TOP Vermögensverwaltung AG

TOP-REPORT

AUSGABE JANUAR 2020

KAPITALMARKT-EXPERTISE FÜR
KUNDEN DER TOP VERMÖGENSVERWALTUNG
UND MITGLIEDER DES

IAC
Itzehoer Aktien Club

AKTUELLE THEMEN

STRAFZINS ANTE PORTAS

Im September erhöhte die EZB den Strafzins für Banken von -0,4 % auf -0,5 %. Seither gehen immer mehr Institute dazu über, den Strafzins auch an Privatkunden weiterzugeben. Kein Wunder, immerhin kostete die Strafzinspolitik deutsche Banken schon 2018 – und damit vor der letzten Strafzinserhöhung – schätzungsweise rund 2,4 Mrd. Euro. Doch der Strafzins naht für Anleger nicht nur mit großen Schritten, für viele ist er bereits Realität: Laut Bundesbankbericht werden hierzulande bereits 25 % aller Privatkunden- und 78 % aller Geschäftskunden-Einlagen bei Banken negativ verzinst.

FINANZTRANSAKTIONSSTEUER

Als Folge der Finanzkrise wurde seit 2010 vielerorts die Forderung zur Einführung einer Finanztransaktionssteuer laut. Mit ihr sollten die Krisenverursacher, allen voran Banken Spekulanten und Hedgefonds, an den Krisenkosten beteiligt werden. Umso verwunderlicher nun der Vorstoß von Bundesfinanzminister Olaf Scholz (SPD): Geht es nach ihm, sollen lediglich langfristig orientierte Aktiensparer die Finanztransaktionssteuer zahlen – Spekulanten und hochriskante Finanzgeschäfte sollen hingegen von der Steuer befreit werden. Das löst nicht nur in Brüssel Kopfschütteln aus.

KLUFT ZWISCHEN ARM UND REICH

Laut einer Studie der gewerkschaftsnahen Hans-Böckler-Stiftung ist die Zahl der Haushalte unterhalb der Armutsgrenze in Deutschland in den letzten Jahren von 14,1 % auf 16,7 % bzw. um rund 1 Millionen gestiegen. Wie kann das sein angesichts des jahrelangen Wirtschaftsaufschwungs und Rekordbeschäftigung? Die Lösung: Nicht die vorhandenen Haushalte sind massenweise in die Armut abgerutscht, sondern der hohe Zuzug von Flüchtlingen in den letzten Jahren erklärt den Anstieg der armen Haushalte hierzulande. Das verrät die Studie allerdings nicht.

TERMINE

24.04.2020 | 23.07.2020
IAC-Börsenblick: Live-Webinar zu aktuellen Kapitalmarktthemen

06.03. – 08.03.2020
TOP-Investment-Kreuzfahrt inkl. Börsen-Seminar auf der Color-Line
www.top-invest.de/kreuzfahrt

OKTOBER | NOVEMBER 2020
IAC-Börsenseminar in vielen Städten Norddeutschlands

19.04.2020
TOP-Investment-Konferenz mit hochkarätigen Gastrednern im Hotel Grand Elysee, Hamburg
www.top-invest.de/konferenz

Reimund Michels | Vorstand

Jörg Wiechmann | Vorstand (Vorsitzender)

EDITORIAL

Noch Ende 2018 befanden sich die Börsenkurse im freien Fall. 2019 dann die Kehrtwende mit erfreulichen Gewinnen auf breiter Front: Unser Zinsfonds „TOP-Defensiv Plus“ brachte es trotz neuer Zinstiefs auf beachtliche +4,6 %. Unsere 10 Fondsmanager im „TOP-Investors Global“ erzielten ein Plus von +17,4 %. Und unser Aktienfonds „IAC-Aktien Global“ glänzte dank weltweit starker Börsen mit +21,5 %.

Doch 2019 war für uns nicht nur das Jahr toller Renditen, sondern auch das Jahr der Auszeichnungen: „Preis-Leistungs-Sieger“ in der Vermögensverwaltung laut Focus-Money, TOP-10-Platzierung beim „Finanzberater des Jahres“ vom Euro-Finanzen-Verlag, der „Euro-Fund Award“ für unseren „TOP-Defensiv Plus“ als deutschlandweit zweitbester Fonds seiner Vergleichsgruppe sowie mehrere 4- und 5 Sterne-Ratings von Morningstar & Co. Dazu noch Platz 1 unter allen rund 500 bankenunabhängigen Vermögensverwaltern Deutschlands in der jährlichen Branchen-Studie von FinanzResearch auf Basis folgender Kriterien: Marktposition, Krisenresistenz, Transparenz und Unternehmenserfolg. Mehr geht nicht.

Trotz allem haben wir uns auch 2019 wieder dafür entschieden, unternehmerisch nicht das ganz große Rad zu drehen, sondern wie schon in den Vorjahren lieber langsam und solide voranzuschreiten. Wir wollen gemeinsam mit unseren Kunden wachsen – und nicht an ihnen vorbei. Erstmals starten wir so mit mehr als 8.000 Kunden und einem betreuten Vermögen von über 500 Millionen Euro in das neue Geschäfts- und Börsenjahr.

Bleibt uns zum Start ins Jahr 2020 nur, uns bei denen zu bedanken, die uns Fonds-Performance, Auszeichnungen und Firmenwachstum erst ermöglichen und somit Teil unserer Erfolgsgeschichte sind: unsere Kunden.

Vielen Dank, dass Sie uns auch 2019 durch alle Börsenhöhen und -tiefen hindurch die Treue gehalten haben!

JÖRG WIECHMANN | Vorstand (Vorsitzender)

REIMUND MICHELS | Vorstand

ANLEGER FRAGEN – DAS TOP-TEAM ANTWORTET

» FRAGE »Ist es sinnvoll, beim Aktienkauf auf Dividendenaktien zu setzen?«

ANTWORT »Die Dividende bringt Aktionären zwar einen regelmäßigen Geldregen. Die Ausschüttung fehlt jedoch den Unternehmen für Investitionen in Wachstum. Dividendenaktien sind daher meist wachstumsschwächer als beispielsweise Tech-Konzerne, die keine Dividende ausschütten. Das macht sich in der Kursentwicklung bemerkbar: Im starken Börsenjahr 2019 schlossen dividendenstarke US-Aktien 12 % schlechter ab als der breite US-Markt. In schwachen Börsenjahren sind Dividendenaktien dafür stabiler. Wir denken: Die Mischung aus Dividenden- und Wachstumsaktien macht´s.«

» FRAGE »Sollte ich nach dem starken Börsenjahr jetzt meine Aktienquote reduzieren?«

ANTWORT »Mit über 20 % Kursanstieg war 2019 ein starkes Börsenjahr. Allerdings ging es zuvor auch deutlich bergab. 2018 lag der DAX rund 20 % im Minus. Der Kursgewinn 2019 war daher großteils eine Aufholjagd vorheriger Verluste und keine Rekordjagd zu schwindelerregenden Höhen. Korrekturen wird es an der Börse zwar immer mal geben, nur wann sie kommen, kann niemand wissen. Wer dennoch in Erwartung einer Korrektur verkauft, muss bei weiter steigenden Kursen zittern, ob er jemals wieder günstig einsteigen kann. Denn langfristig steigt die Börse nun einmal. Spekulationen auf Korrekturen sind daher ein hochriskantes Unterfangen – von Gebühren und Steuern ganz zu schweigen.«

» FRAGE »Wieso ist die Rendite des „TOP-Investors Global“ 2019 hinter der Börsenentwicklung zurückgeblieben?«

ANTWORT »Mit +17,4 % hat unser „TOP-Investors Global“ 2019 sein zweitbestes Ergebnis seit Fondsauflage 2008 erzielt (bestes: +28,4 % in 2009). Dennoch lag er damit leicht hinter dem DAX. Das liegt daran, dass unsere 10 TOP-Fondsmanager neben Aktien auch andere Anlagen wie Gold und Anleihen beimischen. Mit diesem vermögensverwaltenden Ansatz hinkt der Fonds in starken Börsenjahren wie 2019 dem Aktienmarkt hinterher, kann aber in schlechten Börsenjahren die Verluste deutlich begrenzen – 2018 beispielsweise auf rund die Hälfte des Verlustes von -20 % im DAX.«

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

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.

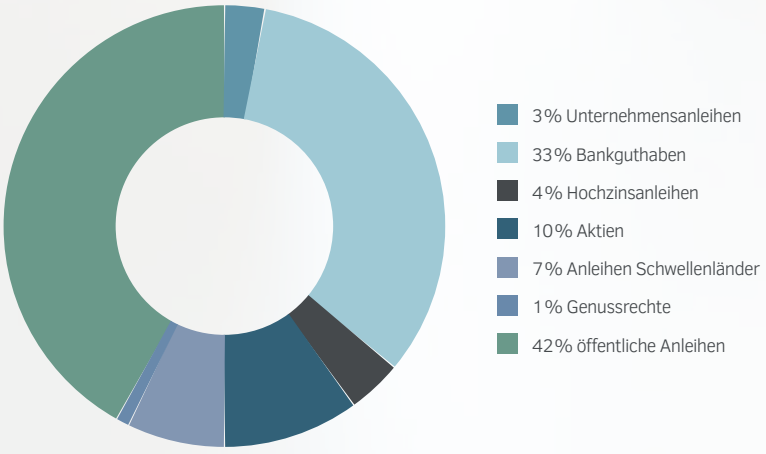
Zeitraum: 30.12.2011 – 31.12.2019

Die Fondskennzahlen, insbesondere der Nettoinventarwert, werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Der Nettoinventarwert berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag.

FONDSDATEN

ZUM 31.12.2019

ISIN	DE000A0YJMH9
WKN	A0YJMH
Rücknahmepreis	63,84 EUR
Anlagekategorie	Mischfonds defensiv Euroland
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	0,0 % p.a.
Fondsvermögen	41,16 Mio. EUR
Gründung	19.10.2010
Ertragsverwendung	thesaurierend



WERTENTWICKLUNG ZUM 31.12.2019

6 MONATE	+0,95 %
12 MONATE	+4,62 %
3 JAHRE	+4,17 %
5 JAHRE	+9,67 %

* siehe Rückseite

TOP-INVESTORS GLOBAL*

INVESTIEREN IN 10 DER BESTEN FONDSMANAGER DER WELT

Gesamtrating
(Stand 11/2019)

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, Dr. Thomas Schüßler (DWS), Norman Boersma (FranklinTempleton), Dr. Christoph Bruns, Dr. Bert Flossbach, Matthew Siddle (Fidelity) und Wojciech Stanislawski (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, -regionen und -klassen von einer größtmöglichen Risikostreuung.

Zeitraum: 30.12.2008 – 31.12.2019
Die Fondskennzahlen, insbesondere der Nettoinventarwert, werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Der Nettoinventarwert berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag.

FONDSDATEN

ZUM 31.12.2019

ISIN	DE000A0M2JC3
WKN	A0M2JC
Rücknahmepreis	71,29 EUR
Anlagekategorie	Dachfonds Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,1 % p.a.
Fondsvermögen	84,54 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 % DWS Top Dividende
- 10 % FMM-Fonds
- 10 % ACATIS Aktien Global

WERTENTWICKLUNG ZUM 31.12.2019

6 MONATE	+6,42 %
12 MONATE	+17,35 %
3 JAHRE	+12,67 %
5 JAHRE	+19,66 %
10 JAHRE	+62,43 %

* siehe Rückseite

UNSER CLUB-FONDS

IAC-AKTIEN GLOBAL *

INVESTIEREN IN 50 INTERNATIONALE QUALITÄTSAKTIEN

Gesamtrating I-Tranche
(Stand 10/2019)

MORNINGSTAR

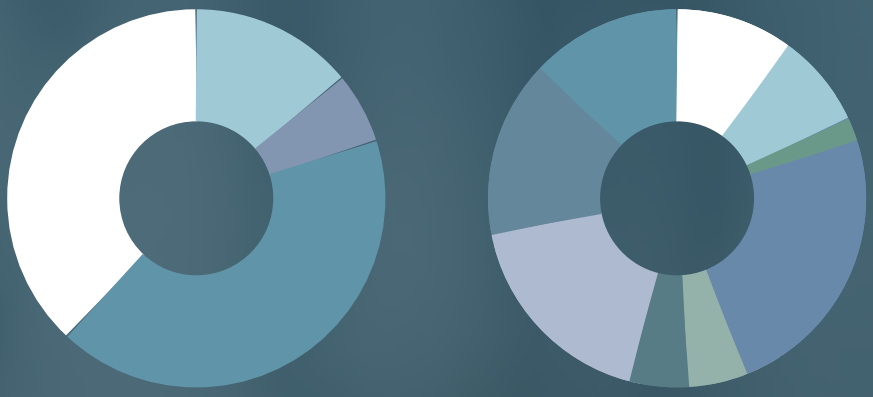
Der IAC-Aktien Global investiert in 50 ausgewählte internationale Qualitätsaktien. Dazu zählen Weltmarktführer wie Coca-Cola, McDonald's, Microsoft oder Nestlé. Diese Unternehmen profitieren aufgrund ihrer globalen Markenbekanntheit überproportional von den Chancen der Globalisierung und dem Wachstum 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 konnten Anleger mit dem IAC-Aktien Global ihr Vermögen in den letzten 10 Jahren weit mehr als verdoppeln. Damit gehört der Fonds zur Spitzenklasse seiner Vergleichsgruppe. Zudem profitieren Anleger durch die breite Streuung über verschiedene Anlagestile, Branchen und Regionen von einer größtmöglichen Risikostreuung.

Zeitraum: 30.12.2008 – 31.12.2019
Die Fondskennzahlen, insbesondere der Nettoinventarwert, werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Der Nettoinventarwert berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag.

FONDSDATEN

ZUM 31.12.2019

ISIN	DE000A0M2JB5
WKN	A0M2JB
Rücknahmepreis	85,83 EUR
Anlagekategorie	Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,5 % p.a.
Fondsvermögen	180,58 Mio. EUR
Gründung	15.02.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend



- 14% Asien / Lateinamerika
- 6% Cash
- 42% USA / Kanada
- 38% Europa
- 10% Telekommunikation
- 8% Verkehr
- 2% Handel
- 24% Technologie
- 5% Rohstoffe
- 5% Energie
- 18% Pharma/Medizin
- 15% Konsum
- 13% Sonstige

WERTENTWICKLUNG ZUM 31.12.2019

6 MONATE	+8,07%
12 MONATE	+21,52%
3 JAHRE	+13,43%
5 JAHRE	+32,00%
10 JAHRE	+105,84%

* 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

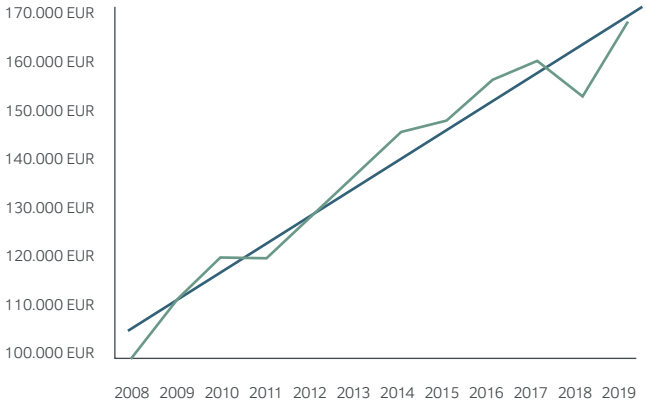
*** siehe Rückseite

SICHERHEIT

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

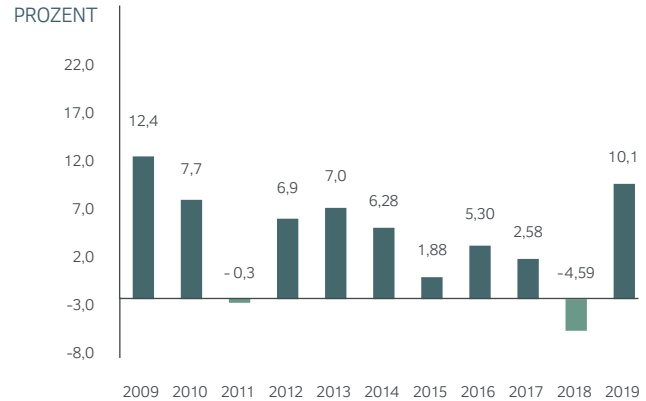
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 4,91 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2019
Die Fondskennzahlen, insbesondere der Nettoinventarwert, werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Der Nettoinventarwert berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag.

JAHRESERGEBNISSE



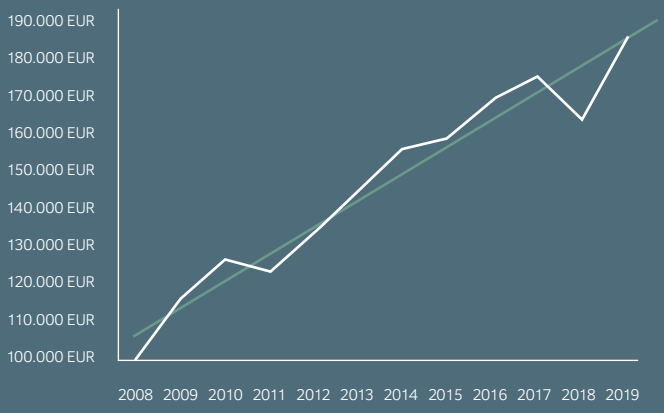
AUSGEWOGEN

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

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

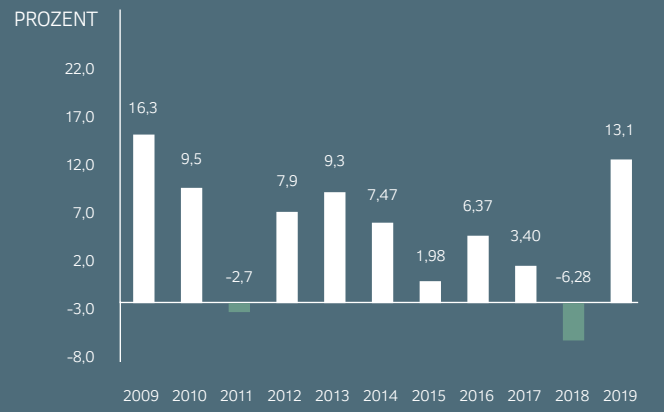
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 5,84 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2019
Die Fondskennzahlen, insbesondere der Nettoinventarwert, werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Der Nettoinventarwert berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag.

JAHRESERGEBNISSE



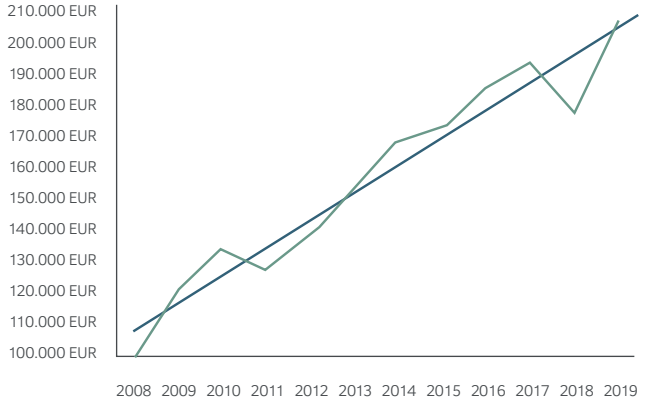
CHANCE

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

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

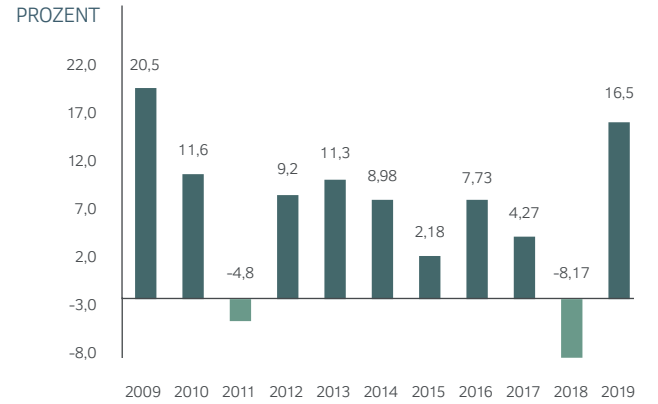
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 6,90 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2019
Die Fondskennzahlen, insbesondere der Nettoinventarwert, werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Der Nettoinventarwert berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag.

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

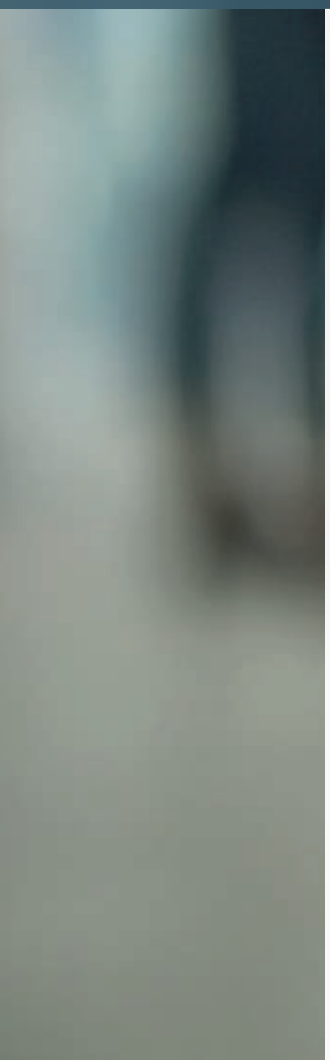
IMPRESSUM

HERAUSGEBER
TOP Vermögensverwaltung AG
Viktoriastraße 13
25524 Itzehoe

BILDNACHWEISE
Adobe Stock @ Peppygraphics

VORSTAND
Jörg Wiechmann (Vorsitzender)
Reimund Michels

AUFSICHTSRAT
Martin Paulsen (Vorsitzender)
Nils Petersen (stellvertr. Vorsitzender)
Carsten Stütz



* 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.