



TOP Vermögensverwaltung AG



TOP-REPORT

AUSGABE JANUAR 2025

KAPITALMARKT-EXPERTISE FÜR
KUNDEN DER TOP VERMÖGENSVERWALTUNG
UND MITGLIEDER DES



Itzehoer Aktien Club





Reimund Michels | Vorstand

Jörg Wiechmann | Vorstand (Vorsitzender)

EDITORIAL

Ein wenig fühlen wir uns aktuell wie Warren Buffett kurz nach der Jahrtausendwende: Beschämt entschuldigte sich der Super-Investor damals bei seinen Anlegern für einen 25%-Verlust im Jahr 1999, inmitten der großen Börsen-Rally.

Anstatt wie alle anderen den explodierenden Internet-Aktien nachzujagen, hatte Buffett an Qualitätsfirmen wie Coca-Cola, Gillette und American Express festgehalten. Während der Internet-Euphorie standen die bei den meisten Anlegern allerdings auf der Verkaufsliste und fielen folglich im Kurs.

Ganz so schlimm lief es bei uns 2024 zwar nicht, schließlich beendeten alle unsere drei Fonds das Börsenjahr im Plus. Doch angesichts der von der KI-Euphorie getriebenen starken Gewinne einiger Big-Tech-Aktien wirken die einstelligen Zuwächse unserer drei Fonds im Jahr 2024 ziemlich mager.

Das gilt insbesondere für unseren Club-Fonds „IAC-Aktien Global“ mit seinen lediglich rund 2% Wertzuwachs (Vorjahr +7%). Weshalb dessen Strategie der breiten Streuung im KI-Börsen-Hype 2024 genauso wenig punkten konnte, wie Buffett zur Jahrtausendwende, lesen Sie auf Seite 12 dieses Berichtes.

Besser lief es in unserem vermögensverwaltenden Mischfonds „TOP-Investors Global“: Mit einem Plus von 8,6% (Vorjahr 9,3%) lag die Fondsrendite 2024 erneut deutlich höher als die im Schnitt von den Deutschen auf ihr Geldvermögen erzielte Rendite von rund 2,5%.

Wir bedanken uns für Ihr im Jahr 2024 in uns investiertes Vertrauen und entschuldigen uns bei denen, die angesichts des KI-Börsenbooms höhere Renditen von uns erwartet hätten.

REIMUND MICHELS
Vorstand

JÖRG WIECHMANN
Vorstand (Vorsitzender)

PS: Buffetts Weigerung, den damals boomenden Internet-Aktien nachzulaufen und stattdessen an Qualitätsaktien festzuhalten, zahlte sich am Ende aus: In den auf seine Entschuldigung folgenden 10 Jahren verdreifachte er das Vermögen seiner Anleger nahezu. Die zuvor gehypten Internet-Aktien halbierten sich hingegen gemessen am auch jetzt wieder im Höhenflug befindlichen US-Tech-Index Nasdaq im selben Zeitraum.

TERMINE

TOP-INVESTMENT-KREUZFAHRT



Frühjahr 2025

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



24.04.2025 / 24.07.2025

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

TOP-INVESTMENT-KONFERENZ



25.05.2025

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



NOVEMBER / DEZEMBER 2025

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

AKTUELLE THEMEN

SIEGER 2024: US-BIG-TECH

Mit 37 % Zugewinn hat der US-Technologie-Index Nasdaq-Composite angetrieben durch die KI-Euphorie 2024 alles in den Schatten gestellt. Doch Achtung: Durch den starken Anstieg der Tech-Aktien haben diese mittlerweile ein Gewicht von über 50 % der gesamten US-Marktkapitalisierung erreicht – das ist erstmals mehr als zum bisherigen Höhepunkt, der Tech-Blase zur Jahrtausendwende. Der Boom der US-Tech-Aktien ist auch verantwortlich, dass US-Titel im Index der größten Aktien der Welt, dem DJ Global Titans, über 85 % ausmachen. Ebenfalls ein historisches Novum.

DAX 20.000 – DANK SAP

Auch hierzulande verdankt der DAX sein 2024er Kursplus von rund 15% samt zwischenzeitlichem Erreichen der 20.000 Punkte-Marke der Tech-Euphorie: Rund die Hälfte des DAX-Zugewinns geht allein auf das Konto von SAP (+69%), der einzigen deutschen Big-Tech-Aktie. Für viele andere große DAX-Konzerne war das Börsenjahr hingegen wenig erfreulich: E.ON (-8%), Beiersdorf (-9%), BASF (-12%), Mercedes (-12%), VW (-20%), BMW (-21%), Deutsche Post (-25%), RWE (-30%) sowie Bayer (-62%). Mit einem Verlust von über 7% ebenfalls im negativen Terrain: der MDax-Index mit seinen von der heimischen Konjunktur deutlich abhängigeren Firmen aus der zweiten Börsenreihe.

GOLD VS. GOLDMINEN-AKTIEN

Mit +27% konnte der Goldpreis 2024 glänzen. Als Grund hierfür werden größere Notenbankkäufe der Schwellenländer sowie Chinas und Russlands vermutet. Aufgeschreckt durch die westlichen Sanktionen gegen Russland seit dessen Einmarsch in die Ukraine im Jahr 2022, versuchen diese Länder ihre Abhängigkeit vom US-Dollar zu reduzieren und erhöhen dazu ihre Goldreserven. Bislang hat sich der steigende Goldpreis noch nicht in den Kursen der weltgrößten Goldminen-Aktien widerspiegelt: Sowohl Barrick Gold als auch Newmont beendeten 2024 im Minus. Grund hierfür könnte die an der Börse derzeit stattfindende Kapitalumschichtung rein in Tech-Aktien und raus aus dem meisten anderen Aktien sein.

ANLEGER FRAGEN – DAS TOP-TEAM ANTWORTET

- » FRAGE »Elon Musk gewinnt an Macht durch seinen Einstieg in die US-Politik: Lohnt folglich ein Kauf seiner Tesla-Aktie?«

ANTWORT »Genau diesen Gedanken hatten offenbar viele Anleger nach dem Schulterchluss des reichsten Mannes der Welt mit Donald Trump. Jedenfalls hat die Tesla-Aktie in den ersten 6 Wochen nach Trumps-Wahlsieg und der Ankündigung, dass Musk Teil seiner Regierung werden soll, einen Sprung von rund 100% hingelegt. Und das trotz stotternder Absatzzahlen von E-Autos in Europa und einer politischen Kehrtwende hin zu Verbrennern in den USA. Parallel meldete Tesla kürzlich seinen ersten Umsatzrückgang seit fast 14 Jahren. Die (Börsen-)Welt scheint teilweise verrückt geworden – aber muss man es ihr als Anleger deswegen gleichtun?«

- » FRAGE »Sollte ich angesichts der bereits seit 2009 dauernden Börsenhausse meine Aktien evtl. besser verkaufen? Keine Party geht ewig.«

ANTWORT »In der Tat scheinen wir uns eher am Ende eines langen Börsenaufschwungs zu befinden, als an dessen Anfang. Die Euphorie um US-Big-Tech-Aktien sehen wir als Indiz dafür, welches schon fast an die Jahrtausendwende erinnert. Auch damals beherrschten wenige große Tech-Aktien das Börsengeschehen und stiegen in ungeahnte Höhen. Gleichzeitig blieben aufgrund der Umschichtungen in Tech-Aktien viele andere Aktien im Kurs zurück oder fielen sogar. Als die Tech-Blase dann zusammenbrach und die gesamte Börse in die Tiefe zog, konnten die zuvor geschmähten Aktien allerdings entgegen dem Trend ordentlich zulegen. Angesichts aktuell ähnlicher Entwicklungen scheint uns generelle Wachsamkeit samt Weigerung, dem aktuellen KI-Trend blind nachzujagen, sehr sinnvoll – nicht aber ein pauschaler Kahlschlag des gesamten Depots, bei dem dann auch die zurückgebliebenen Aktien verkauft würden.«

- » FRAGE »Die Preise von Immobilien haben bereits rund 20% korrigiert. Kann man langsam wieder an den Einstieg denken?«

ANTWORT »Glaubt man den Aussagen von Immobilienmaklern und Baufinanzierern, lautet die Antwort: Ja. Wir wären da eher skeptisch. Voraussetzung für eine nachhaltige Erholung der Immobilienpreise wären u.E. fallende (Bau-)Zinsen. Die sehen wir aber angesichts hartnäckiger Inflation eher nicht. Die in den kommenden Jahren anstehenden Anschlussfinanzierungen aus den Niedrigzinsjahren 2014 bis 2021 könnten folglich weiter auf deutlich höhere Anschlusskosten stoßen. Das könnte zu weiterem Verkaufsdruck führen samt einer andauernden Belastung des Immobilienmarktes. Wir denken daher nicht, dass die vorherige durch die Nullzinspolitik angefeuerte jahrelange Preisüberhebung bereits vollständig abgebaut ist.«



Das Team der TOP Vermögensverwaltung AG

» FRAGE »Wie kann ich meine Cash-Reserve sinnvoll anlegen?«

ANTWORT »Eine Cash-Reserve sollte jeder haben, macht aber derzeit etwas Arbeit, wenn man gute Zinsen ergattern will. Aktuell sind die Zinsen für kurze Laufzeiten noch höher als für längere. Banken bieten attraktive Tagesgeldzinsen daher meist begrenzt auf nur wenige Monate. Danach fallen die Zinsen oft zurück auf unter 1%. Anleger müssen sich folglich aktuell in kurzen Abständen um ihr Geld kümmern. Alternativ empfiehlt sich die Anlage in einen Zins- bzw. Geldmarktfonds wie unseren TOP Defensiv Plus: Dieser profitiert direkt vom attraktiven Zinsniveau, ohne dass man sich ständig um die Wiederanlage kümmern muss.«

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

DAS TOP-TEAM STELLT SICH VOR

DIESES MAL: JAN SINDT (KUNDENBERATER)



Nach Ausbildung zum Bankkaufmann sowie Stationen bei der Sparkasse und einem Vermögensverwalter bin ich seit 2012 bei der TOP AG. Hier fühle ich mich seither beruflich angekommen.

Als Jugendtrainer im Fußball liebe ich es, im Team Strategien für den gemeinsamen Erfolg zu erarbeiten und umzusetzen. Diese Leidenschaft bringe ich auch in meine Arbeit ein: Mit über 20 Jahren Erfahrung begleite ich meine Kunden beim Definieren und Erreichen ihrer finanziellen Ziele.

Bei der TOP AG schätze ich die kurzen Entscheidungswege sowie die Transparenz unserer Anlagestrategien. Mit meiner positiven Lebenseinstellung, die vom kölschen Motto „Et hätt noch emmer joot jejang“ geprägt ist, stehe ich meinen Kunden auch in turbulenten Börsenzeiten verlässlich zur Seite.

JAN SINDT

TOP DEFENSIV PLUS*

DAS RUHEKISSEN FÜR IHR KAPITAL



Ein Sicherheitsanker im Depot, ohne wie beim Tagesgeld weitgehend auf Ertragschance verzichten zu müssen. Diesem Anspruch ist der Fonds seit Gründung 2010 selbst durch das Nullzins-Umfeld der letzten Jahre hindurch mit im Schnitt über 2% Rendite p.a. gerecht geworden. Trotz bereits wieder sinkender Leitzinsen weist der Fonds für 2024 eine Rendite von 2,3% auf – nach stolzen 4,8% im Vorjahr. 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 höheren Zinsniveau profitiert.

Zwar bieten nach langem Zögern mittlerweile auch zahlreiche Banken halbwegs attraktive Tagesgeld-Zinsen zwischen 2 und 3%. Doch erstens handelt es sich dabei oft um reine Lockangebote für Neukunden. Und zweitens sind attraktive Zinsangebote der Banken in der Regel befristet. Wer sich nicht laufend um Folgeangebote kümmert, fällt so nach Fristablauf in der Regel auf Zinsen von 0 bis 1% zurück. Weiteres Manko: Für Bankeinlagen ist die staatliche Einlagensicherung auf 100.000 Euro pro Kunde begrenzt.



Ausblick: Für 2025 erwartet der Markt für den Euro-Raum weitere Leitzinssenkungen. Damit werden dann auch die schon jetzt gesunkenen Tagesgeld-Angebote der Banken weiter ausdünnen. Nachdem der Fonds bereits 2016 inmitten der Nullzins-Phase „Fonds des Jahres“ wurde, bescherte ihm das gute Abschneiden 2023 erstmals auch die Euro FundsNote 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 4% 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.

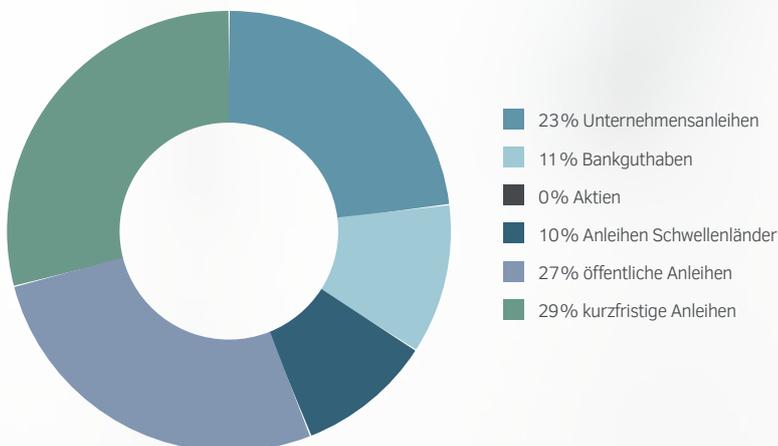


FONDSDATEN ZUM 31.12.2024

ISIN	DE000A0YJMH9
WKN	A0YJMH
Rücknahmepreis	65,88 EUR
Anlagekategorie	Mischfonds defensiv Euroland
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	0,0% p.a.
Fondsvermögen	62,2 Mio. EUR
Gründung	19.10.2010
Ertragsverwendung	thesaurierend

Zeitraum: 01.01.2012 – 31.12.2024

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



WERTENTWICKLUNG ZUM 31.12.2024

6 MONATE	+ 2,33 %
12 MONATE	+ 2,33 %
3 JAHRE	+ 3,36 %
5 JAHRE	+ 3,20 %
10 JAHRE	+ 13,19 %

TOP-INVESTORS GLOBAL*

INVESTIEREN IN 10 DER BESTEN FONDSMANAGER DER WELT



Im TOP-Investors Global setzen wir auf 10 erfolgreiche Fondsmanager. Ziel ist neben der Erzielung einer attraktiven Rendite eine breite Risikostreuung. Schließlich sind auch Fondsmanager nur Menschen und können mal falsch liegen. Gut, wenn man dann nicht alles auf eine Karte bzw. einen Kopf gesetzt hat. Unsere 10 Manager selbst streuen das ihnen anvertraute Vermögen ebenfalls breit über Aktien, Anleihen, Rohstoffe und Währungen. Mit dieser vermögensverwaltenden Strategie erzielte der Fonds 2024 ein Ergebnis von +8,6% (Vorjahr +9,3%).

Anders als bisher kam es innerhalb unserer 10 Fondsmanager gegenüber 2023 ausnahmsweise mal zu keinen größeren Favoritenwechseln: Mit Dr. Bert Flossbach und Dr. Leber sicherten sich mit jeweils über 20% Rendite erneut zwei der drei Vorjahressieger auch 2024 wieder einen Podest-Platz. Die rote Laterne hingegen hielten erneut der Comgest Magellan sowie der mittlerweile ausgeschiedene Dirk Müller. Eine solch konstante Entwicklung ist bislang einmalig.



Vielmehr wechselten sich bislang seit Fondsaufgabe 2008 Vorjahres-Sieger und -Verlierer konstant ab. Wir bleiben deshalb trotz der diesjährigen Ausnahme überzeugt, dass auch die besten Fondsmanager den Erfolg nicht dauerhaft für sich gepachtet haben.

Bei der Auswahl von Fonds bzw. Fondsmanagern besteht die Kunst deshalb weiter 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 am Ernten. So werden selbst

längere Durststrecken in einem der 10 Fonds erträglich, da sie durch gute Ergebnisse anderer Fondsmanager ausgeglichen werden.

In Summe ergibt sich so eine geglättete und damit nervenschonende Entwicklung. Mit dieser kann man als Anleger langfristig gut verdienen und in stürmischen Zeiten trotzdem ruhig schlafen. Eine 30%-ige Steuerfreiheit der Erträge kommt für Anleger als Sahnehäubchen 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 Ergebnisse 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, Peter E. Huber, Dr. Hendrik Leber, Dr. Thomas Schübler (DWS), Peter Sartori (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.

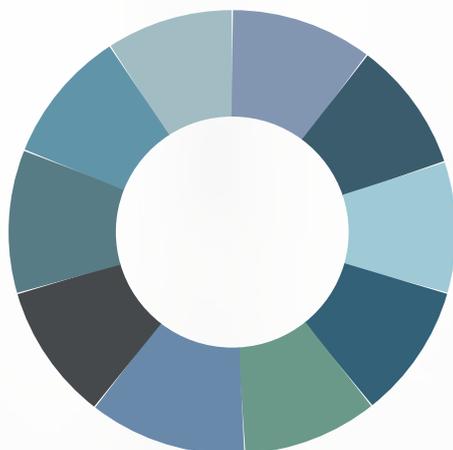


Zeitraum: 30.12.2008 – 31.12.2024

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

FONDSDATEN ZUM 31.12.2024

ISIN	DE000A0M2JC3
WKN	A0M2JC
Rücknahmepreis	79,86 EUR
Anlagekategorie	Dachfonds Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,1% p.a.
Fondsvermögen	101,8 Mio. EUR
Gründung	03.03.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend



- 10% Comgest Magellan
- 10% PI Global Value
- 10% Huber Portfolio
- 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 31.12.2024

6 MONATE	+ 2,70%
12 MONATE	+ 8,61%
3 JAHRE	+ 2,70%
5 JAHRE	+ 12,02%
10 JAHRE	+ 34,05%

IAC-AKTIE GLOBAL*

INVESTIEREN IN 50 INTERNATIONALE QUALITÄTSAKTIE



Der Rückblick auf das Börsenjahr 2024 weckt Erinnerungen an die Jahrtausendwende: Damals wie heute boomten Technologie-Aktien während Qualitätsaktien anderer Branchen wegen der Umschichtungen sogar fielen. Damals wie heute ging der Börsenboom folglich an Anlegern vorbei, die sich weigerten, mit der Masse den steigenden Tech-Aktien nachzujagen. Damals wie heute verrät der Blick auf die mittlerweile sogar noch stärker von wenigen großen Tech-Aktien dominierten Börsenindizes nur die halbe Wahrheit.

Beispiel Dax: Angesichts der wirtschaftlichen Probleme Deutschlands erstaunt der deutsche Börsenindex 2024 mit rund 15% Kursgewinn. Klammert man aus den 40 DAX-Aktien allerdings Deutschlands einzige Tech-Aktie, SAP, aus, schmilzt das Dax-Plus auf rund die Hälfte zusammen. Der französische CAC-40 Index, die größte Börse der Euro-Zone, beendete 2024 gar mit -2% – auch weil sie keine Big-Tech-Aktien enthält.



Anders in den USA, wo Big-Tech die Börsenwelt dominiert wie selten zuvor und die Indizes mit sich nach oben zieht: Die 3 größten US-Aktien sind die Tech-Konzerne Apple, Microsoft und Nvidia – sie legten 2024 im Schnitt rund 90% zu. Die 3 größten Aktien Europas hingegen sind die Luxus-, Pharma- und Nahrungsmittel-Aktien LVMH, Novo Nordisk und Nestlé – sie verloren 2024 im Schnitt je rund -15%.

Fazit: Ähnlich wie um die Jahrtausendwende belohnte auch das Börsenjahr 2024 diejenigen, die alles auf Tech-Aktien setzten. Im IAC hingegen setzen wir seit

je her auf eine breite Streuung internationaler Qualitätsaktien. Die Vergangenheit hat gezeigt, dass dies langfristig sicherer und erfolgreicher ist, als Trends nachzujagen – auch wenn das zeitweise sehr verlockend ist. Doch je dynamischer ein Trend ist und je verlockender er damit wird, desto gefährlicher ist er. Angst und Gier sind seit je her des Anlegers größte Gegner – der beste Schutz davor ist und bleibt eine breite Streuung.

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 – 31.12.2024

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

FONDSDATEN ZUM 31.12.2024

ISIN	DE000A0M2JB5
WKN	A0M2JB
Rücknahmepreis	95,34 EUR
Anlagekategorie	Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,5% p.a.
Fondsvermögen	309,8 Mio. EUR
Gründung	15.02.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend



16% Asien/Lateinamerika	15% Konsum	5% Telekommunikation
33% Europa	2% Finanzen	6% Hardware
1% Cash	14% Pharma/Medizin	9% Software
50% USA/Kanada	6% Verkehr	17% digitale Medien
	6% Energie	1% Cash
	9% Rohstoffe	10% Sonstige

WERTENTWICKLUNG ZUM 31.12.2024

6 MONATE	-0,47%
12 MONATE	+1,82%
3 JAHRE	+0,61%
5 JAHRE	+11,08%
10 JAHRE	+46,69%

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, 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 10.000 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.

SICHERHEIT

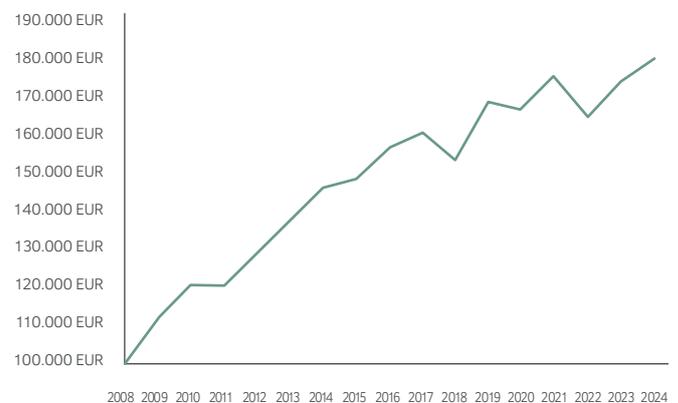


50 % TOP Defensiv Plus
20 % IAC-Aktien Global
20 % TOP-Investors Global
10 % Tagesgeld

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

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

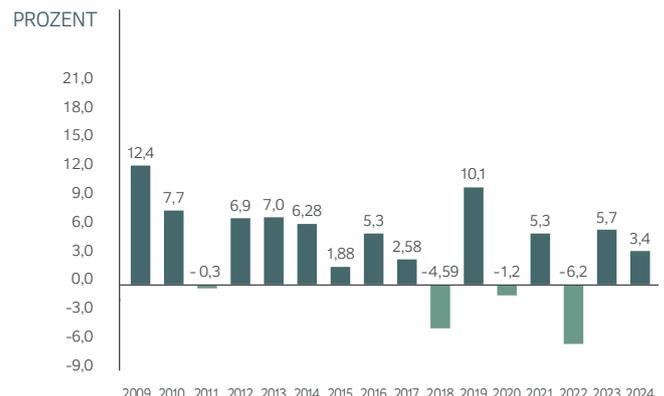
Durchschnittlich 3,77 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2024

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

JAHRESERGEBNISSE



** siehe letzte Seite

AUSGEWOGEN

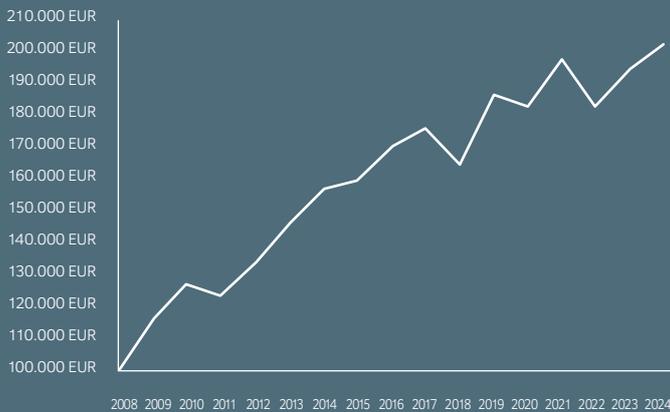


- 30 % TOP-Defensiv PLUS
- 30 % IAC-Aktien Global
- 30 % TOP-Investors Global
- 10 % Tagesgeld

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

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 4,51 % p.a.

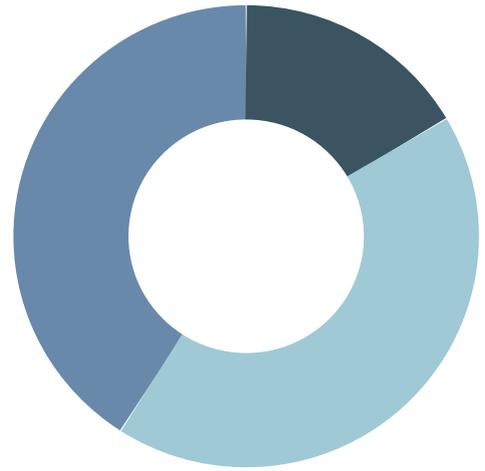


Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2024
Die Fondskennzahlen, insbesondere der Nettoinventarwert, werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Der Nettoinventarwert berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag.

JAHRESERGEBNISSE



CHANCE

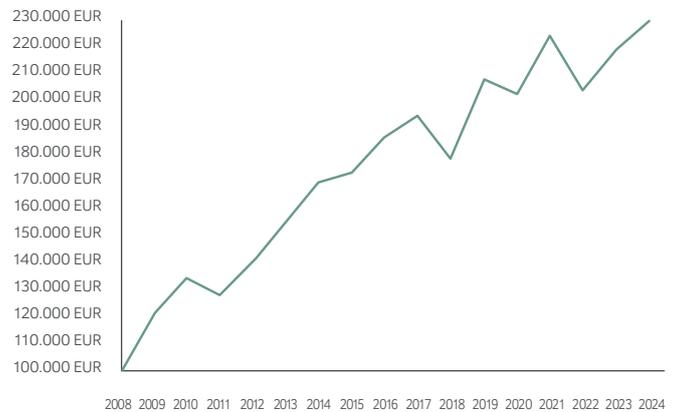


- 20 % TOP-Defensiv Plus
- 40 % IAC-Aktien Global
- 40 % TOP-Investors Global

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

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 5,33 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 31.12.2024
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_1036699014

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).