

FUNDAMENTAL

DAS  Greiff FONDS-PORTRAIT MAGAZIN
Research Institut GmbH

FAKTEN-CHECK

Der IAC-Aktien Global

**"Das Ziel ist, unseren
Anlegern eine nachhaltige,
solide Wertentwicklung
zu bieten."**

Portfoliomanager bei der
TOP Vermögensverwaltung AG
MARTIN PAULSEN im Interview



MARTIN PAULSEN

Portfoliomanager bei der
TOP Vermögensverwaltung AG

Martin Paulsen ist Diplom-Kaufmann mit Schwerpunkt Kapitalmarkt und verfügt über mehr als 30 Jahre Börsenerfahrung. Bereits während seines Studiums war er geschäftsführend im Arbeitskreis Kapitalanlage an der Christian-Albrechts-Universität zu Kiel tätig. Seit 1999 ist er bei der TOP Vermögensverwaltung AG sowie dem Itzehoer Aktien Club aktiv und hat sich durch regelmäßige Weiterbildungen kontinuierlich fachlich weiterentwickelt.



INVESTIEREN STATT SPEKULIEREN

IAC-Aktien Global

Volker Schilling: Herzlich willkommen zu einer neuen Ausgabe von „FUNDamental“ – dem Format, in dem wir mit Fondsmanagern über ihre Fonds sprechen: Was macht sie besonders? Worauf legen sie Wert? Welche Themen sind für sie entscheidend? Und wie blicken sie auf die Kapitalmärkte?

Heute schalte ich vom tiefen Süden in den hohen Norden und freue mich, Martin Paulsen zu begrüßen. Er ist verantwortlicher Fondsmanager des IAC-Aktien Global und tätig für die Top Vermögensverwaltung AG. Herzlich willkommen, Herr Paulsen.

Martin Paulsen: Vielen Dank, Herr Schilling. Ich freue mich auf das Gespräch.

V. Schilling: Der Name IAC-Aktien Global klingt nach einem Kürzel – woher stammt er, und was war die Idee hinter diesem Fonds, den Sie bereits 2008 aufgelegt haben?

Martin Paulsen: Der Name steht für den „Itzehoer Aktien Club“. Ursprünglich war der Fonds ein Anlagevehikel für unseren Aktienclub, den wir bereits im Jahr 1998 gegründet haben. Die Idee war, eine langfristige, breit diversifizierte und wertorientierte Aktienstrategie

umzusetzen.

V. Schilling: Ein Aktienclub – das hört man nicht oft. Treffen Sie sich in Hinterzimmern und entscheiden gemeinsam, welche Aktien Sie kaufen?

M. Paulsen: (lacht) Nein, so ist es nicht. Ein Aktienclub ist eine Gruppe von Anlegern, die gemeinsam investieren. Wir setzen auf eine klare Strategie und langfristiges Wachstum. Spekulation oder riskante Derivate sind nicht unser Ansatz – unser Leitprinzip lautet damals wie heute: „Investieren statt zocken.“

V. Schilling: Genau das scheint Ihnen

gut gelungen zu sein. Sie haben das Prinzip „Investieren statt Spekulieren“ etabliert und auch einen großen Teil des Aktienclub-Vermögens in den Fonds überführt. Mit einem Volumen von über 300 Millionen Euro ist er ein beachtlicher Fonds. Dennoch ist er kein klassischer Aktienfonds – wie würden Sie ihn selbst einordnen?

M. Paulsen: Wir verstehen uns als globaler Aktienfonds mit einem klaren Fokus auf Qualitätsunternehmen. Unser Portfolio besteht aus 50 breit diversifizierten Aktien, die wir für besonders solide und zukunftsfähig halten. Unser Ansatz ist langfristig orientiert, und wir investieren weltweit, nicht nur in Deutschland oder Europa.

V. Schilling: *50 Werte klingen nach einer guten Balance zwischen Diversifikation und Konzentration. Sind die Aktien gleichgewichtet?*

M. Paulsen: Nein, das Gewicht der Positionen ergibt sich aus der Marktentwicklung. Wir kappen jedoch einzelne Positionen, wenn sie zu groß werden. Eine hohe Diversifikation bleibt gewährleistet, und Gewinne lassen wir laufen.

V. Schilling: *Wann tauschen Sie Unternehmen im Portfolio aus?*

M. Paulsen: Wir sind diszipliniert und wechseln Unternehmen nur, wenn sich die fundamentale Lage ändert oder eine bessere Alternative auftaucht. Unser Ziel ist es, kontinuierlich in stabile, langfristig erfolgreiche Unternehmen zu investieren.

V. Schilling: *Disziplin ist ein wichtiger Faktor – insbesondere in volatilen Zeiten. Welche Anleger sind in Ihrem Fonds gut aufgehoben? Wer ist Ihr typischer Investor?*

M. Paulsen: Unsere Anleger suchen eine stetige Wertentwicklung ohne extreme Schwankungen. Wir sprechen vor allem langfristig orientierte Investoren an, die Realismus und Kontinuität schätzen, statt kurzfristigen Trends nachzujagen.

V. Schilling: *Seit der Auflage 2008 hat Ihr Fonds eine Verdoppelung der Performance erzielt und sich als einer der defensivsten globalen Aktienfonds bewiesen. Doch in den letzten Jahren haben sich die Märkte stark auf einige wenige Tech-Werte konzentriert. Wie wirkt sich das auf Ihren Fonds aus?*

M. Paulsen: Wir bleiben unserer Strategie treu. Unsere breite Diversifikation schützt uns vor Marktrisiken, aber in Phasen, in denen wenige Aktien do-

minieren, kann das natürlich bedeuten, dass wir nicht mit den spekulativsten Segmenten mithalten. Langfristig zahlt sich unsere Strategie jedoch aus.

V. Schilling: *Wie transparent sind Sie mit Ihrer Strategie? Kann man die 50 Titel Ihres Fonds öffentlich einsehen?*

M. Paulsen: Ja, wir sind sehr transparent. Auf unserer Webseite iac.de veröffentlichen wir regelmäßig Informationen zu unseren Top-Positionen und unserer Strategie.

V. Schilling: *Und jeder kann in Ihren Fonds investieren – es ist nicht notwendig, Mitglied im Aktienclub zu sein, richtig?*

M. Paulsen: Ganz genau. Unser Fonds ist über seine ISIN frei erhältlich.

V. Schilling: *Ich danke Ihnen für das Gespräch und wünsche weiterhin viel Erfolg!*

M. Paulsen: Vielen Dank, Herr Schilling! Beste Grüße in den Süden!

Sehen Sie hier
das Interview
im Video:



DER IAC-AKTIE GLOBAL IM ÜBERBLICK

- **Auflage:** 2008
- **Strategie:** langfristige, breit diversifizierte Investments
- **Portfolio:** rund 50 Qualitätsunternehmen weltweit
- **Schwerpunkt:** nachhaltige Renditen, keine kurzfristige Spekulation
- **Transparenz:** alle Aktienpositionen online einsehbar
- **Leitprinzip:** „Investieren statt Spekulieren“

Hintergrund

Der IAC – Aktien Global ist ein langfristiger ausgerichteter Aktienfonds, der aus der Tradition des Itzehoer Aktien Clubs (IAC) hervorgegangen ist. Seit der Umwandlung in einen Investmentfonds im Jahr 2008 verfolgt das Management eine defensive Anlagestrategie mit dem Ziel, langfristig von globalen Aktienchancen zu profitieren, ohne sich kurzfristigen Markttrends unterzuordnen. Dabei setzt der Fonds auf eine breite Diversifikation und bevorzugt hochkapitalisierte Unternehmen mit starken Marken. Die Turnover-Rate ist niedrig, und die Strategie wird unabhängig von einer Benchmark umgesetzt, wobei eine Orientierung am MSCI World Equal Weighted Index erfolgt. Der Fonds zeichnet sich durch eine antizyklische Herangehensweise aus, die in Krisenzeiten Stabilität bieten soll.

Mit einem Anlagevolumen von rund 320 Millionen Euro per Februar 2025 ist der Fonds breit aufgestellt und

investiert vorrangig in Large- und Giant-Cap-Unternehmen. Die größten Positionen sind Oracle, Meta und Booking Holdings, während Technologie, Verbrauchsgüter und Gesundheitswesen die dominierenden Sektoren bilden. Geografisch sind die USA, Asien und die Eurozone am stärksten vertreten. Das Risikomanagement achtet besonders auf die Vermeidung von Klumpenrisiken und setzt Derivate situativ ein.

Fazit: In den vergangenen Jahren konnte der Fonds durch seine strategische Ausrichtung in Krisenzeiten robust bleiben und moderate Wertzuwächse verzeichnen. Dennoch kann er in stark wachsenden Märkten, die von wenigen Technologiewerten dominiert werden, kurzfristig hinterherhinken. Für Anleger, die ein solides globales Basisinvestment mit hoher Transparenz und erfahrenem Management suchen, stellt der IAC – Aktien Global eine interessante Option dar.

KEY FACTS

Fondsmanager:

TOP Vermögensverwaltung AG,
Martin Paulsen

Verwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment GmbH

Depotbank:

Donner & Reuschel AG



Zur
quantitativen
Fondsanalyse:

STAMMDATEN

ISIN: DE000A141V68

Kategorie:

Mischfonds EUR aggressiv - Global

Auflegedatum: 01.02.2016

Fondswährung: Euro

Domizil: Deutschland, Luxemburg

Fondsvolumen:

320,0 Mio. EUR

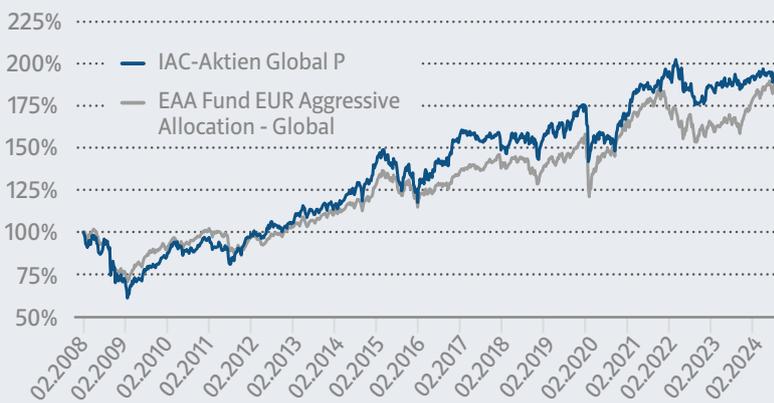
Wertentwicklung kumuliert

(1 Jahr): +7,10 %

Stand: 03.02.2025

WERTENTWICKLUNG

IAC-Aktien Global P – beständig auf dem Weg nach oben



IHRE ANSPRECHPARTNER



Jörg Wiechmann

Vorstand

T +49 (0) 4821 6793 17

E wiechmann@top-invest.de



Martin Paulsen

Fondsmanager

T +49 (0) 4821 6793 0

E paulsen@top-invest.de

IMPRESSUM

Herausgeber:

GREIFF Research Institut GmbH
Munzinger Str. 5a
79111 Freiburg i. Breisgau
Tel. +49 761 767695 0
E-Mail: info@greiff-research.de

Verantwortlicher im Sinne des

Presserechts (V.i.S.d.P.): Werner Lang

Redaktion und Konzept:

Werner Lang, Geschäftsführer
Greiff Research Institut GmbH

Gestaltung: K-Visual

Fotos:

TOP Vermögensverwaltung AG

Disclaimer: Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 67 Abs. 2 WpHG und / oder „Geignete Gegenparteien“ gem. § 67 Abs. 4 WpHG mit Lizenz nach § 32 KWG oder § 15 WpIG, oder an Finanzanlagen-/Versicherungsvermittler nach § 34f GewO/§ 34d GewO oder Honorarberater gem. § 34h GewO. Es ist nicht für die Verteilung an Privatkunden oder Endkunden bestimmt. Es dient ausschließlich Informationszwecken und beruht auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit die Greiff Research Institut GmbH jedoch keine Gewähr übernehmen kann. Es handelt es sich nicht um eine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 und nicht um eine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 und das Dokument wurde nicht im Einklang mit den Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung dieses Dokuments. Auch stellt es keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten im Sinne des § 2 Abs. 8 Nr. 10 WpHG dar. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Alleinige Grundlage für den Anleihenwerb sind die Verkaufsunterlagen zu den Sondervermögen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt und -soweit veröffentlicht- der letzte Jahres- und Halbjahresbericht), die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen bzw. Anlagebedingungen enthalten. Verkaufsunterlagen zu allen Sondervermögen der HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH sind kostenlos in deutscher Sprache bei Ihrem Berater/Vermittler, der zuständigen Depotbank oder bei HANSAINVEST unter www.hansainvest.com erhältlich. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Greiff Research Institut GmbH keine Gewähr. Änderungen vorbehalten..

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.