



**TOP VERMÖGEN AG**  
Unabhängiges Vermögensmanagement  
STARNBERG - MÜNCHEN - TRAUNSTEIN



**Concept** GmbH  
Vermögens- und Fondsberatung  
Grießer & Schmidhuber

**Halbjahresbericht  
zum 31. März 2024**

# TOP VERMÖGEN FUNDS

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

R. C. S. Luxembourg K272



---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, 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>TOP VERMÖGEN FUNDS</b> .....	<b>5</b>
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> .....	<i>5</i>
<b>TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT</b> .....	<b>6</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>7</i>
<b>TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value</b> .....	<b>13</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>13</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>14</i>
<b>TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond</b> .....	<b>18</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>18</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>19</i>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)</b> .....	<b>22</b>

## **Management und Verwaltung**

**Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022  
EUR 4.030.882

**Aufsichtsrat  
der Verwaltungsgesellschaft**

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**

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

**Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 LUXEMBURG

**Verwahrstelle**

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

**TOP VERMÖGEN FUNDS  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

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

**Portfolioverwalter**

für die Teilfonds  
TOP VERMÖGEN FUNDS – SELECT und  
TOP VERMÖGEN FUNDS – Bond

TOP Vermögen AG  
Maximilianstraße 4b  
D-82319 STARNBERG

**Anlageberater (Haftungsdach)**

für den Teilfonds  
TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value

BN & Partners Capital AG  
Steinstraße 33  
D-50374 ERFTSTADT

**Tied Agent**

für den Teilfonds  
TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value

Karl GRIESSER  
Schwanenstraße 24  
D-83101 ROHRDORF

und

Markus SCHMIDHUBER  
Rosenweg 4a  
D-83026 ROSENHEIM

**Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg

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 VERMÖGEN FUNDS (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds ausgegeben:

TOP VERMÖGEN FUNDS – SELECT (im Folgenden „SELECT“ genannt)	in EUR
TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value (im Folgenden „Concept Value“ genannt)	in EUR
TOP VERMÖGEN FUNDS – Bond (im Folgenden „Bond“ genannt)	in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

Der Fonds wird von 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 L-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 und seine Teilfonds 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 des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen. Zudem wird innerhalb des Teilfonds TOP VERMÖGEN FUNDS – Bond eine indikative Bewertung am letzten Bankarbeitstag eines Monats vorgenommen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Oktober und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 30. September 2008.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen 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.

## **TOP VERMÖGEN FUNDS Investmentfonds (F.C.P.)**

Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen 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 Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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 „Luxemburg 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.

**TOP VERMÖGEN FUNDS**

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. März 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>56.755.711,03</b>	<b>100,14</b>
1. Aktien	8.963.885,13	15,82
Bermuda	254.964,59	0,45
Bundesrep. Deutschland	1.932.494,00	3,41
Dänemark	244.466,19	0,43
Frankreich	628.803,70	1,11
Großbritannien	1.456.943,48	2,57
Irland	168.240,00	0,30
Japan	692.252,57	1,22
Kaimaninseln	225.957,51	0,40
Schweiz	811.049,49	1,43
USA	2.548.713,60	4,50
2. Anleihen	23.314.748,10	41,14
< 1 Jahr	4.838.351,46	8,54
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.387.159,23	11,27
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.148.841,90	7,32
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.427.448,24	2,52
>= 10 Jahre	6.512.947,27	11,49
3. Zertifikate	534.462,50	0,94
Euro	534.462,50	0,94
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	530.637,49	0,94
Schweizer Franken	530.637,49	0,94
5. Investmentanteile	20.548.320,57	36,25
Euro	12.915.939,42	22,79
Japanische Yen	256.513,72	0,45
US-Dollar	7.375.867,43	13,01
6. Derivate	-757.316,79	-1,34
7. Bankguthaben	3.307.707,15	5,84
8. Sonstige Vermögensgegenstände	313.266,89	0,55
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-78.151,22</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>56.677.559,82</b>	<b>100,00</b>

**TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT**  
Vermögensübersicht zum 31. März 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>18.785.717,12</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	5.494.244,16	29,29
Bermuda	254.964,59	1,36
Bundesrep. Deutschland	1.932.494,00	10,30
Dänemark	244.466,19	1,30
Frankreich	234.025,20	1,25
Großbritannien	933.686,27	4,98
Irland	168.240,00	0,90
Japan	692.252,57	3,69
Kaimaninseln	58.480,77	0,31
Schweiz	584.938,83	3,12
USA	390.695,74	2,08
2. Anleihen	12.265.879,49	65,40
< 1 Jahr	2.254.731,15	12,02
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.099.830,46	21,86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.775.095,40	14,80
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	753.675,24	4,02
>= 10 Jahre	2.382.547,24	12,70
3. Zertifikate	303.165,00	1,62
Euro	303.165,00	1,62
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	165.087,22	0,88
Schweizer Franken	165.087,22	0,88
5. Investmentanteile	469.476,00	2,50
Euro	469.476,00	2,50
6. Derivate	-713.169,16	-3,80
7. Bankguthaben	658.225,09	3,51
8. Sonstige Vermögensgegenstände	142.809,32	0,76
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-30.335,64</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>18.755.381,48</b>	<b>100,00</b>

**TOP VERMÖGEN FUNDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT**

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>18.697.851,87</b>	<b>99,69</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.134.018,63</b>	<b>75,36</b>	
<b>Aktien</b>										
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	8.000			CHF	45,5500	374.138,83	2,00
Novonosis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	4.500			DKK	405,2000	244.466,19	1,30
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	2.600	5.000	2.400	EUR	65,1800	169.468,00	0,90
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	2.500			EUR	48,9800	122.450,00	0,65
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	800	800	5.000	EUR	28,5200	22.816,00	0,12
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	350	350		EUR	189,6500	66.377,50	0,35
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	2.000			EUR	105,4000	210.800,00	1,12
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.116			EUR	209,7000	234.025,20	1,25
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1		STK	5.000	5.000		EUR	21,3000	106.500,00	0,57
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	36.150	20.000	17.850	EUR	6,7500	244.012,50	1,30
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	5.500	3.000	1.500	EUR	70,1000	385.550,00	2,06
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	15.000			EUR	8,0200	120.300,00	0,64
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	72.000			EUR	5,6100	403.920,00	2,15
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	8.000		10.000	EUR	21,0300	168.240,00	0,90
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	300			EUR	24,2000	7.260,00	0,04
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	8.000		11.000	EUR	13,2900	106.320,00	0,57
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.600	1.600		EUR	110,9500	177.520,00	0,95
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	5.500	10.000	9.085	GBP	49,0200	315.425,56	1,68
Shaftesbury Capital PLC Registered Shares LS -,25	GB00B62G9D36		STK	100.680			GBP	1,4430	169.969,28	0,91
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	10.000			GBP	26,2500	307.107,34	1,64
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	15.000			JPY	4.220,0000	387.677,61	2,07
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	2.200			JPY	22.605,0000	304.574,96	1,62
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085		STK	600	1.500	900	USD	105,2800	58.480,77	0,31
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	200	100		USD	833,7000	154.367,45	0,82
British American Tobacco PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)/ LS-,25	US1104481072		STK	5.000	8.000	3.000	USD	30,5000	141.184,09	0,75
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	400			USD	410,7400	152.104,80	0,81
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094		STK	200			USD	454,8700	84.223,49	0,45
Mandarin Oriental Intl Ltd. Registered Shares DL -,05	BMG578481068		STK	180.000			USD	1,5300	254.964,59	1,36
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,4000 % Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	CZ0001004253		CZK	10.000			%	98,0350	387.582,04	2,07
1,2500 % Tschechien KC-Bonds 2020(25)	CZ0001005870		CZK	8.000			%	97,3360	307.854,83	1,64
2,2500 % adidas AG Anleihe v.2014(26/26)	XS1114159277		EUR	700			%	97,9710	685.797,00	3,66
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	200			%	99,4280	198.856,00	1,06
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	400			%	99,1240	396.496,00	2,11
0,1250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	FR0013463650		EUR	200			%	96,2900	192.580,00	1,03
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645		EUR	400			%	93,4570	373.828,00	1,99
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	200	200		%	97,4960	194.992,00	1,04
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	300			%	99,7520	299.256,00	1,60
1,0000 % Kellanova Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1410417544		EUR	400			%	99,6320	398.528,00	2,12
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	300			%	96,5850	289.755,00	1,55
1,8750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2475954579		EUR	300			%	95,2530	285.759,00	1,52
1,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921		EUR	400			%	94,2900	377.160,00	2,01
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27)	XS1960678255		EUR	300			%	94,1040	282.312,00	1,51
4,1500 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2007(37) 144A	AT0000A04967		EUR	300			%	113,1740	339.522,00	1,81
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073		EUR	200			%	100,4250	200.850,00	1,07
1,8750 % Peugeot Invest S.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013457405		EUR	300			%	94,5260	283.578,00	1,51
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR	200			%	104,7910	209.582,00	1,12
1,1250 % Santander UK PLC EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1199439222		EUR	200			%	97,4970	194.994,00	1,04
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2LUX0		EUR	464			%	98,4380	456.752,32	2,44
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	315			%	106,1600	334.563,24	1,78
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	300			%	94,0330	282.099,00	1,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**TOP VERMÖGEN FUNDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT**

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	400		%	99,5620	398.248,00	2,12
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597		EUR	300		%	87,5140	262.542,00	1,40
6,5000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1588672144		MXN	6.000		%	92,1260	308.409,40	1,65
1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91139AF57		USD	400		%	92,5680	342.796,83	1,83
6,0000 % United States of America DL-Bonds 1996(26)	US912810EW46		USD	200		%	102,6113	189.994,59	1,01
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	700		CHF	229,7000	165.087,22	0,88
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.094.357,24</b>	<b>21,83</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	100		%	97,6920	97.692,00	0,52
2,1500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1380334224		EUR	400		%	96,4910	385.964,00	2,06
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	400		%	85,5720	342.288,00	1,82
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280		EUR	400		%	97,6340	390.536,00	2,08
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	400		%	86,3840	345.536,00	1,84
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	300		%	94,5160	283.548,00	1,51
1,1250 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494		EUR	600		%	97,0590	582.354,00	3,10
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405784015		EUR	400		%	95,8410	383.364,00	2,04
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529		EUR	100		%	95,3850	95.385,00	0,51
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2676395077		EUR	200	200	%	103,7550	207.510,00	1,11
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	300		%	96,0020	288.006,00	1,54
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	200		%	92,5660	185.132,00	0,99
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	200		%	110,1090	203.877,24	1,09
<b>Zertifikate</b>									
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.24 Hornbach 70	DE000DW3MAA7		STK	4.500		EUR	67,3700	303.165,00	1,62
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>469.476,00</b>	<b>2,50</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
Multi Struc.Fd-Investor SRI GI Inhaber-Anteile A o.N.	LU0498676971		ANT	2.700		500 EUR	87,0400	235.008,00	1,25
Multi Struc.Fd-Investor SRI GI Inhaber-Anteile P o.N.	LU0404917329		ANT	2.700		500 EUR	86,8400	234.468,00	1,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>18.697.851,87</b>	<b>99,69</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-713.169,16</b>	<b>-3,80 <sup>2)</sup></b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-234.781,71</b>	<b>-1,25</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>									
DocMorris AG PUT 82.00 17.05.2024	EUREX	-185.940	STK	-200		200 CHF	3,5600	-7.310,29	-0,04
DocMorris AG PUT 88.00 21.06.2024	EUREX	-92.970	STK	-100		100 CHF	7,5800	-7.782,58	-0,04
UBS Group AG PUT 27.00 20.09.2024	EUREX	-170.888	STK	-60		60 CHF	1,6100	-9.918,17	-0,05
UBS Group AG PUT 28.00 20.12.2024	EUREX	-142.407	STK	-50		50 CHF	2,6000	-13.347,43	-0,07
ASML Holding NV PUT 650.00 20.09.2024	EUREX	-356.880	STK	-4		4 EUR	7,9400	-3.176,00	-0,02
Bayer AG PUT 29.00 17.05.2024	EUREX	-213.225	STK	-75		75 EUR	1,4900	-11.175,00	-0,06
Bayer AG PUT 36.00 21.06.2024	EUREX	-17.058	STK	-6	49	55 EUR	7,6300	-4.578,00	-0,02
Bayerische Motoren Werke AG CALL 120.00 20.12.2024	EUREX	320.880	STK	30	50	20 EUR	2,7700	8.310,00	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**TOP VERMÖGEN FUNDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT**

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Brenntag SE PUT 76.00 21.06.2024	EUREX	-195.200	STK	-25			EUR 2,5900	-6.475,00	-0,03
CompuGroup Medical SE & Co KGaA PUT 33.00 19.04.2024	EUREX	-91.264	STK	-32		40	EUR 4,4900	-14.368,00	-0,08
Continental AG CALL 76.00 20.12.2024	EUREX	80.280	STK	12	12		EUR 3,3200	3.984,00	0,02
Covestro AG PUT 48.00 19.04.2024	EUREX	-152.040	STK	-30		30	EUR 1,5300	-4.590,00	-0,02
Daimler Truck Holding AG PUT 44.00 20.09.2024	EUREX	-140.880	STK	-30		30	EUR 2,3000	-6.900,00	-0,04
Delivery Hero SE PUT 24.00 20.09.2024	EUREX	47.727	STK	18	25	7	EUR 3,5200	6.336,00	0,03
DWS Group GmbH & Co KGaA PUT 36.00 20.09.2024	EUREX	-163.120	STK	-40		40	EUR 0,9700	-3.880,00	-0,02
DWS Group GmbH & Co KGaA PUT 40.00 20.12.2024	EUREX	-122.340	STK	-30		30	EUR 2,7800	-8.340,00	-0,04
Fielmann Group AG PUT 44.00 21.06.2024	EUREX	-191.520	STK	-45		45	EUR 2,2500	-10.125,00	-0,05
Fresenius Medical Care AG PUT 39.00 17.05.2024	EUREX	-106.950	STK	-30		30	EUR 4,6000	-13.800,00	-0,07
Gerresheimer AG PUT 100.00 21.06.2024	EUREX	-156.600	STK	-15		15	EUR 5,6900	-8.535,00	-0,05
Gerresheimer AG PUT 92.00 21.06.2024	EUREX	-156.600	STK	-15		15	EUR 3,1900	-4.785,00	-0,03
GRENKE AG PUT 23.00 17.05.2024	EUREX	-145.200	STK	-60		60	EUR 0,5300	-3.180,00	-0,02
Infineon Technologies AG PUT 34.00 17.05.2024	EUREX	-189.090	STK	-60		60	EUR 3,1000	-18.600,00	-0,10
Jenoptik AG PUT 26.00 21.06.2024	EUREX	-201.600	STK	-70			EUR 0,5800	-4.060,00	-0,02
Kloeckner & Co SE PUT 6.60 17.05.2024	EUREX	-135.000	STK	-200		200	EUR 0,2000	-4.000,00	-0,02
Kloeckner & Co SE PUT 6.70 17.05.2024	EUREX	-135.000	STK	-200		200	EUR 0,2400	-4.800,00	-0,03
LEG Immobilien SE CALL 68.00 21.06.2024	EUREX	87.538	STK	11		9	EUR 12,8700	14.157,00	0,08
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton PUT 600.00 20.12.2024	EUREX	250.110	STK	3	3		EUR 8,7800	2.634,00	0,01
MTU Aero Engines AG PUT 220.00 17.05.2024	EUREX	-282.240	STK	-12		12	EUR 3,5700	-4.284,00	-0,02
Porsche Automobil Holding SE CALL 52.00 20.09.2024 (VZ)	EUREX	294.720	STK	60	60		EUR 1,9900	11.940,00	0,06
Porsche Automobil Holding SE CALL 60.00 21.06.2024 (VZ)	EUREX	147.360	STK	30			EUR 0,2900	870,00	0,00
Porsche Automobil Holding SE PUT 48.00 20.12.2024 (VZ)	EUREX	-171.920	STK	-35		35	EUR 4,4800	-15.680,00	-0,08
Repsol SA PUT 14.00 20.09.2024	EUREX	-386.000	STK	-250		250	EUR 0,4500	-11.250,00	-0,06
Sartorius AG PUT 340.00 21.06.2024 (VZ)	EUREX	-184.300	STK	-5		5	EUR 16,6100	-8.305,00	-0,04
Siltronic AG PUT 92.00 21.06.2024	EUREX	-164.400	STK	-20		20	EUR 12,0100	-24.020,00	-0,13
Stroer SE & Co KGaA PUT 44.00 21.06.2024	EUREX	423.000	STK	75	75		EUR 0,2800	2.100,00	0,01
TotalEnergies SE PUT 60.00 21.06.2024	EUREX	-253.880	STK	-40			EUR 1,0500	-4.200,00	-0,02
TotalEnergies SE PUT 64.00 20.12.2024	EUREX	-126.940	STK	-20		20	EUR 4,6400	-9.280,00	-0,05
Varta AG PUT 16.00 19.04.2024	EUREX	-74.025	STK	-50		50	EUR 1,4800	-7.400,00	-0,04
Vonovia SE PUT 22.00 20.12.2024	EUREX	191.800	STK	70	70		EUR 1,0700	7.490,00	0,04
Zalando SE PUT 26.00 17.05.2024	EUREX	-132.450	STK	-50		50	EUR 1,5000	-7.500,00	-0,04
Wise PLC PUT 8.00 21.06.2024	XLON	-325.920	STK	-30		30	GBP 0,2200	-7.721,56	-0,04
Adobe Inc PUT 400.00 20.12.2024	CBOE	280.294	STK	6	6		USD 13,9800	7.765,59	0,04
Alibaba Group Holding Ltd PUT 75.00 19.04.2024	CBOE	-133.981	STK	-20		20	USD 3,3900	-6.276,91	-0,03
Alphabet Inc PUT 115.00 20.12.2024 (Cl. C)	CBOE	281.924	STK	20	20		USD 2,3450	4.341,99	0,02
Apple Inc PUT 150.00 20.12.2024	CBOE	238.134	STK	15	15		USD 4,6000	6.388,00	0,03
Atlassian Corp PUT 145.00 20.12.2024	CBOE	126.443	STK	7	7		USD 8,9500	5.800,12	0,03
Baidu Inc PUT 100.00 19.07.2024	CBOE	-108.874	STK	-12		12	USD 5,8700	-6.521,32	-0,03
BHP Group Ltd PUT 60.00 17.05.2024	CBOE	-133.523	STK	-25		25	USD 3,1000	-7.174,93	-0,04
BioNTech SE PUT 95.00 19.04.2024	CBOE	-128.107	STK	-15		15	USD 4,0500	-5.624,22	-0,03
Boeing Co/The PUT 200.00 20.09.2024	CBOE	107.202	STK	6	10	4	USD 18,6000	10.331,90	0,06
Chevron Corp PUT 145.00 19.07.2024	CBOE	-146.035	STK	-10		10	USD 2,0000	-1.851,59	-0,01
Chevron Corp PUT 155.00 21.06.2024	CBOE	-175.242	STK	-12		12	USD 4,3000	-4.777,11	-0,03
Equifax Inc PUT 180.00 20.12.2024	CBOE	173.369	STK	7	7		USD 2,8250	1.830,76	0,01
Estée Lauder Cos Inc/The PUT 135.00 16.08.2024	CBOE	-342.508	STK	-24			USD 6,2000	-13.775,86	-0,07
Halliburton Co PUT 35.00 17.05.2024	CBOE	-145.980	STK	-40		40	USD 0,2600	-962,83	-0,01
Home Depot Inc/The PUT 330.00 17.01.2025	CBOE	284.109	STK	8	8		USD 9,4000	6.962,00	0,04
Home Depot Inc/The PUT 330.00 20.09.2024	CBOE	284.109	STK	8	8		USD 4,7500	3.518,03	0,02
Meta Platforms Inc PUT 320.00 20.09.2024	CBOE	359.639	STK	8	8		USD 4,3500	3.221,77	0,02
Nutrien Ltd PUT 50.00 21.06.2024	CBOE	-204.388	STK	-30		30	USD 1,1000	-3.055,13	-0,02
Occidental Petroleum Corp PUT 57.50 16.08.2024	CBOE	-180.503	STK	-30		30	USD 0,8900	-2.471,88	-0,01
Occidental Petroleum Corp PUT 60.00 21.06.2024	CBOE	-180.503	STK	-30		30	USD 0,8600	-2.388,56	-0,01
PayPal Holdings Inc PUT 65.00 19.04.2024	CBOE	-124.038	STK	-20		20	USD 1,0600	-1.962,69	-0,01
Philip Morris International In CALL 95.00 17.01.2025	CBOE	84.822	STK	10	10		USD 4,7100	4.360,51	0,02
Rio Tinto PLC PUT 67.50 19.07.2024	CBOE	-177.031	STK	-30		30	USD 5,0000	-13.886,96	-0,07
Schlumberger NV PUT 52.50 17.05.2024	CBOE	-152.229	STK	-30		30	USD 1,0900	-3.027,36	-0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**TOP VERMÖGEN FUNDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT**

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-478.387,45</b>	<b>-2,55</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX INDEX FUTURE Jun24	EUREX	-924.625	STK	-2		2	EUR	18.776,0000	-39.050,00	-0,21
EURO STOXX 50 Jun24	EUREX	-508.342	STK	-10		10	EUR	5.045,0000	-17.850,00	-0,10
NASDAQ 100 E-MINI Jun24	CME	-338.003	STK	-1		1	USD	18.475,0000	-5.596,45	-0,03
<b>Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>										
DAX Index CALL 16000.00 19.04.2024	EUREX	-924.625	STK	-10		10	EUR	2.560,5000	-128.025,00	-0,68
DAX Index PUT 10400.00 20.09.2024	EUREX	7.396.996	STK	80	80		EUR	11,0000	4.400,00	0,02
EURO STOXX 50 Index CALL 4400.00 19.04.2024	EUREX	-1.016.684	STK	-20		20	EUR	695,0000	-139.000,00	-0,74
EURO STOXX 50 Index CALL 4500.00 17.05.2024	EUREX	-1.525.026	STK	-30		30	EUR	551,1000	-165.330,00	-0,88
EURO STOXX 50 Index PUT 3950.00 19.07.2024	EUREX	813.347	STK	16	16		EUR	9,9000	1.584,00	0,01
EURO STOXX 50 Index PUT 4100.00 16.08.2024	EUREX	2.033.368	STK	40	40		EUR	18,2000	7.280,00	0,04
EURO STOXX 50 Index PUT 4100.00 21.06.2024	EUREX	2.033.368	STK	40	40		EUR	8,0000	3.200,00	0,02
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>658.225,09</b>	<b>3,51</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>476.021,70</b>	<b>2,54</b>	
Verwahrstelle										
			AUD	9.439,40				5.696,92	0,03	
			CAD	640,06				437,33	0,00	
			CHF	61.921,96				63.576,87	0,34	
			CNY	167.602,74				21.471,84	0,12	
			CZK	65.309,01				2.582,00	0,01	
			DKK	15.071,62				2.020,68	0,01	
			EUR	306.795,00				306.795,00	1,64	
			GBP	31.316,27				36.637,93	0,20	
			HKD	50.789,26				6.008,64	0,03	
			JPY	987.879,00				6.050,21	0,03	
			NOK	8.339,75				713,32	0,00	
			SEK	4.217,38				365,87	0,00	
			SGD	433,52				297,40	0,00	
			USD	23.316,34				21.586,21	0,12	
			ZAR	36.499,60				1.781,48	0,01	
<b>Marginkonten</b>							<b>EUR</b>	<b>182.203,39</b>	<b>0,97</b>	
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.										
			EUR	103.320,34				103.320,34	0,55	
			USD	17.700,00				16.386,61	0,09	
Variation Margin für Future										
			EUR	56.900,00				56.900,00	0,30	
			USD	6.045,00				5.596,44	0,03	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>142.809,32</b>	<b>0,76</b>	
Zinsansprüche										
			EUR	133.860,38				133.860,38	0,71	
Dividendenansprüche										
			EUR	8.948,94				8.948,94	0,05	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**TOP VERMÖGEN FUNDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT**

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-30.335,64</b>	<b>-0,16</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-14.464,83				-14.464,83	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-3.182,26				-3.182,26	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.445,26				-2.445,26	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.021,89				-1.021,89	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-233,33				-233,33	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.235,22				-2.235,22	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.752,85				-6.752,85	-0,04
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>18.755.381,48</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT</b>									
Anzahl Anteile							STK	374.482,161	
Anteilwert							EUR	50,08	

**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.

**TOP VERMÖGEN FUNDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 28.03.2024	
Australische Dollar	(AUD)	1,6569300	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4635600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9739700	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	(CNY)	7,8057000	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	25,2940000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4587000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8547500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,4527000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	163,2800000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	17,9228000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6915000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5269000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4577000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0801500	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	20,4884000	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XLON	London Stock Exchange

TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Vermögensübersicht zum 31. März 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>25.306.759,70</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien	3.469.640,97	13,73
Frankreich	394.778,50	1,56
Großbritannien	523.257,21	2,07
Kaimaninseln	167.476,74	0,66
Schweiz	226.110,66	0,90
USA	2.158.017,86	8,54
2. Zertifikate	231.297,50	0,91
Euro	231.297,50	0,91
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	365.550,27	1,45
Schweizer Franken	365.550,27	1,45
4. Investmentanteile	19.098.528,57	75,56
Euro	11.466.147,42	45,36
Japanische Yen	256.513,72	1,02
US-Dollar	7.375.867,43	29,18
5. Derivate	-44.147,63	-0,18
6. Bankguthaben	2.185.716,34	8,65
7. Sonstige Vermögensgegenstände	173,68	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-30.714,11</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>25.276.045,59</b>	<b>100,00</b>

**TOP VERMÖGEN FUNDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value**

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.165.017,31</b>	<b>91,65</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.066.488,74</b>	<b>16,09</b>	
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.300			CHF	95,7500	226.110,66	0,89
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	20	60	40	EUR	2.366,0000	47.320,00	0,19
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	450	450		EUR	438,6500	197.392,50	0,78
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	180	130	300	EUR	833,7000	150.066,00	0,59
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	3.000	3.000		EUR	53,2000	159.600,00	0,63
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	2.200	2.200		GBP	106,7800	274.835,92	1,09
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	800	800		GBP	94,9000	88.821,29	0,35
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	1.300			USD	113,6600	136.793,96	0,54
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.500	2.500		USD	72,3600	167.476,74	0,66
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.000			USD	150,9300	419.191,78	1,66
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.600		1.600	USD	180,3800	267.192,52	1,06
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.700		800	USD	171,4800	269.884,74	1,07
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	400			USD	249,7200	92.476,04	0,37
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.700	600		USD	420,7200	662.152,48	2,62
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	9.500	6.000		USD	27,7500	244.063,32	0,97
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	200			USD	357,8700	66.263,02	0,26
<b>Zertifikate</b>										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	3.500			EUR	66,0850	231.297,50	0,91
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.550	1.100		CHF	229,7000	365.550,27	1,45
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>19.098.528,57</b>	<b>75,56</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>										
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	LU1659686460		ANT	850			EUR	331,1800	281.503,00	1,11
SQUAD-Growth Actions au Porteur I o.N.	LU1659686114		ANT	380			EUR	668,9700	254.208,60	1,01
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AGIF-A.German Sm.+ Micro Cap Inhaber-Ant. P25 EUR Dis.o.N.	LU1877638608		ANT	180		80	EUR	1.449,4800	260.906,40	1,03
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN	LU1931974775		ANT	12.500			EUR	28,6750	358.437,50	1,42
Bellv.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0415391431		ANT	1.130	170	1.100	EUR	713,4400	806.187,20	3,19
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	LU0313923228		ANT	3.060	1.100		EUR	652,8800	1.997.812,80	7,90
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR o.N.	LU1295554833		ANT	21.000			EUR	22,3500	469.350,00	1,86
CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	LU0817815839		ANT	8.200			EUR	47,8900	392.698,00	1,55
CIF-CG Multi-Sector Income Fd Act.Nom. Z Hgd EUR Acc. oN	LU2530432611		ANT	24.000			EUR	10,5700	253.680,00	1,00
E.I.Sturza-Str.Euro.Sm.Cos.Fd Registered Shares EUR o.N.	IE00BWCWGH04		ANT	86	86		EUR	2.090,4700	179.780,42	0,71
FAM Credit Select Inhaber-Anteile S	DE000A3D1WR4		ANT	28	28		EUR	10.567,6000	295.892,80	1,17
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A14N878		ANT	4.500			EUR	112,1900	504.855,00	2,00
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875		ANT	690		460	EUR	370,4200	255.589,80	1,01
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0318940003		ANT	7.700		7.300	EUR	33,2800	256.256,00	1,01
Fidelity Fds-Japan Value Fund Registered Shares Y Acc.EUR oN	LU09333613423		ANT	15.100	6.100		EUR	27,8100	419.931,00	1,66
InvescoMI MSCI World ETF Registered Shares Acc o.N	IE00B60SX394		ANT	5.800			EUR	98,0080	568.446,40	2,25
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38		ANT	170	310	340	EUR	949,6600	161.442,20	0,64
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382		ANT	1.200		5.800	EUR	75,8100	90.972,00	0,36
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003		ANT	1.200		1.300	EUR	81,0680	97.281,60	0,39
iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I6KRL9		ANT	75.000	20.000	159.000	EUR	6,9900	524.250,00	2,07
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69		ANT	36.000			EUR	10,8620	391.032,00	1,55
iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B43HR379		ANT	40.000			EUR	10,7180	428.720,00	1,70

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**TOP VERMÖGEN FUNDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value**

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Jup.Glob.-Jup.Pan Europ.Sm.Co. Act. Nom. D EUR Acc. oN	LU2091609433		ANT	1.000		1.600	EUR	124,5700	0,49
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C	DE000A1JDV61		ANT	1.000			EUR	229,5400	0,91
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile C o.N.	LU1891775857		ANT	1.800		2.200	EUR	151,5200	1,08
MFS Mer.-European Value Fund Reg. Shares Cl. 11 EO o.N.	LU0219424487		ANT	340		260	EUR	460,3300	0,62
MFS Merid.Fds-Euro Credit Fund Act.Nom. IF1EUR EUR Acc. oN	LU2553550315		ANT	3.400	3.400		EUR	107,3700	1,44
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BP-EUR o.N.	LU0278527428		ANT	8.100	8.100		EUR	42,1550	1,35
Polar Cap.Fd.-Biotechnology Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B3WVVRB16		ANT	6.700		6.600	EUR	43,6400	1,16
SPDR S+P US Tech.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM948		ANT	3.000			EUR	100,6400	1,20
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares (EUR)Acc. oN	IE00BK5BQX27		ANT	3.000	3.000		EUR	44,2450	0,53
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Actions Nom. A2(Acc.)JPY o.N.	LU0572961604		ANT	4.000			JPY	10.470,8900	1,02
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. RT USD o.N	LU1720050555		ANT	21.000			USD	9,0496	0,70
CT (Lux) Amer.Smaller Cos Act. Nom. IU USD Acc. oN	LU1878469359		ANT	9.600			USD	19,4058	0,68
CT (Lux) Global Technology Namens-Anteile IU USD o.N.	LU0444972805		ANT	14.000	14.000		USD	20,9143	1,07
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. USD o.N.	LU1116431138		ANT	31.800			USD	22,6800	2,64
Fidelity Fds-Asian Sm.Com.Fd Namens-Ant. Y-Acc-USD o.N.	LU0702159939		ANT	16.000	10.500		USD	32,1700	1,89
Fidelity Fds-China Focus Fund Reg. Shares Y Acc.USD o.N.	LU0346390866		ANT	8.000	8.000		USD	20,1100	0,59
Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares Y Acc. USD o.N.	LU1560650563		ANT	8.100		11.900	USD	37,5600	1,11
Fidelity Fds-Greater China Fd. Reg.Shares Y Acc. USD o.N.	LU0346391161		ANT	7.000	7.000		USD	22,7200	0,58
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17		ANT	4.000			USD	41,9850	0,62
iShares V-US Med.Devs UC.ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.	IE00BMX0DF60		ANT	250.000	250.000		USD	6,2263	5,70
iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000NFR7C63		ANT	56.000	56.000		USD	3,3807	0,69
iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYXYL56		ANT	30.000		30.000	USD	6,3810	0,70
Jan.Hend.Hor.-Gl.Smaller Comp. Act. Nom. IU2 USD Acc. oN	LU1983261949		ANT	7.500	7.500		USD	39,2200	1,08
Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 USD Acc. oN	LU1897414568		ANT	12.600	12.600		USD	24,6600	1,14
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604		ANT	3.500			USD	47,7400	0,61
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile I Acc.USD o.N.	LU1244139827		ANT	9.700	9.700		USD	31,6200	1,12
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.	LU0133096981		ANT	7.400		1.369	USD	117,4200	3,18
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. I USD Acc. oN	LU2648078678		ANT	81.000	81.000		USD	11,3400	3,36
Van.Inv Ser.-Gl Sm-Cap.Idx Fd Reg Shares USD Acc o.N.	IE00B42LF923		ANT	1.300			USD	358,7873	1,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.165.017,31</b>	<b>91,65</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-44.147,63</b>	<b>-0,18<sup>2)</sup></b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-44.471,60</b>	<b>-0,18</b>
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
S&P 500 Index CALL 5250.00 21.06.2024	CBOE	-1.459.339	STK	-3		3	USD	160,1200	-0,18
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>323,97</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
Banque de Luxembourg USD/JPY	OTC		Kaufwährung JPY	Kaufbetrag 294.408.304,00	Verkaufwährung USD	Verkaufbetrag -2.000.000,00	Fälligkeit 27.09.2024	323,97	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**TOP VERMÖGEN FUNDS**  
Investmentfonds (F.C.P.)

**TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value**

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>2.185.716,34</b>	<b>8,65</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>2.185.716,34</b>	<b>8,65</b>
Verwahrstelle									
			CHF	7.013,74				7.201,19	0,03
			DKK	1.709.072,06				229.138,06	0,90
			EUR	1.854.652,33				1.854.652,33	7,34
			GBP	2.040,43				2.387,17	0,01
			JPY	4.486.906,00				27.479,83	0,11
			USD	70.056,11				64.857,76	0,26
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>173,68</b>	<b>0,00</b>
Dividendenansprüche			EUR	173,68				173,68	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-30.714,11</b>	<b>-0,12</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-14.565,34				-14.565,34	-0,06
Betreuungsgebühr			EUR	-3.884,09				-3.884,09	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.176,82				-2.176,82	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.331,81				-1.331,81	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-233,33				-233,33	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.559,46				-1.559,46	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.752,85				-6.752,85	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-210,41				-210,41	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>25.276.045,59</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value</b>									
Anzahl Anteile							STK	2.096.186,071	
Anteilwert							EUR	12,06	

**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 VERMÖGEN FUNDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Schweizer Franken	(CHF)	per 28.03.2024	
Dänische Kronen	(DKK)	0,9739700	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	7,4587000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	0,8547500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	163,2800000	= 1 Euro (EUR)
		1,0801500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

CBOE Chicago - CBOE Opt. Ex.

OTC Over-the-Counter

**TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond**  
**Vermögensübersicht zum 31. März 2024**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>12.663.234,22</b>	<b>100,14</b>
1. Anleihen	11.048.868,61	87,37
< 1 Jahr	2.583.620,31	20,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.287.328,77	18,09
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.373.746,50	10,86
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	673.773,00	5,33
>= 10 Jahre	4.130.400,03	32,66
2. Investmentanteile	980.316,00	7,75
Euro	980.316,00	7,75
3. Bankguthaben	463.765,72	3,67
4. Sonstige Vermögensgegenstände	170.283,89	1,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-17.101,47</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>12.646.132,75</b>	<b>100,00</b>

**TOP VERMÖGEN FUNDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond**

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.029.184,61</b>	<b>95,12</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.076.072,89</b>	<b>71,77</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,1250 % McDonald's Corp. CD-Notes 2017(17/25)	CA580135CD12		CAD	200			98,2880	134.313,59	1,06
2,4000 % Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	CZ0001004253		CZK	5.000			98,0350	193.791,02	1,53
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	700	300		99,4280	695.996,00	5,50
2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	BE6285455497		EUR	250			96,4040	241.010,00	1,91
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	450			99,0630	445.783,50	3,52
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	600			99,7250	598.350,00	4,73
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007		EUR	100		100	99,2100	99.210,00	0,78
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2		EUR	300			98,8430	296.529,00	2,34
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	400			98,6720	394.688,00	3,12
3,0050 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2017(27)1551	AT0000A1U9K9		EUR	100			94,6000	94.600,00	0,75
1,8750 % Fraport AG Fm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645		EUR	200			93,4570	186.914,00	1,48
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)	XS2482872418		EUR	350			97,8480	342.468,00	2,71
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25)	XS1509006380		EUR	300	300		97,3650	292.095,00	2,31
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	600			99,7520	598.512,00	4,73
1,8750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2475954579		EUR	200			95,2530	190.506,00	1,51
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	200			87,1830	174.366,00	1,38
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747		EUR	350			99,0290	346.601,50	2,74
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260		EUR	200			96,0590	192.118,00	1,52
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073		EUR	230			100,4250	230.977,50	1,83
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR	200			104,7910	209.582,00	1,66
1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	XS2364199757		EUR	200			82,1140	164.228,00	1,30
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271		EUR	250			98,5160	246.290,00	1,95
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2584685031		EUR	150			102,0790	153.118,50	1,21
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0		EUR	250			98,4380	246.095,00	1,95
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	473			106,1600	501.844,86	3,97
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122		EUR	200	200		97,0890	194.178,00	1,54
3,6250 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400IO6		EUR	200			101,3510	202.702,00	1,60
3,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209		EUR	200			99,3480	198.696,00	1,57
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	300			99,5620	298.686,00	2,36
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767		EUR	413			100,1390	413.574,07	3,27
4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBP0A20		EUR	100			96,9000	96.900,00	0,77
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	400			71,4880	264.733,60	2,09
4,0000 % Morgan Stanley DL-Med.-Term Nts 2015(15/25)	US6174468C63		USD	150			98,3770	136.615,75	1,08
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.972.795,72</b>	<b>15,60</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	200			97,6920	195.384,00	1,54
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	150			96,3170	144.475,50	1,14
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321		EUR	200			98,2350	196.470,00	1,55
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2623221228		EUR	300			102,2810	306.843,00	2,43
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	200			86,3840	172.768,00	1,37
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776793965		EUR	200	200		100,5580	201.116,00	1,59
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	500			96,0020	480.010,00	3,80
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	100			92,5660	92.566,00	0,73
2,3750 % United States of America DL-Notes 2014(24)	US912828D564		USD	200			98,9219	183.163,22	1,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**TOP VERMÖGEN FUNDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond**

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Investmentanteile</b>							EUR	<b>980.316,00</b>	<b>7,75</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613		ANT	1.900			EUR	133,2200	253.118,00	2,00
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0		ANT	6.200			EUR	117,2900	727.198,00	5,75
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>12.029.184,61</b>	<b>95,12</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>463.765,72</b>	<b>3,67</b>	
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>463.765,72</b>	<b>3,67</b>	
Verwahrstelle										
			CAD	9.629,14				6.579,26	0,05	
			CZK	156.000,00				6.167,47	0,05	
			EUR	-692.733,81				-692.733,81	-5,48	
			NOK	7.032.929,21				601.542,08	4,76	
			USD	585.668,91				542.210,72	4,29	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>170.283,89</b>	<b>1,35</b>	
Zinsansprüche			EUR	170.283,89				170.283,89	1,35	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-17.101,47</b>	<b>-0,14</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.866,05				-4.866,05	-0,04	
Betreuungsgebühr			EUR	-2.141,06				-2.141,06	-0,02	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-855,95				-855,95	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-854,00				-854,00	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-116,67				-116,67	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.514,89				-1.514,89	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-6.752,85				-6.752,85	-0,05	
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.646.132,75</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>	
<b>TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond</b>										
Anzahl Anteile							STK	261.689,000		
Anteilwert							EUR	48,33		

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

**TOP VERMÖGEN FUNDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.03.2024	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4635600	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	25,2940000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6915000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0801500	= 1 Euro (EUR)

## **Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)**

zum 31. März 2024

### **Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

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

**TOP VERMÖGEN FUNDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

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

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so wird die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

m) 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.

## TOP VERMÖGEN FUNDS Investmentfonds (F.C.P.)

### n) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen sowie die aufgrund der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („EMIR-Verordnung“) zu stellenden Sicherheiten („Cash Collateral“). Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben reduziert sich daher um die als Variation Margin und als Cash Collateral verbuchten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben der einzelnen Teilfonds beläuft sich nach Abzug der Variation Margin und des Cash Collaterals daher auf die folgenden Beträge:

TOP VERMÖGEN FUNDS – SELECT	EUR	595.728,65
-----------------------------	-----	------------

### o) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden; ebenso tragen die Teilfonds ihre jeweiligen spezifischen Lancierungskosten. Auch diese können über eine Periode von längstens fünf Jahren nach Lancierungsdatum abgeschrieben werden.

### p) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. März 2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. März 2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 31. März 2024 beziehen, erstellt.

## Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern 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-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW’s angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

#### **Erläuterung 4 – Ertragsverwendung**

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

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

#### **Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds**

Sofern ein Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Im Fall des Teilfonds TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value betragen die Verwaltungsgebühren der vom Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile maximal 3,50% p.a.

Zum Berichtsstichtag war das Nettovermögen der Teilfonds TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT und TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Währung	Bezeichnung	Verwaltungsvergütungssatz
EUR	Multi Struc.Fd-Investor SRI GI Inhaber-Anteile A o.N.	1,25%
EUR	Multi Struc.Fd-Investor SRI GI Inhaber-Anteile P o.N.	1,25%
EUR	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	1,50%
EUR	SQUAD-Growth Actions au Porteur I o.N.	1,50%

#### **Erläuterung 6 – Nachbesserungsrechte**

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in den Vermögensaufstellungen der Teilfonds ausgewiesen. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im jeweiligen Teilfonds erfasst.

Zum 31. März 2024 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT			
1.500	Stk.	NAV004207805	MAN SE NBR 08.09.2021

#### **Erläuterung 7 – Wertpapierbestandsveränderungen**

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

**Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365**

Zum Berichtszeitpunkt und während des Geschäftsjahres hat der Fonds bzw. Teilfonds 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 9 – Weitere Informationen**

*Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

Die 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.