

Zinsen

Sicherheit

Firmenanleihen

Ertrag

Kupons

# TOP Defensiv Plus

Wertentwicklung zum 30.06.2019

6 Monate: + 3,64 %

12 Monate: + 3,01 %



Stand: Juli 2019



**Guten Tag, liebe Investoren !**

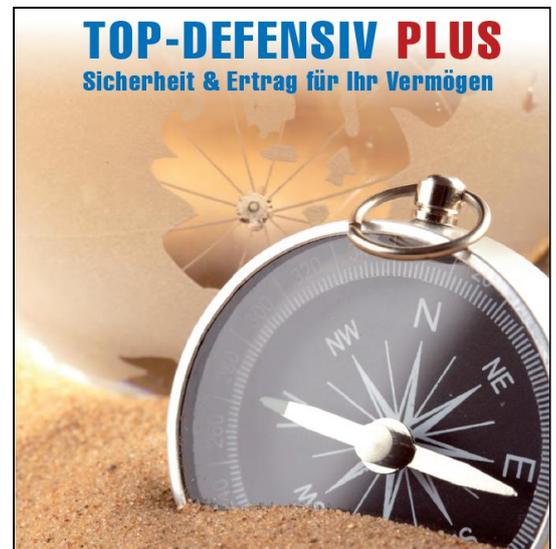
Zinswende Ade! Wer gehofft hatte, die Zinsen würden bald wieder steigen, wurde jetzt eines Besseren belehrt: Ende Juni versicherte EZB-Chef Draghi, dass der Zins im Euro-Raum auch über seine Amtszeit hinaus noch lange negativ bleiben wird. Draghi schloss angesichts stotternder Konjunktur sogar weitere Zinssenkungen nicht aus – von aktuell -0,4% noch tiefer in den Negativbereich.

Schuld ist die ungelöste Schuldenkrise im Euro-Raum. Die Null- und Negativzinsen sind weiter notwendig, um überschuldete Länder wie Griechenland und Italien vor der Staatspleite zu retten. Das Dumme daran: Anstatt zum Sparen motivieren die Nullzinsen die Staaten dazu, immer mehr Schulden zu machen – ein Teufelskreis.

Zinsanleger in der Euro-Zone leben daher sehr gefährlich: Nicht nur, dass sie angesichts des Nullzinses zusehen müssen, wie sie ihr Ersparnis langsam aber sicher an die Inflation verlieren. Sollte sich die Rettungspolitik langfristig als unwirksam erweisen – und danach sieht es angesichts weiter steigender Italo-Schulden aus – könnte am Ende die Währungsreform und damit ein hoher Verlust aller Zinsanlagen im Euro-Raum stehen.

Im TOP-Defensiv Plus machen wir daher einen großen Bogen um europäische Staats- und Bankanleihen. Stattdessen investieren wir weltweit in höher verzinsten und unseres Erachtens sogar sicherere Anleihen solider Unternehmen und stark wachsender Schwellenländer. Zudem können wir zur Überbrückung der Nullzins-Phase auch bis zu 25% des Fondsvolumens in Aktien dividendenstarker Firmen investieren.

Diese Strategie hat sich bewährt: Seit Auflage im Jahr 2010 bringt es der Fonds im Durchschnitt auf eine Rendite von 3,3 % p.a. und hat nur ein einziges Jahr leicht im Minus beendet (2018: -1,4%). Damit schützt der TOP Defensiv Plus das Ersparnis nicht nur gegen die Inflation, sondern aufgrund seiner breiten globalen Streuung auch vor einem möglichen bösen Ende der weiter schwelenden Euro-Schuldenkrise.



Vorstand: Jörg Wiechmann (Vorsitzender) ✦ Reimund Michels

Aufsichtsratsvorsitzender: Martin Paulsen ✦ HRB Nr. 2092 IZ, Amtsgericht Pinneberg

Zinsen

Sicherheit

Firmenanleihen

Ertrag

Kupons

## TOP Defensiv Plus – Fondsfactsheet zum 30.06.2019

### Anlagestrategie

Der TOP Defensiv Plus investiert schwerpunktmäßig im Zinsbereich, sprich 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 verzinste 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

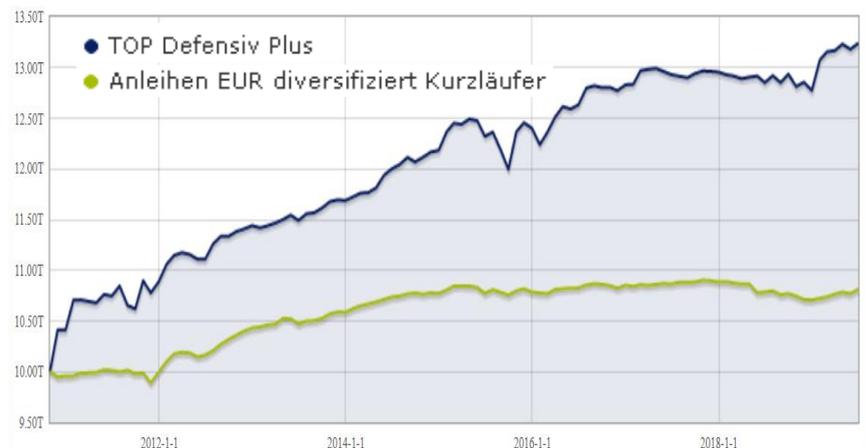
ISIN DE000A0YJMH9  
WKN A0YJMH  
Rücknahmepreis 63,24 €  
Anlagekategorie Mischfonds defensiv Euroland

KAG Hansainvest, Hamburg  
Fondsmanager TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe  
Managementvergütung 0,0 % p.a.  
Fondsvermögen 37,5 Mio. €  
Gründung 19.10.2010  
Ertragsverwendung thesaurierend

Fondsrating  
(Stand 07/2019)



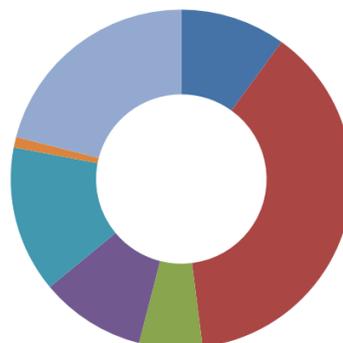
### Chart



### Anleihen im Fonds (Auswahl)

Emittent	Laufzeit	Kupon
Berkshire	01 / 2022	3,40 %
ThyssenKrupp	10 / 2019	3,13 %
Saint Gobain	09 / 2019	4,50 %
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



- 10 % Unternehmensanleihen
- 38 % Bankguthaben
- 6 % Hochzinsanleihen
- 10 % Aktien
- 14 % Anleihen Schwellenländer
- 1 % Genussrechte
- 21 % 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](mailto:info@top-invest.de)  
[www.top-invest.de](http://www.top-invest.de)