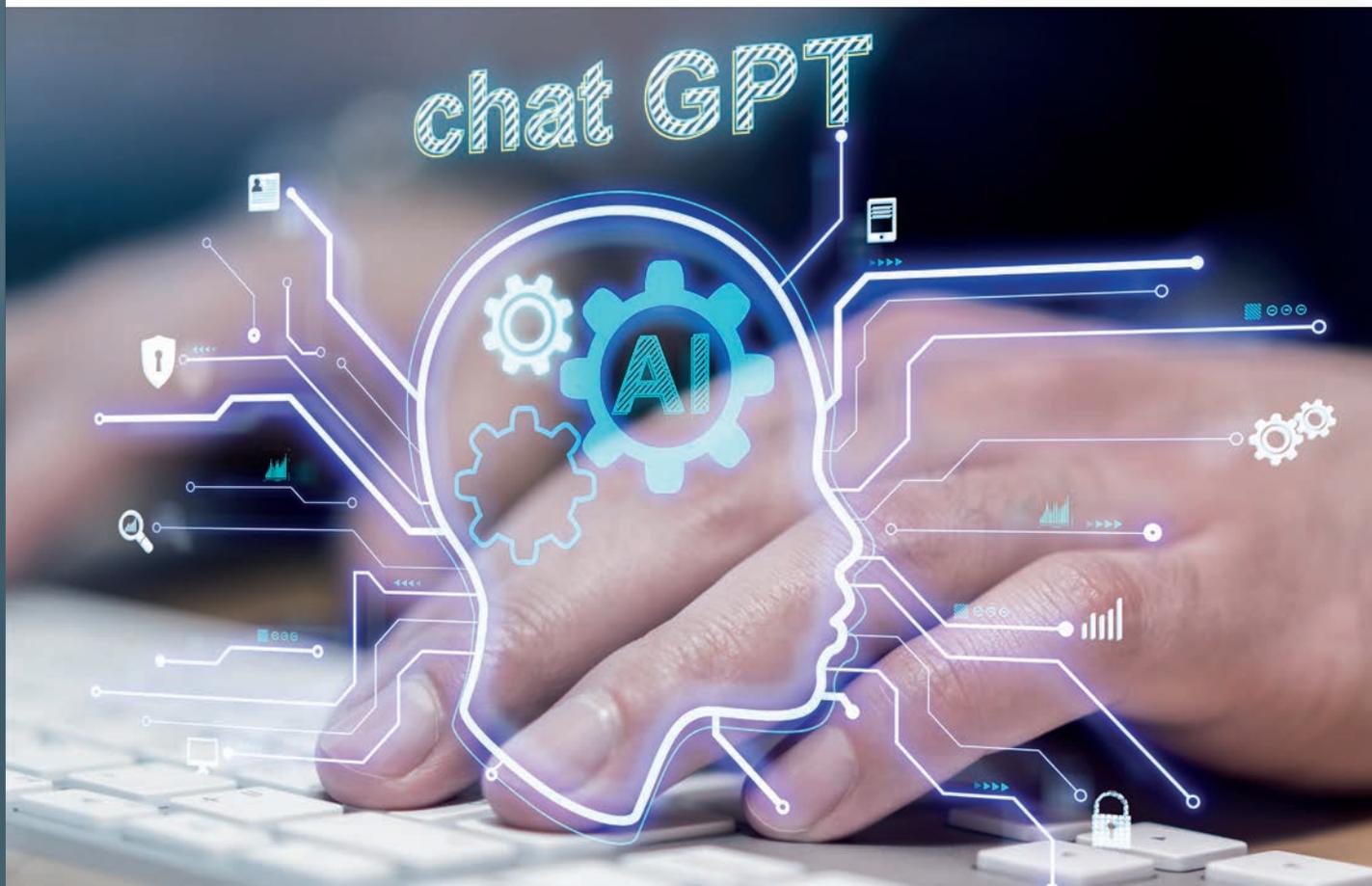




TOP Vermögensverwaltung AG



TOP-REPORT

AUSGABE JANUAR 2024

KAPITALMARKT-EXPERTISE FÜR
KUNDEN DER TOP VERMÖGENSVERWALTUNG
UND MITGLIEDER DES



Itzehoer Aktien Club





Reimund Michels | Vorstand

Jörg Wiechmann | Vorstand (Vorsitzender)

EDITORIAL

Aus deutscher Sicht lässt sich das Jahr 2023 politisch und wirtschaftlich kurz und knapp mit dem „Wort des Jahres“ beschreiben: „Krisenmodus“. Zur Umschreibung des Börsenjahres 2023 braucht es hingegen schon drei Wörter: „Comeback der Vorjahresverlierer“.

Egal, ob Bitcoin, US-Big-Techs oder Wachstumsaktien ganz generell: Alles, was 2022 unter die Räder kam, glänzte 2023 mit beeindruckendem Comeback. Grund dafür war die ab Herbst aufkeimende Hoffnung, die Inflation wäre besiegt und die Zinsen könnten folglich demnächst wieder sinken und den Weg für höhere Vermögenspreise freimachen. Lediglich bei Immobilien hat die Zinssenkungs-Hoffnung bislang nicht zu einer Stabilisierung geführt: Sie verzeichneten laut Statistikamt zuletzt Preisrückgänge im zweistelligen Bereich, so viel wie noch nie seit Beginn der Aufzeichnung im Jahr 2000.

Für unsere Fonds IAC-Aktien Global und TOP-Investors Global endete das in Teilen sehr positive Börsenjahr nur moderat. Da beide Fonds im Crash-Jahr 2022 die allgemeinen Börsenverluste um teils über 50 % abgedefert hatten, konnten sie 2023 vom Comeback der Vorjahresverlierer nur unterdurchschnittlich profitieren. Dennoch reichte es für Zugewinne von fast +7 bzw. fast 10 %.

Unser Zins-Fonds TOP Defensiv Plus profitierte derweil vom allgemein gestiegenen Zins-Niveau und verzeichnete mit einem Plus von fast 5 % sein bislang zweitbestes Jahr seit Gründung 2010.

Für 2024 könnten wir uns einen erneuten Favoritenwechsel an der Börse vorstellen. Wir halten es nämlich keinesfalls für sicher, dass die Inflation tatsächlich gebannt und der Weg für stark sinkende Zinsen frei ist. Auch das Rezessions-Risiko scheint uns nicht ganz vom Tisch. Anstatt wie zuletzt im Trend an der Börse voll ins Risiko zu gehen, bleiben wir 2024 darum wachsam und setzen weiter konsequent auf Qualität.

REIMUND MICHELS
Vorstand

JÖRG WIECHMANN
Vorstand (Vorsitzender)

TERMINE

TOP-INVESTMENT-KREUZFAHRT



01. – 03.03.2024

Erleben Sie mit uns zwei spannende Seminartage 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.

IAC-BÖRSENBlick



25.04.2024 / 25.07.2024

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

TOP-INVESTMENT-KONFERENZ



05.05.2024

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-BÖRSEN-SEMINAR



OKTOBER – DEZEMBER 2024

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

AKTUELLE THEMEN

BYE-BYE CHARLIE MUNGER

Am 01.01.2024 wäre er 100 Jahre alt geworden, leider hat er es nicht geschafft. Am 28. November 2023 verstarb US-Milliardär und Investment-Legende Charlie Munger. Der langjährige Partner von Super-Investor Warren Buffett wurde 1978 stellvertretender Vorsitzender von dessen Investment-Holding Berkshire Hathaway. Eine Position, die Munger bis zu seinem Tode innehatte. Ihm wird zugeschrieben, Buffetts Investment-Strategie beeinflusst zu haben, indem er ihm zu folgender Erkenntnis verhalf: „Es ist viel besser, ein großartiges Unternehmen zu einem mittelmäßigen Preis zu kaufen als ein mittelmäßiges Unternehmen zu einem großartigen Preis.“

INFLATION BESIEGT, ZINSEN RUNTER?

Im 3. Quartal 2023 drückten immer weiter steigende Zinsen die Börse deutlich ins Minus. Erstmals seit 2007 stiegen die 10-jährigen US-Renditen auf über 5%. Ab Mitte Oktober dann die plötzliche Wende: Getrieben von sinkender Inflation setzte zunehmende Hoffnungen auf baldige Leitzinssenkungen ein. Das wiederum befeuerte an der Börse eine Jahresend-Rally. Für 2024 erwartet der Markt mittlerweile bis zu 7 Leitzinssenkungen. Damit sind die Zinssenkungs-Hoffnungen aus unserer Sicht deutlich zu weit gelaufen. Falls die Inflation nicht weiter fällt, droht Enttäuschung - und damit eine Umkehr der jüngsten Kursrally.

ERSTER TOTALVERLUST MIT ETF

Die einen loben sie über den Klee, die anderen bezeichnen sie als „dummes Investment“, da sie lediglich einen Börsenindex nachbilden: die Rede ist von börsengehandelten Index-Fonds, kurz ETF. Wie so oft liegt die Wahrheit irgendwo dazwischen. ETF haben wie alle anderen Anlagen sowohl Vor- als auch Nachteile. Risikolos sind sie allerdings nicht: Erstmals hat ein ETF seinen Anlegern einen Totalverlust beschert. Es handelte sich dabei um einen ETF der DWS, Fondstochter der Deutschen Bank, auf den russischen Börsen-Index. Der Index selbst konnte zwar 2023 stark zulegen. Aufgrund der Sanktionen in Zusammenhang mit dem Ukraine-Krieg wurden EU-Anleger allerdings de facto enteignet und erlitten so einen Totalverlust mit ihrem ETF.

ANLEGER FRAGEN – DAS TOP-TEAM ANTWORTET

- » FRAGE »Was ist eigentlich der Unterschied zwischen Growth- und Value-Aktien und in welche der beiden sollte man investieren?«

ANTWORT »Als Growth- bzw. Wachstumsaktien gelten Unternehmen mit hohem zukünftigem Gewinn- und Umsatzwachstum. Diese Aktien sind in der Regel teuer und zahlen kaum Dividende. Value- bzw. Substanz-Aktien sind hingegen günstig und zahlen hohe Dividenden. Beide Kategorien entwickeln sich oft unterschiedlich, da sie verschieden stark auf die Zins-, Inflations- und Konjunktorentwicklung reagieren. 2023 konnten Wachstums-Aktien gemessen am MSCI World Growth Index bspw. über 30% zulegen, der MSCI World Value Index hingegen nur einstellig. Langfristig hatten die solideren Value-Aktien jedoch bislang die Nase vorn. Bei Growth-Aktien stellt sich nämlich die teuer bezahlte Hoffnung auf die Zukunft oft als zu optimistisch heraus und bringt dann hohe Verluste. Dennoch macht eine Mischung beider Stile Sinn, um die kurzfristigen Schwankungen im Depot zu reduzieren.«

- » FRAGE »Ich stolpere zuletzt oft über den Begriff „inverse Zinsstruktur“. Was hat es damit auf sich?«

ANTWORT »Die Zinsstrukturkurve bildet die aktuellen Zinsen über verschiedene Laufzeiten ab. Üblicherweise gilt: Wer sein Geld länger anlegt, erhält höhere Zinsen als bei kürzerer Laufzeit – die Zinsstrukturkurve ist dann ansteigend. Derzeit herrscht am Zinsmarkt jedoch eine Anomalie: Kurzfristig verliehenes Geld bringt höhere Zinsen als langfristiges – die Zinskurve ist fallend bzw. invers. Dies gilt als Indikator für eine bevorstehende Rezession. Allerdings ist die Zinsstrukturkurve bereits seit über einem Jahr invers, bislang aber lässt die Rezession außer in Deutschland auf sich warten.«

- » FRAGE »Mehr noch als die Immobilienpreise selbst sind Immobilien-Aktien unter die Räder gekommen. Lohnt sich jetzt der Einstieg?«

ANTWORT »Die fallenden Immobilienpreise haben zuletzt zahlreiche Immobilienfirmen in die Pleite getrieben. Die Signa-Holding war nur die krönende Spitze. Auch börsennotierte Immobilienfirmen wie Vonovia, LEG oder Deutsche Wohnen hat es mit Verlusten von im Schnitt rund 70% förmlich zerrissen. Das Problem: Immobilien werden meist mit Kredit finanziert, die Geschäftsmodelle sind somit gehebelt und hängen zudem stark von der Zinsentwicklung ab. In Summe ein hohes Risiko. Sollten die jüngst gefallenen Langfristzinsen 2024 wieder steigen, könnte die Pleitewelle bei Immobilienfirmen in die nächste Runde gehen. «



Das Team der TOP Vermögensverwaltung AG

» FRAGE »Ich würde gern Aktien für erneuerbare Energien kaufen bspw. Windkraft- oder Solar-Hersteller. Welche empfehlen Sie?«

ANTWORT »Leider gar keine, da die Branche stark von politischem Einfluss samt Subventionen abhängt. Wie gefährlich das ist, hat sich vor rund 10 Jahren gezeigt, als es quasi die gesamte deutsche Solarindustrie samt deren Aktien rund um Solarworld hinweggefegt hat. Zwar gibt es mit Nordex und Vestas heutzutage etablierte Windkraft-Hersteller – allerdings haben diese sich in den letzten zwei, drei Jahren im Kurs mehr als halbiert. Die deutsche Siemens Energy musste gar kürzlich vom Staat vor der Pleite gerettet werden. Wenn diese Firmen aber schon heute trotz politischem Rückenwind samt Subventionen kein Geld verdienen, wann dann?«

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

DAS TOP-TEAM STELLT SICH VOR

DIESES MAL: MARTIN WINTER (KUNDENBERATER)



Verglichen mit Sparkassen-Ausbildung und Studium zum Handelslehrer war mein Einstieg bei der TOP AG im Jahr 2000 stürmisch: Mit Platzen der Internet-Blase ging es an der Börse erstmal 3 Jahre abwärts.

Diese Feuertaufe mit meinen Kunden zu bestehen, hat aber auch zusammengeschweißt und gelehrt: Im Leben wie an der Börse kommt man mit Kontinuität zum Erfolg.

An meinem Job schätze ich neben dem eingeschworenen Team, dass ich mein Wissen gewinnbringend für meine Kunden einsetzen kann. Durch die Einblicke, die meine Kunden mir in ihr Privat- und Berufsleben gewähren, lerne aber auch ich ständig dazu.

Privat steht der Sport bei uns in der Familie ganz oben, speziell der Fußball. Neben meinem Job als Jugendtrainer bin ich großer Fan meiner beiden im TSV Büsum spielenden Jungs.

MARTIN WINTER

TOP DEFENSIV PLUS*

DAS RUHEKISSEN FÜR IHR KAPITAL



Lipper-Rating Kapitalerhalt
(Stand Oktober 2023)

Ein Sicherheitsanker im Depot, ohne wie beim Tagesgeld weitgehend auf Ertragschance verzichten zu müssen. Diesem Anspruch ist der Fonds seit Gründung 2010 auch im Nullzins-Umfeld mit durchschnittlich über 2% Rendite p.a. gerecht geworden. Dank Zinswende weist der Fonds für 2023 nun eine Rendite von fast 5% auf – sein bislang zweitbestes Jahresergebnis. Damit zeigt der Fonds, dass er nicht nur im Nullzins-Umfeld noch akzeptable Renditen erzielen konnte, sondern nun auch nach dem offensichtlichen Ende der Nullzins-Ära vom allgemein gestiegenen Zinsniveau profitiert.

Zwar bieten mittlerweile auch einige Banken halbwegs attraktive Tagesgeld-Zinsen zwischen 2 und 4%. Doch erstens handelt es sich dabei meist um befristete Lockangebote für Neukunden. Zweitens ist die staatliche Einlagensicherung auf 100.000 Euro begrenzt. Und drittens: Selbst wer sich die ab Mitte 2023 angebotenen Zins-Offerten sofort gesichert hat, konnte bislang erst ein halbes Jahr davon profitieren und hat somit selbst bei 4% Zins p.a. 2023 nur rund 2% verdient – vs. 4,84% im Fonds.



Für 2024 erwarten wir für den Euro-Raum zudem Leitzinssenkungen. Damit hätten dann auch die Tagesgeldzinsen ihren Zenit erreicht, noch bevor die Banken die gestiegenen Zinsen gänzlich an ihre Kunden weitergegeben haben.

Nachdem der Fonds bereits 2016 inmitten der Nullzins-Phase „Fonds des Jahres“ wurde, bescherte ihm das gute Abschneiden 2023 erstmals auch die Euro Fonds-Note 1 – diese erhalten nur die erfolgreichsten und aussichtsreichsten Fonds ihrer Vergleichsgruppe. Die Rating-Agentur Lipper gibt dem Fonds zudem seit Jahren volle Punktzahl in Sachen Kapitalerhalt und niedrigste Kosten.

Die im Fonds enthaltenen Zinspapiere weisen aktuell im Durchschnitt Ablaufrenditen von 3% bis 5% p.a. auf. Für die kommenden Jahre erwarten wir daher entsprechende Ergebnisse bei gleichzeitig weiterhin geringen 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.

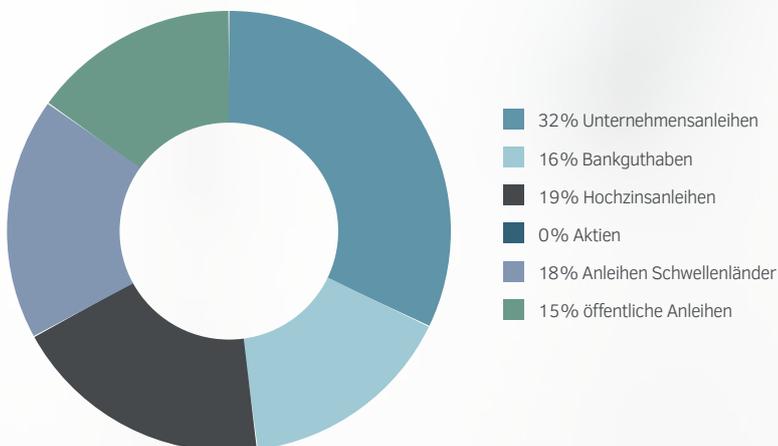


FONDSDATEN ZUM 31.12.2023

ISIN	DE000A0YJMH9
WKN	A0YJMH
Rücknahmepreis	64,38 EUR
Anlagekategorie	Mischfonds defensiv Euroland
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	0,0% p.a.
Fondsvermögen	60,9 Mio. EUR
Gründung	19.10.2010
Ertragsverwendung	thesaurierend

Zeitraum: 01.01.2012 – 31.12.2023

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



WERTENTWICKLUNG ZUM 31.12.2023

6 MONATE	+ 4,68%
12 MONATE	+ 4,84%
3 JAHRE	+ 0,81%
5 JAHRE	+ 5,51%
10 JAHRE	+ 15,27%

TOP-INVESTORS GLOBAL*

INVESTIEREN IN 10 DER BESTEN FONDSMANAGER DER WELT



Im TOP-Investors Global setzen wir auf 10 aussichtsreiche Fondsmanager. Ziel dieser Strategie ist neben der Erzielung einer attraktiven Rendite die breite Streuung der Risiken. Schließlich sind auch Fondsmanager nur Menschen und können mal falsch liegen. Gut, wenn man dann nicht alles auf einen Kopf gesetzt hat. Unsere 10 Fondsmanager selbst streuen das ihnen anvertraute Vermögen ebenfalls breit über Aktien, Anleihen, Rohstoffe und Währungen. Mit dieser vermögensverwaltenden Strategie erzielte der Fonds 2023 ein Ergebnis von +9,26 %.

Wie schon in den Vorjahren kam es dabei innerhalb unserer 10 Fondsmanager gegenüber 2022 zu Favoritenwechseln: Vorjahressieger Dr. Thomas Schüssler, der für sein gutes Abschneiden 2022 sogar zum „Fondsmanager des Jahres“ gekürt wurde, erzielte 2023 nur +1,95 % – das geringste Plus aller 10. Die beiden Vorjahresletzten hingegen, Dr. Leber und Prof. Max Otte, sicherten sich mit einem Plus von jeweils fast 20 % im Jahr 2023 die Siegplätze in unserem 10er-Reigen.



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

Bei der Auswahl von Fonds bzw. Fondsmanagern besteht die Kunst deshalb darin, eine Mischung aus Köpfen zu finden, 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. Selbst längere Durststrecken eines Fondsmanagers werden so erträglich, da sie durch gute Ergebnisse

anderer ausgeglichen werden. In Summe ergibt sich so eine geglättete und damit nervenschonende Wertentwicklung. Mit dieser kann man als Anleger langfristig gut verdienen und in stürmischen Zeiten trotzdem ruhig schlafen. Als Sahnehäubchen kommt die 30 %-ige Steuerfreiheit der Erträge hinzu.

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 Schüßler (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 – 31.12.2023

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

FONDSDATEN ZUM 31.12.2023

ISIN	DE000A0M2JC3
WKN	A0M2JC
Rücknahmepreis	73,53 EUR
Anlagekategorie	Dachfonds Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,1% p.a.
Fondsvermögen	93,3 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 31.12.2023

6 MONATE	+ 3,52%
12 MONATE	+ 9,26%
3 JAHRE	+ 4,77%
5 JAHRE	+ 21,04%
10 JAHRE	+ 32,44%

IAC-AKTIEN GLOBAL*

INVESTIEREN IN 50 INTERNATIONALE QUALITÄTSAKTIEN



Als wir vor 12 Monaten auf das Börsenjahr 2022 zurückblickten, herrschte teils Panik: Weltweit waren Aktien im Schnitt rund 20 % eingebrochen. Die großen US-Tech-Werte hatten gemessen am Nasdaq-Index gar fast 40 % verloren. Noch katastrophaler der Bitcoin: -64 %. Grund für das Börsen-Blutbad 2022 war die aufgeflammete Inflation sowie die in deren Folge steigenden Zinsen. Hohe Zinsen belasten schließlich die Preise aller Vermögenswerte von Aktien über Anleihen bis zu Immobilien.

2023 brachte nun mit zuletzt wieder sinkender Inflation die Hoffnung auf Zinssenkungen, und damit an der Börse eine 180-Grad-Wende: Bitcoin +147 %, US-Big-Tech +39 %, Aktien global immerhin +18 %. Angesichts dieser Zugewinne mag das Plus von nur knapp 7 % im IAC-Aktien Global fast ein wenig enttäuschen. Allerdings hatten sich unsere Qualitätsaktien 2022 auch deutlich stabiler gehalten und brauchten daher 2023 weniger aufzuholen.

Die Asymmetrie der Verlustaufholung will es denn auch, dass die tollen 2023er Gewinne weder im Welt-Aktienindex noch bei Nasdaq oder Bitcoin ausreichten, um die hohen Vorjahresverluste aufzuholen – im IAC-Aktien Global hingegen schon.



Hinzu kommt: Zwar brachte 2023 ein beeindruckendes Comeback der Vorjahresverlierer. Eine Gesetzmäßigkeit, nach der die am stärksten gefallen Aktien eines Jahres im Folgejahr überdurchschnittlich zulegen, gibt es aber nicht. Im Gegenteil: Laut aktueller Handelsblatt-Studie ist die Wette auf ein Comeback der Vorjahresverlierer reine Spekulation und hätte in 6 der letzten 10 Jahre versagt.

Im IAC setzen wir darum 2024 weiter auf einen ausgewogenen Mix internationaler Qualitätsaktien. Die sind, wie unsere um über 50 % reduzierten Verluste im Crash-

jahr 2022 sowie im Corona-Crash 2020 gezeigt haben, nicht nur weit schwankungsärmer als die meisten Indizes. Langfristig sind sie auch ertragreicher als heiße Wetten auf Vorjahrgewinner oder -verlierer.

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 – 31.12.2023

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

FONDSDATEN ZUM 31.12.2023

ISIN	DE000A0M2JB5
WKN	A0M2JB
Rücknahmepreis	93,30 EUR
Anlagekategorie	Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,5 % p.a.
Fondsvermögen	315,1 Mio. EUR
Gründung	15.02.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend



17% Asien / Lateinamerika	14% Konsum	11% Rohstoffe
32% Europa	2% Finanzen	5% Telekommunikation
5% Cash	16% Pharma/Medizin	28% Technologie
46% USA / Kanada	7% Verkehr	10% Sonstige
	7% Energie	

WERTENTWICKLUNG ZUM 31.12.2023

6 MONATE	+ 1,79 %
12 MONATE	+ 6,80 %
3 JAHRE	+ 14,71 %
5 JAHRE	+ 32,58 %
10 JAHRE	+ 62,83 %

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 3,79 % p.a.

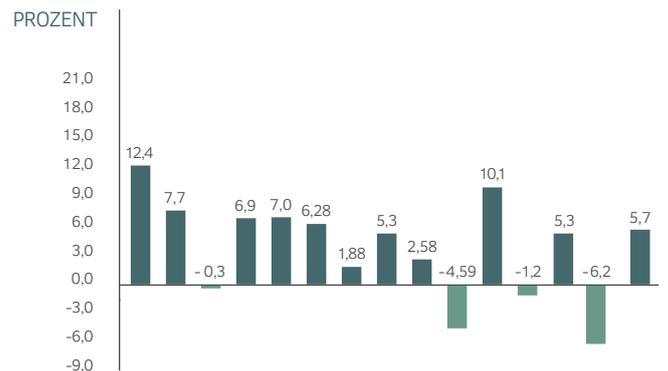


2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2023

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

JAHRESERGEBNISSE



2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

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 4,55 % p.a.

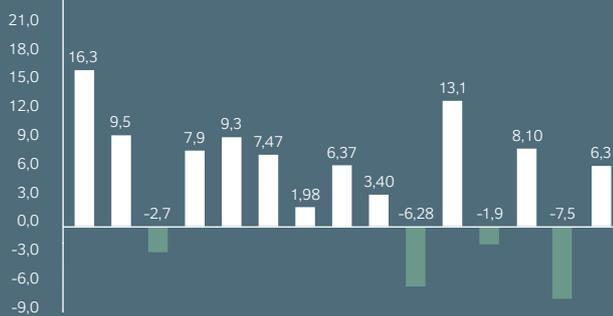


Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2023

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

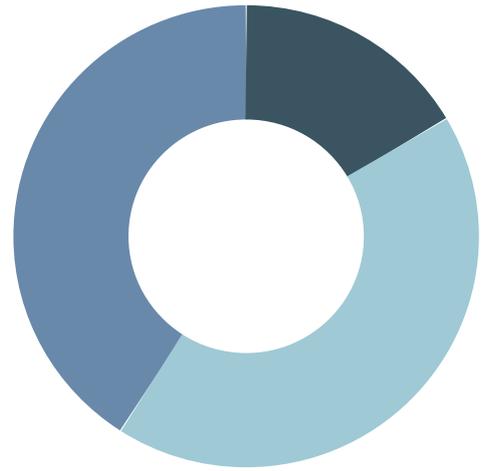
JAHRESERGEBNISSE

PROZENT



2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

CHANCE



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

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

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 5,38 % p.a.

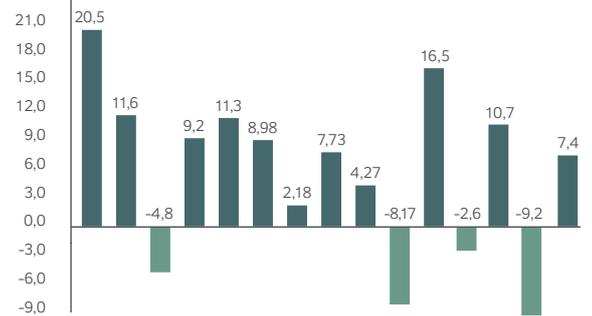


Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2023

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 2023

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_630230672

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.