

## ANLAGESTRATEGIE

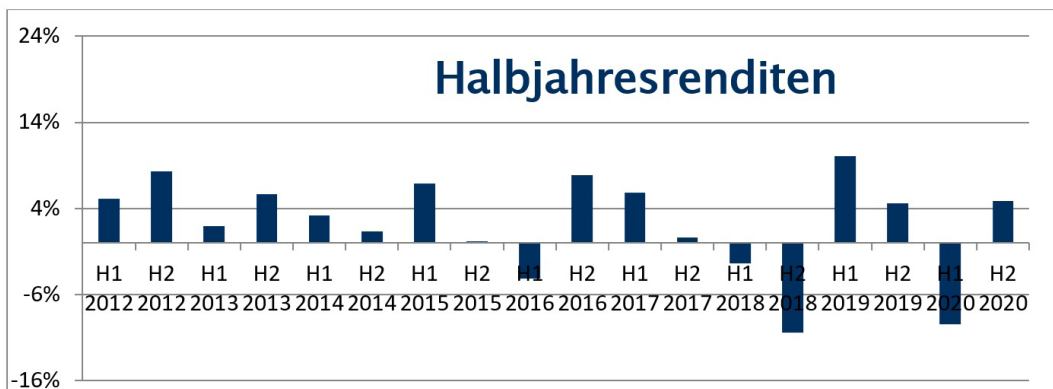
Der TOP Vermögen Select investiert in Prämienstrategien und Diskontzertifikate sowie vereinzelt in Wandelanleihen und Einzelaktien. Mit Hilfe von Absicherungsstrategien soll eine kontinuierliche Rendite erwirtschaftet werden.

## AUSZEICHNUNGEN



## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 01.01.2012 bis 30.09.2020



### 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 ein vielbeachtetes Konjunkturbarometer. Da lässt es schon aufhorchen, wenn nach vier deutlichen Monatsanstiegen in Folge wieder ein robuster Aufschwung angezeigt wird. Die Börse hat diese V-förmige Erholung bereits zu Teilen vorweg genommen. Schwach bleiben die Aktienmarktentwicklungen in vielen europäischen Staaten, wie Spanien, Italien, Frankreich und Großbritannien. In diesen Ländern scheint sich die Rezession in Folge der Pandemiebeschränkungen zu verschärfen.

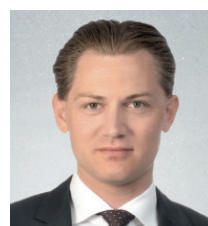
In den USA hat der gewaltige fiskalische Impuls vielen Bürgern kurzfristig geholfen. Ein weiteres Unterstützungsprogramm wird aber von vielen Ökonomen als notwendig angezeigt. Der Themenplan bleibt wie gehabt: US-Wahl, der Brexit, die politischen Spannungen mit den europäischen Nachbarn Russland und Türkei, die Sorge vor einer weiteren großen Infektionskette. Viele Unternehmen haben sich aber zuletzt als krisenrobust gezeigt, dies macht Mut.

**TOP Vermögen Select:** Im Monat September hat der TOP Vermögen Select die Absicherung auf rund 20% des gesamten Portfolios erhöht. Traditionell ist der September ein schwacher Börsenmonat. Gleichzeitig wurden aber sukzessive Positionen weiter ausgebaut.

Unter anderem REITS in US-Wohnimmobilien, die Optikspezialisten Carl-Zeiss-Meditec und EssilorLuxottica sowie die Deutsche Telekom und SAP. Einer der größten Werte aktuell ist RWE, die mit der Übernahme von innogy und der Abfindung für die Kohlekraftwerke zu einem der größten Anbieter erneuerbarer Energien werden, die zum Beispiel für die Elektrolyse von „grünem“ Wasserstoff benötigt wird.

## 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: 30.09.2020

## 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.