

Zinsen

Sicherheit

Firmenanleihen

Ertrag

Kupons

TOP Defensiv Plus

Halbjahresbilanz 2023

+ 0,15 %



Stand: Februar 2023



Guten Tag, liebe Investoren !

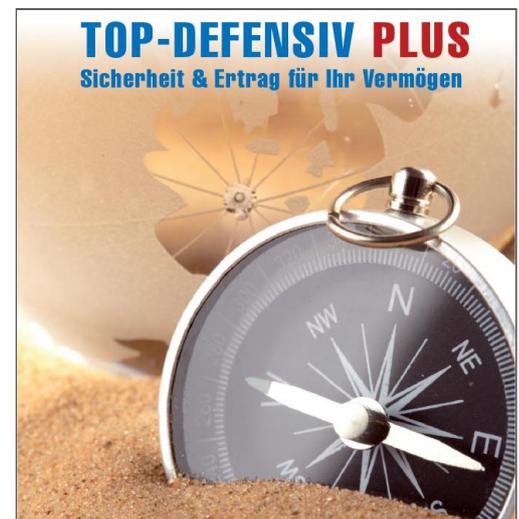
Ein Sicherheitsanker im Depot, ohne gleich, wie in den letzten Jahren beim Tagesgeld üblich, auf jegliche Ertragschance verzichten zu müssen. So ließe sich der TOP Defensiv Plus in einem Satz beschreiben. Diesem Anspruch ist der Fonds seit Auflage 2010 durch die Null- und Strafzins-Phase hindurch mit einer Rendite von durchschnittlich über 2% pro Jahr gerecht geworden – und das bei nur geringen Schwankungen.

Allerdings brachte 2022 die historische Zinswende eine ordentliche Herausforderung für Zins- bzw. Anleihefonds. Zwar verbessern die steigenden Zinsen die zukünftigen Renditeaussichten für Anleihefonds – in der Gegenwart aber bedeuten steigende Zinsen erst einmal Gegenwind für Anleihen. Schließlich verlieren die bereits umlaufenden Zinspapiere mit ihren niedrigen Kupons bei steigenden Zinsen an Attraktivität und fallen folglich im Kurs.

Die im Jahr 2022 begonnene historische Zinswende hat folglich weltweit für Rekordverluste bei Anlegern in Zinspapieren gesorgt. Im TOP Defensiv Plus hatten wir diesen perfekten Sturm für Anleihen dank einer großen Cash-Position relativ unbeschadet abgewettert.

Mittlerweile jedoch haben wir im Fonds zahlreiche höher verzinsliche Anleihen mit Renditen zwischen 3 und 5% eingesammelt. Sobald der Gegenwind steigender Zinsen abflaut, sollte der Fonds daher eine entsprechend attraktive Rendite abwerfen. Im ersten Halbjahr hielten sich die bereits höheren Zinseinnahmen und der Gegenwind der weiter steigenden Zinsen und folglich fallenden Kurse noch die Waage. In der Folge erzielte der Fonds nur ein geringes Plus.

Für die zweite Jahreshälfte 2023 zeichnet sich allerdings ein Ende der Zinssteigerungen der Notenbanken ab. Wir erwarten, dass der Fonds es mit dem damit einhergehenden Abflauen des Zinsgegenwindes auf Sicht der kommenden Jahre wieder auf Renditen von 3 bis 5% pro Jahr bringen sollte.



Zinsen

Sicherheit

Firmenanleihen

Ertrag

Kupons

TOP Defensiv Plus – Fondsfactsheet zum 30.06.2023

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 + 3,58 %).

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

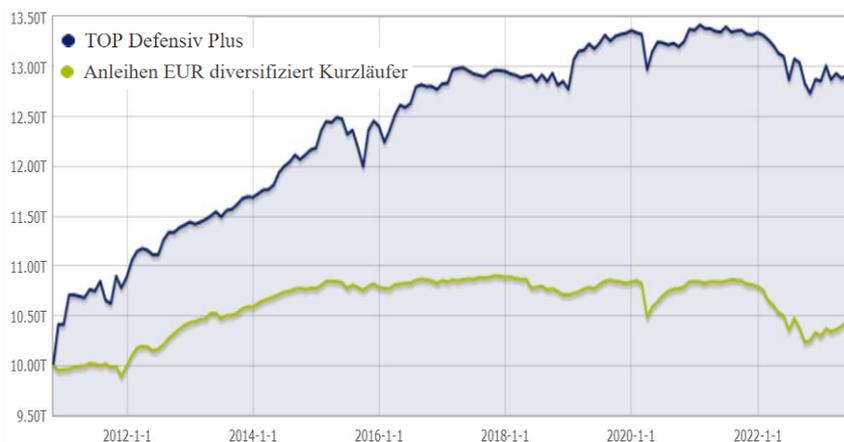
ISIN DE000A0YJMH9
WKN A0YJMH
Rücknahmepreis 61,50 €
Anlagekategorie Mischfonds defensiv Euroland

KAG Hansainvest, Hamburg
Fondsmanager TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung 0,0 % p.a.
Fondsvermögen 55,9 Mio. €
Gründung 19.10.2010
Ertragsverwendung thesaurierend

Fondsrating
(Stand 02/2023)



Chart



Anleihen im Fonds (Auswahl)

Emittent	Laufzeit	Kupon
Heineken	03 / 2024	3,50 %
Fresenius Fin.	02 / 2024	4,00 %
Glaxo Smithkl.	06 / 2025	4,00 %
AT & T Inc.	03 / 2024	2,40 %
Rolls-Royce	02 / 2026	4,63 %
Telecom Italia	05 / 2026	3,63 %
Procter & Gamble	05 / 2027	4,88 %
IBM	11 / 2025	2,88 %

Portfolio-Zusammensetzung



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

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.