

Zinsen

Sicherheit

Firmenanleihen

Ertrag

Kupons

# TOP Defensiv Plus

## Fondsbilanz 2018: - 1,39 %



2016  
THOMSON REUTERS  
LIPPER FUND AWARDS



FWW FundStars®

Stand: 12/2018

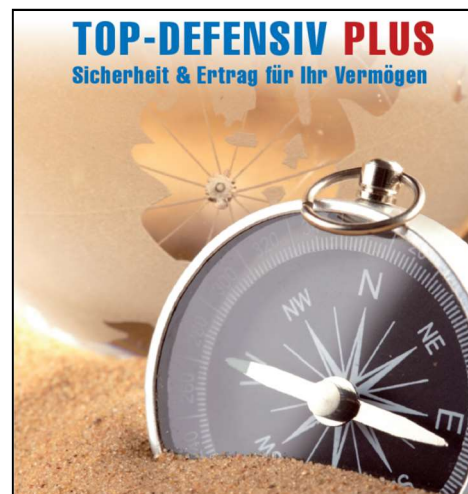


**Guten Tag, liebe Investoren !**

Die von vielen Anlegern sehnlich erhoffte Zinswende ließ auch 2018 weiter auf sich warten. Zwar erhöhte die US-Notenbank ihren Leitzins viermal auf mittlerweile 2,25 %. Die zum Ende des Jahres um sich greifenden Konjunktursorgen ließen die Phantasie für weitere Zinssteigerungen aber erst einmal platzen. Im für uns als Euro-Anleger wichtigeren Euro-Raum verharren die Zinsen ohnehin weiter bei 0 %. Angesichts der andauernden Schuldenproblematik, allen voran in Italien, dürfte sich daran auch so schnell nichts ändern.

Wie bereits im letzten Jahresbericht erwähnt, bringt die nunmehr ins zehnte Jahr gehende Nullzinspolitik immer mehr Lebensversicherungen und Pensionskassen in Bedrängnis. Im Mai hatte die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) bereits 45 der 137 deutschen Pensionskassen unter engere Aufsicht genommen. Und das mit gutem Grund: In der zweiten Jahreshälfte 2018 gerieten mit der Pensionskasse der Caritas und der Pensionskasse der Steuerberater gleich zwei Institute in Schieflage. Dort Versicherten droht nun die Kürzung ihrer Betriebsrenten.

Im TOP Defensiv Plus begegnen wir den Herausforderungen der Nullzinspolitik durch Beimischung höher verzinslicher Anleihen. Diese auch aus den aufstrebenden Schwellenländern stammenden Zins-Papiere hatten allerdings aufgrund der jüngsten Konjunktursorgen und dem US-Handelskrieg 2018 Kursrückgänge zu verzeichnen. Im Gegenzug stiegen die Renditen.



Da die im Jahresdurchschnitt mit etwa 13 % am Fondsvolumen beigemischten Dividentitel das Jahr ebenfalls im Minus beendeten, weist der TOP Defensiv Plus für 2018 erstmals seit seiner Auflegung in 2010 ein negatives Jahresergebnis aus. Bereits in der Vergangenheit waren derartige Kursschwankungen an der Tagesordnung, jedoch hatten sie sich bisher bis zum Jahresende stets ausgeglichen. Da die Korrektur diesmal erst gegen Jahresende einsetzte, blieb dafür in 2018 keine Zeit.

Dadurch starten wir jetzt allerdings ins Jahr 2019 mit besseren Aussichten als in den Vorjahren: Da die Renditen unserer Hochzinsanleihen mittlerweile wieder auf attraktive 4-6 % gestiegen sind und auch die Dividendenrenditen unserer Aktien durch die Börsenkorrektur mittlerweile wieder bis zu 5 % betragen, erwarten wir für den TOP Defensiv Plus mittelfristig wieder positive Gesamtrenditen von 2-4 % pro Jahr - und das wie bisher bei nur geringen Schwankungen.

Zinsen

Sicherheit

Firmenanleihen

Ertrag

Kupons

## TOP Defensiv Plus – Fondsfactsheet zum 31.12.2018

### Anlagestrategie

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 3 % oberhalb des Geldmarktniveaus zu erzielen (3-Monats-Euribor derzeit -0,31 %).

Der Fonds investiert dazu weltweit in attraktiv verzinste Staats- und Unternehmensanleihen. Zur Renditeverbesserung können zudem begrenzt dividendenstarke Aktien beigemischt werden. Um das Ausfallrisiko einzelner Emittenten 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.

**Aufgrund der andauernden Tiefzinsphase und der dadurch gedämpften Ertragschancen im Zinsbereich, verzichtet das Fondsmanagement b.a.w. zu 100 % auf eine Vergütung.** Dieser Gebührenvorteil kommt der Fondsrendite und damit den Anlegern voll zugute.

### Anleihen im Fonds (Auswahl)

Emittent	Laufzeit	Kupon
Tesco	11 / 2018	3,38 %
Saint Gobain	09 / 2019	4,50 %
ThyssenKrupp	10 / 2019	3,12 %
Donner&Reusch	12 / 2019	7,00 %
Anheuser-Busch	12 / 2019	2,00 %
Vodafone	01 / 2022	4,65 %
Berkshire	01 / 2022	3,40 %
McDonalds	05 / 2022	1,12 %
Procter &Gamble	08 / 2022	2,00 %
IBM	11 / 2025	2,88 %

### Kontakt

TOP Vermögensverwaltung AG  
Viktoriastr. 13  
25524 Itzehoe

### Fondsdaten

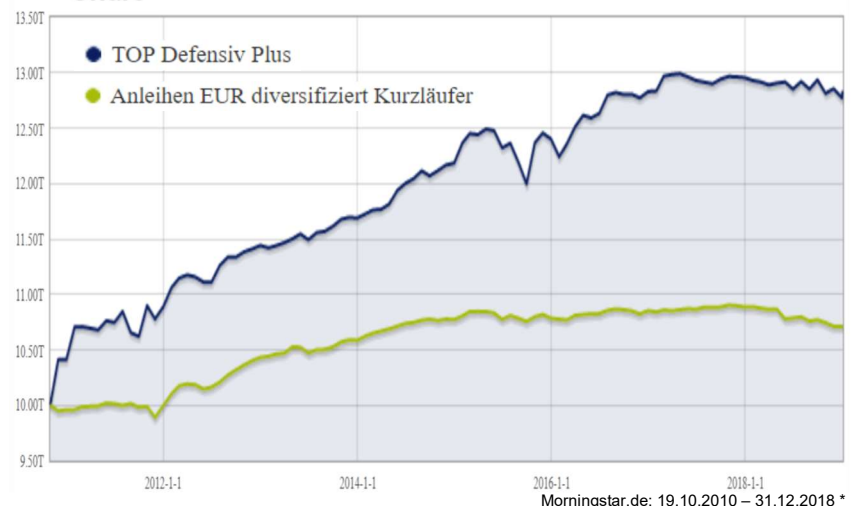
ISIN	DE000A0YJMH9
WKN	A0YJMH
Rücknahmepreis	61,02 €
Anlagekategorie	Mischfonds defensiv Euroland
KAG	Hansainvest, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	0,0 % p.a.
Fondsvermögen	35,7 Mio. €
Gründung	19.10.2010
Ertragsverwendung	thesaurierend



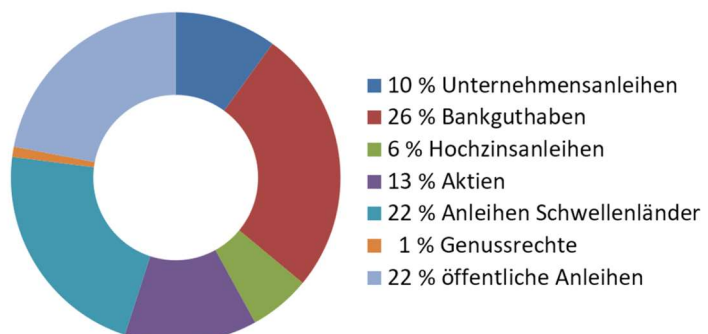
Stand: 12/2018



### Chart



### Portfolio-Zusammensetzung



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.

\* Die Fondskennzahlen, insbesondere der Nettoinventarwert, werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Der Nettoinventarwert berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.