



TOP Vermögensverwaltung AG



TOP-REPORT

AUSGABE JULI 2026

KAPITALMARKT-EXPERTISE FÜR
KUNDEN DER TOP VERMÖGENSVERWALTUNG
UND MITGLIEDER DES



Itzehoeer Aktien Club





Jörg Wiechmann | Vorstand (Vorsitzender)

Reimund Michels | Vorstand

EDITORIAL

Das erste Halbjahr hatte es in sich: Die Entführung des venezolanischen Staatspräsidenten Maduro durch die USA, Trumps Pläne zur Grönland-Annexion, der Angriff der USA und Israels auf den Iran, die daraus resultierende Schließung der Straße von Hormus samt Öl- und Energiekrise sowie steigender Inflation. Die Börse hingegen zeigte sich von all dem weitgehend unbeeindruckt – erneuter KI-Euphorie sei Dank.

Die Börsenstimmung schien dem reichsten Menschen der Welt, Elon Musk, offenbar sogar so positiv, dass er die Gunst der Stunde nutzte und mit SpaceX den bislang größten Börsengang der Geschichte aufs Parkett legte.

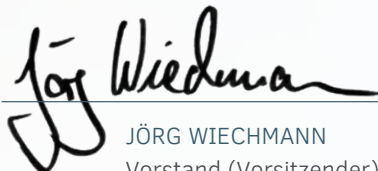
Natürlich freuen auch wir uns über die gute Stimmung. Zu viel Euphorie und Sorglosigkeit macht uns allerdings seit je her eher skeptisch. Schließlich wachsen die Bäume auch an der Börse letztlich nicht in den Himmel.

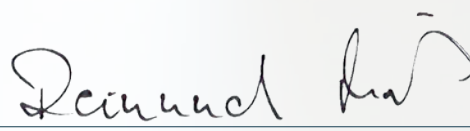
Trotz unserer bewusst defensiven Ausrichtung beendeten alle unsere Fonds das erste Halbjahr erneut im Plus. Mit +6,1 % führte unser vermögensverwaltender Dachfonds TOP-Investors Global die interne Rangliste an, gefolgt vom IAC-Club-Fonds (+4,3 %) sowie unserem defensiven Zinsfonds TOP-Defensiv Plus (+0,8 %).

Bedenkt man, dass unsere Fonds aufgrund defensiver Ausrichtung und breiter Streuung ihre Stärke in der Regel in schwachen Börsenphasen ausspielen und in euphorischen Börsenphasen eher moderat laufen, kann man mit dem Halbjahresergebnis nach dem starken Vorjahr mehr als zufrieden sein. Erst recht, wenn man bedenkt, dass die Börsenstimmung insbesondere in den USA so positiv ist – die Kurse der größten deutschen Aktien beendeten das Halbjahr gemessen am DAX-Kursindex hingegen leicht im Minus.

Alles in allem blicken wir damit nicht nur auf ein weiteres erfreuliches Halbjahr zurück. Erneut wurden auch sowohl unsere Fonds als auch unsere Beratungsqualität mehrfach ausgezeichnet. Mehr dazu erfahren Sie unter „Aktuelles“.

Vielen Dank einmal mehr für Ihr Vertrauen!


JÖRG WIECHMANN
Vorstand (Vorsitzender)


REIMUND MICHELS
Vorstand

TERMINE

IAC-BÖRSENBlick



23.07.2026 / 29.10.2026

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

IAC-BÖRSEN-SEMINAR



NOVEMBER 2026

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 2027

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



30.05.2027

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

ELON MUSK & SPACEX

Rekordbörsengang: Mit rund 75 Mrd. USD hat der Weltraumkonzern SpaceX von Elon Musk den bislang größten Börsengang der Geschichte hingelegt – rund 2,5-mal so groß, wie der bisherige Rekordhalter Saudi Aramco, der 2019 rund 29 Mrd. USD eingesammelt hatte. Zwar hob die SpaceX-Aktie nach dem IPO am 12. Juni mit einem Zugewinn von rund 50% innerhalb weniger Tage erst einmal ab wie eine Rakete. Danach ging es dann allerdings schnell wieder zurück bis unterhalb des Kurses der Erstnotiz. Für Anleger waren die Kursgewinne also bislang nur ein kurzes Vergnügen. Musk hingegen sicherte sich dadurch dauerhaft den Titel als erster Billionär aller Zeiten.

WENDE BEIM GOLDPREIS

Nachdem der Goldpreis in den letzten Jahren eine beeindruckende Rallye hingelegt hatte, geht ihm seit Ende Januar 2026 zunehmend die Luft aus. Von in der Spitze über 5.500 USD verbilligte sich das Edelmetall gegen Jahresmitte auf zwischenzeitlich unter 4.000 USD – und damit um rund 30 %. Warum das passiert ist, lässt sich nicht seriös begründen. Im Gegenteil: Sowohl die geopolitische Zuspitzung durch Ausbruch des Iran-Krieges als auch die wieder anziehende Inflation müssten dem Goldpreis nach klassischer Lehre Rückenwind geben. Fazit: Gold ist zwar ein seit Jahrtausenden bewährtes Wertaufbewahrungsmittel – kurzfristig aber bleibt es ein reines Spekulationsobjekt.

4-FACH AUSZEICHNUNG

Im ersten Halbjahr 2026 durften wir uns über gleich vier hochkarätige Auszeichnungen freuen: Deutschlands führendes Wirtschaftsmagazin „Capital“ ehrte uns erneut als „TOP Vermögensverwalter“ in Deutschland. Der „Private Banking Test“ der Gesellschaft für Qualitätsprüfung bescheinigte uns „Exzellente Beratungsqualität“. Das Londoner Fondsrating-Haus Citywire zeichnete uns erneut als „TOP-50 Vermögensverwalter“ aus. Und last but not least konnten sich erneut gleich drei Kollegen aus unserem Haus einen Platz unter den „TOP-100 Finanzberatern des Jahres“ 2026 sichern. Wir fühlen uns geehrt und sagen „Danke“.

ANLEGER FRAGEN – DAS TOP-TEAM ANTWORTET

- » FRAGE »Ich überlege einen Teil meines Vermögens per Auslandsdepot in die Schweiz zu verlagern. Was halten Sie davon?«

ANTWORT »Das hängt davon ab, was Sie mit einem Auslandsdepot bezwecken wollen. Steuerlich ist ein Konto bzw. Depot in der Schweiz dem deutschen Fiskus durch internationalen Informationsaustausch transparent. Auch müssen Sie Erträge aus einem Auslandsdepot vollständig in Deutschland versteuern. Ein Problem ist, dass ausländische Banken nicht wie deutsche Institute den gesetzlichen Bestimmungen zur Steuerabführung und zum Steuerreporting unterliegen. Sie haften also als Inhaber eines Auslandsdepots vollständig selbst für Ermittlung, Erklärung und Abführung von teils hochkomplexen Berechnungen wie Vorabpauschalen, Teilfreistellungen usw.. Das kann die Kosten für Ihren Steuerberater in die Höhe treiben.«

- » FRAGE »Die US-Notenbank FED hat einen neuen Chef nach Trumps Geschmack. Was bedeutet das für den US-Dollar?«

ANTWORT »Unabhängige Notenbanken genießen an den Finanzmärkten großes Vertrauen, weil sie Geldwertstabilität höher gewichten als kurzfristige politische Interessen. Entsteht der Eindruck, dass die Geldpolitik der FED künftig stärker politisch beeinflusst wird, könnte dies den Dollar unter Druck setzen. Hinzu kommt die hohe Staatsverschuldung der USA. Sollten die Märkte befürchten, dass diese künftig verstärkt über eine lockere Geldpolitik finanziert wird, dürfte dies die Inflationserwartungen erhöhen und den Dollar weiter belasten. Für Anleger sind deshalb breit gestreute internationale Anlagen wichtiger denn je.«

- » FRAGE »Der Goldpreis ist zuletzt deutlich gefallen. Sollte ich diese Gelegenheit zum Einstieg ins Edelmetall nutzen?«

ANTWORT »Gold wirft weder Zinsen noch Dividenden ab. Ob sich ein Einstieg lohnt, hängt daher allein davon ab, ob der Goldpreis künftig wieder steigt. Das aber weiß niemand. Interessanter finden wir deshalb Goldminen-Aktien: Gut geführte Mininggesellschaften können selbst in längeren Phasen stagnierender oder fallender Goldpreise wie bspw. von 1980 bis 2000 Gewinne erzielen, Dividenden ausschütten und ihren Unternehmenswert steigern. Über unseren IAC-Aktien Global sind unsere Anleger bereits an weltweit führenden Goldminenfirma wie Barrick Mining und Newmont Corp. beteiligt – ähnlich auch im TOP-Investors Global.«



Das Team der TOP Vermögensverwaltung AG

» FRAGE »Ich bin begeisterter ChatGPT-Nutzer. Soll ich mich am evtl. bevorstehenden Börsengang von OpenAI beteiligen?«

ANTWORT »Ein gutes Produkt ist noch lange keine gute Geldanlage. Gerade bei viel beachteten Börsengängen ist die Euphorie oft so groß, dass bereits ein sehr hoher Unternehmenswert eingepreist wird. Das schmälert die künftigen Renditechancen und erhöht die Gefahr empfindlicher Verluste. Hinzu kommt: Selbst Experten können heute kaum beurteilen, welche KI-Firmen in zehn Jahren zu den Gewinnern zählen werden. Wer vom langfristigen Potenzial der KI profitieren möchte, fährt deshalb häufig besser mit einer breiten Streuung über verschiedene KI-Profiteure, statt alles auf seinen KI-Lieblingsanbieter zu setzen. Zu den KI-Profiteuren gehören zudem nicht nur die KI-Anbieter, sondern Unternehmen verschiedenster Branchen – zuletzt waren das die KI-Ausrüster bzw. Chip-Aktien.«

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

DAS TOP-TEAM STELLT SICH VOR

DIESES MAL: SUSANNE SIEMSEN (SEKRETARIAT)



Als ausgebildete Bürokauffrau bin ich nach Stationen bei einer Wohnungsbaugesellschaft, der Wirtschaftsakademie Schleswig-Holstein sowie zuletzt bei der AWO Anfang 2025 zur TOP AG gekommen. Von Beginn an hat mich die angenehme Arbeitsatmosphäre, das gute Miteinander und die offene Kommunikation im Team überzeugt.

An meinem Job im Sekretariat gefällt mir besonders die Vielfalt: Kein Tag ist wie der andere – genau das macht die Arbeit spannend. Ich arbeite mich schnell in neue Aufgaben ein und lege großen Wert auf Freundlichkeit, Flexibilität und Gewissenhaftigkeit.

Auch privat bleibe ich gerne in Bewegung: Ob Fitness, Schwimmen oder Fahrradfahren – Aktivität und Abwechslung gehören für mich einfach dazu. Das hält Körper und Kopf gleichermaßen fit.

Susanne Siemsen

SUSANNE SIEMSEN

TOP DEFENSIV PLUS*

DAS RUHEKISSEN FÜR IHR KAPITAL



Konservative Anlagestrategie
(Stand Juni 2026)



LIPPER FUNDS
RATING

5

Lipper-Rating Kapitalerhalt
(Stand Juni 2026)



Morningstar 10 Jahre
(Stand Mai 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 +3,1 % lag der Fonds in den ersten sechs Monaten 2026 erneut rund 0,8 % vorn. Auf Sicht der letzten 12 Monate lag das Plus damit bei rund 3 % und somit erneut höher als die im Bundeschnitt bereits wieder deutlich gefallen Zinsen bei der Bank.

Vor allem bei Volksbanken und Sparkassen wirft geparktes Geld kaum Zinsen ab, zeigt eine Analyse des Finanzportals Biallo. Bei 594 untersuchten Sparkassen und Volksbanken liegt demnach der unbefristete Tagesgeldzins bei im Schnitt 0,4 %. Bei den analysierten überregionalen Banken und Direktbanken sind es immerhin 1,0 %. Damit können Sparer die in Folge des Iran-Krieges samt Energiepreisschock gestiegene Inflation mit Tagesgeldzinsen in der Regel nicht mehr ausgleichen. Die Inflation im Euro-Raum liegt aktuell bei rund 3 %.



Vor diesem Hintergrund bietet sich der TOP Defensiv Plus als aussichtsreichere 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 inmitten der Nullzins-Phase deutschlandweit „Fonds des Jahres“ wurde, bescherte ihm das konstant gute Abschneiden in den letzten Jahren 2025 erstmals auch 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 verzinsten 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.

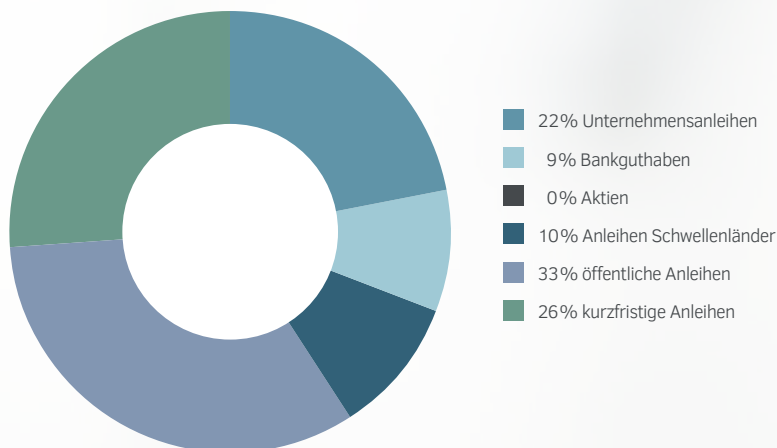


FONDSDATEN ZUM 30.06.2026

ISIN	DE000A0YJMH9
WKN	A0YJMH
Rücknahmepreis	68,51 EUR
Anlagekategorie	Mischfonds defensiv Euroland
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	0,0% p.a.
Fondsvermögen	71,5 Mio. EUR
Gründung	19.10.2010
Ertragsverwendung	thesaurierend

Zeitraum: 20.10.2010 – 30.06.2026

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



WERTENTWICKLUNG ZUM 30.06.2026

6 MONATE	+ 0,84 %
12 MONATE	+ 2,27 %
3 JAHRE	+ 11,40 %
5 JAHRE	+ 7,01 %
10 JAHRE	+ 13,53 %

TOP-INVESTORS GLOBAL*

INVESTIEREN IN 10 DER BESTEN FONDSMANAGER DER WELT



Ausgewogene Anlagestrategie
(Stand Juni 2026)



Lipper-Rating Konsistenz
(Stand Juni 2026)



MMD-Ranking 1 Jahr
(Stand Juni 2026)

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 bzw. Kopf gesetzt hat. Unsere 10 Manager streuen das ihnen anvertraute Vermögen breit über Aktien, Anleihen, Rohstoffe und Währungen. Mit dieser vermögensverwaltenden Strategie erzielte der Fonds nach +7,1 % im Gesamtjahr 2025 im ersten Halbjahr 2026 einen weiteren Zugewinn von 6,1 %.

Anders als in den Vorjahren kam es dabei innerhalb unserer 10 Fondsmanager zu auffällig wenigen Favoritenwechseln. Ganz im Gegenteil: Insbesondere unsere letzten beiden Neuzugänge, Peter E. Huber (Aufnahme 09/2024) und Joshua Crabb (Aufnahme 09.2025) sicherten sich nach bereits starker Vorjahresperformance mit 14 % bzw. beeindruckenden 29 % erneut die Spitzenplätze. Vorjahresletzter Dr. Bert Flossbach von Flossbach von Storch behielt hingegen auch im ersten Halbjahr 2026 weiter die rote Laterne.



Doch Achtung: Die Vergangenheit hat gezeigt, 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 Fondsmanagern besteht die Kunst deshalb darin, ein Team aus Köpfen zusammenzustellen, die nicht gleichgerichtet agieren, sondern sich in ihrem Denken und Handeln unterscheiden. Während die Einen aussäen, sind die Anderen bereits am Ernten. Selbst längere Durststrecken eines Fondsmanagers 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. Eine 30%-ige Steuerfreiheit der Erträge kommt für Anleger als Sahnehäubchen hinzu.

ANLAGESTRATEGIE DES FONDS

Der TOP-Investors Global investiert jeweils 10% des Fondsvermögens in eine Auswahl von zehn Zielfonds, deren Fondsmanager wir zu den besten Investoren der Welt zählen. Nur Zielfondsmanager, die über mindestens zehn Jahre überdurchschnittliche Ergebnisse erzielt haben, qualifizieren sich grundsätzlich für eine Aufnahme in den Dachfonds. Aktuell arbeiten als Zielfondsmanager für den TOP-Investors Global die folgenden zehn Manager: Prof. Dr. Max Otte, Dr. Jens Erhardt, Peter E. Huber, Dr. Hendrik Leber, Dr. Thomas Schüßler (DWS), Peter Sartori (FranklinTempleton), Dr. Christoph Bruns, Dr. Bert Flossbach, Fred Mark Sykes (Fidelity) und Joshua Crabb (Robeco). 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 – 30.06.2026

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

FONDSDATEN ZUM 30.06.2026

ISIN	DE000A0M2JC3
WKN	A0M2JC
Rücknahmepreis	90,80 EUR
Anlagekategorie	Dachfonds Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,1 % p.a.
Fondsvermögen	119,2 Mio. EUR
Gründung	03.03.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend



- 10% Robeco Asia-Pacific
- 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 30.06.2026

6 MONATE	+ 6,12 %
12 MONATE	+ 13,91 %
3 JAHRE	+ 27,83 %
5 JAHRE	+ 18,83 %
10 JAHRE	+ 59,14 %

IAC-AKTIE GLOBAL*

INVESTIEREN IN 50 INTERNATIONALE QUALITÄTSAKTIE



Morningstar Gesamtrating
(Stand April 2026)



LIPPER FUNDS
RATING

5

Lipper-Rating Kapitalerhalt
(Stand Juni 2026)



FWW FundStars®

★★★★

FundStars-Rating
(Stand April 2026)

Iran-Krieg, Ölpreis-Schock, Inflation: Das Börsenjahr 2026 hält Anleger und Börse bislang ganz schön in Atem. Die Börse kann das bislang kaum beeindrucken: Allen voran die im Vorjahr schwachen US-Werte preschten im ersten Halbjahr mit einem Anstieg von 8% voran. Als Zugpferde wirkten dabei erneut die Technologie-Werte, getrieben von der KI-Euphorie. Allerdings gab es hier einen dramatischen Favoritenwechsel:

Während in der ersten Welle der KI-Euphorie von Anfang 2023 bis Ende 2024 die großen KI-Anbieter rund um Microsoft, Alphabet, Meta & Co. standen, führten zuletzt die Ausrüster eben dieser Rechenzentrumsbetreiber, nämlich die Chip-Werte, die Rally an. Die KI-Profiteure der ersten Welle hingegen, für die seinerzeit sogar ein eigener Begriff geprägt wurde – „Magnificent Seven“ – beendeten das erste Halbjahr im Schnitt sogar im Minus.



Ein ebenso geteiltes Bild im Rest der Welt: Während die japanische Börse beeindruckende 35% zulegen konnte, beendeten die deutschen Blue-Chips gemessen am DAX-Kursindex das erste Halbjahr sogar leicht im Minus. Gerade das in den Vorjahren gefeierte DAX-Schwertgewicht, der Rüstungskonzern Rheinmetall, musste mit in der Spitze –50% ordentlich Federn lassen. Die ebenfalls schwergewichtige und folglich in vielen Anlegerdepots vertretene SAP-Aktie beendete das Halbjahr mit –30%.

Da niemand weiß, wie sich diese teils erratischen Favoritenwechsel zukünftig weiterentwickeln werden, bleibt unsere Medzin der Wahl gegen die daraus resultierenden Risiken eine breite Streuung über Länder und Branchen innerhalb unserer 50 internationalen Qualitätsaktien. Mehrwert in Form von nachhaltigem Vermögenszuwachs entsteht bei der Geldanlage in Aktien schließlich 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 Itzehoe 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.



FONDSDATEN ZUM 30.06.2026

ISIN	DE000A0M2JB5
WKN	A0M2JB
Rücknahmepreis	112,95 EUR
Anlagekategorie	Aktien global
KAG	HANSAINVEST, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	1,5 % p.a.
Fondsvermögen	373,0 Mio. EUR
Gründung	15.02.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend

Zeitraum: 30.12.2008 – 30.06.2026

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



18 % Asien/ Lateinamerika
37 % Europa
7 % Cash
38 % USA/ Kanada



16,38 % Konsum
1,78 % Finanzen
18,42 % Pharma/ Medizin
4,50 % Verkehr
7,03 % Energie
10,16 % Rohstoffe
3,65 % Telekommunikation
6,83 % Hardware
2,30 % Software
10,69 % digitale Medien
7,55 % Cash
10,71 % Sonstige

WERTENTWICKLUNG ZUM 30.06.2026

6 MONATE	+ 4,33 %
12 MONATE	+ 17,46 %
3 JAHRE	+ 22,79 %
5 JAHRE	+ 23,07 %
10 JAHRE	+ 70,25 %

TOP VERMÖGENS- VERWALTUNG **

In Zeiten volatiler, schnelllebiger Märkte ist das Management des eigenen Vermögens eine aufwendige Aufgabe. Es erfordert Zeit sowie die Bereitschaft, sich intensiv um die Anlage seines Vermögens zu kümmern und sich mit den Entwicklungen an den internationalen Kapitalmärkten auseinanderzusetzen. Für Anleger, die diesen Aufwand nicht selbst erbringen können oder möchten, stellt die Vermögensverwaltung eine interessante Möglichkeit der Geldanlage dar.

DIE MISCHUNG MACHT 'S

Profitieren Sie von der idealen Mischung aus 50 Qualitätsaktien, 10 TOP-Fondsmanagern und einem Ruhekissen für Ihr Geld. Über die individuelle Zusammenstellung unserer drei Fonds in Verbindung mit unserem Tagesgeld, ergibt sich für jeden Anleger das für ihn passende Rendite-/Risiko-Verhältnis.

IHR RENDITE-/RISIKO-PROFIL

Kunden, die es auf eine höhere Rendite abgesehen haben, müssen ein höheres Risiko in Form von größeren Kursschwankungen in Kauf nehmen. Wer hingegen ein Ruhekissen für sein Geld bevorzugt, muss im Gegenzug auf Rendite verzichten. Als Kunde legen Sie deshalb bei der Zusammenarbeit mit uns zuallererst einmal selbst fest, wie viel Risiko Sie eingehen wollen.

UNSERE MUSTER-PORTFOLIEN

Entscheiden Sie sich für eines unserer nebenstehenden Muster-Portfolien „Sicherheit“, „Ausgewogen“ und „Chance“ oder stellen Sie mit Ihrem Berater Ihre ganz eigene Mischung zusammen. Wir setzen Ihre Zielvorgaben dann so um, dass am Ende ein Ergebnis steht, das vor allem ein Ziel hat: Sie zufrieden zu stellen.

IN GUTEN HÄNDEN

Nutzen Sie Ihre Chancen am Kapitalmarkt und profitieren Sie von unserem Know-how. Mit rund 10.000 zufriedenen Kunden gehören wir zu den führenden bankenunabhängigen Vermögensverwaltern in Deutschland. Für die Ergebnisse, die wir für unsere Kunden erzielen, wurden wir bereits mehrfach ausgezeichnet, u. a. als bester Vermögensverwalter Deutschlands.

SICHERHEIT



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

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

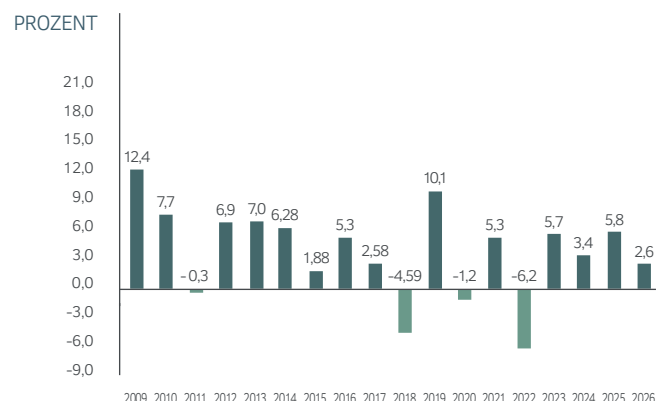
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

Durchschnittlich 3,82 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2026
Die Fondskennzahlen, insbesondere der Nettoinventarwert, werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Der Nettoinventarwert berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag.

JAHRESERGEBNISSE



** siehe letzte Seite

AUSGEWOGEN



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

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

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

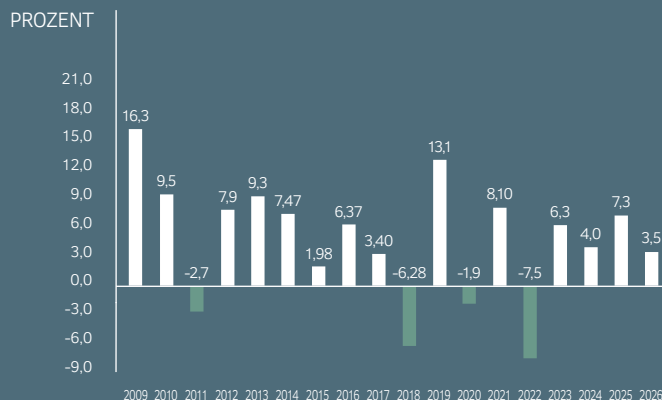
Durchschnittlich 4,61 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2026

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

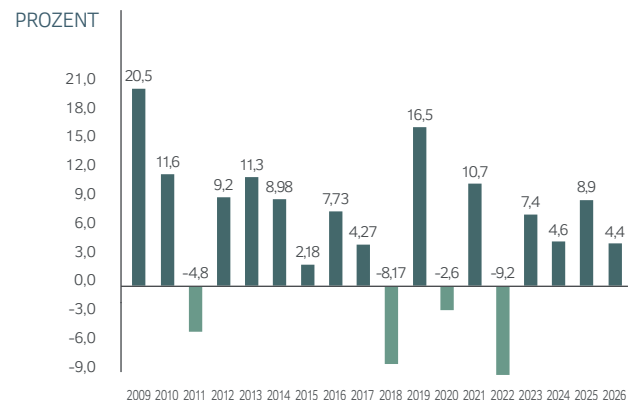
Durchschnittlich 5,47 % p.a.



Zeitraum: 01.01.2008 – 30.06.2026

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: 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 (Reballancing).