



TOP Vermögensverwaltung AG



TOP-REPORT

AUSGABE JULI 2025

KAPITALMARKT-EXPERTISE FÜR
KUNDEN DER TOP VERMÖGENSVERWALTUNG
UND MITGLIEDER DES



Itzehoer Aktien Club





Jörg Wiechmann | Vorstand (Vorsitzender)

Reimund Michels | Vorstand

EDITORIAL

Erinnern Sie sich? Noch zum Jahreswechsel 2024/2025 galten US-Aktien, allen voran die US-Big-Techs, als die Super-Helden der Börse. Der US-Dollar war bärenstark. Europäische und insbesondere deutsche Aktien konnten hingegen angesichts hausgemachter Konjunkturprobleme sowie des Ukraine-Krieges vor der eigenen Haustür kaum überzeugen.

Dann kam Trumps Zoll-Hammer und mit ihm die totale Kehrtwende: US-Aktien liegen zur Jahresmitte 2025 in Euro gerechnet klar im Minus, die zuvor gefeierten US-Big-Techs „Magnificent Seven“ sogar zweistellig. Der Dollar ist schwach wie selten zuvor. Europäische und allen voran deutsche Aktien hingegen glänzen dank Hoffnung auf Konjunkturimpulse durch die billionenschweren Schuldenpläne der neuen Bundesregierung.

Damit zeigt sich einmal mehr, wie schnell und dynamisch es an der Börse zu Trendwechseln kommen kann.

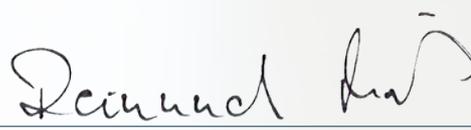
Umso wichtiger, in solch unsicheren Zeiten bei der eigenen Geldanlage einen verlässlichen Kompass zu haben in Form einer bewährten Anlagestrategie. Unsere lautet seit je her: breite Streuung statt heißer Einzelwetten, langer Atem statt hektischem Umschichten und last but not least Qualitätsanlagen statt Glücksrittertum.

Mit einer derart robusten Strategie schaut man den jeweiligen High-Flyern, wie aktuell dem DAX, zwar stets hinterher. Dafür ist man aber geschützt vor den hohen Verlusten bei brechenden Trends wie der jüngsten Korrektur der KI-Aktien und dem starken Einbruch des US-Dollars.

Trotz unter dem Strich im ersten Halbjahr weltweit fallender Kurse (MSCI World Index -4%) reichte es so in allen drei von uns gemanagten Fonds für ein ausgeglichenes bzw. sogar leicht positives Ergebnis. Das wiederum bescherte uns gleich vier hochkarätige Auszeichnungen – mehr dazu auf der Seite 5.

Vielen Dank einmal mehr für Ihr Vertrauen!


JÖRG WIECHMANN
Vorstand (Vorsitzender)


REIMUND MICHELS
Vorstand

TERMINE

IAC-BÖRSENBlick



24.07.2025 / 23.10.2025

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

IAC-BÖRSE-SEMINAR



NOVEMBER 2025

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

TOP-INVESTMENT-KREUZFAHRT



Frühjahr 2026

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.

TOP-INVESTMENT-KONFERENZ



31.05.2026

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

US-DOLLAR IM FREIEN FALL

Der Dollar-Index, der den Wert der US-Währung gegenüber einem breiten Korb an Währungen misst, hat seit Jahresbeginn um mehr als zehn Prozent nachgegeben. Das entspricht dem schlechtesten Halbjahr für den Dollar seit 1973. Für Nicht-US-Anleger, die ihr Geld in den USA anlegen bedeutet dies ordentlich Gegenwind für ihre persönliche Rendite in Heimatwährung. Schließlich schlägt bei ihnen der Wertverlust des US-Dollars voll zu Buche. Leider führt bei Auslandsanlagen am Währungsrisiko kein Weg vorbei – langfristig aber gleichen sich Schwankungen zwischen USD und Euro in der Regel aus.

GRÖSSTER BANKRAUB DER GESCHICHTE

Im Februar kam es bei der weltweit zweitgrößten Kryptobörse Bybit zum bislang größten Bankraub der Geschichte: Die Hacker erbeuteten etwa 1,5 Mrd. USD in Ethereum. Laut FBI steckt hinter dem Raub die nordkoreanische Hacker-Gruppe Lazarus. Wie spektakulär die Attacke ist, zeigt der Vergleich mit den bisher größten Bankräuben der Geschichte: Die gestohlenen Ethereum-Münzen sind mehr wert als die fünf größten Bankraube aller Zeiten zusammen. Der bisher mit weitem Abstand vorne liegende Spitzenreiter wird um die Hälfte übertroffen: 2003 wurden in Bagdad eine Milliarde Dollar aus der Zentralbank gestohlen. Deren Tresore wurden damals aber nicht von irgendwelchen Gaunerbanden ausgeräumt – sondern vom fliehenden Diktator Saddam Hussein.

4-FACH AUSZEICHNUNG

Selbst etwas überrascht, dafür umso erfreuter, waren wir darüber, dass uns im ersten Halbjahr 2025 gleich vier hochkarätige Auszeichnungen ins Haus flatterten: Deutschlands führendes Wirtschaftsmagazin „Capital“ ehrte uns als „TOP Vermögensverwalter“ in Deutschland. Die WirtschaftsWoche zählt unseren Fonds TOP Defensiv Plus zu den bundesweit besten defensiven Fonds. Das Londoner Fondsrating-Haus Citywire zeichnet uns erneut als „TOP-50 Vermögensverwalter“ aus. Und last but not least konnten sich erneut gleich vier Kollegen aus unserem Haus einen Platz unter den „TOP-50 Finanzberatern des Jahres“ sichern. Wir fühlen uns geehrt und sagen „Danke“.

ANLEGER FRAGEN – DAS TOP-TEAM ANTWORTET

- » FRAGE »Der DAX läuft und läuft, meine deutschen Autobauer hingegen liegen wie Blei im Depot. Was tun?«

ANTWORT »Die deutschen Autobauer leiden unter den Sorgen um die möglichen Folgen des US-Zoll-Streits. Da die Börse zu Übertreibungen neigt, können die Dinge aber auch schnell wieder ins Gegenteil umschlagen. Beispiel Tesla: Noch bis in den Januar hinein gefeiert, verlor die Aktie des US-Autobauers seither mehr an Wert, als alle drei großen dt. Autobauer zusammen. Da die Qualität der Autos von VW, Mercedes und BMW stimmt, sollte man sich von zwischenzeitlichen Kursschwächen nicht einschüchtern lassen – vorausgesetzt die Titel bilden kein Klumpenrisiko im Depot.«

- » FRAGE »DAX und Dow sind auf Rekordhoch, der IAC-Aktien Global hingegen notiert noch rund 5% darunter. Wieso?«

ANTWORT »Der DAX zeigte sich zuletzt als weltweit einer der stärksten Börsen-Indizes. Allerdings war er nach Ausbruch des Ukraine-Krieges 2022 und der nachfolgenden Energiekrise zuvor auch einer der Schwächsten. Als Maßstab für die weltweite Börsenentwicklung taugt der DAX zudem nicht, da der Wert aller deutschen Aktien daran gerade mal rund 3% ausmacht. Anders beim schwergewichtigen US-Markt. Zwar hat auch der Dow Jones sich zuletzt von seinem Einbruch im Frühjahr erholt, der Dollar allerdings hat im ersten Halbjahr fast 15% gegenüber dem Euro abgewertet. In der Folge lag die Weltbörse gemessen am MSCI World Index in Euro im ersten Halbjahr 2025 rund 4% im Minus. Im IAC Aktien Global hingegen verbuchten wir ein leichtes Plus.«

- » FRAGE »Trump hat sein Haushaltspaket durchgeboxt – droht Amerika damit mittelfristig die Überschuldung?«

ANTWORT »Noch Ende 2024 wollte Trump mit Hilfe der neuen DOGE-Behörde die Staatskosten senken, jetzt die 180-Grad-Kehrtwende und alles auf neue Schulden. Mit Blick auf Friedrich Merz, der ebenfalls im Wahlkampf eine solide Haushaltspolitik versprach, unmittelbar nach seiner Wahl dann jedoch riesige neue Schuldenpakete beschloss, allerdings scheinbar Gang und Gäbe. Der Unterschied: Die USA verschulden sich in ihrer eigenen Währung und können daher nicht Pleite gehen. Im Zweifel werfen sie einfach die Notenpresse an und drucken so viel Dollar, wie sie benötigen. Nachhaltig wäre das mit Blick auf Inflation und die langfristige Kaufkraft der US-Währung natürlich nicht – vor einer Überschuldung bzw. Staatspleite der USA muss man sich hingegen nicht fürchten.«



Das Team der TOP Vermögensverwaltung AG

» FRAGE » Seit Anfang 2025 laufen Europas Aktien ihren US-Konkurrenten klar den Rang ab. Sollte man in Euro-Aktien umschichten? «

ANTWORT » Seit über 10 Jahren hatte die US-Börse den Rest der Welt in Sachen Rendite in den Schatten gestellt. Ebenso lange schon machten europäische Aktien kein gutes Bild. Im ersten Halbjahr 2025 kam es jetzt zum klaren Trendwechsel: US-Aktien verloren gemessen am marktbreiten S&P 500 Index in Euro rund 8%, europäische Aktien legten hingegen gemessen am EuroStoxx 50 rund 8% zu. Ob dieser Trendwechsel nachhaltig ist, kann bezweifelt werden. Die strukturellen Gründe für die zuvor jahrelang starke Entwicklung der US-Börse wie deren Dominanz in wachstumsstarken Branchen wie IT und KI sowie der hohe Grad an wirtschaftlicher Freiheit in den USA gegenüber erdrückender Bürokratie in Europa sind schließlich ungebrochen. «

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

DAS TOP-TEAM STELLT SICH VOR

DIESES MAL: OLIVER GEHRICKE (KUNDENBERATER)



Nach mehreren Stationen bei Banken und Versicherungen, die mir einen umfassenden Blick auf die Branche verschafft haben, bin ich bereits 2004 zur TOP AG gekommen. Was mich damals zur TOP bzw. zum IAC gebracht hat? Der Wunsch, dort zu arbeiten, wo Beratung wirklich zählt – individuell, ehrlich und nah am Menschen.

Kein Gespräch ist wie das andere – genau das schätze ich. Ich mag es, komplexe Finanzthemen verständlich zu machen und Lösungen zu finden, die zu den Lebenszielen meiner Kunden passen.

Auch nach 20 Jahren reizt mich die Weiterentwicklung – persönlich wie unternehmerisch. Und in meiner Freizeit? Da trifft man mich regelmäßig beim HYROX-Training oder CrossFit – ehrgeizig und fokussiert, aber immer fair. Ganz wie im Beruf.


OLIVER GEHRICKE

TOP DEFENSIV PLUS*

DAS RUHEKISSEN FÜR IHR KAPITAL



(Stand März 2025)



Lipper-Rating Kapitalerhalt
(Stand Juni 2025)

Ein Sicherheitsanker im Depot, ohne wie beim Tagesgeld weitgehend auf Ertragschancen verzichten zu müssen. Diesem Anspruch ist der Fonds seit Auflage 2010 trotz des zwischenzeitlichen Nullzins-Umfeldes gerecht geworden. Nach seinem Vorjahresergebnis von +2,3% lag der Fonds in den ersten sechs Monaten 2025 erneut rund 1,7% vorn. Auf Sicht der letzten 12 Monate lag das Plus zum Halbjahresstichtag sogar bei über 4% und damit erneut weit höher als die im Bundesschnitt zuletzt bereits wieder deutlich gefallen Zinsen bei der Bank.

Laut Handelsblatt liegen die Tagesgeldzinsen der Sparkassen Ende Juni bundesweit im Schnitt bei nur noch 0,4% p.a.. Volks- und Raiffeisenbanken bieten kaum mehr. Angesichts der zuletzt weiter gesunkenen EZB-Leitzinsen dürfte es mit den Tagesgeldzinsen von diesem niedrigen Niveau sogar noch weiter abwärts gehen. Bei einer Inflationsrate von zuletzt 2% verliert das Ersparte bei der Bank damit weiter schleichend an Wert.



Vor diesem Hintergrund bietet sich der TOP Defensiv Plus als aussichtsreiche Anlage für Cash-Bestände an – sei es als ständiger Notgroschen, oder um Pulver trocken zu halten für mögliche Aktiennachkäufe im Falle eines größeren Kursrücksetzers an der Börse.

Nachdem der Fonds bereits 2016 inmitten der Nullzins-Phase deutschlandweit „Fonds des Jahres“ wurde, bescherte ihm das konstant gute Abschneiden 2024 erstmals auch die EURO FondsNote 1. Im ersten Halbjahr 2025 folgte eine Auszeichnung der WirtschaftsWoche. 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 für den Fonds daher entsprechend positive 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.

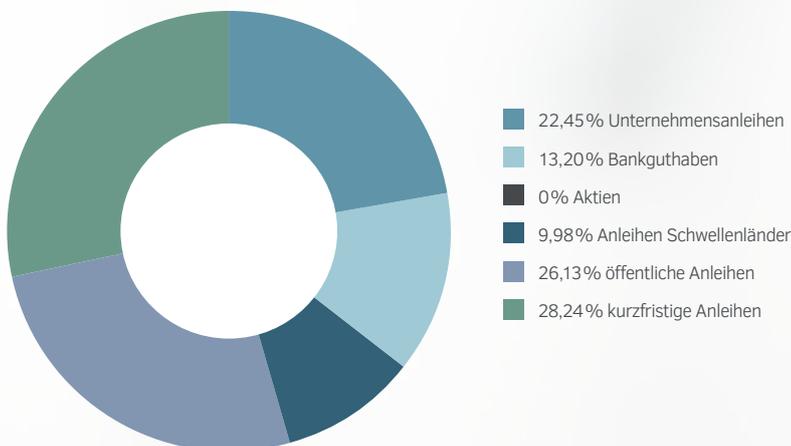


FONDSDATEN ZUM 30.06.2025

ISIN	DE000A0YJMH9
WKN	A0YJMH
Rücknahmepreis	66,99 EUR
Anlagekategorie	Mischfonds defensiv Euroland
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	0,0% p.a.
Fondsvermögen	64,4 Mio. EUR
Gründung	19.10.2010
Ertragsverwendung	thesaurierend

Zeitraum: 01.01.2012 – 30.06.2025

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



WERTENTWICKLUNG ZUM 30.06.2025

6 MONATE	+ 1,68 %
12 MONATE	+ 4,05 %
3 JAHRE	+ 8,98 %
5 JAHRE	+ 5,91 %
10 JAHRE	+ 13,79 %

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 attraktiver Renditen eine breite Risikostreuung. Schließlich sind auch Fondsmanager nur Menschen und können mal falsch liegen. Gut, wenn man dann nicht alles auf eine Karte 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 nach + 8,6% im Vorjahr im 1. Halbjahr 2025 ein ausgeglichenes Ergebnis.

Wie schon häufig kam es dabei innerhalb unserer 10 Fondsmanager erneut zu Favoritenwechseln: Die Vorjahressieger Dr. Leber (Acatis) und Dr. Bert Flossbach (FvS), die 2024 noch mit Renditen von über 20% glänzten, übernahmen im 1. Halbjahr 2025 mit Verlusten von bis zu 4% die rote Laterne. Der im Vorjahr schwächelnde FMM-Fonds von Dr. Jens Erhardt sicherte sich hingegen im 1. Halbjahr mit einem Plus von über 10% den Etappensieg. Mit einem Plus von über 8% belegte unser jüngster Neuzugang aus 2024, Peter E. Huber, einen sehr guten 2. Platz.



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

Bei der Auswahl von Fonds besteht die Kunst deshalb darin, eine Mischung aus Köpfen zu finden, die nicht gleichgerichtet agieren, sondern sich in ihrem Denken und Handeln ergänzen. Während die einen gerade aussäen, sind die anderen bereits am Ernten. Selbst längere Durststrecken eines Managers werden so erträglich, da sie durch gute Ergebnisse anderer ausgeglichen werden. In Summe ergibt sich so

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

ANLAGESTRATEGIE DES FONDS

Der TOP-Investors Global investiert jeweils 10% des Fondsvermögens in eine Auswahl von zehn Zielfonds, deren Fondsmanager wir zu den besten Investoren der Welt zählen. Nur Zielfondsmanager, die über mindestens zehn Jahre überdurchschnittliche 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 – 30.06.2025

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

FONDSDATEN ZUM 30.06.2025

ISIN	DE000A0M2JC3
WKN	A0M2JC
Rücknahmepreis	79,71 EUR
Anlagekategorie	Dachfonds Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,1% p.a.
Fondsvermögen	103,0 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 Philosophie Bruns
- 10% Fidelity European Growth
- 10% FvS Global Equity
- 10% DWS Top Dividende
- 10% FMM-Fonds
- 10% ACATIS Aktien Global

WERTENTWICKLUNG ZUM 30.06.2025

6 MONATE	-0,19%
12 MONATE	+2,51%
3 JAHRE	+16,96%
5 JAHRE	+23,64%
10 JAHRE	+21,27%

IAC-AKTIEN GLOBAL*

INVESTIEREN IN 50 INTERNATIONALE QUALITÄTSAKTIEN



US-Zoll-Streit, Ukraine-Krieg, Gaza und Iran-Bombardement: Das Börsenjahr 2025 hält Anleger und Börse bislang ordentlich in Atem. Ganz nebenbei hat Donald Trump dann auch noch geschafft, was noch Ende 2024 kaum jemand für möglich gehalten hat: Der bis dahin konkurrenzlosen US-Börse samt ihren KI- und Tech-Giganten den Stecker zu ziehen. Anstatt wie noch bis Ende 2024 im Rally-Modus zu laufen, schickte Trump die US-Börse mit seinem Zoll- Hammer geradezu in den Korrektur-Modus.

So richtig deutlich aber werden die Zweifel der Investoren an der Nachhaltigkeit von Trumps Zoll- und zuletzt auch Haushalts-Politik am US-Dollar: Noch nie in den letzten 50 Jahren hat die Welt-Leitwährung in einem ersten Halbjahr so stark abgewertet, wie 2025. Das brachte in Euro bilanzierenden Anlegern zweistellige Währungsverluste auf ihre US-Anlagen inkl. Aktien.



Ganz anders in Europa: Nicht nur, dass es für heimische Anleger hier naturgemäß kein Währungsrisiko gibt. Auch legten die Kurse, angetrieben durch die Fantasie des billionenschweren Schuldenpakets der neuen Bundesregierung, gemessen am EuroStoxx 50 rund 8% zu – getoppt noch vom 17% Kursplus der deutschen DAX-Titel.

Da niemand weiß, was Donald Trump als nächstes anstellt und ob US-Dollar und US-Aktien in der Folge eher profitieren oder nicht, bleibt unsere Medizin der Wahl eine breite Streuung. Damit be-

rauben wir uns zwar der Chancen, mit erfolgreichen Wetten auf einzelne Länder, Branchen oder Titel goldrichtig zu liegen. Gleichzeitig entledigen wir uns aber auch des Risikos, voll und ganz danebenzuliegen. Mehrwert und nachhaltiger Vermögenszuwachs entsteht bei der Geldanlage in Aktien nicht durch das Eingehen heißer Wetten, sondern darin, genau dieser Versuchung zu widerstehen.

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 – 30.06.2025

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

FONDSDATEN ZUM 30.06.2025

ISIN	DE000A0M2JB5
WKN	A0M2JB
Rücknahmepreis	96,16 EUR
Anlagekategorie	Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,5% p.a.
Fondsvermögen	308,0 Mio. EUR
Gründung	15.02.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend



16% Asien/Lateinamerika
33% Europa
7% Cash
44% USA/Kanada

13,70% Konsum
2,16% Finanzen
15,04% Pharma/Medizin
5,46% Verkehr
5,90% Energie
8,79% Rohstoffe

5,63% Telekommunikation
4,12% Hardware
7,20% Software
15,64% digitale Medien
6,85% Cash
9,51% Sonstige

WERTENTWICKLUNG ZUM 30.06.2025

6 MONATE	+ 0,86 %
12 MONATE	+ 0,39 %
3 JAHRE	+ 5,51 %
5 JAHRE	+ 25,03 %
10 JAHRE	+ 41,20 %

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.

** siehe letzte Seite

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 3,61 % p.a.

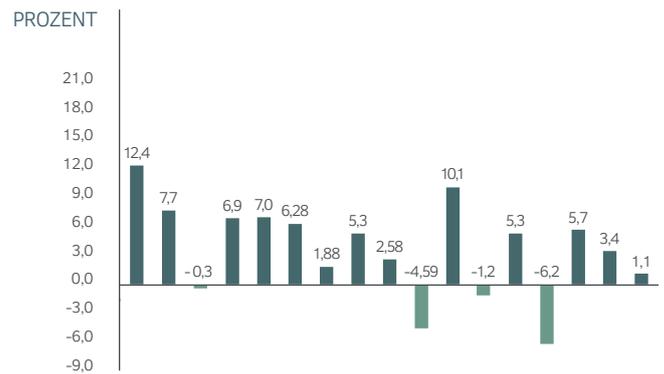


2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025

Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2025

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 2024 2025

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 4,29 % p.a.

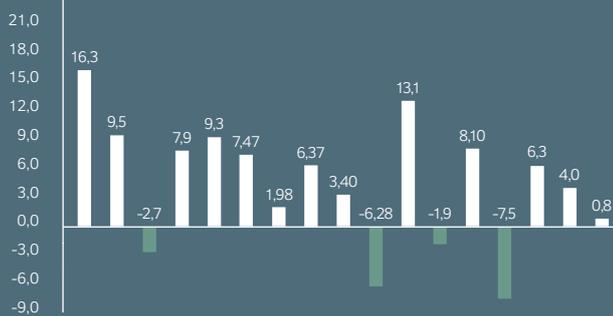


Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2025

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

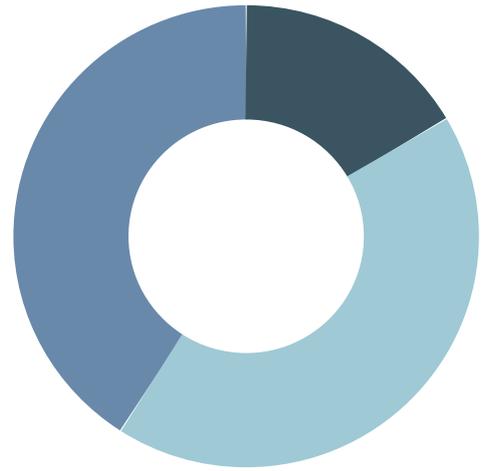
JAHRESERGEBNISSE

PROZENT



Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2025

CHANCE



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

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

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 5,04 % p.a.

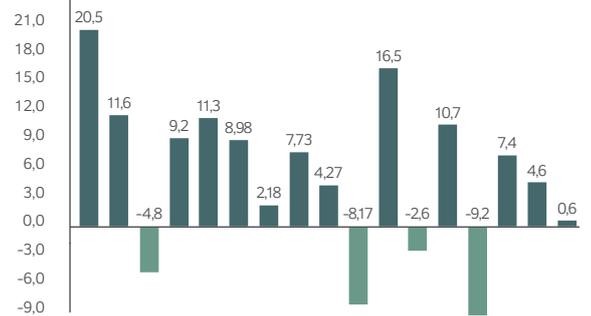


Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2025

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

JAHRESERGEBNISSE

PROZENT



Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2025

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: CHAT GPT

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).