

Zinsen

Sicherheit

Firmenanleihen

Ertrag

Kupons

# TOP Defensiv Plus

## Fondsbilanz 2023: + 4,84 %



**Guten Tag, liebe Investoren !**

Ein Sicherheitsanker im Depot, ohne wie beim Tagesgeld weitgehend auf Ertragschance verzichten zu müssen. Diesem Anspruch ist der Fonds seit Gründung 2010 auch durch das Nullzins-Umfeld der letzten Jahre hindurch mit durchschnittlich über 2% Rendite p.a. gerecht geworden (siehe rückseitige Chart-Grafik). Dank Zinswende weist der Fonds für 2023 nun eine Rendite von fast 5% auf – sein bislang zweitbestes Jahresergebnis.

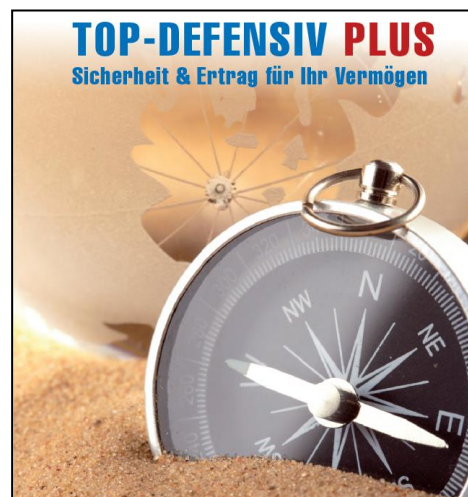
Damit zeigt der Fonds, dass er nicht nur im Nullzins-Umfeld noch akzeptable Renditen erzielen konnte, sondern nun auch nach dem offensichtlichen Ende der Nullzins-Ära vom allgemein gestiegenen Zinsniveau profitiert.

Zwar bieten mittlerweile auch einige Banken halbwegs attraktive Tagesgeld-Zinsen zwischen 2 und 4%. Doch erstens handelt es sich dabei meist um befristete Lockangebote nur für Neukunden. Zweitens ist die staatliche Einlagensicherung auf 100.000 Euro begrenzt. Und drittens: Selbst wer sich die ab Mitte 2023 aufgetauchten Zins-Offerten sofort gesichert hat, konnte bislang erst ein halbes Jahr davon profitieren und hat somit selbst bei 4% Zins p.a. 2023 nur rund 2% verdient – vs. 4,84% im Fonds.

Für 2024 erwartet der Markt für den Euro-Raum zudem mehrere Leitzinssenkungen. Damit hätten dann auch die Tagesgeldzinsen ihren Zenit erreicht, noch bevor die Banken die gestiegenen Zinsen gänzlich an ihre Kunden weitergegeben haben.

Nachdem der Fonds bereits 2016 inmitten der Nullzins-Phase „Fonds des Jahres“ wurde, bescherte ihm das gute Abschneiden 2023 erstmals auch die Euro FondsNote 1 - diese erhalten nur die erfolgreichsten und aussichtsreichsten Fonds ihrer Vergleichsgruppe. Die Rating-Agentur Lipper gibt dem Fonds zudem seit Jahren volle Punktzahl in Sachen Kapitalerhalt und niedrigste Kosten.

Die im Fonds enthaltenen Zinspapiere weisen aktuell im Durchschnitt Ablaufrenditen von 3% bis 5% p.a. auf. Für die kommenden Jahre erwarten wir daher entsprechende Ergebnisse bei gleichzeitig weiterhin geringen Schwankungen.



## TOP Defensiv Plus – Fondsfactsheet zum 31.12.2023

### 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 2 % oberhalb des Geldmarktniveaus zu erzielen (3-Monats-Euribor derzeit 3,91%).

Der Fonds investiert dazu weltweit in attraktiv verzinsten Staats- und Unternehmensanleihen. Zur Rendite-Verbesserung 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 Gebührevorteil kommt der Fondsrendite und damit den Anlegern voll zugute.

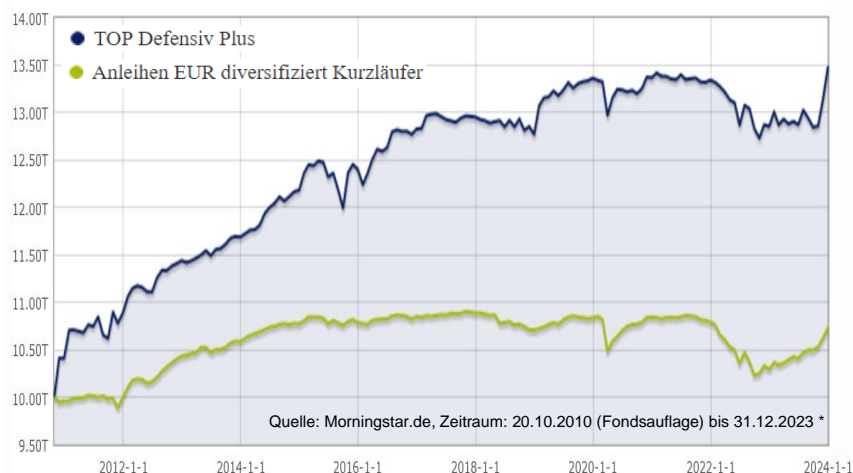
### Fondsdaten

ISIN	DE000A0YJMH9
WKN	A0YJMH
Rücknahmepreis	64,38 €
Anlagekategorie	Mischfonds defensiv Euroland
KAG	Hansainvest, Hamburg
Fondsmanager	TOP Vermögensverwaltung AG, Itzehoe
Managementvergütung	0,0 % p.a.
Fondsvermögen	60,9 Mio. €
Gründung	19.10.2010
Ertragsverwendung	thesaurierend



Kapitalerhalt, Stand: Dezember 2023

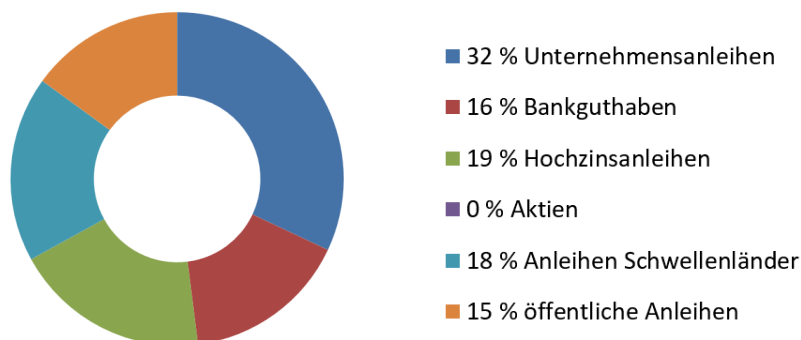
### Chart



### Anleihen im Fonds (Auswahl)

Emittent	Laufzeit	Kupon
Netflix	05 / 2029	4,63 %
Telecom Italia	05 / 2026	3,63 %
AT&T Inc.	03 / 2024	2,40 %
Fresenius Fin.	02 / 2024	4,00 %
Heineken	03 / 2024	3,50 %
Procter & Gamble	05 / 2027	4,87 %
GlaxoSmithkl.	06 / 2025	4,00 %
IBM	11 / 2025	2,88 %
Rolls-Royce	02 / 2026	4,63 %

### 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](mailto:info@top-invest.de)  
[www.top-invest.de](http://www.top-invest.de)