



TOP Vermögensverwaltung AG



TOP-REPORT

AUSGABE JULI 2021

KAPITALMARKT-EXPERTISE FÜR
KUNDEN DER TOP VERMÖGENSVERWALTUNG
UND MITGLIEDER DES



Itzehoer Aktien Club





Reimund Michels | Vorstand

Jörg Wiechmann | Vorstand (Vorsitzender)

EDITORIAL

Auf Nacht folgt Tag, auf Regen folgt Sonnenschein und auf das Corona-Crash-Jahr 2020 offenbar ein versöhnliches Börsenjahr 2021. Das zumindest lässt die Halbjahresbilanz hoffen. Wobei man den Tag bekanntlich nicht vor dem Abend und das Börsenjahr folglich nicht schon zum Halbjahr loben soll. Dennoch: Die zweistelligen Kursgewinne der großen Börsen im ersten Halbjahr entschädigen für die nervliche Achterbahnfahrt im Vorjahr.

Entsprechend positiv die Stimmung: Nachdem Anleger laut Zahlen des Bundesverbandes für Investmentfonds BVI mitten im Corona-Crash im Vorjahr zu Tiefstkursen Rekordsummen aus Aktienfonds abgezogen hatten, kehrten sie Anfang 2021 mit Rekordmittelzuflüssen an die Börse zurück – zu deutlich höheren Kursen wohlgemerkt.

Anders bei unseren Kunden: Hier verzeichneten wir im ersten Halbjahr 2021 nur durchschnittliche Mittelzuflüsse, nachdem unsere Anleger im Crash-Jahr 2020 zu niedrigen Kursen Rekordeinzahlungen vorgenommen hatten. Das bestärkt uns in der These, dass wir langfristig denkende Investoren haben, die anders als der Markt nicht mit der Herde laufen.

Die rekordhohen Mittelzuflüsse in unsere Fonds im Vorjahr und der Börsenaufschwung im ersten Halbjahr 2021 haben nicht nur unseren Anlegern erfreuliche Kursgewinne beschert, sondern auch das von uns verwaltete Vermögen deutlich über 600 Millionen Euro steigen lassen. Das wiederum bestärkt uns in unserer Überzeugung, dass man als Vermögensverwalter langfristig nur gemeinsam mit seinen Kunden erfolgreich ist.

Apropos Erfolg: Den verzeichnete auch unser Club-Fonds IAC-Aktien Global, der jüngst von Morningstar mit der Top-Bewertung von 5 Sternen ausgezeichnet wurde und damit offiziell zu den besten 10% aller Fonds seiner Vergleichsgruppe zählt. Erneut wurden zudem gleich vier unserer Berater zu Deutschlands „Top-100-Finanzberatern 2021“ gekürt. Alles in allem also ein durchweg erfolgreiches erstes Börsenhalbjahr 2021.

REIMUND MICHELS
Vorstand

JÖRG WIECHMANN
Vorstand (Vorsitzender)

TERMINE

TOP-INVESTMENT-KONFERENZ



APRIL / MAI 2022*

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

IAC-BÖRSENBlick



28.10.2021 / 27.01.2022

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

IAC-BÖRSEN-SEMINAR



OKTOBER / NOVEMBER 2021*

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

TOP-INVESTMENT-KREUZFAHRT



FRÜHJAHR 2022*

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

AKTUELLE THEMEN

INFLATION ANTE PORTAS

Weltweit kennt die Inflation derzeit nur eine Richtung: aufwärts. Zwar hatten Experten bereits mit einem Anstieg der Inflation infolge der ausufernden Corona-Rettungs-Politik gerechnet. Eine Inflation von 5 %, wie zuletzt aus den USA vermeldet, ist allerdings schon eine Hausnummer. Bleibt zu hoffen, dass die Notenbanker mit ihren Beschwichtigungen, dass es sich nur um einen temporären Effekt handelt, Recht behalten. Ansonsten droht eine Vermögensumverteilung, wie wir sie seit den 70er Jahren nicht mehr gesehen haben: Weg von den Sparern, deren Geldwerte von der Inflation gefressen werden, hin zu Anlegern, deren Sachwerte wie Aktien, Immobilien und Gold durch Inflation im Preis steigen.

BGH-URTEIL ZU STRAFZINSEN

Haspa, Postbank und zuletzt auch die ING-Diba: die Liste der Banken, die zuletzt Strafzinsen für Privatkunden eingeführt haben, ist lang. Viele davon aber auf unzulässige Weise, wie der BGH jüngst festgestellt hat. Jedenfalls dann, wenn der Strafzins durch die Hintertür bzw. über eine AGB-Klausel zur „Zustimmung durch Schweigen“ kam. Anleger müssen allerdings aktiv auf ihre Bank zugehen und die Rücknahme des Strafzinses sowie die Erstattung bereits gezahlter Strafzinsen fordern. Angesichts der durch Inflation aktuell ohnehin schon dahinschmelzenden Sparguthaben aber evtl. die Mühe wert. Die Suche nach attraktiveren Zins-Alternativen bei exotischen Banken führt jedenfalls eher vom Regen in die Traufe, wie die Pleite der Greensill-Bank zeigt.

BITCOIN-ACHTERBAHN

Noch Anfang des Jahres befeuerte Tesla-Chef Elon Musk den Bitcoin-Hype mit seiner Ankündigung, Tesla akzeptiere jetzt auch die Zahlung in Bitcoin. Nur wenige Wochen später die Kehrtwende von Musk: Tesla würde jetzt doch keine Bitcoins mehr akzeptieren, schließlich wäre die Kryptowährung ein Energiefresser und folglich klimaschädlich. Als wäre das nicht schon lange bekannt gewesen. Dem Bitcoin bescherte das Hin und Her eine wahre Achterbahnfahrt: Seit Mitte April stürzte die Kryptowährung von in der Spitze fast 65.000 US-Dollar auf jüngst unter 30.000 US-Dollar.

ANLEGER FRAGEN – DAS TOP-TEAM ANTWORTET

- » FRAGE »Ich habe letztes Jahr einen Technologie- Fonds gekauft, weil mein Bankberater meinte, das wäre angesichts des Digitalisierungsschubs durch Corona aussichtsreich. Aber der Fonds lässt zu wünschen übrig. Was soll ich tun?«

ANTWORT »Immer wieder erleben wir, dass Banken ihren Kunden das empfehlen, was gerade läuft. Im letzten Jahr waren das Technologie-Aktien. Dieses Jahr sind es Öl- und Auto-Aktien. Und im nächsten Jahr wieder etwas anderes - leider weiß heute noch niemand, was. Eines aber weiß man: Wer immer dem aktuellen Trend nachläuft, verdient an der Börse kein Geld, sondern bezahlt lediglich denen ihre Gewinne, die vor ihm eingestiegen sind. Wir empfehlen daher stets eine breite Streuung und keine Investments in einzelne Branchen, Länder oder Themen – schon gar nicht, wenn sie gerade en vogue sind.«

- » FRAGE »Ich möchte mit meinem Geld etwas Gutes tun und zur Rettung des Klimas beitragen. Welche Anlage bzw. welchen Fonds empfehlen Sie dafür?«

ANTWORT »Ihr Anliegen ist löblich. Nur leider wird das Klima nicht an der Börse gerettet, auch wenn das den Anlegern vielerorts vorgegaukelt wird. Viele Fonds mit einem Öko-Label halten dieselben Aktien, wie alle anderen Fonds ohne Öko-Label. Das bringt zwar dem Fonds Geldzuflüsse gutgläubiger Anleger, dem Klima aber in etwa so viel, wie dass die Deutsche Bahn den roten Streifen auf ihren ICE-Zügen durch einen grünen ersetzt. Fonds hingegen, die wirklich strikt in das kleine Segment meist noch junger Klima-Aktien investieren, haben ein hohes Risiko: Nach einem Boom im Vorjahr sind Klima-Aktien dieses Jahr um über 30% eingebrochen. Wir raten daher vom Versuch ab, das Klima mit der Geldanlage zu retten.«

- » FRAGE »Die Börse eilt von Rekord zu Rekord, die Aktionärszahl steigt und steigt und Aktien wie Gamestop & Co. gehen durch die Decke, wie seinerzeit der Neue Markt. Sind das nicht klare Warnzeichen für eine Überhitzung am Aktienmarkt?«

ANTWORT »In der Tat gibt es Parallelen. Allerdings spielt sich die Zockerei heute nur in einem kleinen Segment des Aktienmarktes ab und es beteiligen sich nur wenige, insbesondere junge, unerfahrene Neu-Aktionäre, daran. Zur Jahrtausendwende hingegen hatte die Euphorie fast alle Anleger erfasst und stand auf viel breiteren Beinen. Hinzu kommt: Zur Jahrtausendwende lagen die Zinsen bei 5% und boten eine ernsthafte Alternative zur Geldanlage in Aktien. Heute hingegen regiert König Strafzins nebst Inflation: Wo also will man sein Geld anlegen, wenn nicht in Sachwerten wie Aktien? Man sollte dabei nur eben einen großen Bogen um die Papiere machen, die gerade übersteuert sind, weil sie auf den Kauflisten der jungen Zocker stehen.«



Das Team der TOP Vermögensverwaltung AG

» FRAGE »Ich bin stolzer Opa geworden und würde gern etwas für meine Enkelin zur Seite legen, um sie später beim Studium oder dem Führerschein finanziell zu unterstützen. Was schlagen Sie vor?«

ANTWORT »Gratulation! Da die neue Erdenbürgerin auf ihrem Weg zur Volljährigkeit eine Menge Pampers-Windeln verbrauchen, viele, viele bunte Smarties vernaschen, Geburtstage bei McDonalds feiern, früher oder später ein iPhone haben wird und zum Führerschein natürlich auch den passenden VW Polo benötigt, investieren Sie doch heute schon in die Unternehmen, an deren Produkten Ihre Enkelin sich zukünftig erfreuen wird. Bequem und sicher, weil breit gestreut, geht das bspw. über unseren IAC-Club-Fonds. Wahlweise als Einmalanlage, Sparplan oder als Kombination. Der große Vorteil: kurzfristige Börsenschwankungen kann die Kleine bis zum 18. Lebensjahr ganz entspannt aussitzen.«

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

DAS TOP-TEAM STELLT SICH VOR

DIESES MAL: RENÉ MILCHERT (SENIOR-BERATER)



Ich bin 42 Jahre alt, verheiratet und mit 25 Jahren Berufserfahrung schon ein „alter Hase“ im Bankwesen. Bei der TOP AG bin ich seit 2013 als Wertpapierberater tätig.

Eine ehrliche und gewissenhafte Arbeit steht bei mir an oberster Stelle. Ich freue mich immer auf spannende Gespräche mit meinen Kunden und Interessenten, aus denen sich die Möglichkeit ergibt, perfekt zugeschnittene Anlagestrategien zu entwickeln. Es macht mir viel Freude, das Vermögen meiner Kunden auf Wachstumskurs zu bringen.

Privat bringt mir die Arbeit in Haus & Garten viel Spaß. Daneben sorgt mein Husky, der mich sportlich fordert, für den Ausgleich zum Büro. Am Wochenende bin ich oft mit dem Mountainbike im Gelände. Analog zur Börse gilt dort für mich: Lieblingsrichtung bergauf!

RENÉ MILCHERT

TOP DEFENSIV PLUS*

DAS RUHEKISSEN FÜR IHR KAPITAL



FWW Fondstars
(Stand Mai/2021)

Morningstar 5 Jahre gesamt
(Stand Juni/2020)

Lipper-Rating Kapitalerhalt
(Stand Juni/2021)

Liebe Investoren,

ein Sicherheitsanker im Depot, ohne gleich wie beim Tagesgeld auf jegliche Ertrags-Chance verzichten zu müssen. So ließe sich der TOP Defensiv Plus in einem Satz beschreiben. Diesem Anspruch ist der Fonds bislang gerecht geworden: Selbst im Corona-Crash-Jahr 2020 hatte er ein leicht positives Ergebnis erzielt. Zum Halbjahr 2021 liegt der Fonds mit 0,25 % erneut leicht im Plus – und das, obwohl Zinsanlagen in diesem Zeitraum gemessen am Rex-Performance Index einen Verlust von 1 % erlitten haben.

Für Zinsanleger hat sich der Ausblick im ersten Halbjahr 2021 weiter verschlechtert: Nicht nur, dass die Zinsen angesichts explodierender Staatsschuldenberge noch auf viele Jahre hinaus bei 0 % fest zementiert sein dürften und immer mehr Banken auch privaten Sparern einen Strafzins aufdrücken.



Als Folge der ausufernden Gelddruckerei zur Finanzierung der Corona-Rettungspakete sprang zuletzt auch noch die Inflation an – in den USA auf satte 5%. Für Zinsanleger bedeutet das eine immer schnellere Entwertung ihres sauer Ersparten.

Kein Wunder, dass angesichts dieser Alternativlosigkeit auch 2021 immer mehr Anleger den Weg zur Aktie finden. Besser 3% Dividende und zusätzlich die Chance auf langfristig steigende Kurse, als 0% Zinsen und ein als „Verwahrgebühr“ getarnter Strafzins für das sauer Ersparte.

Die weltweit abgeschafften Zinsen drücken auch das Ertragspotenzial für den TOP Defensiv Plus. Anders als auf dem Bankkonto ist das Geld hier allerdings im Fall eines Finanz- und Schulden-crashs vor Verlusten aus einer Bankpleite jenseits der Einlagensicherung geschützt. Dass dies nicht nur ein theoretisches Risiko ist, zeigt die jüngste Pleite der Greensill-Bank. Der TOP-Defensiv Plus bleibt daher weiter der Sicherheitsanker im Depot. Ertragschancen rücken angesichts Nullzins-Umfeld zunehmend in den Hintergrund. 1 bis 2 Prozent Rendite pro Jahr sollten dennoch auch zukünftig möglich sein – geringe Schwankungen eingeschlossen.

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 3 % 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.

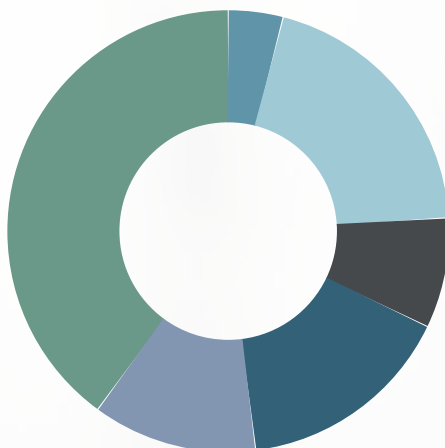


Zeitraum: 30.12.2011 – 30.06.2021

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

FONDSDATEN ZUM 30.06.2021

ISIN	DE000A0YJMH9
WKN	A0YJMH
Rücknahmepreis	64,02 EUR
Anlagekategorie	Mischfonds defensiv Euroland
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	0,0% p.a.
Fondsvermögen	50,60 Mio. EUR
Gründung	19.10.2010
Ertragsverwendung	thesaurierend



4%	Unternehmensanleihen
20%	Bankguthaben
8%	Hochzinsanleihen
16%	Aktien
12%	Anleihen Schwellenländer
40%	öffentliche Anleihen

WERTENTWICKLUNG ZUM 30.06.2021

6 MONATE	+ 0,25%
12 MONATE	+ 1,22%
3 JAHRE	+ 4,28%
5 JAHRE	+ 6,09%
10 JAHRE	+ 24,63%

TOP-INVESTORS GLOBAL*

INVESTIEREN IN 10 DER BESTEN FONDSMANAGER DER WELT



Liebe Investoren,

zur Halbzeit 2021 notiert der TOP Investors Global auf neuem Allzeit-Hoch und liegt mit 8,9% im Plus. Damit liegt er zwar leicht hinter der Entwicklung am Aktienmarkt. Allerdings kann das angesichts seiner Streuung über verschiedene Anlageklassen nicht verwundern. Schließlich konnten Anleihen und Gold nicht mit der starken Aktien-Entwicklung mithalten und beendeten das Halbjahr sogar im Minus. Im Vorjahr hingegen hatten Anleihen und Gold dem Fonds noch die Stabilität gebracht, um trotz des Corona-Crashes bei Aktien ein nahezu ausgeglichenes Ergebnis zu erzielen.

Der Favoritenwechsel an der Börse hat auch die Rangliste unserer 10 Zielfondsmanager erneut durcheinander gewirbelt: So schnitt bspw. Dr. Bruns im ersten Halbjahr 2021 mit einem Plus von starken 18,7% auf dem 2. Platz ab, nachdem er 2020 mit -7,5% noch einen der hinteren Ränge belegt hatte. Beeindruckend hingegen der Halbjahressieger Dr. Leber mit +21,7% – allemal,

da er schon im Vorjahr mit einem Plus von 13,2% Erstplatzierter war. Allerdings würden wir darauf wetten, dass auch er den Erfolg nicht dauerhaft gepachtet hat und zukünftig auch mal einen der hinteren Plätze belegen wird.



Die erneut breite Spreizung der Ergebnisse sowie die Wechsel in der Rangliste unserer 10 TOP-Fondsmanager verdeutlichen einmal mehr, wie wichtig es bei der Zusammenstellung eines Fonds-Portfolios ist, nicht alles auf eine Karte zu setzen. Selbst der beste Fondsmanager ist kein Hellseher und benötigt Zeit, um seine Anlagestrategie aufgehen zu sehen.

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

ANLAGESTRATEGIE DES FONDS

Der TOP-Investors Global investiert jeweils 10% des Fondsvermögens in eine Auswahl von zehn Zielfonds, deren Fondsmanager wir zu den besten Investoren der Welt zählen. Nur Zielfondsmanager, die über mindestens zehn Jahre überdurchschnittliche Aktienerträge erzielt haben, qualifizieren sich grundsätzlich für eine Aufnahme in den Dachfonds. Aktuell arbeiten als Zielfondsmanager für den TOP-Investors Global die folgenden zehn Manager: Prof. Dr. Max Otte, Dr. Jens Erhardt, Dirk Müller alias „Mr. Dax“, Dr. Hendrik Leber, Dr. Thomas Schübler (DWS), Peter Moeschter (FranklinTempleton), Dr. Christoph Bruns, Dr. Bert Flossbach, Matthew Siddle (Fidelity) und Emil Wolter (Comgest). Der TOP-Investors Global bietet Anlegern damit die Möglichkeit, über einen Multi-Manager-Ansatz vom Know-how und den Renditechancen von zehn globalen TOP-Investoren zu profitieren. Zudem profitieren Anleger durch die breite Streuung über verschiedene Anlagestile, -regionen und -klassen von einer größtmöglichen Risikostreuung.



Zeitraum: 30.12.2008 – 30.06.2021

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

FONDSDATEN ZUM 30.06.2021

ISIN	DE000A0M2JC3
WKN	A0M2JC
Rücknahmepreis	76,41 EUR
Anlagekategorie	Dachfonds Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,1% p.a.
Fondsvermögen	93,7 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 30.06.2021

6 MONATE	+ 8,88%
12 MONATE	+ 18,52%
3 JAHRE	+ 12,60%
5 JAHRE	+ 33,92%
10 JAHRE	+ 62,53%

IAC-AKTIE GLOBAL*

INVESTIEREN IN 50 INTERNATIONALE QUALITÄTSAKTIE



Liebe Investoren,

mit einem Wertzuwachs von +12,4% entschädigt die Wertentwicklung unserer internationalen Qualitätsaktien im ersten Halbjahr 2021 für das nervenaufreibende Börsenjahr 2020. Das bestätigt einmal mehr, was schon Börsenaltmeister André Kostolany wusste: „Börsengewinne sind Schmerzensgeld: erst kommen die Schmerzen, dann das Geld“.

Die gute Wertentwicklung unserer Qualitätsaktien folgt dabei nicht allein der allgemein guten Börsenentwicklung bzw. der Tatsache, dass die Flut nun einmal alle Boote hebt. Vielmehr hat sich unser Club-Fonds im Vergleich mit anderen Fonds klar überdurchschnittlich geschlagen. Das belegt das jüngst von Morningstar verliehene 5-Sterne-Rating. Demnach zählt der IAC-Aktien Global offiziell zu den besten 10% seiner Vergleichsgruppe - und das nicht zum ersten Mal.



Die Saat für die vergleichsweise starke Wertentwicklung im laufenden Jahr hatten wir bereits 2020 gelegt: Im Gegensatz zu vielen anderen Fonds, die sich seinerzeit vom beeindruckenden Anstieg der Technologie-Aktien zu einer Übergewichtung selbiger hinreißen lassen haben, sind wir unserer breiten Streuung treu geblieben.

Mehr noch: Anstatt pro-zyklisch zu bereits ambitionierten Kursen auf den Technologie-Zug aufzuspringen, hatten wir anti-zyklisch die seinerzeit extrem unbeliebten und im Kurs stark geprügelten Auto- und Öl-Aktien aufgestockt. Das hat sich im ersten Halbjahr ausgezahlt: Während

Tech-Aktien 2021 bislang zu den schwächsten Branchen gehören, waren Automobil- und Öl-Aktien mit +25% bzw. 35% Zugewinn die zwei stärksten Branchen überhaupt.

Das bestätigt uns einmal mehr darin, auch zukünftig weiter konsequent breit gestreut auf Qualitätsaktien zu setzen und dabei keinen Modetrends nachzujagen. Wenn es uns dann ab und zu auch noch gelingt, besonders stark laufende und damit sich verteuernde Titel selektiv zu reduzieren und zurückgebliebene aufzustocken, dürfte ein im Vergleich zu anderen Fonds überdurchschnittliches Abschneiden auch in Zukunft gesichert sein.

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 – 30.06.2021

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

FONDSDATEN ZUM 30.06.2021

ISIN	DE000A0M2JB5
WKN	A0M2JB
Rücknahmepreis	91,78 EUR
Anlagekategorie	Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,5 % p.a.
Fondsvermögen	232,5 Mio. EUR
Gründung	15.02.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend



14% Asien / Lateinamerika
37% Europa
5% Cash
44% USA / Kanada



14% Konsum
2% Finanzen
16% Pharma/Medizin
11% Verkehr
5% Energie
12% Rohstoffe
5% Telekommunikation
25% Technologie
10% Sonstige

WERTENTWICKLUNG ZUM 30.06.2021

6 MONATE	+ 12,43 %
12 MONATE	+ 19,33 %
3 JAHRE	+ 21,77 %
5 JAHRE	+ 38,34 %
10 JAHRE	+ 108,39 %

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

(Zielrendite 3 - 5 % p.a.)

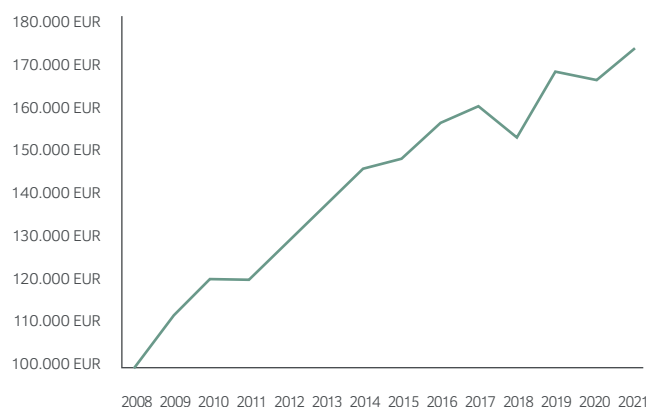


50 % TOP Defensiv Plus
20 % IAC-Aktien Global
20 % TOP-Investors Global
10 % TOP Zins Konto***

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

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

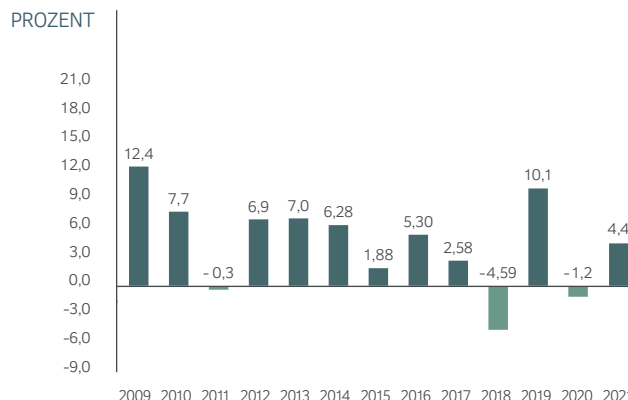
Durchschnittlich 4,38 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2021

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

JAHRESERGEBNISSE



AUSGEWOGEN

(Zielrendite 4 - 6% p.a.)



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

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

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 5,28 % p.a.

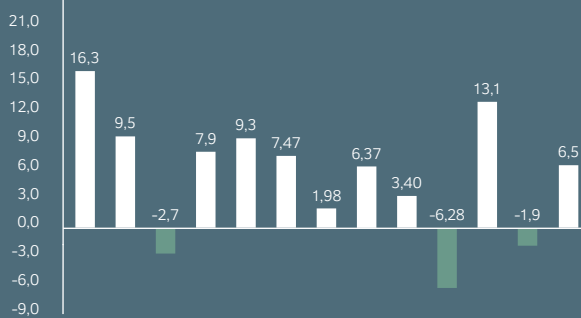


Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2021

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

CHANCE

(Zielrendite 5 - 8% p.a.)



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

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

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 6,27 % p.a.

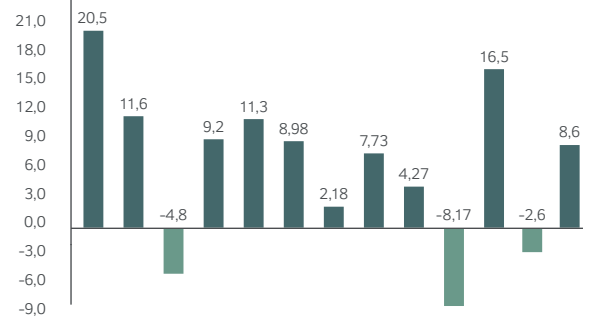


Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2021

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

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_379615515

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.