes steigt quasi im Gleichschritt mit der Weltwirtschaft seit über 100 Jahren relativ konstant um rund 6 % pro Jahr (ohne Dividenden) – so auch in den letzten Jahren. Die Aktienkurse hingegen schwanken teils erheblich um diesen Aufwärtstrend herum. Manchmal laufen sie ihm weit voraus, manchmal hinken sie hinterher. Sie haben Anfang 2015 auf einem Zwischenhoch gekauft und ziehen nun nach einer Korrektur Zwischenbilanz. Ihr rückblickend hoher Einstieg und der jetzt niedrige Stand dominieren daher Ihr persönliches Ergebnis. Haben Sie etwas Geduld und der langfristige Aufwärtstrend wird dafür sorgen, dass auch Sie steigende Gewinne erzielen.«

» FRAGE »Der Euro feierte gerade seinen 20. Geburtstag. Glauben Sie, er wird weitere 20 Jahre überleben? «

ANTWORT »Die Gemeinschaftswährung mit ihrer Subventionszins-Politik, den ungedeckten Target-2-Salden und den kollektiv ignorierten Stabilitäts-Kriterien ist unseres Erachtens dauerhaft nicht überlebensfähig. Das war der Kommunismus allerdings auch von vorne herein nicht. Trotzdem hat es 70 Jahre gedauert, bis das System zusammenbrach. Wir trauen uns daher keine zeitliche Prognose zum Euro zu. Auch sind die Folgen und möglichen Formen eines Euro-Scheiterns nur schwer absehbar. Eines aber ist sicher: Sachwerte wie Aktien und eine globale Streuung sind der beste Schutz vor dem früher oder später zu erwartenden Euro-Aus.«

Auch Sie haben Fragen? Senden Sie uns diese gern an **fragen@top-invest.de**

Das Team der TOP Vermögensverwaltung AG

TOP DEFENSIV PLUS*

DAS RUHEKISSEN FÜR IHR KAPITAL

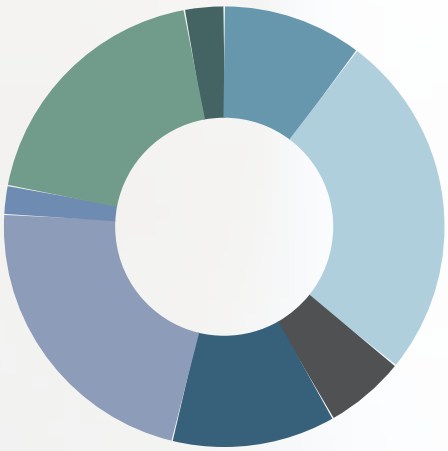
Fondsrating
(Stand 12/2018)

Der TOP Defensiv Plus investiert schwerpunktmäßig im Zinsbereich, also am Renten- bzw. Anleihenmarkt. Ziel des Fonds ist es, bei möglichst geringer Schwankung eine Rendite oberhalb des Geldmarktniveaus zu erzielen. Das Fondsmanagement kann dazu sowohl in attraktiv verzinste Staatsanleihen als auch in Unternehmensanleihen investieren. Eine Beimischung dividendenstarker Aktien ist zur Überbrückung des aktuellen Niedrigzinsumfeldes in begrenztem Maße möglich (max. 25 %). Um das Emittentenausfallrisiko zu reduzieren, setzt der Fonds auf mindestens 50 verschiedene Emittenten. Angesichts einer Mindeststückelung im Anleihenbereich von oft 50.000 bis 100.000 Euro ermöglicht der Fonds Anlegern, schon mit geringen Anlagebeträgen von attraktiven Renditen am Zins- bzw. Rentenmarkt zu profitieren, ohne dabei ein Klumpenrisiko einzugehen. Das Fondsmanagement verzichtet bis auf Weiteres auf eine Managementvergütung. Davon profitieren die Anleger unmittelbar über eine verbesserte Wertentwicklung des Fonds.

FONDSDATEN

ZUM 31.12.2018

ISIN	DE000A0YJMH9
WKN	A0YJMH
Rücknahmepreis	61,02 EUR
Anlagekategorie	Mischfonds defensiv Euroland
KAG	Hansainvest, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	0,0 % p.a.
Fondsvermögen	35,6 Mio. EUR
Gründung	19.10.2010
Ertragsverwendung	thesaurierend



- 10 % Unternehmensanleihen
- 26 % Bankguthaben
- 6 % Hochzinsanleihen
- 12 % Aktien
- 22 % Anleihen Schwellenländer
- 2 % Genussrechte
- 19 % öffentliche Anleihen
- 3 % Staatsanleihen

WERTENTWICKLUNG

ZUM 31.12.2018

6 MONATE	-0,60 %
12 MONATE	-1,39 %
3 JAHRE	+2,99 %
5 JAHRE	+9,26 %

* siehe Rückseite

TOP-INVESTORS GLOBAL*

INVESTIEREN IN 10 DER BESTEN FONDSMANAGER DER WELT

Gesamtrating
(Stand 12/2018)

MORNINGSTAR ★★★★

Der TOP-Investors Global investiert jeweils 10 % des Fondsvermögens in eine Auswahl von zehn Zielfonds, deren Fondsmanager wir zu den besten Investoren der Welt zählen. Nur Zielfondsmanager, die über mindestens zehn Jahre überdurchschnittliche Aktienerträge erzielt haben, qualifizieren sich grundsätzlich für eine Aufnahme in den Dachfonds. Aktuell arbeiten als Zielfondsmanager für den TOP-Investors Global die folgenden zehn Manager: Prof. Dr. Max Otte, Dr. Jens Erhardt, Dirk Müller alias „Mr. Dax“, Dr. Hendrik Leber, Michael Keppler, Norman Boersma (FranklinTempleton), Dr. Christoph Bruns, Dr. Bert Flossbach, Matthew Siddle (Fidelity) und Vincent Strauss (Comgest). Der TOP-Investors Global bietet Anlegern damit die Möglichkeit, über einen Multi-Manager-Ansatz vom Know-How und den Renditechancen von zehn globalen TOP-Investoren zu profitieren. Zudem profitieren Anleger durch die breite Streuung über verschiedene Anlagestile und -regionen von einer größtmöglichen Risikostreuung innerhalb der Aktienmärkte.

FONDSDATEN

ZUM 31.12.2018

ISIN	DE000A0M2JC3
WKN	A0M2JC
Rücknahmepreis	60,75 EUR
Anlagekategorie	Dachfonds Aktien global
KAG	Hansainvest, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,1% p.a.
Fondsvermögen	70,7 Mio. EUR
Gründung	03.03.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend

- 10% Comgest Magellan
- 10% PI Global Value
- 10% Dirk Müller Premium Aktien
- 10% Templeton Growth Fund (Euro)
- 10% Loys Global
- 10% Fidelity European Growth
- 10% FvS Global Equity
- 10% Global Advantage Major Markets
- 10% FMM-Fonds
- 10% ACATIS Aktien Global

WERTENTWICKLUNG ZUM 31.12.2018

6 MONATE	-10,48 %
12 MONATE	-10,96 %
3 JAHRE	-0,17 %
5 JAHRE	+9,42 %
10 JAHRE	+77,87 %

* siehe Rückseite

UNSER CLUB-FONDS

IAC-AKTIEN GLOBAL *

INVESTIEREN IN 50 INTERNATIONALE QUALITÄTSAKTIEN

Gesamtrating
(Stand 12/2018)

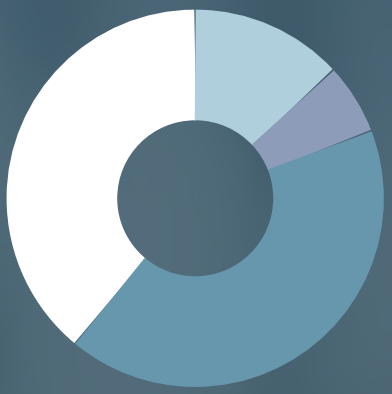
MORNINGSTAR ★★★★

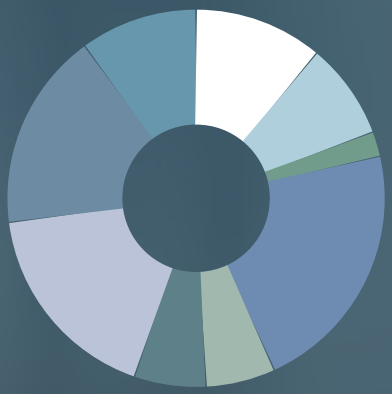
Der IAC-Aktien Global investiert in 50 ausgewählte internationale Qualitätsaktien. Dazu zählen globale Weltmarktführer wie Coca-Cola, McDonald's, Microsoft oder Nestlé. Diese Unternehmen profitieren aufgrund ihrer globalen Markenbekanntheit überproportional von den Chancen der Globalisierung und dem Wachstum der Schwellenländer. Im Gegensatz zu direkten Schwellenländer-Aktien bietet der Zugang über globale Markenkonzerne Schutz vor politischen und rechtlichen Unsicherheiten in diesen Ländern und reduziert zudem die Risiken lokaler und regionaler Konjunkturschwankungen. Die zusätzliche mit der Strategie einhergehende globale Währungsstreuung dient insbesondere auch angesichts der Euro-Krise klar der Risikoreduzierung. Trotz Euro-Krise erzielte der IAC-Aktien Global in den letzten Jahren zweistellige Renditen und gehört damit zur Spitzenklasse seiner Vergleichsgruppe. Zudem profitieren Anleger durch die breite Streuung über verschiedene Anlagestile, Branchen und Regionen von einer größtmöglichen Risikostreuung.

FONDSDATEN

ZUM 31.12.2018

ISIN	DE000A0M2JB5
WKN	A0M2JB
Rücknahmepreis	70,63 EUR
Anlagekategorie	Aktien global
KAG	Hansainvest, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,5 % p.a.
Fondsvermögen	134,5 Mio. EUR
Gründung	15.02.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend





- 13% Asien / Lateinamerika
- 6% Cash
- 42% USA / Kanada
- 39% Europa
- 11% Telekommunikation
- 8% Verkehr
- 2% Handel
- 22% Technologie
- 6% Rohstoffe
- 6% Öl & Gas
- 18% Pharma / Medizin
- 17% Konsum
- 10% Sonstige

WERTENTWICKLUNG ZUM 31.12.2018

6 MONATE	-6,29 %
12 MONATE	-8,78 %
3 JAHRE	+6,06 %
5 JAHRE	+22,82 %
10 JAHRE	+103,54 %

* siehe Rückseite

TOP VERMÖGENS-VERWALTUNG **

In Zeiten volatiler, schnelllebiger Märkte ist das Management des eigenen Vermögens eine aufwendige Aufgabe. Es erfordert Zeit sowie die Bereitschaft, sich intensiv um die Anlage seines Vermögens zu kümmern und sich mit den Entwicklungen an den internationalen Kapitalmärkten auseinanderzusetzen. Für Anleger, die diesen Aufwand nicht selbst erbringen können oder möchten, stellt die Vermögensverwaltung eine interessante Möglichkeit der Geldanlage dar.

DIE MISCHUNG MACHT´S

Profitieren Sie von der idealen Mischung aus 50 Qualitätsaktien, 10 TOP-Fondsmanagern und einem Ruhekissen für Ihr Geld. Über die individuelle Zusammenstellung unserer drei Fonds in Verbindung mit unserem Tagesgeld, dem TOP-Zins-Konto***, ergibt sich für jeden Anleger das für ihn passende Rendite-/Risiko-Verhältnis.

IHR RENDITE-/RISIKO-PROFIL

Kunden, die es auf eine höhere Rendite abgesehen haben, müssen ein höheres Risiko in Form von größeren Kursschwankungen in Kauf nehmen. Wer hingegen ein Ruhekissen für sein Geld bevorzugt, muss im Gegenzug auf Rendite verzichten. Als Kunde legen Sie deshalb bei der Zusammenarbeit mit uns zuallererst einmal selbst fest, wie viel Risiko Sie eingehen wollen.

UNSERE MUSTER-PORTFOLIEN

Entscheiden Sie sich für eines unserer nebenstehenden Muster-Portfolien „Sicherheit“, „Ausgewogen“ und „Chance“ oder stellen Sie mit Ihrem Berater Ihre ganz eigene Mischung zusammen. Wir setzen Ihre Zielvorgaben dann so um, dass am Ende ein Ergebnis steht, das vor allem ein Ziel hat: Sie zufrieden zu stellen.

IN GUTEN HÄNDEN

Nutzen Sie Ihre Chancen am Kapitalmarkt und profitieren Sie von unserem Know-how. Mit rund 8.000 zufriedenen Kunden gehören wir zu den führenden bankenunabhängigen Vermögensverwaltern in Deutschland. Für die Ergebnisse, die wir für unsere Kunden erzielen, wurden wir bereits mehrfach ausgezeichnet, u. a. als bester Vermögensverwalter Deutschlands.

** siehe Rückseite
*** siehe Rückseite

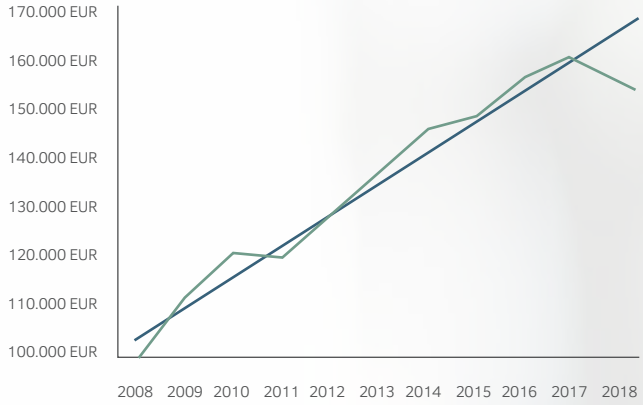
SICHERHEIT

50% TOP Defensiv Plus
20% IAC-Aktien Global
20% TOP-Investors Global
10% TOP Zins Konto***

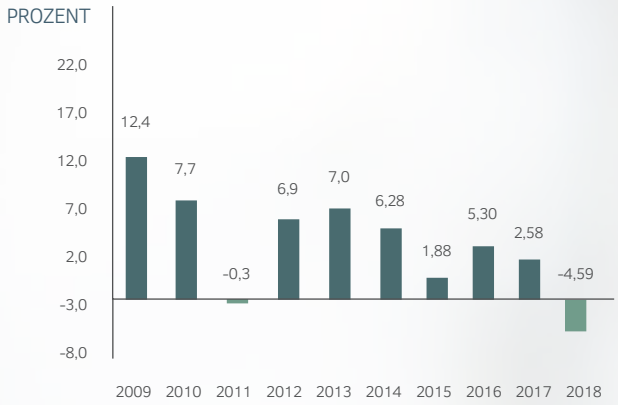
Agio: 2,05%
Managementfee: 0,52% p.a.

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 4,40 % p.a.



JAHRESERGEBNISSE



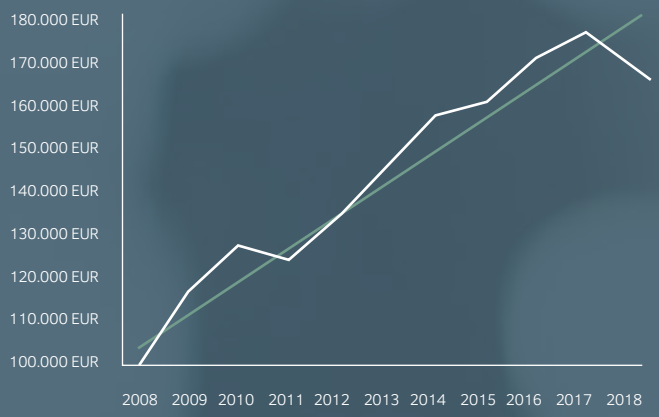
AUSGEWOGEN

10% TOP Zins Konto***
30% TOP-Investors Global
30% TOP Defensiv PLUS
30% IAC-Aktien Global

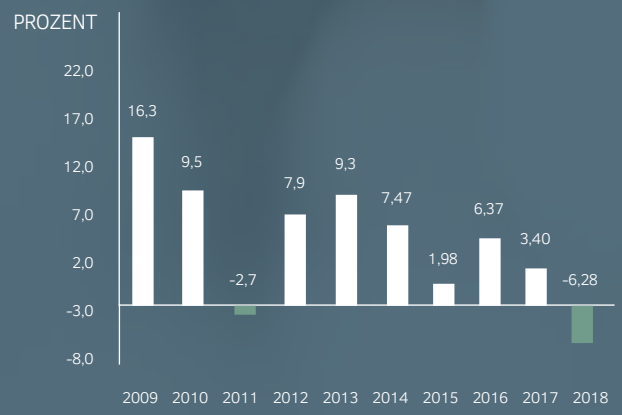
Agio: 2,175%
Managementfee: 0,78% p.a.

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 5,14 % p.a.



JAHRESERGEBNISSE



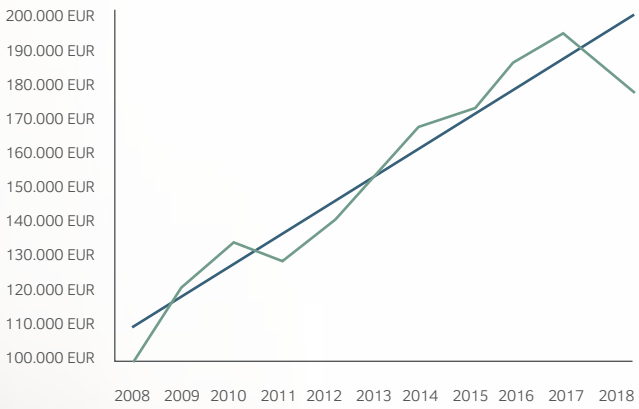
CHANCE

20% TOP Defensiv Plus
40% IAC-Aktien Global
40% TOP-Investors Global

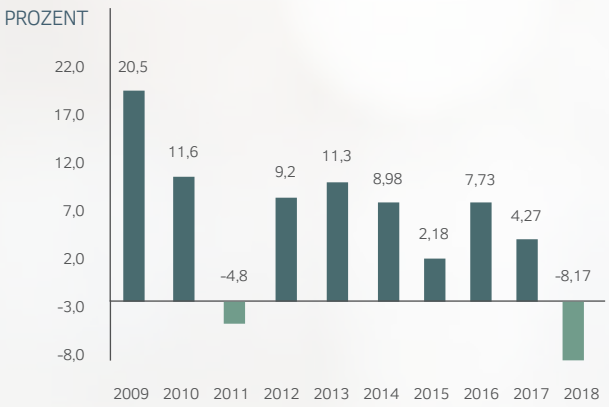
Agio: 2,5%
Managementfee: 1,04% p.a.

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 5,99 % p.a.



JAHRESERGEBNISSE



TOP VERMÖGENSVERWALTUNG AG
Viktoriastraße 13
25524 Itzehoe

Telefon +49 48 21 . 67 93 - 0
Telefax +49 48 21 . 67 93 - 19

info@top-invest.de
www.top-invest.de

IMPRESSUM

HERAUSGEBER
TOP Vermögensverwaltung AG
Viktoriastraße 13
25524 Itzehoe

BILDNACHWEISE
531927450 / iStockphoto.com

VORSTAND
Jörg Wiechmann (Vorsitzender)
Reimund Michels

AUFSICHTSRAT
Martin Paulsen (Vorsitzender)
Nils Petersen (stellvertr. Vorsitzender)
Peter-Georg Muelder

* Die vorliegenden Informationen stellen keine Kaufempfehlung dar und ersetzen keine individuelle Anlageberatung. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Vorhersage für die Zukunft. Alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen sind der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahresbericht und ggfs. der Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Anleger erhalten die genannten Unterlagen bei der TOP Vermögensverwaltung AG, der Depotbank sowie bei den Zahlstellen. Für die Richtigkeit der vorliegenden Informationen kann trotz sorgfältiger Prüfung keine Garantie übernommen werden.

** Darstellung der Wertentwicklung erfolgt nach laufenden Kosten. Das einmalige Agio wurde separat ausgewiesen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Insbesondere kann kein Anlageerfolg garantiert werden. Die Anlagen unterliegen den üblichen Marktschwankungen und sonstigen, mit Anlagen in Wertpapieren verbundenen Risiken, insbesondere dem Risiko von Kurs- und Währungsverlusten. Alle Angaben in dieser Broschüre beruhen auf sorgfältigen Recherchen und auf Quellen, die wir für glaubwürdig halten. Eine Garantie für Vollständigkeit, Genauigkeit und Richtigkeit können wir nicht übernehmen. Irrtum vorbehalten. Der TOP-Defensiv PLUS wurde erst in 2010 aufgelegt. Für das Kalenderjahr 2009 wurde daher ersatzweise der Rex-Performance-Index berücksichtigt (Rendite in 2009: 4,92 %). Die ursprüngliche Depotallokation wurde jeweils zum Beginn eines Jahres wieder hergestellt (Reballancing).

*** Beim TOP-Zins-Konto handelt es sich um ein exklusives Tagesgeld-Angebot für unsere Kunden. Die maximale Guthabenhöhe ist begrenzt auf 25 % Ihrer Beteiligungshöhe in den Fonds IAC-Aktien Global (WKN A0M2JB) und TOP-Investors Global (WKN A0M2JC). Auf dem TOP-Zins-Konto erhalten Sie immer einen attraktiven Zinssatz, der an das aktuelle Zinsumfeld angepasst ist. Dabei soll Ihr persönlicher TOP-Zins stets unter den besten drei vergleichbaren Tagesgeldzinssätzen am Markt rangieren. Weitere Informationen sowie die ausführlichen Bedingungen des TOP-Zins-Kontos finden Sie unter www.iac.de.