

## ANLAGESTRATEGIE

Der TOP Vermögen Select investiert in Prämienstrategien und Diskontzertifikate sowie vereinzelt in Wandelanleihen und Einzelaktien. Mit Hilfe von Absicherungsstrategien soll eine kontinuierliche Rendite erwirtschaftet werden.

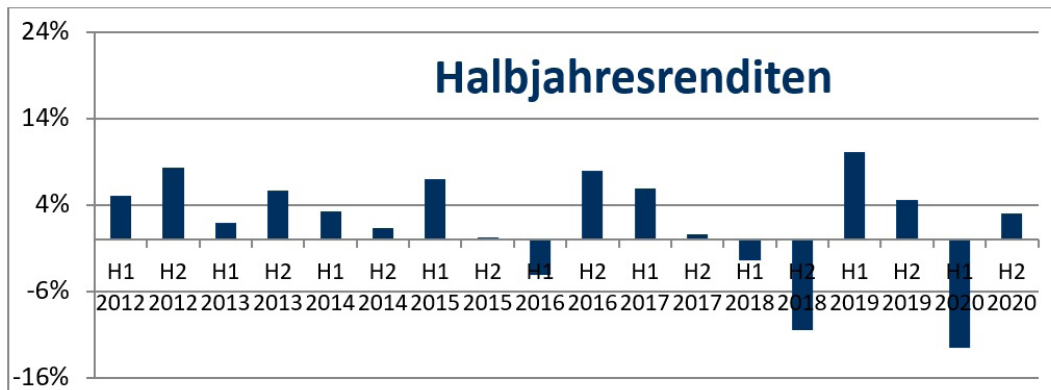
## AUSZEICHNUNGEN



Die besten aktiven Fonds  
★★★★★

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 01.01.2012 bis 31.07.2020



### TOP Positionen

- Alibaba Diskonter
- Croda
- DAX Diskonter
- Merck KGaA Diskonter
- Linde Diskonter
- RWE Diskonter
- Roche
- Vonovia Diskonter

## KOMMENTAR DES MANAGEMENTS

**Marktsituation:** Der ifo-Geschäftsklima-Index ist den dritten Monat in Folge gestiegen, befindet sich nun in einem Bereich wie im Mai 2009 und zeigt damit wieder eine Erholungsphase an. Viele Unternehmensvertreter zeigen also bereits wieder einen Optimismus, welcher sich mit der aktuellen Lage – unter anderem einem flächendeckenden Abbau von Arbeitsplätzen - nur schwerlich in Verbindung bringen lässt.

Dennoch gelten Frühindikatoren, wie Einkaufsmanager-Indizes von Unternehmen als verlässlich, während Einstellungen oft erst ein nachlaufender Faktor sind. An der Börse wird im Regelfall auch die Lage ein halbes Jahr im Voraus gehandelt, daher stehen die deutlichen Erholungen durchaus im Einklang mit den Erwartungen vieler Unternehmensvertreter. Auch die Entwicklung in China macht Mut. Problematisch ist der zunehmend ruppig geführte Technologiestreit zwischen China und den USA.

Mit dem faktischen Verbot ausländische Konzerne in den USA soziale Medien führen zu lassen, wurden die Monopole von Alphabet und Facebook nahezu zementiert, die drohende Konkurrenz von Baidu und Tencent fällt weg.

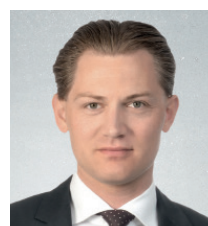
Entsprechend sind die US-Technologieriesen weiter gestiegen – auch wenn die Luft in diesem Segment zunehmend dünner wird.

**TOP Vermögen Select:** Viele Aktien sind nach wie vor günstig zu haben. Die Bewertungen der Technologieriesen in den USA verstellen den Blick auf die Lage im Gesamtmarkt. Im Dow Jones haben von 30 Unternehmen gerade einmal 10 ein positives Vorzeichen, ohne Apple, Microsoft und HomeDepot würde der Index noch immer darniederliegen.

Der TOP Vermögen Select Fonds sammelt zunehmend interessante Unternehmen aus der zweiten Reihe ein. Hauptanlagethemen bleiben die Medizintechnologie und der Basiskonsum in Verbindung mit Wachstumsnischen, wie zum Beispiel der fleischlosen Ernährung. Zunehmend attraktiv wird in den USA der Häusermarkt trotz konjunktureller Herausforderungen. Nach über 12 Jahren zu geringer Bautätigkeit bieten nun auch die historisch niedrigen Zinsen ein Umfeld, welches einen Bewertungsschub geben kann. Hier bieten ausgewählte REITS attraktive Anlageoptionen.

## KONTAKT

TOP Vermögen AG  
Luisenstraße 14 · 80333 München  
Tel.: +49 (89) 189 43 57-57  
www.topvermoegen.de



Michael Thaler  
Manager TOP Vermögen Select



Thomas Schröpfer  
Mitglied Investmentausschuss



Bei diesem Fact Sheet handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument.

Stand: 31.07.2020

## DISCLAIMER

Die in diesem Fact Sheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Dieses Fact Sheet entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Das Fact Sheet stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die TOP Vermögen AG, ihre Organe und Mitarbeiter noch der Portfoliowalter oder Anlageberater können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Fact Sheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Fact Sheet entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfoliowalters oder Anlageberaters wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investment-

fonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit einem investierten Betrag von 1.000 €, dem max. Ausgabeaufschlag sowie einem Rücknahmeabschlag (falls vorgesehen, siehe Stammdaten) aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Hinweise zur Darstellung der rollierenden 12-Monats-Wertentwicklung: Die Darstellung beschränkt sich auf die unmittelbar vorangegangenen 5 Jahre. Da der Ausgabeaufschlag nur bei Kauf (hier im ersten dargestellten Jahr unterstellt) und ein Rücknahmeabschlag nur bei Verkauf (hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im ersten dargestellten Jahr und ggf. im aktuellen Jahr. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailsicht Ihres Fonds unter [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein. | © TOP Vermögen AG, 2019. All rights reserved.