



TOP Vermögensverwaltung AG



TOP-REPORT

AUSGABE JANUAR 2023

KAPITALMARKT-EXPERTISE FÜR
KUNDEN DER TOP VERMÖGENSVERWALTUNG
UND MITGLIEDER DES



Itzehoer Aktien Club





Reimund Michels | Vorstand

Jörg Wiechmann | Vorstand (Vorsitzender)

EDITORIAL

Was für ein Jahr: Ob Aktien, Anleihen oder Kryptowährungen, überall rauschten die Kurse 2022 in den Keller. Selbst Immobilienpreise gaben jüngst nach über 10 Boomjahren erstmals nach. Grund für den allgemeinen Rückgang der Vermögenspreise: Nicht etwa Ukraine-Krieg, Lieferengpässe oder Corona-Lockdowns in China – diese wirkten bestenfalls trendverstärkend. Eigentlicher Grund aber ist die nach Jahren des munteren Gelddrucks aus dem Ruder laufende Inflation sowie die deshalb notwendige historische Zinswende der Notenbanken.

Diese hatten bekanntlich seit 2009 die Zinsen nach unten gedrückt und damit die Preise aller Vermögenswerte von Aktien über Anleihen und Immobilien bis hin zu Kryptowährungen nach oben getrieben. Die scharfe Zinswende bringt die dabei entstandenen Vermögenspreisblasen nun zum Platzen.

Zwar konnten auch wir als Vermögensverwalter uns dem Zins-Gegenwind nicht entziehen. Angesichts der allgemein starken Preisrückgänge haben unsere Fonds das Börsenjahr 2022 jedoch passabel überstanden:

Unser Fonds „IAC-Aktien Global“ mit seinen 50 internationalen Qualitätsaktien beendete das Jahr mit – 7,5%. Unser über 10 Fondsmanager gestreuter Fonds „TOP-Investors Global“ gab mit – 13,5% zwar stärker nach. Verglichen mit den rund – 20% im MSCI World Aktien Index konnten jedoch beide Fonds die allgemeinen Börsenverluste deutlich eingrenzen. Und angesichts des historisch einmaligen Crashes bei Zinspapieren von über 15% scheint uns auch das Minus von 3,7% in unserem Zinsfonds TOP-Defensiv Plus vertretbar.

Auch wir wissen nicht, wie lange die Korrekturphase bei den Vermögenspreisen andauert. Was wir aber wissen: je länger und tiefer sie ausfällt, desto größer wird die nachfolgende Hausse. In diesem Sinne: Vielen Dank für Ihr Vertrauen im Krisenjahr 2022 – und auf ein gesundes und erfolgreiches 2023!

REIMUND MICHELS
Vorstand

JÖRG WIECHMANN
Vorstand (Vorsitzender)

TERMINE

TOP-INVESTMENT-KONFERENZ



APRIL / MAI 2023

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



27.04.2023 / 20.07.2023

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 2023

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

TOP-INVESTMENT-KREUZFAHRT



31.03.2023 – 02.04.2023

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

REKORD-INFLATION

Mit über 10 % ist die Inflation in Deutschland im November auf den höchsten Stand seit über 70 Jahren gestiegen. Zeitgleich verharrt der Sparzins auf historisch niedrigem Niveau. Nie zuvor seit dem Zweiten Weltkrieg verlor das sauer Ersparte auf dem Bankkonto folglich so schnell an Wert, wie aktuell. Die ausufernde Inflation ist Folge der jahrelang expansiven Geldpolitik der EZB zur Rettung der Euro-Zone. Hinzu kam seit der Corona-Pandemie die ausufernde Fiskalpolitik mit milliardenschweren Rettungspaketen für Bürger und Unternehmen. Der Versuch, alle Probleme mit der Notenpresse zu lösen, dürfte damit einmal mehr als gescheitert gelten. Die Kosten in Form strukturell höherer Inflation dürften hingegen noch einige Jahre zu Buche schlagen.

ZINSWENDE VS. REZESSION

Angesichts der ausufernden Inflation hat die FED eine historische Zinswende hingelegt: Die US-Notenbank erhöhte den Leitzins 2022 von 0,25 % auf 4,5 %. Der EZB hingegen sind aufgrund der hohen Verschuldung einiger Euro-Länder die Hände gebunden. Sie trat den Kampf gegen die Inflation daher nur halbherzig an und erhöhte den Leitzins 2022 von 0 % auf lediglich 2,5 %. Die große Frage lautet: Wie wird sich die historische Zinswende auf die Immobilienmärkte und die Wirtschaft auswirken? Zinserhöhungen wirken üblicherweise erst mit 6 bis 12 Monaten Verzögerung auf die Konjunktur. Die Märkte rechnen für 2023 mit einer Rezession, die Frage ist nur: wie stark wird sie?

IMMOBILIENPREISE: ENDE DES BOOMS

Die steigenden Zinsen zeigen erste Spuren am Immobilienmarkt: Wegen der stark verteuerten Finanzierungskosten können viele Käufer sich ihren Traum vom Eigenheim nicht mehr leisten. Der Absatz von Hypothekenkrediten brach seit März so stark ein, wie nie zuvor seit Beginn der Datenerhebung – in der Spitze um 80 %. Die wegbrechende Nachfrage wirkt auf die Immobilienpreise, die zuletzt bundesweit nachgaben. Nach 10 Boom-Jahren dürfte der Zenit am Immobilienmarkt damit überschritten und die notwendige Korrekturphase eingeläutet sein. Die DZ-Bank erwartet 2023 weitere Preisrückgänge bei Immobilien von durchschnittlich 4 bis 6 %.

ANLEGER FRAGEN – DAS TOP-TEAM ANTWORTET

» FRAGE »Wie kann ich mein Ersparnis vor der Inflation schützen?«

ANTWORT »Schon unsere Eltern und Großeltern wussten aufgrund ihrer Erfahrungen während der großen Inflation in den 1920ern: Sachwert schlägt Geldwert. Schlicht weil Sachwerte anders als Geldwerte nicht beliebig vermehrbar sind. Aktien und Immobilien profitieren sogar langfristig von der Inflation, weil Mieten und Firmengewinne mit der Inflation steigen. Der Haken: Steigende Inflation zwingt die Notenbanken dazu, die Zinsen zu erhöhen. Das wiederum wirkt sich, wie wir auch 2022 gesehen haben, kurzfristig negativ auf die Preise von Sachwerten aus. Inflationsschutz mit Sachwerten funktioniert daher gut, aber nur langfristig – mit Geldwerten allerdings überhaupt nicht.«

» FRAGE »Als Sicherheitsbaustein halte ich Rentenfonds im Depot. Diese haben 2022 jedoch teils höhere Verluste erlitten als meine Aktienfonds. Wie kann das sein?«

ANTWORT »Früher hieß es: Anleihen bieten einen risikolosen Zins. Aufgrund der Nullzinspolitik wurde daraus allerdings in den letzten Jahren ein zinsloses Risiko. Dieses Risiko hat sich mit der Zinswende 2022 realisiert: Da die Kurse von Anleihen sich entgegengesetzt des Zinsniveaus entwickeln, hat der starke Zinsanstieg Anleihen weltweit einen historischen Crash beschert. Das Gute daran: Aufgrund der deutlich gestiegenen Zinsen ist das Risiko für weitere Zinsanstiege und damit weitere Kursverluste bei Anleihen gesunken. Außerdem bringen Anleihen, anders als noch vor einem Jahr, mittlerweile wieder halbwegs attraktive (Nominal-)Zinsen. Das Chance-Risiko-Profil hat sich also deutlich verbessert.«

» FRAGE »Ich habe eine Erbschaft erhalten und überlege, das Geld in eine sofortbeginnende Rentenversicherung einzuzahlen. Was halten Sie davon?«

ANTWORT »Mit einer Rentenversicherung gegen Einmalzahlung tauschen Sie Ihr Erbe in eine sofortbeginnende lebenslange Rente. Was sich im ersten Moment gut anhört, könnte sich im Nachhinein als fataler Fehler erweisen: Da Versicherungen den Großteil des Vermögens in Zinsanlagen halten müssen und die Zinsen noch einige Jahre unterhalb der Inflationsrate bleiben dürften, wird Ihre Sofortrente in den kommenden Jahren aller Voraussicht nach deutlich weniger steigen als die Inflation. Ein solches Geschäft gleicht einer Garantie zur schleichenden Verarmung – und kann, einmal eingezahlt, nicht mehr gekündigt werden. Alternative: Investieren Sie Ihr Geld in einen breit gestreuten Fonds mit Qualitätsaktien und lassen Sie sich Ihre Rente von den Unternehmen bezahlen. Diese steigern ihre Gewinne langfristig mit der Inflation.«



Das Team der TOP Vermögensverwaltung AG

» FRAGE »Wie sehen Sie die weitere Inflationsentwicklung?«

ANTWORT »Die aktuell hohe Inflation ist getrieben von der Explosion der Energiepreise. Zwar dürften diese kaum wieder auf alte Niveaus zurückfallen. Schon eine Seitwärtsbewegung hätte aber aufgrund des Basis-Effektes einen Rückgang des Beitrages zur Gesamtinflation auf 0% zur Folge. Da die Energiepreise bereits deutlich von ihren Höchstständen zurückgekommen sind, erwarten wir, dass die Inflation ihren Höhepunkt vorerst erreicht hat und sich 2023 abschwächt. Das dürfte es dann aber noch nicht gewesen sein mit dem Inflationsproblem. Vielmehr erwarten wir aufgrund langsam einsetzender Zweitrunden-Effekte eine über die kommenden 5 bis 10 Jahre strukturell erhöhte Inflation. Diese dürfte eher bei 4 bis 5% anstatt bei von der EZB angepeilten 2% liegen.«

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

DAS TOP-TEAM STELLT SICH VOR

DIESES MAL: JAN BUCK (KUNDENBERATER)



Bevor ich 2017 zur TOP Vermögensverwaltung AG kam, war ich als studierter Bankfachwirt Kundenberater bei der Sparkasse sowie der Volksbank in (Süd-)Holstein.

Im TOP-Team fühle ich mich seither pudelwohl: Die Betreuung meiner rund 500 Kunden ermöglicht mir die flexible und eigenverantwortliche Gestaltung meines Arbeitstages. Gleichzeitig bringt mir der tägliche Austausch im Team viel Spaß.

Auch privat bin ich Team-Player, als aktiver Fußballer.

Als persönlichen Erfolg bei der TOP sehe ich neben dem täglichen positiven Kunden-Feedback mein gutes Abschneiden beim jährlichen Wettbewerb zum Finanzberater des Jahres: Hier wurde ich jüngst das dritte Jahr in Folge als „TOP-100 Finanzberater des Jahres“ in Deutschland ausgezeichnet. Im Fußballer-Jargon kurz: Hattrick!

A stylized, handwritten signature in white ink, consisting of several fluid, overlapping strokes.

JAN BUCK

TOP DEFENSIV PLUS*

DAS RUHEKISSEN FÜR IHR KAPITAL



FWW Fundstars
(Stand Dezember 2022)



Lipper-Rating Kapitalerhalt
(Stand Dezember/2022)

Ein Sicherheitsanker im Depot, ohne wie beim Tagesgeld auf jegliche Ertragschance verzichten zu müssen. So ließe sich der TOP Defensiv Plus in einem Satz beschreiben. Diesem Anspruch ist der Fonds seit Auflage 2010 mit einer Rendite von durchschnittlich 2,1 % pro Jahr bei bislang nur geringen Schwankungen gerecht geworden. 2022 hingegen weist der Fonds nun einen Ausreißer auf: Die Rendite von –3,7 % markiert sein bislang mit Abstand schlechtestes Jahresergebnis.

Gemessen an der allgemeinen Marktentwicklung von Zinspapieren erzielte der Fonds hingegen sein bislang bestes Ergebnis. Wie passt das zusammen? Die radikale Zinswende hat am globalen Markt für Zinspapiere einen historischen Crash ausgelöst: Weltweit verloren Zinspapiere gemessen am Bloomberg Global Aggregate Bond Index 2022 rund 16 %. Ein außergewöhnlich schlechtes Ergebnis, das für große sicherheitsorientierten Zins-Anleger wie Versicherungen, Pensionskassen usw. ein Desaster bedeutet.



Im TOP Defensiv Plus hatten wir die Zinswende und den damit zwingenden Kursrückgang umlaufender Zinspapiere bereits seit Jahren erwartet und deshalb zuletzt rund 60 % des Fondsvolumens in Cash gehalten. Das hat den Fonds 2022 vor den klar zweistelligen Verlusten an Zinsmarkt bewahrt und sicherte ihm einen Platz unter den besten 3 % aller Vergleichsfonds.

Durch den Anleihen-Crash und den dafür ursächlichen Zinsanstieg hat sich das Blatt am Zinsmarkt mittlerweile gewendet: Anders als vor einem Jahr, als die Zinsen weltweit nahe Null bzw. in weiten Teilen sogar im Negativbereich lagen, bieten viele Anleihen mittlerweile wieder attraktive Renditen. Ende Dezember haben wir daher die bisherige Cash-Quote im Fonds von rund 60 % auf rund 10 % reduziert.

Der Fonds bzw. die in ihm enthaltenen Anleihen weisen nunmehr eine durchschnittliche Ablaufrendite von über 4 % pro Jahr auf. Für die kommenden Jahre erwarten wir daher eine deutlich höhere Rendite als die bislang erzielten 2,1 % p.a. – bei gleichzeitig wieder geringeren Schwankungen.

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.

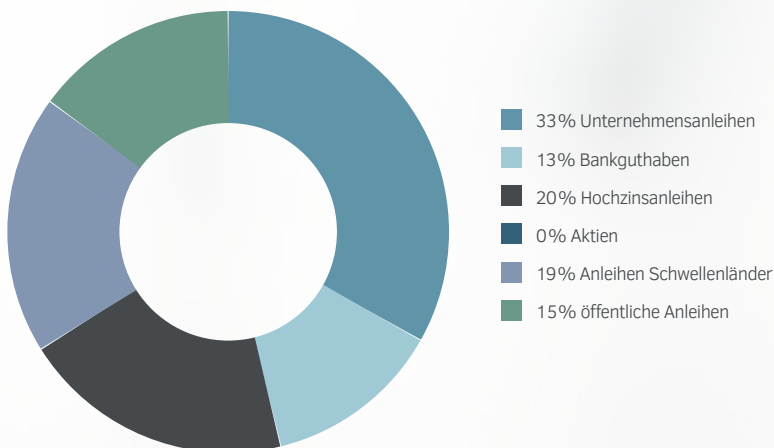


FONDSDATEN ZUM 31.12.2022

ISIN	DE000A0YJMH9
WKN	A0YJMH
Rücknahmepreis	61,41 EUR
Anlagekategorie	Mischfonds defensiv Euroland
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	0,0% p.a.
Fondsvermögen	45,5 Mio. EUR
Gründung	19.10.2010
Ertragsverwendung	thesaurierend

Zeitraum: 01.01.2012 – 31.12.2022

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



WERTENTWICKLUNG ZUM 31.12.2022

6 MONATE	-0,10%
12 MONATE	-3,66%
3 JAHRE	-3,81%
5 JAHRE	-0,76%
10 JAHRE	+12,34%

TOP-INVESTORS GLOBAL*

INVESTIEREN IN 10 DER BESTEN FONDSMANAGER DER WELT



Ob Aktien, Anleihen, Immobilien oder Kryptos: 2022 ging es mit den Vermögenspreisen auf breiter Front abwärts. Schuld daran ist die Zinswende. Steigende Zinsen verteuern die Unternehmensfinanzierung, bremsen die Nachfrage nach Immobilien und schicken die Kurse von Anleihen in den Keller. Auch der TOP Investors Global konnte sich als über verschiedene Anlageklassen breit aufgestellter Fonds den allgemein sinkenden Vermögenspreisen nicht entziehen. Nach rund +11 % im Vorjahr beendete der Fonds das Krisenjahr 2022 mit –13,45 %.

Auffällig: Ebenso, wie sich der Trend an der Börse im Vergleich zum Vorjahr um 180 Grad gedreht hat, war dies auch im Ranking unserer 10 Zielfondsmanager der Fall. Vorjahressieger Dr. Leber, der dank Technologie- und Krypto-Aktien mit seinem Acatis-Fonds 2021 einen beeindruckenden Gewinn von +37 % erzielte, beendete das Jahr 2022 mit über 20 % Verlust auf dem vorletzten Platz. Der Wind für Tech- und speziell Krypto-Aktien hat schließlich vehement gedreht.



Der Vorletzte aus 2021 hingegen, Dirk Müller alias „Mr. Dax“, der seit Jahren auf einen Crash wartet und daher einen Großteil der Vorjahres-Gewinne verpasst hatte, bekam mit seinen Crash-Warnungen 2022 endlich Oberwasser und beendete das Jahr 2022 mit einem deutlich gedämpften Verlust auf Platz 4.

Einmal mehr bestätigt sich damit, dass auch die im Moment erfolgreichsten Fondsmanager den Erfolg nicht dauerhaft gepachtet haben. Vielmehr sind die Sieger von heute sehr oft die Verlierer von Morgen – und vice versa.

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 Nicholas Morse (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 – 31.12.2022

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

FONDSDATEN ZUM 31.12.2022

ISIN	DE000A0M2JC3
WKN	A0M2JC
Rücknahmepreis	67,30 EUR
Anlagekategorie	Dachfonds Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,1% p.a.
Fondsvermögen	86,5 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 31.12.2022

6 MONATE	- 1,25%
12 MONATE	- 13,45%
3 JAHRE	- 5,60%
5 JAHRE	- 1,36%
10 JAHRE	+ 37,72%

IAC-AKTIE GLOBAL*

INVESTIEREN IN 50 INTERNATIONALE QUALITÄTSAKTIE



Als wir vor 12 Monaten an dieser Stelle auf das Jahr 2021 zurückblickten war die Börsenwelt noch in Ordnung: Angesichts von über 16 % Kurszuwachs und einem Jahres-Schlussstand des Fondspreises auf Allzeithoch war die Stimmung bestens. Einzig der Blick auf die noch stärker gestiegenen US-Tech-Aktien könnte seinerzeit neidisch gemacht haben. Umso irritierender mag angesichts der damaligen Schönwetterlage unser warnender Ausblick gewesen sein.

Mittlerweile liegt 2022 hinter uns und hat ziemlich genau das gebracht, was wir erwartet hatten: Die Inflation wurde zum Problem, die Notenbanken mussten daraufhin eine scharfe Zinswende einleiten und diese wiederum führte zu allgemein sinkenden Vermögenspreisen. Am stärksten litten dabei die Anlagen, die zuvor vom Niedrigzins am meisten profitiert hatten: Krypto-Werte und Technologie-Aktien.

Da wir angesichts unserer Erwartungen defensiv aufgestellt waren, hat sich unser IAC-Club-Fonds im Krisenjahr 2022 vergleichsweise gut geschlagen: Mit –7,5% konnten sich unsere Qualitätsaktien zwar nicht gänzlich der Baisse entziehen. Verglichen mit den ansonsten hohen Verlusten von fast –20% im MSCI Welt-Index ist das Ergebnis allerdings passabel.



Die Gretchenfrage lautet nun: War es das bereits mit Inflation, Zinsanstieg und dem resultierenden Gegenwind für Aktien? Leider haben wir dieses Jahr anders als im Vorjahr keine klare Meinung. Einerseits drohen eine Rezession und damit sinkende Firmengewinne. Andererseits brächte diese Entspannung bei den Zinsen. Zudem ist die Bewertung vieler Aktien durch die Kursrückgänge mittlerweile günstig und bietet somit Raum für wieder steigende Kurse.

Bei aller Unsicherheit über die bevorstehende Entwicklung im Jahr 2023 besteht Grund zur Annahme, dass der größte Teil der Korrektur bei Aktien – anders als bei Immobilien – bereits hinter uns liegt.

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.



Zeitraum: 30.12.2008 – 31.12.2022

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

FONDSDATEN ZUM 31.12.2022

ISIN	DE000A0M2JB5
WKN	A0M2JB
Rücknahmepreis	87,68 EUR
Anlagekategorie	Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,5 % p.a.
Fondsvermögen	274,8 Mio. EUR
Gründung	15.02.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend



20% Asien / Lateinamerika
33% Europa
5% Cash
42% USA / Kanada

14% Konsum
2% Finanzen
16% Pharma/Medizin
7% Verkehr
8% Energie

13% Rohstoffe
6% Telekommunikation
24% Technologie
10% Sonstige

WERTENTWICKLUNG ZUM 31.12.2022

6 MONATE	-3,80%
12 MONATE	-7,47%
3 JAHRE	+2,16%
5 JAHRE	+13,24%
10 JAHRE	+74,03%

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

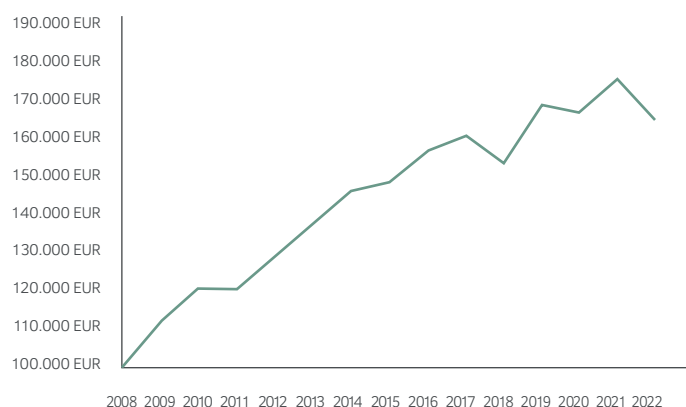


50 % TOP Defensiv Plus
20 % IAC-Aktien Global
20 % TOP-Investors Global
10 % TOP Zins Konto***

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

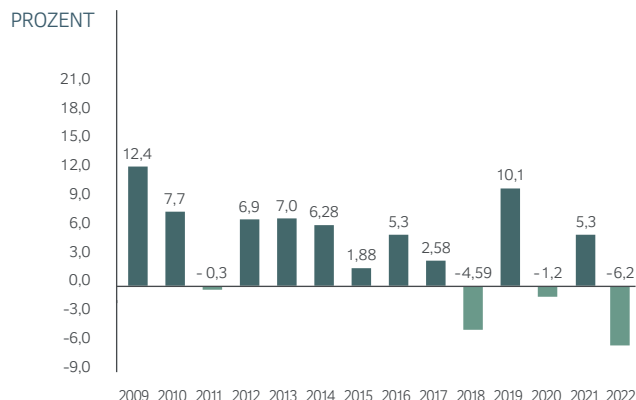
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 3,66 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2022
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 4,42 % p.a.

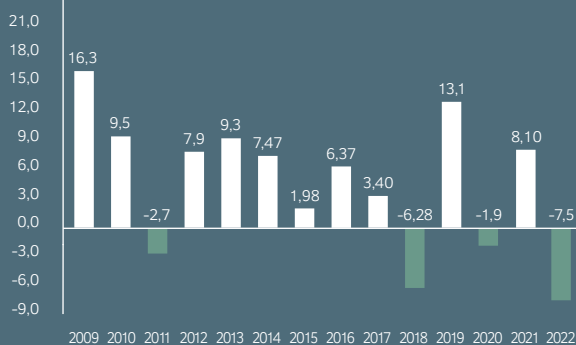


Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2022

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

JAHRESERGEBNISSE

PROZENT



2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022

CHANCE



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

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

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 5,23 % p.a.

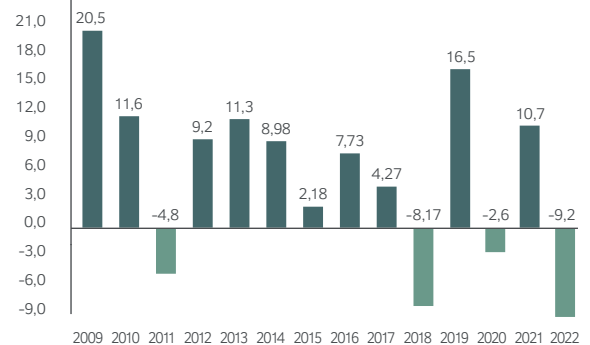


Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2022

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

JAHRESERGEBNISSE

PROZENT



2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022

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_128276776

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.