



TOP Vermögensverwaltung AG



2022

TOP-REPORT

AUSGABE JANUAR 2022

KAPITALMARKT-EXPERTISE FÜR
KUNDEN DER TOP VERMÖGENSVERWALTUNG
UND MITGLIEDER DES



Itzehoer Aktien Club





Reimund Michels | Vorstand

Jörg Wiechmann | Vorstand (Vorsitzender)

EDITORIAL

Nachdem wir das Corona-Crash-Jahr 2020 in unseren drei Fonds vergleichsweise entspannt überstanden hatten, ging es an der Börse 2021 wieder aufwärts. Viele Indizes beendeten das Jahr auf oder nahe neuer Rekordstände. Davon profitierten auch unser Aktienfonds „IAC-Aktien Global“ und unser Mischfonds „TOP-Investors Global“ mit zweistelligen Ergebnissen. Lediglich unser Zinsfonds „TOP-Defensiv Plus“ drehte aufgrund der anhaltenden Zins-Flaute eine Null-Runde.

In absoluten Zahlen gerechnet erzielten unsere Fonds 2021 dennoch für unsere rund 9.000 Anleger einen Rekordgewinn von in Summe nahezu 50 Millionen Euro. Davon entfielen fast 40 Millionen Euro Gewinn auf den IAC-Aktien Global und rund 10 Mio. Euro auf den TOP Investors Global.

Zu verdanken haben wir diese beeindruckenden Gewinne neben der guten Wertentwicklung unserer drei Fonds dem mittlerweile auf fast 400 Mio. Euro gestiegenen Fondsvolumen. Berücksichtigt man darüber hinaus noch das von uns in sonstigen Wertpapieren verwaltete Vermögen, haben uns Kunden nahezu 700 Mio. Euro anvertraut. Für dieses Vertrauen möchten wir uns herzlich bedanken!

Wir wissen: In Zeiten um sich greifender Strafzinsen, reihenweise schließender Bankfilialen und nicht abreißen wollender Hiobsbotschaften über Verfehlungen der Finanzbranche (Cum-Ex, Geldwäsche, Greenwashing) ist es als Anleger nicht einfach, einen vertrauenswürdigen Partner für seine Finanzfragen zu finden.

Wir nehmen Ihr Vertrauen und den Erfolg unserer Fonds im Börsenjahr 2021 zum Ansporn, auch 2022 wieder unser Bestes zu geben, um Ihr Vermögen professionell durch die Untiefen des Kapitalmarktes zu manövrieren. Dabei können wir nicht garantieren, stets solch schönen Rückenwind zu haben wie 2021. Doch auch wenn wir die Windrichtung an der Börse nicht beeinflussen können, so wollen wir auf alle Fälle weiter versuchen, die Segel richtig zu setzen.

In diesem Sinne vielen Dank für Ihr Vertrauen 2021!

REIMUND MICHELS
Vorstand

JÖRG WIECHMANN
Vorstand (Vorsitzender)

TERMINE

TOP-INVESTMENT-KONFERENZ



APRIL / MAI 2022*

Jedes Frühjahr werfen wir gemeinsam mit hochkarätigen Experten aus Wirtschaft, Politik und Finanzen einen Blick auf die aktuelle Lage am Kapitalmarkt: Wo lauern die Risiken für Ihr Geld? Und welche Chancen bieten sich für Sie als Anleger?

IAC-BÖRSENBlick



28.04.2022 / 28.07.2022

Quartalsweise berichtet unser Fondsmanager Martin Paulsen live via Online-Präsentation über die Entwicklung des IAC sowie ein aktuelles Kapitalmarkt-Thema.

IAC-BÖRSEN-SEMINAR



OKTOBER / NOVEMBER 2022*

Deutschlands führende Seminarreihe für erfolgreiche Privatanleger. Sichern Sie sich jeden Herbst wertvolles Wissen rund um das Thema Kapitalanlage – professionell und bankenunabhängig.

TOP-INVESTMENT-KREUZFAHRT



MAI 2022*

Erleben Sie mit uns zwei spannende Semintage auf See mit hochkarätigen Gast-Referenten aus der Investmentbranche. Gleichzeitig genießen Sie das einmalige Ambiente eines Luxus-Kreuzfahrtschiffes und haben beim Rahmenprogramm Gelegenheit zu Erholung und Austausch.

AKTUELLE THEMEN

ZINSWENDE DURCH INFLATION?

Bei über 5 % Inflation und 0 % Zinsen verlieren Anleger über kurz oder lang das Vertrauen in den Euro als geeignetes Mittel zur Wertaufbewahrung. Das setzt die EZB unter Druck, die Zinsen zu erhöhen, um dem Vertrauensverlust und weiteren Kursverlusten des Euros entgegenzuwirken. Steigende Zinsen können sich allerdings viele hoch verschuldete Länder der Euro-Zone nicht leisten. Für die EZB ein Dilemma mit ungewissem Ausgang. Die US-Notenbank Fed ist schon einen Schritt weiter: Für 2022 und 2023 hat sie jeweils 3 Zinserhöhungen angekündigt.

APPLE KNACKT 3-BIO.-DOLLAR-MARKE

Der US-Tech-Riese mit dem Apfel-Logo ist das erste Unternehmen der Welt, das an der Börse eine Bewertung von 3 Billionen US-Dollar erreicht – mehr als das BIP von Frankreich. Dabei ist es nicht einmal 3 Jahre her, dass Apple als erstes Unternehmen der Welt die 1-Billionen US-Dollar Börsenbewertung geknackt hat. Handelt es sich bei Apple also um eine Blase? Wir denken nicht. Zwar ist Apple auf dem aktuellen Kursniveau mehr wert, als alle 40 DAX-Unternehmen zusammengerechnet. Der US-Gigant hat aber 2021 mit rund 100 Mrd. US-Dollar nach Steuern auch mehr verdient als alle Dax-Konzerne zusammen. Doch Vorsicht: Kursrückschläge sind trotz aller Erfolgsmeldungen nach der 44 %-Kursrally der Apple-Aktie 2022 jederzeit möglich.

TEURE CORONA-POLITIK

Olaf Scholz brüstet sich, Deutschlands Wirtschaft dank seinem „Bazooka“-Konjunkturprogramm mit einem „Wumms“ erfolgreich durch die Corona-Krise geführt zu haben. Das weltweit renommierte Wirtschaftsmagazin Economist kommt hingegen zu einem anderen Ergebnis: Demnach belegt Deutschland unter 23 OECD-Staaten den drittletzten Platz. Während hierzulande die Wirtschaftsleistung sowie das durchschnittliche Haushaltseinkommen seit Ausbruch der Krise um rund 1 % gefallen sind, verdienen bspw. die Schweden, die mit deutlich weniger strengen Maßnahmen und ohne Lockdowns durch die Krise gekommen sind, bereits 2 % mehr. In den USA liegt das Haushaltseinkommen sogar schon 6 % höher als zu Beginn der Krise.

ANLEGER FRAGEN – DAS TOP-TEAM ANTWORTET

- » FRAGE »Ich habe einen Teil meines Vermögens in Ihrem Zins-Fonds TOP-Defensiv PLUS investiert. Der hat 2021 bereits das zweite Jahr in Folge eine Nullrunde gedreht. Sollte ich das Geld besser umschichten? «

ANTWORT »Die Zinsen liegen weltweit bei oder nahe 0%. Das macht es uns ebenso wie allen anderen Anlegern schwer, noch eine positive Rendite mit sicheren Zinsanlagen zu erzielen. Daran scheint sich auch 2022 nicht viel zu ändern. Dennoch kann es lohnen, weiter einen Teil seines Vermögens im TOP Defensiv PLUS zu halten: Früher oder später wird es an der Börse auch mal wieder zu Kursrückgängen von 10 oder 20 % kommen. Wer dann Geld benötigt und alles in Aktien hält, muss mit Verlust verkaufen. Wer hingegen Geld bspw. im TOP Defensiv PLUS hält und es nicht für Ausgaben benötigt, kann dann sogar Aktien zu günstigen Kursen nachkaufen und auf diese Weise gutes Geld verdienen. «

- » FRAGE »Zu Beginn letzten Jahres gingen Schlagzeilen um von einem Ansturm neuer, meist junger Anleger an die Börse, die in kurzer Zeit teils atemberaubende Gewinne erzielten. Was ist daraus geworden? «

ANTWORT »Unter der Überschrift „Zocker-Irrsinn“ berichteten wir gleich im Januar 2021 vom heißen Ritt der „jungen Wilden“ in bestimmten Aktien wie GameStop, AMC und Signal. Über soziale Netzwerke, allen voran Reddit, hatten sich die Neu-Börsianer zur gemeinsamen Zockerei in teils kurz vor der Pleite stehenden Außenseiter-Aktien verabredet und deren Kurse in irrwitzige Höhen katapultiert. Hier die Ergebnisse der wichtigsten drei Aktien der Reddit-Trader seit deren Höchstkursen im Rahmen des Zocker-Irrsinns Anfang 2021: GameStop – 62%, AMC Entertainment -64 %, Signal Advance - 99%. «

- » FRAGE »Ich habe vom „Metaverse“ gehört und dass es die Welt verändern und der nächste große Börsentrend werden wird. Mit welchen Aktien kann ich davon profitieren? «

ANTWORT »In der Tat wird das Metaverse an der Börse bereits als die nächste große Revolution gehandelt. Marc Zuckerberg ist so überzeugt davon, dass er seinen Facebook-Konzern erst jüngst in „Meta“ umbenannt hat. Beim Metaverse handelt es sich um ein digitales Paralleluniversum, in das man über eine VR-Brille eintaucht. Stichwort: künstliche Realität. So unbegrenzt die damit verbundenen (Geschäfts-)Möglichkeiten scheinen, so neu ist das Thema. Uns sind noch keine reinen Metaverse-Aktien bekannt. Und wie immer bei jungen Technologien sind die Chancen zu Beginn zwar groß, die Risiken aber oft noch größer. Wir glauben daher, dass es Sinn macht, über die altbekannten Tech-Konzerne wie Apple, Alphabet & Co. am Trend teilzunehmen. Oder eben Facebook, äh... Meta. «



» FRAGE »Ich möchte mit einem Teil meines Geldes zur Rettung des Klimas beitragen. Offenbar gibt es dafür spezielle ESG-Fonds. Sollte man dort investieren?«

ANTWORT »ESG-Fonds investieren nach ökologischen, sozialen und Kriterien guter Unternehmensführung. Klingt gut, ist bei genauerem Hinsehen aber kompliziert. Es stellt sich nämlich die Frage: Was genau ist im Hinblick auf die drei ESG-Kriterien gut und was ist böse? Die EU schlägt sich bereits seit rund zwei Jahren mit der Beantwortung dieser „Taxonomie“-Frage herum und kam jüngst bspw. zu dem Schluss, dass Atomkraft als ökologisch gut einzustufen ist. Das dürfte bei vielen deutschen Anlegern Fragezeichen aufwerfen. Hinzu kommt, dass immer mehr Fondsgesellschaften sogenanntes „Greenwashing“ betreiben und kurzerhand alte Fonds in angeblich schon immer klimabewusste ESG-Fonds umdeklarieren. Wir raten daher, die weitere Entwicklung beim Thema ESG erst einmal abzuwarten.«

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

DAS TOP-TEAM STELLT SICH VOR

DIESES MAL: MARTIN PAULSEN (FONDSMANAGER)



Als Fondsmanager des IAC kennen mich einige Leser wohl schon aus unseren Börsen-Vorträgen, live oder digital. Zum IAC bzw. zur TOP AG bin ich bereits 1993 als 21-jähriger Student gekommen, noch vor meinem Abschluss als Diplom-Kaufmann an der Uni Kiel. Die Zeit rennt: Mittlerweile bin ich 49 und seit über 30 Jahren eingefleischter Börsen-Fan. Die Asienkrise der 90er Jahre und den Neuen Markt kenne ich daher nicht nur vom Hören-Sagen.

Privat suche ich den körperlichen Ausgleich zu meinem geisteslastigen Job beim IAC rund um KGV, KBV und die Bilanzen unserer IAC-Qualitätsaktien im Sport: mit Turnschuh, Fahrrad, Schläger oder hoffentlich bald mal wieder auf Skiern. Schon die alten Römer wussten schließlich: in einem gesunden Körper wohnt ein gesunder Geist.

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'M. Paulsen', written over a thin horizontal line.

MARTIN PAULSEN

TOP DEFENSIV PLUS*

DAS RUHEKISSEN FÜR IHR KAPITAL



FWW Fondstars
(Stand Oktober/2021)



Lipper-Rating Kapitalerhalt
(Stand Dezember/2021)

Liebe Investoren,

ein Sicherheitsanker im Depot, ohne gleich wie beim Tagesgeld auf jegliche Ertragschance verzichten zu müssen. So in etwa ließe sich der TOP Defensiv Plus in einem Satz beschreiben. Diesem Anspruch ist der Fonds seit Fondsaufgabe 2010 mit einer Rendite von durchschnittlich 2,5% pro Jahr gerecht geworden. Wie von uns bereits seit drei Jahren an dieser Stelle angemerkt, leidet allerdings auch der TOP Defensiv Plus zunehmend unter dem weltweit zementierten Nullzins-Umfeld. Als Resultat daraus drehte der Fonds 2021 seine nunmehr zweite Nullrunde in Folge und schnitt damit zuletzt nicht besser ab als unverzinste Tagesgeldkonten.

Angesichts mittlerweile auf rund 5% angezogener Inflation sind Zinsanlagen – und dazu gehört auch der TOP Defensiv Plus im weiteren Sinne – für Anleger, die ihr Vermögen mehren wollen, keine echte Alternative.



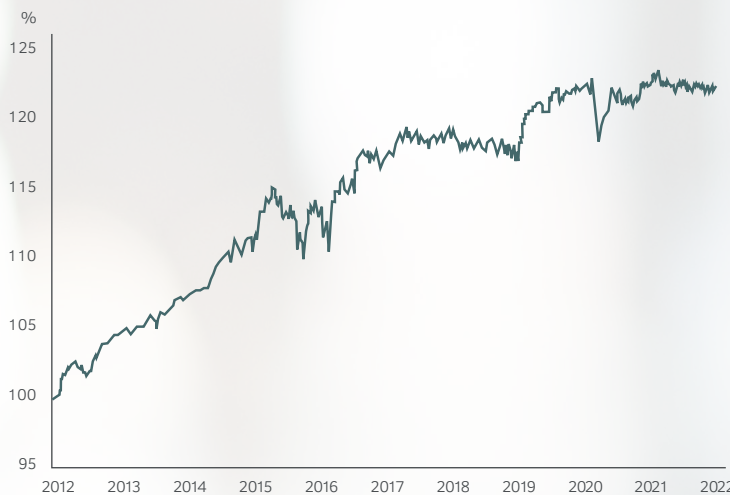
Andererseits: Wer in diesen Zeiten noch Geld in Zinsanlagen hält, hat dafür üblicherweise andere Gründe als die Jagd nach Rendite. So schön die jüngsten Gewinne am Aktienmarkt auch sind: Früher oder später wird es auf dem langfristigen Weg der Börse nach oben auch wieder mal zu Kursrücksetzern kommen. Spätestens dann wird klar, warum es sich auch bei 0% Zinsen lohnt, einen Teil seines Vermögens in sicheren bzw. schwankungsfreien Anlagen zu halten. Und sei es nur, um die dann niedrigen Aktienkurse im Rahmen einer Umschichtung zum günstigen Börsen-Einstieg nutzen zu können.

Im Gegensatz zum Tagesgeldkonto bietet der TOP Defensiv Plus zudem zwei Vorteile: Er ist frei von garantierten Verlusten durch Strafzinsen. Und er ist im Falle eines Banken- und Finanzsystem-Crashes insolvenzgeschützt.

Fazit: Ertragschancen rücken angesichts des zementierten Nullzins-Umfeldes auch im TOP Defensiv Plus zunehmend in den Hintergrund. Stattdessen liegt der Vorteil des Fonds weiterhin in seiner Eigenschaft als sicheres Cash-Polster bei der privaten Vermögensplanung – und als Stabilitätsanker im Depot.

ANLAGESTRATEGIE DES FONDS

Der TOP Defensiv Plus investiert schwerpunktmäßig im Zinsbereich, also am Renten- bzw. Anleihenmarkt. Ziel des Fonds ist es, bei möglichst geringer Schwankung eine Rendite von 1 bis 2 % oberhalb des Geldmarktniveaus zu erzielen. Der Fonds investiert dazu weltweit in attraktiv verzinste Staats- und Unternehmensanleihen. Zur Rendite-Verbesserung können zudem begrenzt dividendenstarke Aktien beigemischt werden (max. 25 %). Um das Ausfallrisiko einzelner Schuldner zu reduzieren, setzt der Fonds auf mindestens 50 verschiedene Emittenten. Angesichts einer Mindeststückelung im Anleihenbereich von meist 50.000 bis 100.000 Euro ermöglicht der Fonds es Anlegern, schon mit geringen Anlagebeträgen ab 2.500 Euro von attraktiven Renditen am 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.

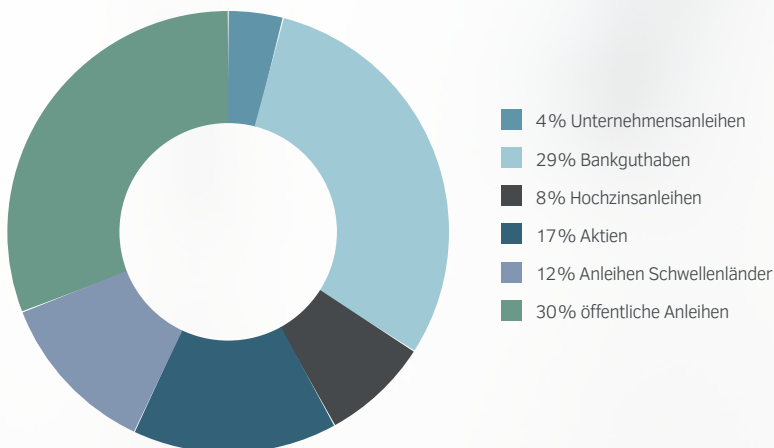


FONDSDATEN ZUM 31.12.2021

ISIN	DE000A0YJMH9
WKN	A0YJMH
Rücknahmepreis	63,74 EUR
Anlagekategorie	Mischfonds defensiv Euroland
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	0,0% p.a.
Fondsvermögen	49,1 Mio. EUR
Gründung	19.10.2010
Ertragsverwendung	thesaurierend

Zeitraum: 30.12.2011 – 31.12.2021

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



WERTENTWICKLUNG ZUM 31.12.2021

6 MONATE	-0,44%
12 MONATE	-0,19%
3 JAHRE	+4,46%
5 JAHRE	+4,01%
10 JAHRE	+22,52%

TOP-INVESTORS GLOBAL*

INVESTIEREN IN 10 DER BESTEN FONDSMANAGER DER WELT



Liebe Investoren,

nach dem versöhnlichen Jahresergebnis im Corona-Crash-Jahr 2020 (-1,6%) beendete der TOP-Investors Global das Börsenjahr 2021 wieder zweistellig im Plus (+10,8%). Was dieses erfreuliche Ergebnis allerdings nicht zeigt: Nie zuvor seit Auflage des Fonds im Jahr 2008 lagen die Ergebnisse unserer einzelnen Fondsmanager weiter auseinander. Grund dafür sind die stark unterschiedlichen Ergebnisse der einzelnen Anlageklassen und Börsenplätze im Jahr 2021:

Klarer Sieger unter den großen Anlageklassen waren US-Technologie-Aktien. Mit einer hohen Gewichtung derselbigen sowie der BionTech-Aktie als größter Position erzielte Dr. Leber (Acatis) das mit Abstand beste Jahresergebnis unter unseren 10 TOP-Investoren (+37%). Schlecht lief es hingegen an der Börse in China: Um die wachsende Macht ihrer Technologie-Konzerne zu beschneiden, zog Peking die Daumenschrauben an und schickte so die großen chinesischen

Tech-Aktien in den Keller. Das sorgte dafür, dass unser Schwellenländer-Fonds Comgest Magellan das Jahr mit einem Minus von fast 15% beendete und damit für 2021 die rote Laterne unserer 10 TOP-Investoren übernahm.



Dabei ist es noch nicht allzu lange her, dass die Schwellenländer – und dort allen voran China – aufgrund ihres starken Wachstums die Lieblinge vieler Börsianer waren. So hatte der Comgest-Fonds noch 2017 und 2019 mit Ergebnissen von jeweils rund +20% teilweise die Spitzenposition unter allen unseren 10 TOP-Fondsmanagern inne.

Fazit: Bei der Auswahl von Fonds bzw. Fondsmanagern besteht die Kunst darin, eine Mischung aus Köpfen zusammenzustellen, die nicht gleichgerichtet agieren, sondern sich in ihrem Denken und Handeln unterscheiden und ergänzen. Während die Einen gerade aussäen, sind die Anderen bereits am Ernten. In Summe ergibt sich so eine geglättete und damit nervenschonende Wertentwicklung, mit der man als Anleger langfristig gut verdienen und in stürmischen Zeiten trotzdem ruhig schlafen kann.

ANLAGESTRATEGIE DES FONDS

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 Schübler (DWS), Peter Moeschter (FranklinTempleton), Dr. Christoph Bruns, Dr. Bert Flossbach, Matthew Siddle (Fidelity) und Emil Wolter (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 – 31.12.2021

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

FONDSDATEN ZUM 31.12.2021

ISIN	DE000A0M2JC3
WKN	A0M2JC
Rücknahmepreis	77,56 EUR
Anlagekategorie	Dachfonds Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,1% p.a.
Fondsvermögen	96,5 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 31.12.2021

6 MONATE	+ 1,77 %
12 MONATE	+ 10,80 %
3 JAHRE	+ 28,00 %
5 JAHRE	+ 22,90 %
10 JAHRE	+ 79,25 %

IAC-AKTIE GLOBAL*

INVESTIEREN IN 50 INTERNATIONALE QUALITÄTSAKTIE



Liebe Investoren,

Corona, Lieferengpässe, Inflation: Das Börsenjahr 2021 hatte viele schlechte Nachrichten parat und doch hat sich die Geldanlage in internationalen Qualitätsaktien mit einem Plus von fast 17 % in unserem IAC-Club-Fonds wieder einmal gelohnt. Auch viele große Börsenplätze brachten es auf zweistellige Renditen. Die weltweit bestgelaufenen glänzten sogar mit über 100 % Kursplus. Aber wer hat sein Geld schon an der Börse in der Mongolei oder in Sambia investiert?

Beim Blick auf die etablierten Börsen hingegen fällt auf: Mit einem Plus von fast 19 % hat die US-Börse gemessen am Leitindex Dow Jones europäische bzw. deutsche Aktien abgehängt. Grund für das starke Abschneiden der Wall-Street war die Rally der US-Technologie-Aktien. Allein der Wertzuwachs unserer drei Tech-Riesen Apple, Microsoft und Alphabet betrug 2021 in Summe 2,2 Billionen Euro - genug, um alle 40 DAX-Konzerne im Wert von 1,9 Billionen Euro zu übernehmen.



Kein Wunder, dass derzeit viele Anleger auf den fahrenden Zug der US-Tech-Riesen aufspringen. Schließlich scheinen deren Geschäftsmodelle gleichermaßen ertragreich, wachstumsstark und zukunfts-sicher.

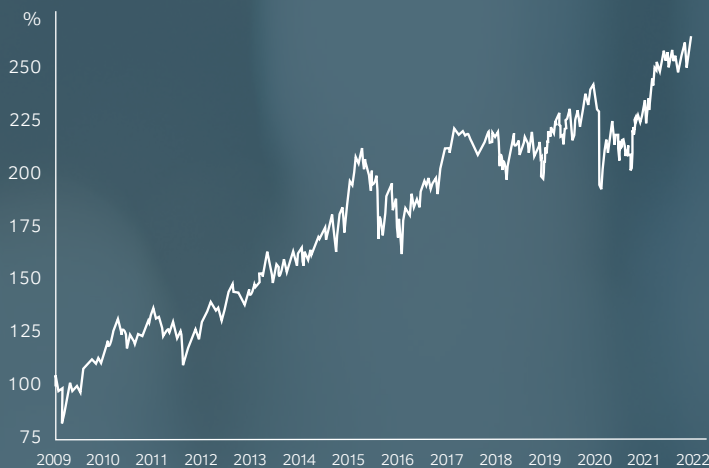
Doch Vorsicht: Der Blick nach China zeigt, dass auch Tech-Aktien verwundbar sind. Weil der chinesischen Regierung die Macht ihrer Technologieriesen Alibaba, Tencent, Baidu & Co. zu groß wurde, hat sie die Daumenschrauben gegenüber den Konzernen angezogen. China-Techs beendeten das Jahr daraufhin mit herben

Kursverlusten von teils über 50 %. Und das, obwohl sie die gleichen erfolgreichen Geschäftsmodelle wie ihre US-Pendants betreiben.

Bei aller Freude über die tolle Börsen-Entwicklung 2021 im Allgemeinen und der großen Tech-Riesen im Speziellen bleiben wir daher unserer breiten Streuung über Länder und Branchen auch 2022 weiter treu.

ANLAGESTRATEGIE DES FONDS

Der IAC-Aktien Global ist der „Club-Fonds“ des Itzehoer Aktien Clubs, Deutschlands Aktienclub Nr. 1. Seit Auflage im Jahr 2008 führt der Fonds die Anlagestrategie des zuvor seit 1998 bestehenden IAC-Gemeinschaftsdepots fort. Der Wechsel erfolgte zwecks Steueroptimierung in Zusammenhang mit der Einführung der Abgeltungssteuer. Derzeit bleiben für Privatanleger im Rahmen der Teilfreistellung 30% aller Erträge steuerfrei. Der IAC-Aktien Global investiert in 50 ausgewählte internationale Qualitätsaktien. Dazu zählen globale Weltmarktführer wie Apple, Coca-Cola, BMW, McDonald´s, Microsoft oder Nestlé. Diese Unternehmen profitieren aufgrund ihrer Markenbekanntheit überproportional von den Chancen der Globalisierung und dem Wachstum der Weltwirtschaft. Zudem profitieren Anleger durch die breite Mischung aus Aktien verschiedener Branchen, Länder und Anlagestile von einer größtmöglichen Risikostreuung. Unter dem Motto „Zocken verboten“ führt der Fonds so die bereits seit 1998 bewährte Club-Strategie der Geldanlage in internationalen Qualitätsaktien fort.

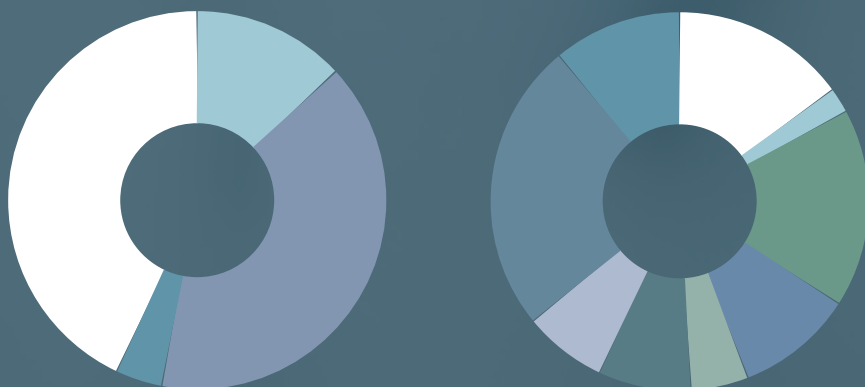


FONDSDATEN ZUM 31.12.2021

ISIN	DE000A0M2JB5
WKN	A0M2JB
Rücknahmepreis	94,76 EUR
Anlagekategorie	Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,5 % p.a.
Fondsvermögen	253,2 Mio. EUR
Gründung	15.02.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend

Zeitraum: 30.12.2008 – 31.12.2021

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



13% Asien / Lateinamerika	15% Konsum	8% Rohstoffe
40% Europa	2% Finanzen	7% Telekommunikation
4% Cash	17% Pharma / Medizin	25% Technologie
43% USA / Kanada	10% Verkehr	11% Sonstige
	5% Energie	

WERTENTWICKLUNG ZUM 31.12.2021

6 MONATE	+ 3,25 %
12 MONATE	+ 16,50 %
3 JAHRE	+ 34,16 %
5 JAHRE	+ 25,23 %
10 JAHRE	+ 102,70 %

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 letzte Seite

*** siehe letzte Seite

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

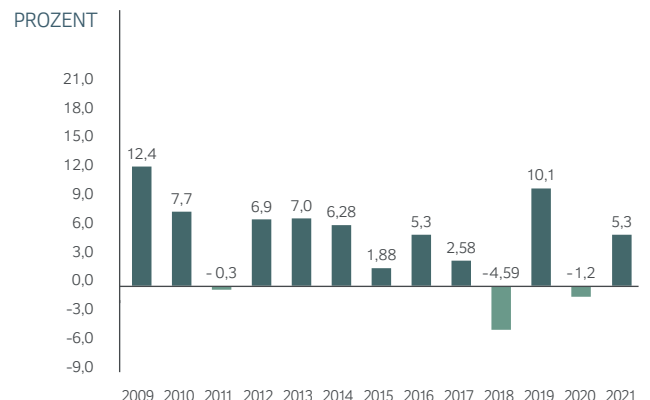
Durchschnittlich 4,45 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2021

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.

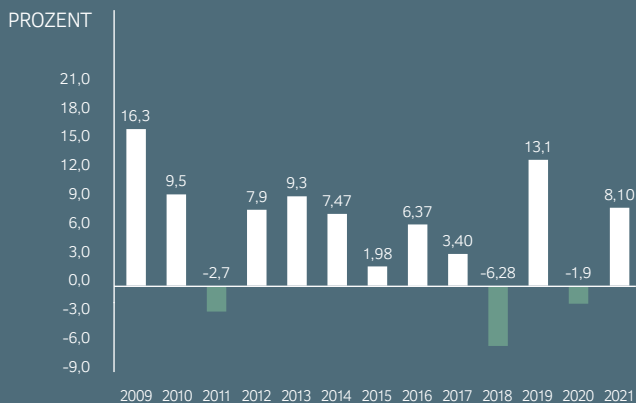
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 5,40 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2021
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.

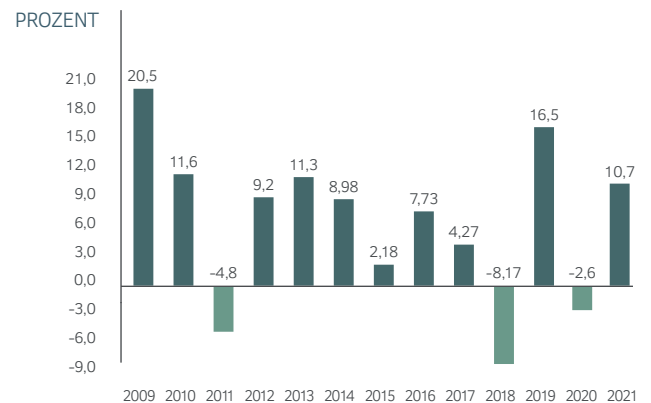
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 6,43 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2021
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
Cover: AdobeStock_63732839

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 (Rebalancing).

*** 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.