



TOP Vermögensverwaltung AG



TOP-REPORT

AUSGABE JULI 2023

KAPITALMARKT-EXPERTISE FÜR
KUNDEN DER TOP VERMÖGENSVERWALTUNG
UND MITGLIEDER DES



Itzehoer Aktien Club





Reimund Michels | Vorstand

Jörg Wiechmann | Vorstand (Vorsitzender)

EDITORIAL

„Die Pessimisten haben die Schlagzeilen, die Optimisten die Gewinne“, so in etwa ließe sich die Börsenentwicklung der letzten Monate beschreiben. Noch Ende 2022 waren die Schlagzeilen voll von Energie-Krise, drohendem Kälte-Winter und Konjunktur-Absturz. Doch erstens kam es nicht so schlimm, wie befürchtet – niemand musste hierzulande frieren. Und zweitens: Selbst da, wo die Schwarzmalerei richtig lagen – Stichwort Rezession und Abstieg des Wirtschaftsstandortes Deutschland – konnte das die Börse nicht davon abhalten, trotzdem zu steigen. Ausgerechnet der deutsche DAX erreichte kurz vor seinem 35. Jubiläum gar ein neues Rekordhoch.

Apropos Jubiläum: Ein solches feiert mit 25 Jahren auch der 1998 gegründete und seither von uns betreute Itzehoer Aktien Club (IAC). Pünktlich zum Ehrenjahr erreichte das Fondsvolumen des mittlerweile größten deutschen Aktienclubs die Marke von 300 Millionen Euro. Das Gründungs-Motto des Clubs „Zocken verboten“ sowie unsere Strategie der internationalen Qualitätsaktien, mit der der IAC seit 1998 alle Auf- und Abs der Börse erfolgreich gemeistert hat, haben sich damit als absolut langfristtauglich erwiesen.

Und um das Jubiläums-Triple voll zu machen: Auch die TOP Vermögensverwaltung AG selbst feiert 2023 einen runden Jahrestag, ihren 30sten. Als Geschenk durften wir im ersten Halbjahr 2023 unseren 10.000sten Kunden begrüßen. Von so viel Zuspruch hätte 1993 bei Firmengründung niemand zu träumen gewagt.

Wir bedanken uns darum bei allen Kunden und IAC-Mitgliedern für Ihr uns entgegengebrachtes Vertrauen und die oft bereits jahrzehntelange gute Zusammenarbeit.

Die Börse trug derweil in den ersten sechs Monaten des Jahres das ihrige dazu bei, damit wir gemeinsam Grund zum Feiern haben: Alle drei von uns gemanagten Fonds beendeten das erste Halbjahr 2023 im Plus – und das trotz vorwiegend weiter negativer Schlagzeilen.

REIMUND MICHELS
Vorstand

JÖRG WIECHMANN
Vorstand (Vorsitzender)

TERMINE

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-BÖRSENBlick



26.10.2023 / 25.01.2024

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

IAC-BÖRSEN-SEMINAR



02.11.2023 bis 04.12.2023

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

TOP-INVESTMENT-KREUZFAHRT



voraussichtlich März 2024

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

HISTORISCHE ZINSWENDE

Noch vor zwölf Monaten lag der Euro-Leitzins bei 0 %. Im Juni 23 nun hat die EZB ihn mit ihrem 8. Zinsschritt infolge auf 4 % angehoben. Der US-Leitzins liegt gar bereits bei 5,25 %. Damit endet die jahrelange Null- und Strafzinspolitik von FED und EZB mit einer im Hinblick auf Ausmaß und Geschwindigkeit historischen Zinswende. Erste Kollateralschäden sind sichtbar: Deutschland ist in die Rezession gerutscht. Und die heimischen Immobilienpreise fielen zuletzt so schnell, wie nie zuvor seit Beginn der Aufzeichnung des Statistischen Bundesamtes im Jahr 2000 – bundesweit auf Jahressicht um – 6,8 %, in den 7 TOP-Metropolen sogar zweistellig.

ZINSEN: BESTANDSKUNDEN GEHEN LEER AUS

Laut Bundesbank-Analyse lassen sich deutsche Banken derzeit ungewöhnlich viel Zeit bei der Weitergabe des Zinsanstiegs an ihre Kunden – jedenfalls bei den Guthabenzinsen. Die Kreditzinsen sind hingegen sogar überproportional gestiegen. Während die Banken ihre treuen Bestandskunden demnach weiterhin mit Null- und Niedrigzinsen abspeisen, gibt es mittlerweile immer mehr attraktive Zinsangebote für Neukunden. Bankkunden stehen daher zunehmend vor der Entscheidung: Als treuer Kunde der eigenen Bank weiter leer ausgehen? Oder zu einer anderen Bank wechseln und vom Neukunden-Zins profitieren? Dummerweise gilt man dort nach einigen Monaten in der Regel ebenfalls nicht mehr als Neukunde und fällt dann auf den niedrigeren Zins für Bestandskunden zurück.

3-FACH AUSZEICHNUNG

Im ersten Halbjahr 2023 gab es gleich drei Auszeichnungen für IAC und TOP AG: Das in London ansässige internationale Finanzanalyse-Haus Citywire verlieh uns den Titel „TOP-50 Vermögensverwalter“ Deutschlands. Das Wirtschaftsmagazin „Capital“ zeichnete unsere Anlagestrategien „konservativ“ und „ausgewogen“ ebenfalls als „TOP-Vermögensverwaltung“ in Deutschland aus. Der Finanzen Verlag schlussendlich zählt alle vier von uns ins Rennen geschickten Berater zu den TOP-25 „Finanzberatern des Jahres 2023“ in Deutschland – erstmals stellen wir mit unserem Kollegen Sascha Abel unter allen rund 300 Teilnehmern auch den bundesweiten Gesamtsieger.

ANLEGER FRAGEN – DAS TOP-TEAM ANTWORTET

- » FRAGE »Ich würde gern vom Boom der künstlichen Intelligenz profitieren. Welche Anlage empfehlen Sie dafür?«

ANTWORT »Künstliche Intelligenz, kurz KI, ist seit Vorstellung von ChatGPT Ende 2022 das Top-Thema schlechthin an der Börse. Viele Fonds springen auf den Trend auf und hoffen so auf Anlagegelder. Fakt ist allerdings: Noch kann niemand mit Sicherheit sagen, wer, wann und wie vom KI-Boom profitiert. Zwar werden die großen Tech-Konzerne Apple, Alphabet, Microsoft & Co. derzeit als KI-Profiteure gehandelt. Aber erstens sind deren Aktien bereits entsprechend stark gestiegen. Und zweitens könnten es am Ende ganz andere Unternehmen sein, die durch den Einsatz von KI-Lösungen ihre Umsätze und Gewinne steigern. Wir können daher keine Empfehlung geben und raten dazu, nicht blind dem KI-Trend nachzulaufen.«

- » FRAGE »Angesichts der aktuellen Politik mache ich mir Sorgen um die wirtschaftliche Zukunft Deutschlands. Sollte ich mich vor diesem Hintergrund nicht besser von meinen deutschen Aktien trennen?«

ANTWORT »Wir müssen unterscheiden zwischen dem Standort Deutschland und den großen deutschen Konzernen. Ersterer ist aufgrund mangelhafter Wirtschaftspolitik in der Tat auf dem absteigenden Ast – schlecht für unser aller Wohlstand. Deutsche Konzerne wie BMW, Daimler, Bayer & Co. hingegen verdienen ihr Geld zu rund 80% im Ausland. Und dort laufen die Geschäfte deutlich besser, als man es beim Blick auf die heimische Konjunktur vermuten würde. So schütten die deutschen Aktiengesellschaften dieses Jahr mit rund 75 Milliarden Euro eine Rekordsumme aus – rund 9% mehr als im Vorjahr.«

- » FRAGE »Meine Sparkasse zahlt mir nach wie vor kaum Zinsen. Ich überlege deshalb, das 3,5%-Tagesgeld-Angebot der ING-Diba anzunehmen. Macht das Sinn?«

ANTWORT »Falls Sie bereits ein Konto bei der ING haben, macht eine Umbuchung vom Sparkassenkonto dorthin Sinn. Die 3,5% Zinsen gelten nämlich bei der ING sowohl für Neukunden als auch für neues Geld von Bestandskunden. Falls Sie jedoch extra ein Konto bei der ING eröffnen müssen, bedenken Sie: Es handelt sich, wie aktuell bei vielen anderen Banken auch, um ein befristetes Lockangebot. Die 3,5% erhalten Sie auf max. 50.000 EUR und lediglich für 6 Monate, danach erhalten Sie nur noch den variablen Zins (aktuell 1%). Wir bezweifeln, dass sich dafür der Aufwand einer Kontoeröffnung bei der ING lohnt.«



Das Team der TOP Vermögensverwaltung AG

» FRAGE »Der Leitzins in den USA liegt bei attraktiven 5,25 %. Macht es da nicht Sinn, ein Tagesgeldkonto in US-Dollar zu eröffnen?«

ANTWORT »In der Tat liegt der US-Leitzins mit 5,25% über dem Euro-Leitzins von 4%. Hüben wie drüben geben die Banken den Leitzins bislang aber nicht an ihre Kunden weiter. Mit einem Bank- bzw. Tagesgeldkonto auf Dollar-Basis kommen Sie darum nicht an die 5,25% Zinsen heran. Stattdessen könnten Sie eine sichere US-Staatsanleihe mit kurzer Laufzeit kaufen. Allerdings nutzen Ihnen die so erzielbaren 5,25% Zinsen im US-Dollar nichts, wenn der Dollar um 6% gegenüber dem Euro abwertet – dann hätten Sie netto eine Negativrendite erzielt. Zinsanlagen in Fremdwährungen sind keine sicheren Zinsanlagen wie in heimischer Währung, sondern eine oft heiße Währungswette mit Verlustrisiko.«

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

DAS TOP-TEAM STELLT SICH VOR

DIESES MAL: MALTE ROHWER (KUNDENBERATER)



Als IAC-Gründungsmitglied feiere ich dieses Jahr nicht nur das 25-jährige Club-Jubiläum, sondern auch meinen 50. Geburtstag. Damit bin ich bereits mein halbes Leben bei der TOP AG.

Das TOP-Team ist für mich so zur zweiten Familie geworden: Wie im Privatleben mit meiner Frau und meinen drei Jungs gehen wir auch im Job gemeinsam durch alle Höhen und Tiefen – und davon gab es an der Börse in den letzten Jahren reichlich.

Sowohl als Kundenberater als auch privat als ehrenamtlicher Jugend-Fußballtrainer genieße ich es, im Team Herausforderungen zu meistern und gemeinsam Erfolge zu feiern.

Dass ich als Berater dabei Einblicke in die Lebensgeschichten meiner Kunden erhalte – vom erfolgreichen Unternehmer über die Wissenschaftlerin bis zum reisefreudigen Rentner-Paar – empfinde ich als besonders bereichernd.

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of a large 'M' and 'R' intertwined.

MALTE ROHWER

TOP DEFENSIV PLUS*

DAS RUHEKISSEN FÜR IHR KAPITAL



FWW Fondstars
(Stand Februar 2023)



Lipper-Rating Kapitalerhalt
(Stand Mai 2023)

Ein Sicherheitsanker im Depot, ohne gleich, wie in den letzten Jahren bei Zinsanlagen üblich, auf jegliche Ertragschance verzichten zu müssen. So ließe sich der TOP Defensiv Plus in einem Satz beschreiben. Diesem Anspruch ist der Fonds seit Auflage 2010 durch die Null- und Strafzins-Phase hindurch mit einer Rendite von durchschnittlich über 2% pro Jahr gerecht geworden – und das, bei nur geringen Schwankungen.

Allerdings brachte die 2022 begonnene historische Zinswende eine große Herausforderung für Zins- bzw. Anleihefonds. Zwar verbessern die steigenden Zinsen die zukünftigen Renditeaussichten – in der Gegenwart aber bedeuten steigende Zinsen erst einmal Gegenwind für Anleihen. Schließlich verlieren die bereits umlaufenden Zinspapiere mit ihren niedrigen Kupons bei steigenden Zinsen an Attraktivität und fallen folglich im Kurs.



Die historische Zinswende hat 2022 folglich weltweit für Rekordverluste bei Anlegern in Zinspapieren gesorgt. Im TOP Defensiv Plus hatten wir diesen perfekten Sturm für Anleihen dank einer großen Cash-Position relativ unbeschadet abgewettert.

Nach dem Kurssturz haben wir im Fonds jedoch mittlerweile zahlreiche höher verzinsten Anleihen mit Renditen zwischen 3 und 5% eingesammelt. Sobald der Gegenwind steigender Zinsen abflaut, sollte der Fonds daher eine entsprechend attraktive Rendite abwerfen. Im ersten Halbjahr hielten sich die bereits höheren

Zinseinnahmen und der Gegenwind der weiter steigenden Zinsen und folglich fallenden Kurse noch die Waage. Folglich erzielte der Fonds nur ein geringes Plus.

Für die zweite Jahreshälfte 2023 zeichnet sich allerdings ein Ende der Zinssteigerungen der Notenbanken ab. Wir erwarten, dass der Fonds es mit dem damit einhergehenden Abflauen des Zinsgegenwindes auf Sicht der kommenden Jahre wieder auf Renditen von 3 bis 5% pro Jahr bringen sollte.

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.

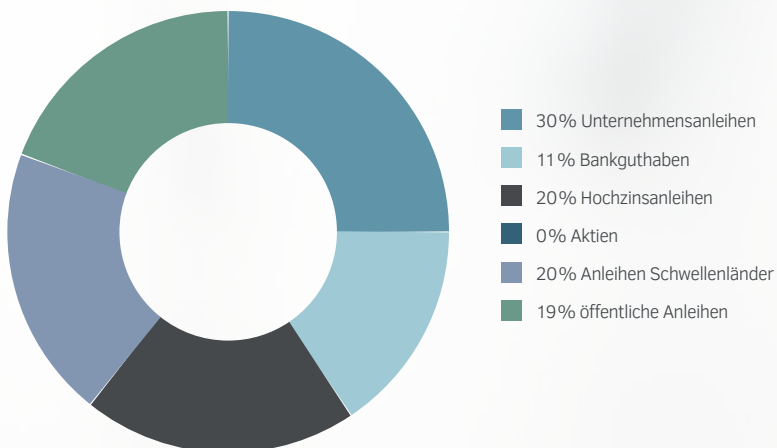


FONDSDATEN ZUM 30.06.2023

ISIN	DE000A0YJMH9
WKN	A0YJMH
Rücknahmepreis	61,50 EUR
Anlagekategorie	Mischfonds defensiv Euroland
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	0,0% p.a.
Fondsvermögen	56,6 Mio. EUR
Gründung	19.10.2010
Ertragsverwendung	thesaurierend

Zeitraum: 01.01.2012 – 30.06.2023

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



WERTENTWICKLUNG ZUM 30.06.2023

6 MONATE	+ 0,15%
12 MONATE	+ 0,05%
3 JAHRE	- 2,77%
5 JAHRE	+ 0,18%
10 JAHRE	+ 12,01%

TOP-INVESTORS GLOBAL*

INVESTIEREN IN 10 DER BESTEN FONDSMANAGER DER WELT



Nach dem Börsenjahr 2022 mit seinem multiplen Krisen-Cocktail aus Ukraine-Krieg, Energie-Krise und Inflation haben sich zwar die Krisen selbst nicht in Luft aufgelöst, sehr wohl aber hat sich die Börse beruhigt. Mit einem Plus von fast 4% hat sich der weltweit wohl bekannteste Börsen-Index Dow Jones im ersten Halbjahr 2023 jedenfalls leicht von seinen Vorjahresverlusten erholt.

Der deutsche Dax und die US-Tech-Börse Nasdaq lagen im ersten Halbjahr 2023 sogar 12% bzw. 32% im Plus – hatten im Vorjahr jedoch mit rund –15% bzw. sogar –36% klar überdurchschnittliche Verluste erlitten. Je stärker also ein Marktsegment im Vorjahr verloren hatte, desto stärker liegt es in diesem Jahr bislang im Plus.

Das gilt einmal mehr auch beim Ranking unserer 10 Zielfondsmanager: Vorjahressieger und vom Finanzen Verlag gekürter „Fondsmanager des Jahres“ Dr. Thomas Schüssler, der mit



seinem DWS TOP Dividende als einziger unserer 10 Zielfondmanager 2022 im Plus lag, beendete das erste Halbjahr 2023 im Minus – ebenfalls als einziger. Vorjahres-Letzter Prof. Max Otte hingegen, führt das Ranking unserer 10 Zielfondsmanager 2023 bislang mit einem Plus von rund 13% an.

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

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

ANLAGESTRATEGIE DES FONDS

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



Zeitraum: 30.12.2008 – 30.06.2023

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

FONDSDATEN ZUM 30.06.2023

ISIN	DE000A0M2JC3
WKN	A0M2JC
Rücknahmepreis	71,03 EUR
Anlagekategorie	Dachfonds Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,1% p.a.
Fondsvermögen	91,8 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 30.06.2023

6 MONATE	+ 5,54 %
12 MONATE	+ 4,23 %
3 JAHRE	+ 10,18 %
5 JAHRE	+ 4,67 %
10 JAHRE	+ 39,61 %

IAC-AKTIE GLOBAL*

INVESTIEREN IN 50 INTERNATIONALE QUALITÄTSAKTIE



Die vielleicht wichtigsten zwei Trends am Kapitalmarkt im ersten Halbjahr lauten 1.: die Euphorie um künstliche Intelligenz (KI) ist in vollem Gange. Und 2.: der Standort Deutschland ist zwar auf dem absteigenden Ast, deutsche Großkonzerne wie Bayer, BASF, Daimler oder BMW hingegen sind es nicht.

Beide Erkenntnisse spiegelten sich auch in der Börsenentwicklung wider: Die von der KI-Euphorie getriebene US-Tech-Börse Nasdaq sprang in den ersten 6 Monaten 2023 um über 30% nach oben – allerdings war sie im Vorjahr auch um –36% eingebrochen. Ähnlich das Bild bei deutschen Aktien: Aufgrund der Energie-Panik 2022 noch mit einem Minus von über 15% abgestraft, kletterten die Kurse der 40 im DAX befindlichen Blue-Chips im ersten Halbjahr 2023 um 12%.

Deutlich schwankungsärmer dagegen die Entwicklung bei unseren internationalen Qualitätsaktien: Mit einem Halbjahresergebnis von rund +5% blieb deren Zugewinn gemessen an unserem Club-Fonds zwar klar hinter DAX und Nasdaq zurück – musste aber auch keine hohen Vorjahresverluste von –36% bzw. –15% aufholen. Zur Erinnerung: Das Minus im Krisenjahr 2022 lag bei uns im IAC-Aktien Global bei lediglich rund –7%.



Dass die außerordentlichen Kursanstiege von DAX und Nasdaq keinesfalls die Regel waren, zeigt auch ein Blick auf den altherwürdigen Dow Jones: Mit einem Plus von 3,8% lag das wohl bekannteste Börsenbarometer der Welt in den ersten sechs Monaten 2023 nur leicht im Plus.

Fazit: An der Börse gilt häufig „what goes up, must come down“ – was steigt, muss auch wieder fallen – und andersherum.

Anstatt die teils extremen Schwankungen einzelner Länder- oder Branchen-Investments mitzunehmen, fühlen wir im IAC uns wohler, derartige Risiken durch eine breite Streuung aus internationalen Qualitätsaktien zu reduzieren.

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 – 30.06.2023

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

FONDSDATEN ZUM 30.06.2023

ISIN	DE000A0M2JB5
WKN	A0M2JB
Rücknahmepreis	91,99 EUR
Anlagekategorie	Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,5 % p.a.
Fondsvermögen	300,5 Mio. EUR
Gründung	15.02.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend



20% Asien / Lateinamerika
32% Europa
4% Cash
44% USA / Kanada

12% Konsum
2% Finanzen
15% Pharma/Medizin
8% Verkehr
7% Energie

13% Rohstoffe
6% Telekommunikation
27% Technologie
10% Sonstige

WERTENTWICKLUNG ZUM 30.06.2023

6 MONATE	+ 4,92 %
12 MONATE	+ 0,93 %
3 JAHRE	+ 19,61 %
5 JAHRE	+ 22,05 %
10 JAHRE	+ 69,18 %

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

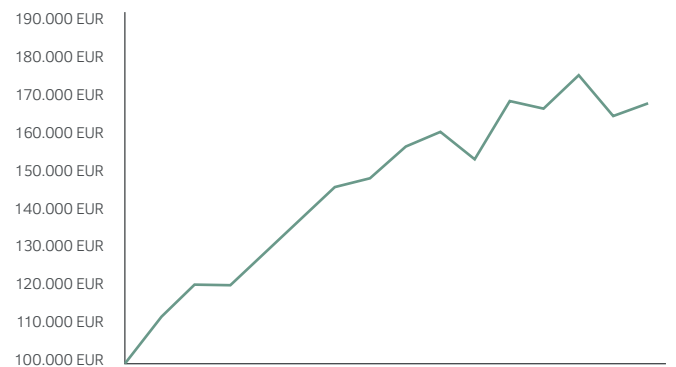


50 % TOP Defensiv Plus
20 % IAC-Aktien Global
20 % TOP-Investors Global
10 % TOP Zins Konto***

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

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 3,56 % p.a.

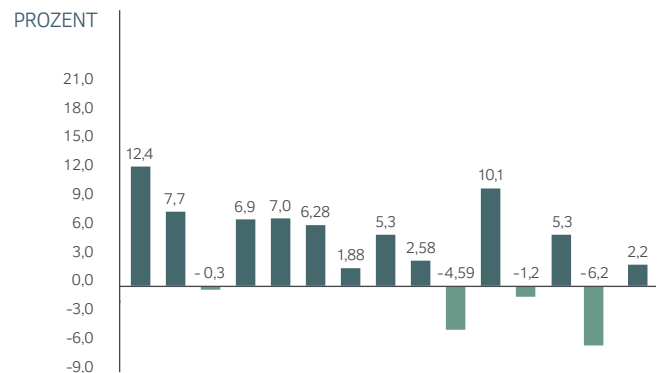


2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2023

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

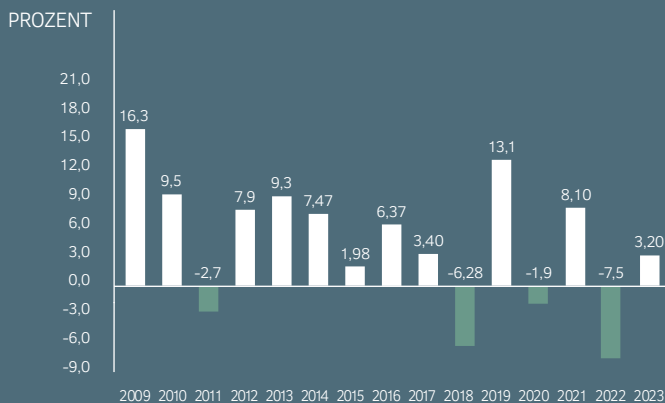
Durchschnittlich 4,34 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2023

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

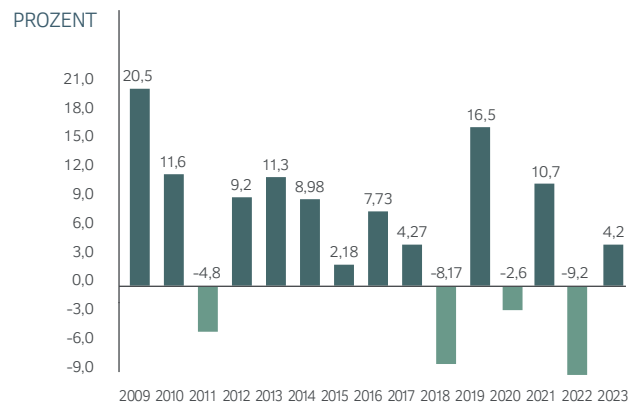
Durchschnittlich 5,16 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2023

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: #308725386 – Adobe Stock

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.