



TOP Vermögensverwaltung AG



TOP-REPORT

AUSGABE JULI 2020

KAPITALMARKT-EXPERTISE FÜR
KUNDEN DER TOP VERMÖGENSVERWALTUNG
UND MITGLIEDER DES



Itzehoer Aktien Club





Reimund Michels | Vorstand

Jörg Wiechmann | Vorstand (Vorsitzender)

EDITORIAL

Als wir vor sechs Monaten an dieser Stelle berichteten, war die Welt noch in Ordnung: Ein Plus von 17% bzw. +22% in unseren Aktienfonds gab Grund zur Freude. Zudem schien die Chance für weiter steigende Kurse im Jahr 2020 nicht schlecht. Doch dann kam Corona. Und mit dem Virus und dem quasi über Nacht befohlenen Lockdown der Weltwirtschaft der bislang steilste Börsencrash der Geschichte.

In unseren Fonds haben wir die Corona-Krise bislang gut überstanden: der IAC-Aktien Global tauchte selbst zum Höhepunkt der Börsen-Panik gerade mal halb so tief ab, wie der DAX mit seinen fast -40%. Und dank strammer Börsenerholung im zweiten Quartal stehen sowohl der IAC-Aktien Global als auch der TOP-Investors Global zur Jahresmitte nur noch knapp einstellig im Minus.

Etappen-Sieger ist jedoch unser „TOP Defensiv Plus“: Der beendete das Halbjahr nahezu unverändert mit -0,9% und hat inmitten einer historischen Krise bewiesen, dass er das bietet, wofür er 2010 aufgelegt wurde: Sicherheit und Stabilität im Depot. Dafür verleiht ihm die Fondsratingagentur Morningstar aktuell das Höchststarring von 5 Sternen.

Doch wie geht es nun weiter? Schließlich ist Corona keinesfalls besiegt und die Wirtschaft ist noch immer angeschlagen. Die Notenbanken drucken Geld ohne Ende und Regierungen überbieten sich mit Rettungspaketen. Das lässt die Staatsschulden explodieren. Welche Auswirkungen all das für Ihr Geld hat und wie wir dieses herausfordernde Kapitalmarktumfeld in unseren Fonds berücksichtigen, erfahren Sie auf den folgenden Seiten.

Auch wenn die Corona-Krise noch nicht beendet ist: Schon jetzt möchten wir uns bei Ihnen als unseren Investoren für Ihre Besonnenheit bedanken. Während Anleger europaweit im Corona-Crash Rekordsummen aus Aktienfonds abzogen, haben viele von Ihnen die niedrigen Kurse zum Einstieg genutzt. Allein im ersten Halbjahr floss unseren Fonds die Rekordsumme von fast 40 Millionen Euro zu. Vielen Dank für dieses Vertrauen inmitten der Corona-Krise!



JÖRG WIECHMANN | Vorstand (Vorsitzender)



REIMUND MICHELS | Vorstand

TERMINE

IAC-BÖRSENSEMINAR



OKTOBER / NOVEMBER 2020*

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

* In Abhängigkeit der dann geltenden Corona-Beschränkungen

IAC-BÖRSENBLICK



22.10.2020 / 21.01.2021

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

TOP-INVESTMENT-KREUZFAHRT



FRÜHJAHR 2021

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.

TOP-INVESTMENT-KONFERENZ



APRIL / MAI 2021

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?

AKTUELLE THEMEN

CORONA-ÖKONOMIE

Die Corona-Krise beschert der Weltwirtschaft dieses Jahr die voraussichtlich schwerste Rezession seit Jahrzehnten. Regierungen und Notenbanken stemmen sich mit billionenschweren Rettungspaketen dagegen. Das Geld dafür kommt größtenteils frisch aus der Notenpresse. Kein Wunder, dass Experten bereits Inflationsgefahr wittern. Ob es zu hoher Inflation kommen muss und welche Folgen die Corona-Rettungspolitik sonst noch für Ihr Erspartes haben könnte, lesen Sie in unserer Analyse auf Basis historisch vergleichbarer Krisen unter www.iac.de/corona-oekonomie

GOLD

Gold glänzt als sicherer Hafen: Die Angst vor den negativen Folgen der Corona-Rettungspolitik hat dem Goldpreis 2020 bereits ein Plus von über 15% beschert. Langfristig allerdings hat Gold einen entscheidenden Nachteil: Es wirft keinerlei Erträge ab wie bspw. Zinsen, Mieten oder Dividenden. Damit ist Gold kein Anlage-, sondern reines Spekulationsobjekt. Eine geringe Beimischung als finaler Schutz gegen Systemkrisen kann dennoch nicht schaden. Im IAC-Aktien Global erreichen wir diese Beimischung über unsere Minenaktien, im TOP-Investors Global über die Gold- und Minenaktien-Quoten in unseren Zielfonds.

LASTENAUSGLEICH

Rettungsbillionen schön und gut: Doch wer soll die Zeche am Ende bezahlen? Natürlich der Steuerzahler. Kein Wunder, dass die Politik hinter vorgehaltener Hand bereits die Neuauflage eines Lastenausgleiches diskutiert. Dieser war ursprünglich eine Steuer auf Immobilienvermögen, die nach dem Zweiten Weltkrieg zur Umverteilung des Vermögens in Deutschland eingesetzt wurde. Geht es nach SPD-Chefin Saskia Esken und der Linken, sollen Vermögende demnächst wieder einen Teil ihres Vermögens abgeben müssen, um die Folgen der Corona-Krise zu bezahlen. Die Bundestagswahl 2021 könnte entscheiden.

ANLEGER FRAGEN – DAS TOP-TEAM ANTWORTET

- » FRAGE »Der Betrug bei Wirecard hat die Aktie einbrechen lassen. Könnte so etwas bei den Qualitätsaktien im IAC-Aktien Global auch passieren?«

ANTWORT »Gegen Betrug ist leider kein Kraut gewachsen. Als Aktionäre können wir uns davor ebenso wenig schützen, wie ein Firmeninhaber vor Betrug durch seinen Fremdgeschäftsführer. Im Gegensatz zum einzelnen Unternehmer profitieren wir als Aktionäre allerdings von unserer breiten Streuung. Wir sind daher nicht gleich existenziell betroffen, wenn es tatsächlich mal zum Betrug kommen sollte. Im IAC waren wir bspw. bereits 2002 im Fall Worldcom betroffen, dem seinerzeit bislang größten Bilanz-Betrug überhaupt. Auf die Gesamtpformance unseres Club-Fonds mit seinen 50 Qualitätsaktien hatte das allerdings quasi keinen Einfluss.«

- » FRAGE »Ihre Absicherung im IAC-Aktien Global hat mir als Fondsanleger hohe zwischenzeitliche Kursrückgänge erspart. Aber warum haben Sie die Absicherung nicht am Tiefpunkt aufgelöst, um vollständig an der Erholung teilzunehmen?«

ANTWORT »Ziel unserer bereits Anfang Februar abgeschlossenen Absicherung war es, uns angesichts der bereits absehbaren Ausbreitung des Corona-Virus gegen einen möglichen Corona-Crash abzusichern. Das ist gelungen: Der IAC-Aktien Global hat selbst zum Höhepunkt der Krise nur halb so viel verloren, wie bspw. der DAX und liegt auch nach der jüngsten Erholungsrally auf Jahressicht gut im Rennen. Wer vorher weniger verliert, braucht schließlich hinterher weniger aufzuholen. Darüber hinaus gilt an der Börse leider das Bonmot von Altmeister André Kostolany: „Tief kaufen und hoch verkaufen können nur zwei: der liebe Gott und der Lügner«

- » FRAGE »Ich möchte einen größeren Betrag investieren, habe aber Sorge, dass die Börse nochmal in den Keller geht. Was wäre Ihre Empfehlung? «

ANTWORT »Kursrückschläge sind an der Börse nie ausgeschlossen. Sie sind aber leider auch nicht vorhersehbar. Sicher ist: Langfristig steigt die Börse. Je länger man also mit dem Einstieg wartet, desto teurer kauft man in der Regel. Wenn Sie dennoch Bedenken hinsichtlich des richtigen Zeitpunktes haben, strecken Sie Ihr Investment zeitlich: Anstatt bspw. 100.000 Euro auf einen Schlag zu investieren, könnten Sie den Betrag auch per Sparrate in Höhe von 4.000 Euro monatlich über die kommenden rund 2 Jahre strecken. So werden Sie zwar weder zum günstigsten, aber eben auch nicht zum teuersten Kurs einsteigen.«



Das Team der TOP Vermögensverwaltung AG

» FRAGE »Was ist mit meinem Fondsvermögen, wenn die TOP AG insolvent wird? Oder die DAB-Bank? Oder die HansaInvest?«

ANTWORT »Die TOP AG und die HansaInvest sind nicht im Besitz Ihres Fondsvermögens, sondern haben lediglich administrative Aufgaben. Ihre Fonds liegen in Ihrem persönlichen Depot bei der DAB-Bank. Diese ist eine Tochter der BNP Paribas, der größten Bank Europas. Entscheidend aber ist: Vermögenswerte in einem Bank-Depot gehören ebenso, wie der Inhalt eines Bank-Schließfaches, nicht der Bank, sondern sind sogenanntes Sondervermögen. Anders als Kontoguthaben bei einer Bank ist Ihr Vermögen in Fonds daher nicht nur breit gestreut, sondern auch sicher vor Insolvenz.«

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

DAS TOP-TEAM STELLT SICH VOR

DIESES MAL: CHRISTIAN HERRENDÖRFER (WERTPAPIERBERATER)



Ich bin 37 Jahre alt und stamme aus Itzehoe, der „Geburtsstadt“ des Itzehoer Aktien Clubs und der TOP Vermögensverwaltung AG. Als ausgebildeter Bankkaufmann und Vermögensberater bin ich seit mehr als 17 Jahren in der Vermögensberatung tätig.

Mir gefällt der Kontakt mit meinen Kunden. Ihre persönliche Situation ist immer verschieden und so kann ich mit ihnen gemeinsam individuelle Strategien entwickeln, die genau auf die einzelnen Bedürfnisse passen. Das ist abwechslungsreich und bereitet mir viel Freude. Ich denke, das ist die Voraussetzung für eine langfristige und vertrauensvolle Beziehung.

Als Ausgleich zum Arbeitsalltag spiele ich Tennis und Tischtennis oder gehe joggen. Wobei ich auch sehr gerne einfach die Sonne auf der Terrasse genieße.



CHRISTIAN HERRENDÖRFER

TOP DEFENSIV PLUS*

DAS RUHEKISSEN FÜR IHR KAPITAL



Euro-Fund Award
2019



Morningstar 5 Jahre gesamt
(Stand Juni/2020)



Lipper-Rating Gesamtertrag
(Stand April/2020)

Liebe Investoren,

mit „Wumms“ aus der Krise. So lautete das Motto von Olaf Scholz bei Bekanntgabe des Konjunkturpaketes zur Rettung der Wirtschaft vor der Corona-Rezession. Der deutsche Finanzminister ist damit nicht allein: Schützenhilfe bekommt er von der EZB und den meisten anderen Notenbanken, die frisches Geld für die Rettung der Konjunktur drucken. Selbst Länder wie Italien, die es sich definitiv nicht leisten können, weil sie bereits viel zu hoch verschuldet sind, machen kräftig neue Schulden zur Finanzierung ihrer Rettungspakete.

Die Folgen sind in vielerlei Hinsicht unabsehbar: Wie lange kann die maßlose Verschuldung zur Finanzierung der Rettungs-Orgien gut gehen? Wann kommt das Steuer-Echo? Und wann die Inflation? In einem Punkt aber herrscht durch die neuerlich explodierenden Staatsschulden jetzt endgültig Klarheit: Die Zinsen sind fest zementiert bei null Prozent – und das noch auf Jahre hinaus. Anders lassen sich die explodierenden Schuldenberge schlicht nicht finanzieren.

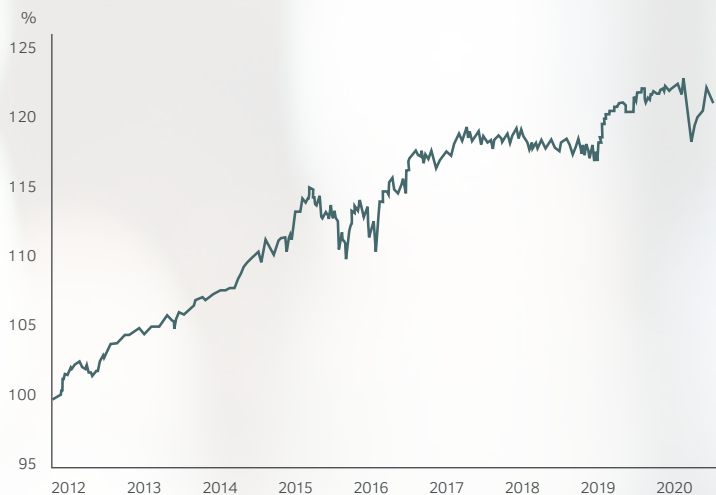


Für Zinssparer bedeutet das: Die bereits in der Finanzkrise 2009 begonnene Null- und Niedrigzins-Politik bleibt uns auch in den 2020er Jahren erhalten. Das stellt Sparer vor erhebliche Herausforderungen. Denn ohne Zins verliert das sauer Ersparte durch die Inflation langsam aber sicher seinen Wert. Eine Alternative zum unverzinsten Bankkonto stellen höher verzinsten Unternehmensanleihen dar. Zwar wachsen auch dort die Bäume nicht in den Himmel. Aber mit durchschnittlich rund 3% Rendite p.a. seit Auflage 2010 beweist der TOP Defensiv Plus, dass man sich als Sparer mit dem Null-Zins nicht einfach abfinden muss.

Der Preis dafür: geringe Kursschwankungen. Aber mit einem Minus von nicht einmal 1% mitten im Corona-Halbjahr 2020 dürften diese Schwankungen auch für risikoscheue Sparer gut erträglich sein, zumal nach den 4,6% Plus im Vorjahr. Die Fondsratingagentur Morningstar verleiht dem TOP Defensiv Plus dafür den fünften Stern. Damit gehört der Fonds jetzt zu den besten 10% seiner Vergleichsgruppe.

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 oberhalb des Geldmarktniveaus zu erzielen. Das Fondsmanagement kann dazu sowohl in attraktiv verzinste Staatsanleihen als auch in Unternehmensanleihen investieren. Eine Beimischung dividendenstarker Aktien ist zur Überbrückung des aktuellen Niedrigzinsumfeldes in begrenztem Maße möglich (max. 25%). Um das Emittentenausfallrisiko zu reduzieren, setzt der Fonds auf mindestens 50 verschiedene Emittenten. Angesichts einer Mindeststückelung im Anleihenbereich von oft 50.000 bis 100.000 Euro ermöglicht der Fonds Anlegern, schon mit geringen Anlagebeträgen von attraktiven Renditen am Zins- bzw. Rentenmarkt zu profitieren, ohne dabei ein Klumpenrisiko einzugehen. Das Fondsmanagement verzichtet bis auf Weiteres auf eine Managementvergütung. Davon profitieren die Anleger unmittelbar über eine verbesserte Wertentwicklung des Fonds.

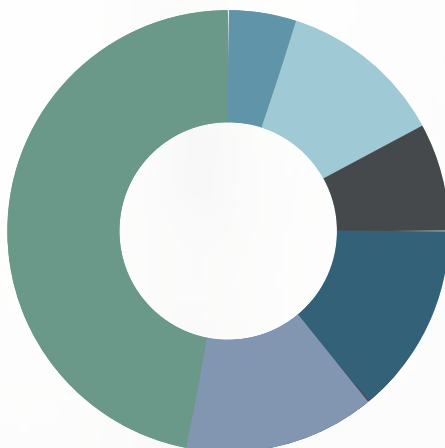


Zeitraum: 30.12.2011 – 30.06.2020

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

FONDSDATEN ZUM 30.06.2020

| | |
|---------------------|-------------------------------------|
| ISIN | DE000A0YJMH9 |
| WKN | A0YJMH |
| Rücknahmepreis | 63,25 EUR |
| Anlagekategorie | Mischfonds defensiv Euroland |
| KAG | HANSAINVEST, Hamburg |
| Fondsmanager | TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe |
| Managementvergütung | 0,0% p.a. |
| Fondsvermögen | 45,4 Mio. EUR |
| Gründung | 19.10.2010 |
| Ertragsverwendung | thesaurierend |



| | |
|-----|--------------------------|
| 5% | Unternehmensanleihen |
| 12% | Bankguthaben |
| 8% | Hochzinsanleihen |
| 14% | Aktien |
| 14% | Anleihen Schwellenländer |
| 47% | öffentliche Anleihen |

WERTENTWICKLUNG ZUM 30.06.2020

| | |
|-----------|--------|
| 6 MONATE | -0,92% |
| 12 MONATE | +0,02% |
| 3 JAHRE | +2,41% |
| 5 JAHRE | +7,44% |

TOP-INVESTORS GLOBAL*

INVESTIEREN IN 10 DER BESTEN FONDSMANAGER DER WELT



Morningstar Gesamtrating
(Stand Januar/2020)



Lipper-Rating Gesamtertrag
(Stand März/2019)



MMD-Ranking 10 Jahre
(Stand Oktober/2019)

Liebe Investoren,

die Corona-Krise hat die Börse im ersten Halbjahr kalt erwischt: Noch bis in den Februar hinein waren die Kurse auf Rekordjagd. Doch mit der weltweiten Ausbreitung des Virus ging es dann in den Keller. Und zwar so schnell, wie nie zuvor. Ab April erholten sich Stimmung und Börse dann fast ebenso dynamisch, wie sie zuvor eingebrochen waren. Für unsere 10 TOP-Fondsmanager ein herausforderndes Börsenumfeld.

Umso erstaunlicher, dass Dr. Leber das erste Halbjahr mit +1% sogar leicht im Plus beendete. Damit sticht er allerdings klar heraus. Alle anderen 9 Manager beendeten das Halbjahr, so wie auch die Börse selbst, teils deutlich im Minus. Fünf Fondsmanager verloren gar zweistellig. Mit



-17,5% trug Dr. Bruns von der Fondsboutique Loys die rote Laterne. Allerdings hatte der bereits mehrfache Gastredner bei unserer TOP-Investment Konferenz und auf unseren Investment-Kreuzfahrten in den Vorjahren regelmäßig mit überdurchschnittlichen Ergebnissen geblüht.

Zum Halbjahr mit einem Minus von rund 6% im vorderen Feld lag Vorjahresletzter Dirk Müller, alias „Mr. Dax“. Er hatte seinen Fonds gegen Kurseinbrüche abgesichert und lag auf dem Höhepunkt der Krise sogar zwischenzeitlich im Plus. Das verlieh dem Kursverlauf des TOP-Investors Global zum Höhepunkt der Krise wertvolle Stabilität.

Damit zeigt sich erneut, wie wichtig es auch bei der Geldanlage in Fonds ist, eine breite Streuung zu beachten und nicht alles auf eine Karte bzw. einen Fonds zu setzen. Selbst die besten Fondsmanager sind keine Hellseher und benötigen vor allem eines, um mit ihrer Strategie erfolgreich zu sein: Zeit.

Schon in der zweiten Jahreshälfte könnte sich das Blatt zudem wieder wenden. Welcher Fondsmanager dann vorne liegt, ist nicht seriös prognostizierbar. Viel entscheidender ist aber auch, dass unsere 10 TOP-Investoren in Summe gute Arbeit leisten. Und das kann man ihnen mit einem unter dem Strich lediglich einstelligen Minus im krisengeschüttelten ersten Corona-Halbjahr 2020 durchaus attestieren.

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 Wojciech Stanislawski (Comgest). Der TOP-Investors Global bietet Anlegern damit die Möglichkeit, über einen Multi-Manager-Ansatz vom Know-How und den Renditechancen von zehn globalen TOP-Investoren zu profitieren. Zudem profitieren Anleger durch die breite Streuung über verschiedene Anlagestile, -regionen und -klassen von einer größtmöglichen Risikostreuung.



Zeitraum: 30.12.2008 – 30.06.2020

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

FONDSDATEN ZUM 30.06.2020

| | |
|---------------------|-------------------------------------|
| ISIN | DE000A0M2JC3 |
| WKN | A0M2JC |
| Rücknahmepreis | 64,47 EUR |
| Anlagekategorie | Dachfonds Aktien global |
| KAG | HANSAINVEST, Hamburg |
| Fondsmanager | TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe |
| Managementvergütung | 1,1% p.a. |
| Fondsvermögen | 79,7 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 30.06.2020

| | |
|-----------|---------|
| 6 MONATE | -9,57% |
| 12 MONATE | -3,76% |
| 3 JAHRE | -1,93% |
| 5 JAHRE | -1,92% |
| 10 JAHRE | +42,33% |

UNSER CLUB-FONDS

IAC-AKTIE GLOBAL*

INVESTIEREN IN 50 INTERNATIONALE QUALITÄTSAKTIE



Liebe Investoren,

zu Beginn dieses Jahres war die Welt noch in Ordnung: Mit einem Plus von 21,5 % aus 2019 im Rücken hatten wohl viele von uns insgeheim für 2020 auf langsam aber sicher weiter steigende Kurse gehofft. Doch dann brach die Corona-Krise über uns herein. Die Börse quittierte den nahezu über Nacht befohlenen weltweiten Lockdown der Weltwirtschaft mit einem Verlust von in der Spitze fast 40 %. Zwar konnten sich die Kurse seit ihren Tiefs Ende März deutlich erholen, dennoch bleibt nach wie vor große Unsicherheit.

Im IAC-Aktien Global haben wir das Corona-Halbjahr verhältnismäßig gut überstanden: Dank Absicherung hatte unser Club-Fonds selbst mitten im Corona-Crash nur rund halb so viel verloren wie der DAX (-20% vs. -40%).



Anfang Juli ist unser Minus sogar nur noch einstellig. Angesichts der Heftigkeit der Corona-Krise und der +21,5 % im Vorjahr gut erträglich.

Doch wie geht es weiter? Diese Frage lässt sich in der aktuellen Unsicherheit nicht seriös beantworten. Für das zweite Halbjahr halten wir es darum mit Super-Investor Warren Buffett und seinem Partner Charly Munger: „Wir fühlen uns, wie ein Kapitän im schlimmsten Taifun. Uns geht es jetzt nicht darum, maximal zu profitieren, sondern unser Schiff unbeschadet durch den Sturm zu bringen.“

In diesem Sinne haben wir unsere Absicherung jüngst bis Ende 2020 verlängert. Das kostet uns im zweiten Halbjahr zwar rund 2,5 % an Performance, sichert uns aber weiter zum Teil gegen mögliche Kursverluste ab. Wer weiß schon, wie schnell die Wirtschaft sich wieder erholt oder ob es zu einer zweiten Corona-Welle kommt? Zwar hat diese Sicherheit ihren Preis. Doch wenn die Börse im zweiten Halbjahr tatsächlich um bspw. 15 % steigen sollte, wären wir in unserem Club-Fonds auch mit 12,5 % Rendite zufrieden. Und wenn man jetzt, mitten im aktuellen Corona-Sturm nicht bereit ist, diesen Preis für Sicherheit zu bezahlen: Wann dann?

ANLAGESTRATEGIE DES FONDS

Der IAC-Aktien Global investiert in 50 ausgewählte internationale Qualitätsaktien. Dazu zählen Weltmarktführer wie Coca-Cola, McDonald's, Microsoft oder Nestlé. Diese Unternehmen profitieren aufgrund ihrer globalen Markenbekanntheit überproportional von den Chancen der Globalisierung und dem Wachstum der Schwellenländer. Im Gegensatz zu direkten Schwellenländer-Aktien bietet der Zugang über globale Markenkonzerne Schutz vor politischen und rechtlichen Unsicherheiten in diesen Ländern und reduziert zudem die Risiken lokaler und regionaler Konjunkturschwankungen. Die zusätzliche mit der Strategie einhergehende globale Währungsstreuung dient insbesondere auch angesichts der Euro-Krise klar der Risikoreduzierung. Trotz Euro-Krise konnten Anleger mit dem IAC-Aktien Global ihr Vermögen in den letzten 10 Jahren weit mehr als verdoppeln. Damit gehört der Fonds zur Spitzenklasse seiner Vergleichsgruppe. Zudem profitieren Anleger durch die breite Streuung über verschiedene Anlagestile, Branchen und Regionen von einer größtmöglichen Risikostreuung.



Zeitraum: 30.12.2008 – 30.06.2020

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

FONDSDATEN ZUM 30.06.2020

| | |
|---------------------|-------------------------------------|
| ISIN | DE000A0M2JB5 |
| WKN | A0M2JB |
| Rücknahmepreis | 76,91 EUR |
| Anlagekategorie | Aktien global |
| KAG | HANSAINVEST, Hamburg |
| Fondsmanager | TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe |
| Managementvergütung | 1,5 % p.a. |
| Fondsvermögen | 182,3 Mio. EUR |
| Gründung | 15.02.2008 |
| Ertragsverwendung | thesaurierend |



13% Asien / Lateinamerika
38% Europa
5% Cash
44% USA / Kanada



15% Konsum
2% Finanzen
6% Rohstoffe
10% Telekommunikation
25% Technologie
8% Verkehr
10% Sonstige
5% Öl/Gas

WERTENTWICKLUNG ZUM 30.06.2020

| | |
|-----------|---------|
| 6 MONATE | -10,39% |
| 12 MONATE | -3,16% |
| 3 JAHRE | -0,18% |
| 5 JAHRE | +12,94% |
| 10 JAHRE | +76,68% |

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-PORTFOLIIEN

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



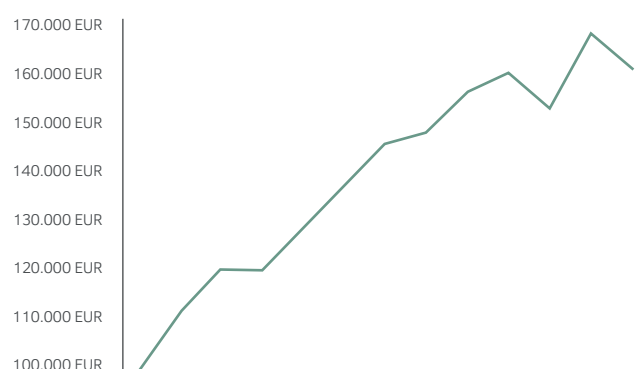
50 % TOP Defensiv Plus
20 % IAC-Aktien Global
20 % TOP-Investors Global
10 % TOP Zins Konto***

Agio: 2,05 %

Managementfee: 0,52 % p.a.

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 4,10 % p.a.

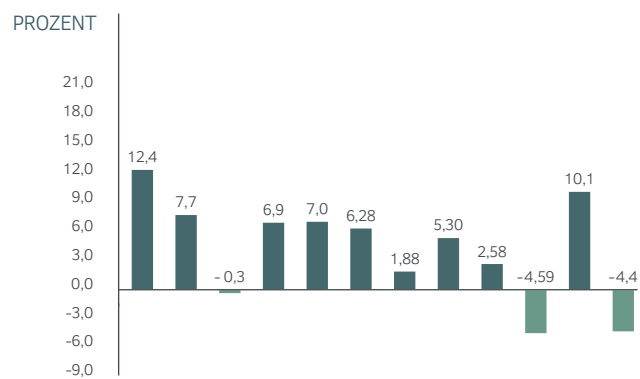


2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020

Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2020

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

AUSGEWOGEN



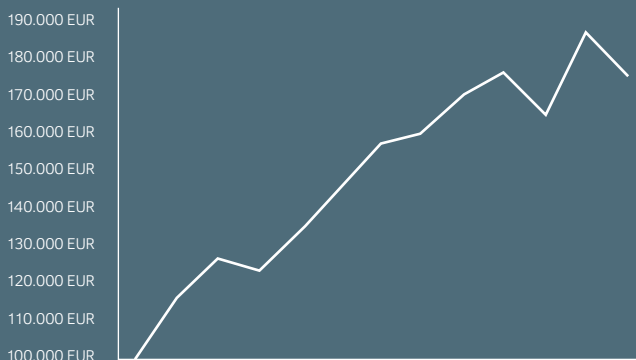
- 30 % TOP Defensiv PLUS
- 30 % IAC-Aktien Global
- 30 % TOP-Investors Global
- 10 % TOP Zins Konto ***

Agio: 2,175 %

Managementfee: 0,78 % p.a.

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 4,78 % p.a.

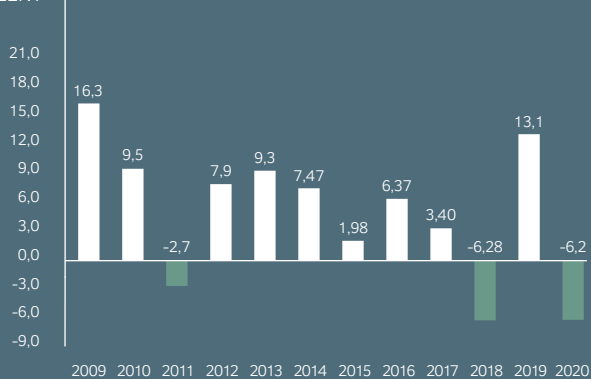


Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2020

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

JAHRESERGEBNISSE

PROZENT



CHANCE



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

Agio: 2,5 %

Managementfee: 1,04 % p.a.

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 5,56 % p.a.

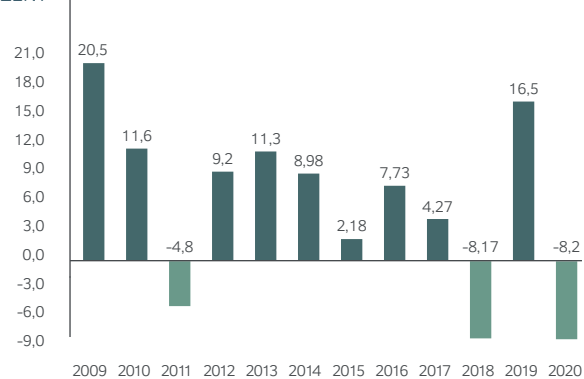


Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2020

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

JAHRESERGEBNISSE

PROZENT



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: Fotolia 335306498

VORSTAND
Jörg Wiechmann (Vorsitzender)
Reimund Michels

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

* Die vorliegenden Informationen stellen keine Kaufempfehlung dar und ersetzen keine individuelle Anlageberatung. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Vorhersage für die Zukunft. Alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen sind der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahresbericht und ggfs. der Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Anleger erhalten die genannten Unterlagen bei der TOP Vermögensverwaltung AG, der Depotbank sowie bei den Zahlstellen. Für die Richtigkeit der vorliegenden Informationen kann trotz sorgfältiger Prüfung keine Garantie übernommen werden.

** Darstellung der Wertentwicklung erfolgt nach laufenden Kosten. Das einmalige Agio wurde separat ausgewiesen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Insbesondere kann kein Anlageerfolg garantiert werden. Die Anlagen unterliegen den üblichen Marktschwankungen und sonstigen, mit Anlagen in Wertpapieren verbundenen Risiken, insbesondere dem Risiko von Kurs- und Währungsverlusten. Alle Angaben in dieser Broschüre beruhen auf sorgfältigen Recherchen und auf Quellen, die wir für glaubwürdig halten. Eine Garantie für Vollständigkeit, Genauigkeit und Richtigkeit können wir nicht übernehmen. Irrtum vorbehalten. Der TOP Defensiv Plus wurde erst in 2010 aufgelegt. Für das Kalenderjahr 2009 wurde daher ersatzweise der Rex-Performance-Index berücksichtigt (Rendite in 2009: 4,92%). Die ursprüngliche Depotallokation wurde jeweils zum Beginn eines Jahres wieder hergestellt (Reballancing).

*** Beim TOP-Zins-Konto handelt es sich um ein exklusives Tagesgeld-Angebot für unsere Kunden. Die maximale Guthabenhöhe ist begrenzt auf 25 % Ihrer Beteiligungshöhe in den Fonds IAC-Aktien Global (WKN AOM2JB) und TOP-Investors Global (WKN AOM2JC). 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.