

Zinsen

Sicherheit

Firmenanleihen

Ertrag

Kupons

TOP Defensiv Plus

Wertentwicklung zum 30.06.2018

6 Monate: - 0,79 %

12 Monate: - 0,60 %



WINNER OF THE 2016
THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS
GERMANY



Stand: Juni 2018

Guten Tag, liebe Investoren !

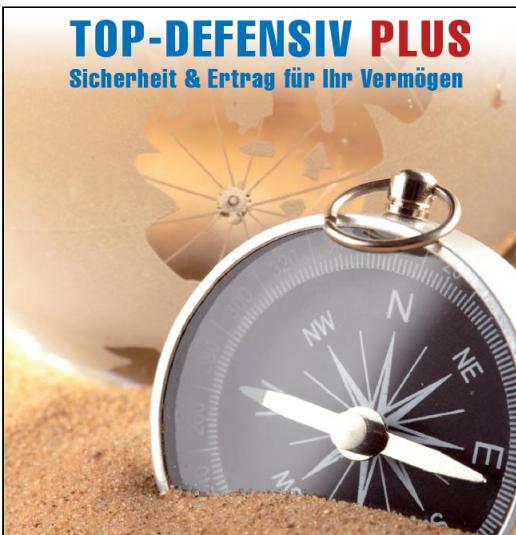
Während die US-Notenbank FED die Zinsen mittlerweile auf 2 % angehoben hat, schauen Zinssparer in der Euro-Zone weiter in die Röhre: EZB-Chef Mario Draghi beließ den Leitzins im Juni bei 0 % und merkte an, dass mit einem Ende seiner Nullzins-Politik nicht vor Herbst 2019 zu rechnen sei. Angesichts der zuletzt wieder auf über 2 % angestiegenen Inflation, verliert ein Großteil der vornehmlich in „sicheren“ Zinsanlagen gehorteten deutschen Ersparnisse so weiter an Wert.

Wer diese schlechende Enteignung durch die Notenbank zugunsten der Schuldner - allen voran Italien - nicht tatenlos zusehen will, kommt um eine Anlage seiner Ersparnisse außerhalb von Giro-, Spar- und Tagesgeldkonten nicht herum.

Im TOP Defensiv Plus setzen wir daher weltweit auf höher verzinsliche Anleihen, beispielsweise von Unternehmen oder aus Schwellenländern. Diese bringen neben einem mittelfristig höheren Ertrag allerdings auch kurzfristige Schwankungen aufgrund von Zinsänderung und Währungseinflüssen mit sich.

Bisher hatten sich die bereits in der Vergangenheit vorhandenen geringen Schwankungen im TOP-Defensiv Plus auf Sicht eines jeden Kalenderjahres ausgeglichen. Seit Fondaufage in 2010 endete daher jedes Jahr im Plus. Für das erste Halbjahr 2018 sowie den rollierenden 12-Monats-Zeitraum steht nun aufgrund der US-Zinsanhebungen und Währungseinflüssen erstmals ein geringes Minus auf der Uhr.

Diese, wenn auch nur sehr geringen Schwankungen, sind der Preis, den Anleger für den Schutz ihres Vermögens vor der Enteignung durch die Nullzins-Politik zahlen müssen. Als Belohnung erwarten wir zukünftig weiterhin eine Zielrendite von durchschnittlich 2 bis 3 % pro Jahr. Seit Fondaufage in 2010 brachte es der TOP-Defensiv Plus bisher auf durchschnittlich 3,2 %. Wer hingegen die absolute Schwankungsfreiheit auf Giro-, Spar- und Zinskonten bevorzugt, muss zusehen, wie sein Vermögen nach Inflation beständig an Wert verliert. Auf der Suche nach dem risikolosen Zins finden Anleger dort also nur noch zinsloses Risiko.



Zinsen Sicherheit

Ertrag Firmenanleihen

Kupons

TOP Defensiv Plus – Fondsfactsheet zum 30.06.2018

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 oberhalb des Geldmarktniveaus zu erzielen (derzeit - 0,36 %).

Das Fondsmanagement kann dazu sowohl in attraktiv verzinsten Staatsanleihen als auch in Unternehmensanleihen investieren. Eine Beimischung dividendenstarker Aktien ist zur Überbrückung des aktuellen Niedrigzinsumfeldes in begrenztem Maße möglich (max. 25 %).

Um das Emittentenausfallrisiko zu reduzieren, setzt der Fonds auf mindestens 50 verschiedene Emittenten.

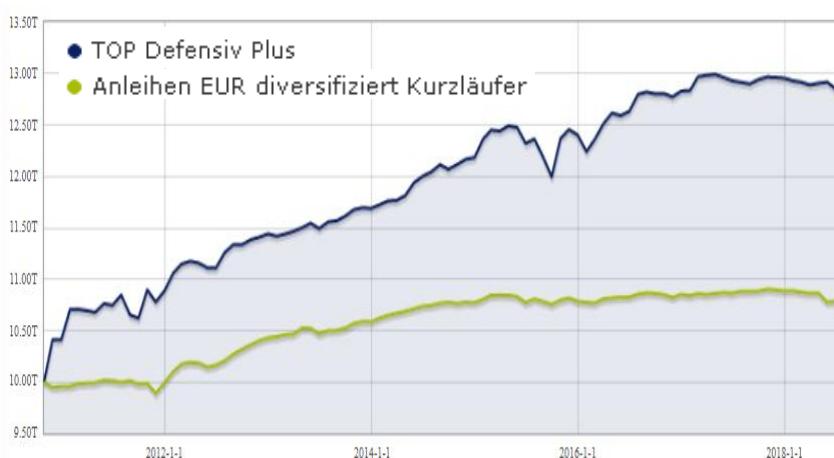
Angesichts einer Mindeststückelung im Anleihenbereich von oft 50.000 bis 100.000 Euro ermöglicht der Fonds Anlegern, schon mit geringen Anlagebeträgen ab 2.500 Euro von attraktiven Renditen am Zins- bzw. Rentenmarkt zu profitieren, ohne dabei ein Klumpenrisiko einzugehen.

Das Fondsmanagement verzichtet bis auf Weiteres auf eine Managementvergütung. Davon profitieren die Anleger unmittelbar über eine verbesserte Wertentwicklung des Fonds.

Fondsdaten

ISIN	DE000A0YJMH9
WKN	A0YJMH
Rücknahmepreis	61,39 €
Anlagekategorie	Mischfonds defensiv Euroland
KAG	Hansainvest, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	0,0 % p.a.
Fondsvermögen	35,6 Mio. €
Gründung	19.10.2010
Ertragsverwendung	thesaurierend
Fondsrating (Stand 06/2018)	 FWW FundStars® ★ ★ ★ ★ ★

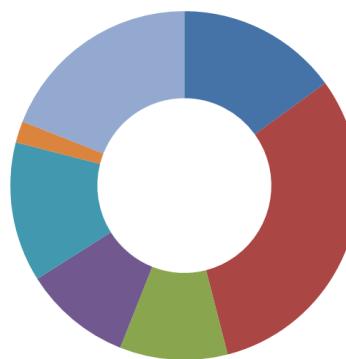
Chart



Anleihen im Fonds (Auswahl)

Emittent	Laufzeit	Kupon
Berkshire	01 / 2022	3,40 %
ThyssenKrupp	10 / 2019	3,13 %
Tesco	11 / 2018	3,38 %
Anheuser-Busch	12 / 2019	2,00 %
Vodafone Group	01 / 2022	4,65 %
Donner & R. GS	12 / 2019	7,00 %
Procter & Gamble	08 / 2022	2,00 %
IBM	11 / 2025	2,88 %

Portfolio-Zusammensetzung



- 11 % Unternehmensanleihen
- 32 % Bankguthaben
- 6 % Hochzinsanleihen
- 10 % Aktien
- 16 % Anleihen Schwellenländer
- 2 % Genussrechte
- 23 % öffentliche Anleihen

Kontakt

TOP Vermögensverwaltung AG
Viktoriastr. 13
25524 Itzehoe

Tel. +49 (0)4821 67930
Fax +49 (0)4821 679319

Email: info@top-invest.de
www.top-invest.de