

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2022**

# **TOP Sport Global Equity**

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter  
(Fonds commun de placement)  
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K1866

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den jeweils gültigen wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>3</b>
<b>Geschäftsbericht</b> .....	<b>5</b>
<b>Bericht des Réviseur d'entreprises agréé</b> .....	<b>7</b>
<b>TOP Sport Global Equity</b> .....	<b>10</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>10</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>11</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i> .....	<i>14</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>15</i>
<i>Entwicklung des Fondsvermögens</i> .....	<i>16</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i> .....	<i>16</i>
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht</b> .....	<b>17</b>

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

Eigenkapital per 31. Dezember 2021  
EUR 3.357.034

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup>

Vorsitzender

Martin STÜRNER  
Mitglied des Vorstands  
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND  
Geschäftsführer  
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE  
Geschäftsführerin  
Svea Kuschel + Kolleginnen  
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK  
Geschäftsführer  
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup>

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

### Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBURG

### Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

---

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 9

**TOP Sport Global Equity  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

**Portfolioverwalter**

TOP Vermögen AG  
Maximilianstraße 4b  
D-82319 STARNBERG

**Zahlstelle**

Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland

Fondsinform GmbH  
Rudi-Schillings-Straße 9  
D-54296 TRIER

## **Allgemeine Informationen**

Der Investmentfonds TOP Sport Global Equity (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „Fonds commun de placement“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des darauffolgenden Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2018. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2018 erstellt. Der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. Juni 2018 erstellt.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Informationsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

**TOP Sport Global Equity  
Investmentfonds (F.C.P.)**

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ ([www.lbr.lu](http://www.lbr.lu)) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

## **Geschäftsbericht**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Schlagzeilen im Jahr 2022 wurden vom kriegerischen Überfall der Ukraine durch Russland und den damit verbundenen Engpässen in der europäischen Öl- und Gasversorgung bestimmt. Dass es in Europa im Februar zum Krieg kam, schockte die Kapitalmärkte nachhaltig. Deutsche und europäische Aktienindizes verloren innerhalb weniger Tage rapide an Wert. Zwar kam es zu einer kurzen Erholung in den darauffolgenden Wochen, dennoch blieben die Aktienmärkte im Laufe des Jahres angespannt.

Neben dem Krieg blieben die Wirtschaftsleistungen der großen Industriestaaten im dritten Jahr in Folge hinter ihren Möglichkeiten. Schutzmaßnahmen und Impfungen schienen zur gewünschten Eindämmung der COVID-19-Pandemie zu führen, jedoch blieben die Produktions- und Lieferketten weiterhin gestört. Dies führte zu immer weiter steigenden Preisen, so dass die Inflationsraten neue Rekordmarken erreichten. Allein in Deutschland stiegen die Verbraucherpreise innerhalb des Jahres um nahezu 10%.

In diesem herausfordernden Umfeld kam es bei den großen Aktienindizes im Jahresverlauf zu deutlichen Einbußen. So schloss der DAX mit -13,09%, der EURO STOXX 50 mit -12,42% und der US Index S&P 500 mit -19,4%. Eine wichtige Änderung ergab sich im vierten Quartal des Jahres an den Zinsmärkten. So erhöhte die EZB die Leitzinsen ab Juli sukzessive von 0% auf 2,5%. Vor allem für längere Laufzeiten stiegen die Zinsen im Jahr 2022 deutlich, sodass der Rentenmarkt erneut zu einer Anlagealternative wurde.

Das Super-Sportjahr 2022 bescherte vor allem den Sportbegeisterten hierzulande viel Lust und Frust. Freude gab es schon bei den Olympischen Winterspielen in Peking Anfang des Jahres. Mit zwölfmal Gold, zehnmal Silber und fünfmal Bronze belegte Deutschland hinter Norwegen und noch vor dem Gastgeberland China den zweiten Platz im Medaillenspiegel.

Freude machten auch die Fußball-Frauen bei dem nächsten Top-Ereignis im Juli. Zwar verlor die Nationalmannschaft das Finale gegen den Gastgeber England mit 1:2, jedoch gewannen die Super-Frauen sehr viele Sympathien und Fans hinzu. Auch wirtschaftlich war das Turnier ein Erfolg. Weltweit verfolgten mehr als 365 Millionen Menschen die EM. Allein das Endspiel sahen 50 Millionen Zuschauer – so viele wie nie zuvor.

Etabliert haben sich bereits die European Championships, die im August die Massen in den Münchner Olympiapark lockten. In der Olympiastadt von 1972 wurden in neun Sportarten die Europameister ermittelt. Nach 176 Entscheidungen führte Deutschland den Medaillenspiegel mit 26 Goldmedaillen vor Großbritannien und Italien an.

Frust gab es dagegen bei der Fußball-Weltmeisterschaft in Katar. Ein umstrittener Gastgeber, eine ungeliebte Winter-WM und eine schwache Leistung der Nationalmannschaft ließen hierzulande keine WM-Freude aufkommen. Fehlstart gegen Japan, Unentschieden gegen Spanien, ein knapper Sieg gegen Costa Rica und die Deutschen fuhren bereits nach der Vorrunde nach Hause. Obwohl die TV-Quoten in Deutschland um 40% einbrachen, war das Sportereignis weltweit betrachtet erneut das meistgesehndste Event. Offiziellen Angaben zu Folge reisten etwa 1,4 Millionen Fans nach Katar. Weltweit sollen 1,5 Milliarden Menschen das WM-Finale verfolgt haben.

Keinen Grund zum Jubeln gab es an den Börsen. Die meisten Aktienmärkte verzeichneten zweistellige Verluste. Auch für die meisten Sportunternehmen war das Jahr 2022 ein Horror-Jahr. Zum Jahresbeginn hatten die Unternehmen mit den weltweiten Lockdowns und der Null-Covid-Strategie Chinas zu kämpfen. Als die Fallzahlen so langsam zurückgingen, begann der Ukraine-Krieg. Die Folge war eine Kettenreaktion an Preissteigerungen mit einer weltweit immer stärker ansteigenden Inflation. Entsprechend reagierten die Notenbanken und erhöhten die Leitzinsen in einer nie da gewesenen Geschwindigkeit. Keine guten Rahmenbedingungen für Konsumenten, Unternehmen und Aktienmärkte.

## TOP Sport Global Equity Investmentfonds (F.C.P.)

Dennoch hat sich der TOP Sport Global Equity mit einer Jahresperformance von -12,43% nach Kosten sehr gut geschlagen. Eine hohe Liquidität von bis zu 13% und eine sehr erfolgreiche Optionsstrategie haben zu dem vergleichsweise guten Jahresergebnis beigetragen.

Unter den 60 Aktien im Portfolio waren 14 auf der Gewinner- und 46 auf der Verliererseite. Bester Titel war das amerikanische Gesundheitsunternehmen McKesson vor dem US-Veranstalter World Wrestling Entertainment und dem japanischen Bekleidungsunternehmen Fast Retailing mit seiner Sportmarke UNIQLO. Auf der Verliererseite standen die schwedische Thule Group AB, der amerikanische Designer und Händler von Outdoor-Produkten YETI sowie Adidas.

Für das laufende Jahr sind wir für die Sport- und Gesundheitsbranche vorsichtig optimistisch. Entsprechend haben wir im Dezember die Liquidität nahezu komplett abgebaut und in aussichtsreiche Aktien investiert. Nachdem China seine Null-Covid-Strategie gelockert hat, dürften die Umsätze für die weltweit agierenden Unternehmen deutlich zunehmen. Zudem gehen wir in diesem Jahr von rückläufigen Inflationszahlen aus. In Verbindung mit steigenden Löhnen und einer anhaltend wachsenden Zahl aktiver Sportler dürfte der weltweite Sportkonsum wieder steigen. Dies bestätigt die angehobene Prognose von Nike. Der weltgrößte Sportwarenhersteller rechnet mit einem Umsatzwachstum für 2023 von mehr als 10%. Zuvor war das Unternehmen von etwa 5% Plus ausgegangen.

Das Sportjahr 2023 wird allerdings nun etwas ruhiger. Ein Höhepunkt – wenngleich einer, der viel zu wenig Beachtung erfährt – sind sicherlich die Special Olympics mit etwa 7.000 Aktiven aus knapp 200 Nationen vom 17. bis 25. Juni in Berlin. Es folgen die Fußball-WM der Frauen in Australien und Neuseeland sowie die Leichtathletik-WM in Budapest.

Grevenmacher, im Januar 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.



**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilhaber des  
TOP Sport Global Equity  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des TOP Sport Global Equity („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des TOP Sport Global Equity zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### ***Sonstige Informationen***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserrstellungsprozesses.

### ***Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.



- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich den Erläuterungen und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. April 2023

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

TOP Sport Global Equity

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>8.970.878,76</b>	<b>100,29</b>
1. Aktien	8.109.086,59	90,65
Belgien	84.405,00	0,94
Bermuda	131.656,40	1,47
Bundesrep. Deutschland	1.416.293,00	15,83
Frankreich	420.935,00	4,71
Großbritannien	35.557,25	0,40
Irland	178.206,21	1,99
Japan	1.059.403,62	11,84
Kaimaninseln	976.611,89	10,92
Niederlande	150.150,00	1,68
Österreich	155.050,00	1,73
Schweden	195.762,82	2,19
Schweiz	246.970,73	2,76
Südkorea	155.393,05	1,74
USA	2.902.691,62	32,45
2. Derivate	-91.765,83	-1,02
3. Bankguthaben	950.054,93	10,62
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.503,07	0,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-25.632,83</b>	<b>-0,29</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>8.945.245,93</b>	<b>100,00</b>

**TOP Sport Global Equity  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP Sport Global Equity**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>8.109.086,59</b>	<b>90,65</b>
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.109.086,59</b>	<b>90,65</b>
<b>Aktien</b>									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.000			CHF 107,1400	108.533,57	1,21
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	800	300		EUR 127,4600	101.968,00	1,14
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.100	600		EUR 132,4000	145.640,00	1,63
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	500	500		EUR 200,9000	100.450,00	1,12
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.500	1.500		EUR 56,2700	84.405,00	0,94
Borussia Dortmund GmbH&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493092		STK	17.500			EUR 3,7040	64.820,00	0,73
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306		STK	2.500		1.000	EUR 59,6000	149.000,00	1,67
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	20.000		10.000	EUR 7,7650	155.300,00	1,74
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.000			EUR 35,1800	105.540,00	1,18
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802		STK	1.750	750		EUR 88,6000	155050	1,73
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	800	400		EUR 169,2000	135.360,00	1,51
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	750			EUR 200,2000	150.150,00	1,68
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	4.000			EUR 54,1600	216.640,00	2,42
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	4.000	4.000		EUR 28,4300	113.720,00	1,27
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014		STK	119	119		EUR 25,6500	3.052,35	0,03
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.500	2.500	1.000	EUR 61,4000	92.100,00	1,03
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	1.500			EUR 56,7000	85050	0,95
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.500	500	500	EUR 96,3900	144.585,00	1,62
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	2.000	1.000	1.000	EUR 43,5600	87.120,00	0,97
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	2.500			EUR 39,4700	98.675,00	1,10
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.500	1.500		EUR 93,2900	139.935,00	1,56
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894		STK	1.400	400		GBP 112,9000	178.206,21	1,99
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BM8Q5M07		STK	25.000			GBP 1,2615	35.557,25	0,40
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059		STK	28.000			HKD 102,3000	344.084,47	3,85
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242		STK	50.000			HKD 67,7500	406.921,57	4,55
Yue Yuen Indust.(Hldgs) Ltd. Registered Shares HD -,25	BMG988031446		STK	100.000			HKD 10,9600	131.656,40	1,47
Descente Ltd. Registered Shares o.N.	JP3548800006		STK	10.000		2.500	JPY 3.230,0000	229.321,97	2,56
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802300008		STK	300,00		100,00	JPY 80.530,0000	171.522,90	1,92
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	2.000			JPY 20.920,0000	297.053,60	3,32
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009		STK	4.600	100		JPY 5.130,0000	167.539,94	1,87
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	2.000			JPY 10.035,0000	142.492,01	1,59
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001		STK	4.000	4.000		JPY 1.812,5000	51.473,20	0,58
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	10.000	1.000		SEK 217,7000	195.762,82	2,19
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.500			USD 88,0900	123.878,50	1,39
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.000	2.000	55	USD 84,0000	157.502,46	1,76
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.000	400		USD 129,9300	121.811,28	1,36
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	750	250		USD 308,9000	217.198,71	2,43
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	400	400		USD 399,1600	149.687,34	1,67
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	1.300		450	USD 122,1800	148.909,20	1,67
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	1.600	400		USD 92,2900	138.437,16	1,55
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	750	750		USD 134,1000	94.290,54	1,05
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	500			USD 320,3800	150.180,47	1,68
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	800			USD 263,5300	197.650,59	2,21
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	750		150	USD 375,1200	263.760,37	2,95
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625	US5949181045		STK	900			USD 239,8200	202.351,29	2,26
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	1.000	500	500	USD 117,0100	109.698,59	1,23
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	400			USD 146,1400	54.803,36	0,61
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	500			USD 180,6600	84.685,70	0,95
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	250		250	USD 302,3300	70.859,70	0,79
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	150			USD 1.105,0000	155.393,05	1,74
Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001	US85208M1027		STK	3.000			USD 32,3700	91.042,05	1,02
Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US91879Q1094		STK	750			USD 238,3500	167.592,46	1,87

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**TOP Sport Global Equity  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP Sport Global Equity**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	500			USD	207,7600	97.389,02	1,09
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	2.000			USD	141,7900	265.860,40	2,97
World Wrestling Entertain.Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US98156Q1085		STK	2.500	2.500		USD	68,5200	160.596,26	1,80
Yeti Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US98585X1046		STK	2.500			USD	41,3100	96.821,83	1,08
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.109.086,59</b>	<b>90,65</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-91.765,83</b>	<b>-1,02</b> <sup>2)</sup>	
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-91.765,83</b>	<b>-1,02</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Nestle SA PUT 104.00 17.02.2023	EUREX	-163.773	STK	-15		15	CHF	1,3300	-2.020,95	-0,02
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 60.00 17.02.2023	EUREX	-84.645	STK	-15		15	EUR	0,4000	-600,00	-0,01
CTS Eventim AG & Co KGaA CALL 68.00 17.02.2023	EUREX	-178.800	STK	-30		30	EUR	0,2400	-720,00	-0,01
Deutsche Lufthansa AG CALL 8.40 17.02.2023	EUREX	-155.300	STK	-200		200	EUR	0,1400	-2.800,00	-0,03
EssilorLuxottica SA CALL 192.00 17.02.2023	EUREX	-135.880	STK	-8		8	EUR	0,5600	-448,00	-0,01
Ferrari NV CALL 220.00 16.02.2023	EUREX	-140.140	STK	-7		7	EUR	1,3880	-971,60	-0,01
HUGO BOSS AG CALL 58.00 17.02.2023	EUREX	-216.640	STK	-40		40	EUR	0,4900	-1.960,00	-0,02
Infineon Technologies AG CALL 36.00 17.02.2023	EUREX	-56.860	STK	-20		20	EUR	0,0500	-100,00	0,00
Mercedes-Benz Group AG CALL 68.00 17.02.2023	EUREX	-92.100	STK	-15		15	EUR	0,6700	-1.005,00	-0,01
Puma SE PUT 45.00 17.02.2023	EUREX	-85.050	STK	-15		15	EUR	0,3800	-570,00	-0,01
SAP SE PUT 95.00 17.02.2023	EUREX	-96.390	STK	-10		10	EUR	3,0800	-3.080,00	-0,03
Vinci SA CALL 104.00 17.02.2023	EUREX	-65.303	STK	-7		7	EUR	0,1500	-105,00	0,00
Deckers Outdoor Corp CALL 400.00 20.01.2023	CBOE	-149.687	STK	-4		4	USD	14,8500	-5.568,84	-0,06
Garmin Ltd CALL 95.00 20.01.2023	CBOE	-138.212	STK	-16		16	USD	0,9500	-1.425,02	-0,02
Garmin Ltd PUT 95.00 20.01.2023	CBOE	-51.830	STK	-6		6	USD	3,6000	-2.025,03	-0,02
McDonald's Corp CALL 290.00 17.02.2023	CBOE	-197.571	STK	-8		8	USD	0,7800	-585,01	-0,01
McKesson Corp CALL 310.00 20.01.2023	CBOE	-314.426	STK	-9		9	USD	66,2500	-55.899,31	-0,62
Microsoft Corp CALL 270.00 17.02.2023	CBOE	-200.968	STK	-9		9	USD	2,3000	-1.940,66	-0,02
NIKE Inc PUT 100.00 17.02.2023 (Cl. B)	CBOE	-164.337	STK	-15		15	USD	0,9400	-1.321,90	-0,01
PepsiCo Inc CALL 190.00 20.01.2023	CBOE	-84.747	STK	-5		5	USD	0,3100	-145,31	0,00
Sprouts Farmers Market Inc CALL 36.00 17.03.2023	CBOE	-91.042	STK	-30		30	USD	0,9250	-2.601,60	-0,03
Vail Resorts Inc PUT 230.00 20.01.2023	CBOE	-156.420	STK	-7		7	USD	5,0200	-3.294,43	-0,04
YETI Holdings Inc PUT 30.00 21.04.2023	CBOE	-96.822	STK	-25		25	USD	1,1000	-2.578,17	-0,03
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>950.054,93</b>	<b>10,62</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>950.054,93</b>	<b>10,62</b>	
Verwahrstelle										
			CHF	6.795,98				6.884,38	0,08	
			DKK	574.063,50				77.195,39	0,86	
			EUR	521.152,00				521.152,00	5,82	
			GBP	0,26				0,29	0,00	
			HKD	429.605,86				51.606,17	0,58	
			JPY	16.752.757,00				118.940,41	1,33	
			SEK	1.183.517,55				106.425,69	1,19	
			USD	72.372,84				67.850,60	0,76	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**TOP Sport Global Equity  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP Sport Global Equity**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	3.337,82			EUR	3.503,07	0,04
Gründungskosten			EUR	165,25				165,25	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.562,02			EUR	-25.632,83	-0,29
Betreuungsgebühr			EUR	-2.000,00				-7.562,02	-0,09
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.802,48				-2.000,00	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.380,00				-1.802,48	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-1.380,00	-0,02
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.118,30				-250,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-1.118,30	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-520,03				-11.000,00	-0,12
								-520,03	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.945.245,93</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>TOP Sport Global Equity A</b>									
Anzahl Anteile							STK	163.667,663	
Anteilwert							EUR	54,65	

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# TOP Sport Global Equity Investmentfonds (F.C.P.)

## TOP Sport Global Equity Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

### Devisenkurse (in Mengennote)

		per 30.12.2022	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9871600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4365000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8869500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,3247000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	140,8500000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1206000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

**TOP Sport Global Equity**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	100.582,55
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	3.624,18
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-18.999,42
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>85.207,31</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-91.252,81
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.647,40
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-4.737,81
4. Betreuungsgebühr	EUR	-24.043,36
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-30.340,84
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.530,72
7. Prüfungskosten	EUR	-11.076,59
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.430,73
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.369,84
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-19.600,52
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-200.030,62</b>

**III. Ordentliches Nettoergebnis**

**EUR -114.823,31**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.286.406,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-540.957,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>745.449,00</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 630.625,69**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**

**EUR -1.897.642,14**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -1.267.016,45**

**TOP Sport Global Equity  
Entwicklung des Fondsvermögens**

		<u>2022</u>
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 10.217.174,95</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -4.326,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 530.071,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -534.397,77</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -585,90
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.267.016,45
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 8.945.245,93</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</u>	<u>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</u>	<u>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</u>
31.12.2020	Stück 149.172,751	EUR 8.131.398,95	EUR 54,51
31.12.2021	Stück 163.717,046	EUR 10.217.174,95	EUR 62,41
31.12.2022	Stück 163.667,663	EUR 8.945.245,93	EUR 54,65

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022

### Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

#### a) Darstellung der Jahresberichte

Die Jahresberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

#### b) Bewertung des Wertpapierbestandes

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

#### c) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 belaufen sich diese Kosten auf:

TOP Sport Global Equity	EUR	27.030,07
-------------------------	-----	-----------

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des Fonds werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

h) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

i) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

j) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

k) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden.

l) **Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste**

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

m) **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Dezember 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2022 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

## **Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. In Bezug auf Anteilklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, beträgt die „taxe d'abonnement“ 0,01% p.a.

Von der „taxe d'abonnement“ befreit ist gemäß Artikel 175 a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 der Wert der an anderen Organismen für gemeinsame Anlagen gehaltenen Anteile, soweit diese bereits der in Artikel 174 oder in Artikel 68 des Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds geregelten „taxe d'abonnement“ unterworfen waren.

## **Erläuterung 4 – Ertragsverwendung**

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich ausgeschüttet.

Zur Ausschüttung nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können im Rahmen der Bestimmung des Artikels 11 des Verwaltungsreglements neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva gelangen, sofern das Nettofondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze nach Artikel 1 Absatz 2 des Verwaltungsreglements fällt.

Sofern im Anhang zum Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

### **Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren**

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Fonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

### **Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds**

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des TOP Sport Global Equity in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

### **Erläuterung 7 – Performance Fee**

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
TOP Sport Global Equity A	0,00 EUR	0,00%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

### **Erläuterung 8 – Wertpapierbestandsveränderungen**

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

### **Erläuterung 9 – Weitere Informationen**

*Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.*

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

### *Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie*

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

Eine fortlaufende Überwachung der Risiken – insbesondere in Bezug auf Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft. Die COVID-19-Pandemie hat keine Auswirkungen auf die bei dem Investmentfonds zur Anwendung kommenden Bewertungsgrundsätze, diese bestehen unverändert fort.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des TOP Sport Global Equity sichergestellt ist.

### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

Die jüngsten Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

## **Erläuterung 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft**

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.796
davon variable Vergütung:	TEUR 450
Gesamtsumme:	TEUR 4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 2.073
davon Führungskräfte:	TEUR 2.073

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die TOP Vermögen AG ausgelagert.

#### *Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	1.821 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	1.548 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	273 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter:	21

#### *Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Gemäß Auskunft der TOP Vermögen AG für das Geschäftsjahr 2021.

### **Erläuterung 11 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365**

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

### **Erläuterung 12 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung**

#### *Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor*

Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

#### *Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)*

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.