



TOP VERMÖGEN AG
Unabhängiges Vermögensmanagement
STARNBERG - MÜNCHEN - TRAUNSTEIN



Concept GmbH
Vermögens- und Fondsberatung
Grießer & Schmidhuber

**Geprüfter Jahresbericht
zum 30. September 2023**

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

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht zum Teilfonds TOP VERMÖGEN FUNDS - Select	5
Geschäftsbericht zum Teilfonds TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value	6
Geschäftsbericht zum Teilfonds TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond	8
Prüfungsvermerk	9
TOP VERMÖGEN FUNDS	12
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	12
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	13
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	14
TOP VERMÖGEN FUNDS - Select	15
<i>Vermögensübersicht</i>	15
<i>Vermögensaufstellung</i>	16
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	22
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	23
TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value	24
<i>Vermögensübersicht</i>	24
<i>Vermögensaufstellung</i>	25
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	29
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	30
TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond	31
<i>Vermögensübersicht</i>	31
<i>Vermögensaufstellung</i>	32
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	35
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	36
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	37

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 Anteilinhaber 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) 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) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite 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 veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxemburg Business Registers“ (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
zum Teilfonds TOP VERMÖGEN FUNDS – Select

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Wertentwicklung für den TOP VERMÖGEN FUNDS – Select betrug für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 5,00 %. In den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres betrug der Rückgang -2,02 % und in den letzten sechs Monaten des Geschäftsjahres betrug der Rückgang -3,45 %.

Die Volatilität des TOP VERMÖGEN FUNDS – Select betrug für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 7,06% und lag damit deutlich unter dem langfristigen Durchschnitt von 9,99% seit Auflage des Teilfonds. In den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres lag die Volatilität bei 4,47% und in den letzten sechs Monaten des Geschäftsjahres betrug die Volatilität 4,48%.

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 betrug der maximale Draw-Down minus 5,76%.

Die Aktienquote bezifferte sich zum 30. September 2023 auf 26,06%.

Die Anlagepolitik ist weiterhin international ausgerichtet. Die Qualität der im TOP VERMÖGEN FUNDS – Select enthaltenen Wertpapiere lässt es weiterhin zuversichtlich erscheinen, den Investoren mittel- und langfristig gute Ergebnisse liefern zu können.

Ausblick

Die Rezessionssignale wichtiger Volkswirtschaften lassen eine vorsichtige Anlagepositionierung als sinnvoll erscheinen. Die hohen Zinsen sollen für einen möglichst langen Zeitraum gesichert werden. Zudem bieten einzelne Aktien aufgrund hoher Volatilitäten interessante Prämien.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

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.

Grevenmacher, im Januar 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

**Geschäftsbericht
zum Teilfonds TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Wertentwicklung für den TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value betrug für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 +9,97%.

Im Kalenderjahr 2022 wurde keine Ausschüttung durchgeführt, auch eine Wertsteigerung lag für den Teilfonds im Kalenderjahr 2022 nicht vor.

Die Aktienquote (=Kapitalbeteiligungsquote) betrug per 30. September 2023 ca. 81,3%.

Die regionale Aufteilung des Teilfonds sieht wie folgt aus: den größten Anteil stellen die nordamerikanischen Aktien (USA und Kanada) dar. Europäische Aktien folgen, asiatische Aktien, japanische Aktien und Aktien aus den aufstrebenden Ländern (Emerging Markets) sind nachgelagert. Die Anlage im Xetra-Gold (physisch hinterlegt) beträgt 0,88%. Rentenfonds und die liquiden Anlagen sind ebenfalls beigemischt. Branchenmäßig sind weiterhin die Unternehmen aus dem Technologie- und Gesundheits-/Medizinsektor stark vertreten.

Aktienfonds mit einem globalen Anlageuniversum werden mit den Fonds von Capital Group New Perspective, MFS Meridian Contrarian Value, Invesco MSCI World ETF, ishare MSCI World SRI ETF, ishare Dow Jones Global Titans 50 und dem Vanguard Global Small Cap Index ETF abgedeckt.

Auch die Branchenfonds aus dem Gesundheits-/Medizinbereich, wie der Bellevue Medtech, der Bellevue Digital Health sowie der Polar Biotechnology Fund sind schwerpunktmäßig in amerikanische Firmen investiert. Gleiches gilt für die reinen Technologiefonds wie den Fonds Fidelity Global Technology, Blackrock BGF-Next Generation Fund und den iShare ETF MSCI Global Semiconductor.

Fonds mit einem regionalen Ansatz im TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value sind wie folgt allokiert: Fondspositionen mit amerikanischen Aktien sind der US Smaller Companies Equity von T. Rowe Price, der Threadneedle US Smaller Companies, die beiden ETF Anlagen von State Street für den S&P400 Mid Caps Index und für die US Technologiewerte sowie dem ishare ETF für die S&P500 Healthcare Branche.

Die Region Europa beinhaltet den Blackrock European Fund, die Comgest Fonds Europe Smaller und Growth Opportunities, die beiden Fidelity Fonds European Dynamic und FAST Europe Fund, den Jupiter Pan-European Smaller Companies, die beiden Fonds Lupus alpha Fonds Micro Champions und Dividend Champions, den MFS European Value, die beiden Squad Fonds European Conviction und Squad Growth sowie den Spezialfonds Allianz AGIF small und micro für deutsche kleinkapitalisierte Nebenwerte.

Die japanische Region ist mit den Fonds Comgest Growth Japan, Fidelity Japan Value, Janus Henderson Japan Smaller Companies sowie einem ETF von Amundi (Prime Japan) vertreten.

Asiatische Aktien werden mit den Fonds AGIF-Allianz All China Equity, den beiden Fonds von Fidelity (Asia Pacific Opportunities Fund und Asian Smaller Companies), Morgan Stanley Asia Opportunities Fund, T.Rowe Price Asian Opportunities Fund und einem ETF von Franklin Templeton für den indischen Aktienmarkt abgedeckt.

Das Thema Gold wird mit dem Aktienfonds Earth Gold Fund (Anteil 1,90% am Fondsvolumen) sowie dem XETRA Gold Zertifikat der Deutschen Börse mit einer Investitionsquote von 0,88% in der Gesamtstrategie berücksichtigt.

Im Bereich für festverzinsliche Wertpapiere sind folgende Positionen ausgewählt: der FAM Renten Spezial, Capital Group Global High Income, Capital Group Global Mult Sector Income und die beiden ETF's ishare Short Duration High Yield und High Yield Corp. Bond.

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

Der Aktienanteil des TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value Fonds verteilt sich auf 30 aktiv verwaltete Aktienfondsmandate und elf Positionen mit ETF-Fonds. Den restlichen Anteil der Aktienquote

stellen zwanzig Aktieneinzelwerte dar. Die fünf Aktien mit der höchsten Gewichtung sind Apple mit 1,81%, Amazon mit 1,72%, Alphabet mit 1,66%, Microsoft mit 1,47% und ASML mit 1,25%. Die Einzelaktien werden deshalb beigemischt, um bei den aktuell unumstrittenen Marktführern in den verschiedenen Branchen stärkere Akzente zu setzen.

Ausblick

Die Tatsache, dass für die Betreuung des Mandats der Anlagestil von prognosebasiert auf regelkonform umgestellt wurde, hat sich im Anlageergebnis für das Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 positiv ausgewirkt. Die Wertentwicklung lag in diesem Zeitraum bei +9,97%.

Der regelbasierte Ansatz bedingt natürlich auch, dass auf die aktuellen geo- und zinspolitischen Entwicklungen nicht stark reagiert wird. Weiterhin wird an der neutralen Aktienquote von 75 bis 85% festgehalten. Handlungen erfolgen, wie im letzten Jahresbericht per 30.09.2022 dokumentiert, antizyklisch. Korrekturphasen an den Börsen werden tendenziell dazu genutzt, die Aktienquote zu erhöhen. Analog dazu werden bei Übertreibungs- und Euphoriephasen an den Börsen tendenziell die Aktienquoten wieder in Richtung neutrale Quote zurückgeführt. Auch eine Senkung der Aktienquoten nach extremen Kursgewinnen in Richtung 50% oder auch darunter ist möglich.

Wichtig für erfolgreiches investieren ist hauptsächlich, langfristig in ein weltweit breit aufgestelltes Aktiendepot mit qualitativ hochwertigen Unternehmen zu investieren. Die konsequente und dauerhafte Anwendung dieser Grundsätze ist insofern die Grundlage für einen langfristigen Anlageerfolg.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen 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.

Grevenmacher, im Januar 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

**Geschäftsbericht
zum Teilfonds TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Wertentwicklung für den TOP VERMÖGEN FUNDS – Bond betrug für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. September 2023 plus 2,42%. In den letzten drei Monaten betrug die Wertsteigerung 0,70% und in den letzten sechs Monaten 1,48%. Die Wertentwicklung im Geschäftsjahr 2022/2023 belief sich auf 3,22%.

Die Volatilität des TOP VERMÖGEN FUNDS – Bond bezifferte sich für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. September 2023 auf genau 1,93%. In den letzten drei Monaten betrug die Volatilität 1,19% und in den letzten sechs Monaten betrug die Volatilität 1,39%. Seit Auflage bezifferte sich die Volatilität für den TOP VERMÖGEN FUNDS – Bond auf 4,51%.

Seit dem 30. September 2022 betrug das Sharpe-Ratio -0,30%, die Sortino-Ratio -0,20% und der maximale Draw-Down -1,52%.

Die Quote der Renten und Rentenfonds betrug zum 30. September 2023 genau 95,78%. Die Anlagepolitik ist weiterhin konservativ ausgerichtet.

Die Qualität der im TOP VERMÖGEN FUNDS – Bond enthaltenen Wertpapiere lässt es weiterhin zuversichtlich erscheinen, den Investoren mittel- und langfristige gute Ergebnisse liefern zu können.

Ausblick

Die Zinsen sind zurück. Aufgrund der hohen Inflationsraten haben die Notenbanken die Referenzzinssätze deutlich angehoben. Dies führte zu Kursrückgängen im Portfolio. Für die Anlage der Liquidität und die Wiederanlage fälliger Anleihen ist dies von Vorteil.

Investitionen in Anleihen mit Investmentgrade Rating werden überwiegend vorgenommen. Anleihen unter Investmentgrade oder ohne Rating werden nach entsprechender Emittenten-Analyse vorgenommen.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

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.

Grevenmacher, im Januar 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
TOP VERMÖGEN FUNDS

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des TOP VERMÖGEN FUNDS (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 30. September 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2023;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

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 Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 unser 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 von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit 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 oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 31. Januar 2024

Carsten Brengel

TOP VERMÖGEN FUNDS

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	53.903.549,21	100,19
1. Aktien	8.676.009,55	16,13
Bermuda	283.986,77	0,53
Bundesrep. Deutschland	1.718.205,00	3,19
Dänemark	344.492,57	0,64
Frankreich	501.122,56	0,93
Großbritannien	693.570,15	1,29
Irland	539.474,86	1,00
Japan	650.614,16	1,21
Niederlande	279.550,00	0,52
Schweiz	865.002,37	1,61
USA	2.799.991,11	5,20
2. Anleihen	23.747.940,00	44,14
< 1 Jahr	3.386.768,09	6,29
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.950.200,03	14,78
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.426.073,78	10,09
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.303.443,61	2,42
>= 10 Jahre	5.681.454,49	10,56
3. Zertifikate	637.482,50	1,18
Euro	637.482,50	1,18
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	297.508,01	0,55
Schweizer Franken	297.508,01	0,55
5. Investmentanteile	18.966.022,37	35,25
Euro	14.438.750,18	26,84
Japanische Yen	243.118,65	0,45
US-Dollar	4.284.153,54	7,96
6. Derivate	-574.770,55	-1,07
7. Bankguthaben	1.883.379,40	3,50
8. Sonstige Vermögensgegenstände	269.977,93	0,50
II. Verbindlichkeiten	-100.435,16	-0,19
III. Fondsvermögen	53.803.114,05	100,00

TOP VERMÖGEN FUNDS

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	159.948,36
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	666.570,25
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	62.849,38
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	35.499,66
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-40.934,54
6. Bestandsprovisionen	EUR	20.485,61

Summe der Erträge	EUR	904.418,72
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-421.126,98
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-35.981,87
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-11.664,69
4. Betreuungsgebühr	EUR	-114.400,27
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-94.681,19
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-4.147,44
7. Prüfungskosten	EUR	-51.754,88
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-21.014,30
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-8.992,33
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-57.968,06

Summe der Aufwendungen	EUR	-821.732,01
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	82.686,71
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.798.338,14
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.365.717,29

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-567.379,15
--------------------------------------------	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-484.692,44
-----------------------------------------------------	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	4.041.609,49
------------------------------------------------------------------------------------	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.556.917,05
------------------------------------------	------------	---------------------

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

TOP VERMÖGEN FUNDS

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 54.636.760,53
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -4.313.167,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 1.213.897,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -5.527.065,56</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -77.395,65
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 3.556.917,05
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 53.803.114,05

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select
Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	18.967.929,46	100,21
1. Aktien	4.862.622,05	25,69
Bermuda	283.986,77	1,50
Bundesrep. Deutschland	1.554.505,00	8,21
Dänemark	171.800,41	0,91
Frankreich	250.382,56	1,32
Großbritannien	693.570,15	3,67
Irland	286.470,00	1,51
Japan	650.614,16	3,44
Schweiz	618.538,16	3,27
USA	352.754,84	1,86
2. Anleihen	12.781.826,97	67,53
< 1 Jahr	1.185.889,00	6,27
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.776.071,99	25,23
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.253.384,78	22,47
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	517.103,11	2,73
>= 10 Jahre	2.049.378,09	10,83
3. Zertifikate	440.170,00	2,32
Euro	440.170,00	2,32
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	181.091,83	0,96
Schweizer Franken	181.091,83	0,96
5. Investmentanteile	517.120,00	2,73
Euro	517.120,00	2,73
6. Derivate	-584.670,55	-3,09
7. Bankguthaben	629.691,68	3,33
8. Sonstige Vermögensgegenstände	140.077,48	0,74
II. Verbindlichkeiten	-39.232,49	-0,21
III. Teilfondsvermögen	18.928.696,97	100,00

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	18.782.830,85	99,23	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	14.378.471,74	75,96	
Aktien										
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	8.000	2.500	1.000	CHF	41,3500	341.700,24	1,81
DocMorris AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283		STK	1.000	1.670	2.170	CHF	50,8000	52.473,92	0,28
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	4.500	1.500	1.500	DKK	284,7000	171.800,41	0,91
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	200	11.200	11.000	EUR	45,4500	9.090,00	0,05
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	2.500	5.200	6.200	EUR	44,2400	110.600,00	0,59
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	5.000	6.000	4.000	EUR	37,0800	185.400,00	0,98
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	2.800	2.800		EUR	80,1300	224.364,00	1,19
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.516	1.016		EUR	165,1600	250.382,56	1,32
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601		STK	2.000	13.000	11.000	EUR	24,0000	48.000,00	0,25
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	34.000	20.000	5.000	EUR	6,8350	232.390,00	1,23
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	4.000	4.000	800	EUR	60,1800	240.720,00	1,27
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	15.000			EUR	7,1050	106.575,00	0,56
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	72.000			EUR	4,8150	346.680,00	1,83
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	18.000	18.000		EUR	15,9150	286.470,00	1,51
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	300	7.000	6.700	EUR	25,1000	7.530,00	0,04
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	19.000	11.000	7.000	EUR	14,0800	267.520,00	1,41
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	4.585			GBP	49,1500	259.832,53	1,37
Shafesbury Capital PLC Registered Shares LS -,25	GB00B62G9D36		STK	100.680	100.680		GBP	1,1480	133.264,89	0,71
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	10.000	20.000	10.000	GBP	26,0600	300.472,73	1,59
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	15.000	15.000	3.000	JPY	3.893,0000	369.729,01	1,95
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	2.200	600		JPY	20.165,0000	280.885,15	1,48
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	100	300	200	USD	646,4900	61.076,05	0,32
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	400	300	500	USD	377,3800	142.609,35	0,75
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094		STK	200	400	200	USD	408,9600	77.271,61	0,41
Mandarin Oriental Intl Ltd. Registered Shares DL -,05	BMG578481068		STK	180.000			USD	1,6700	283.986,77	1,50
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.300	9.800	8.500	USD	58,4600	71.797,83	0,38
Verzinsliche Wertpapiere										
2,4000 % Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	CZ0001004253		CZK	10.000			%	94,9620	389.923,63	2,06
1,2500 % Tschechien KC-Bonds 2020(25)	CZ0001005870		CZK	8.000			%	94,2380	309.560,65	1,64
2,2500 % adidas AG Anleihe v.2014(26/26)	XS1114159277		EUR	700			%	96,4770	675.339,00	3,57
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	200			%	97,7580	195.516,00	1,03
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	200	200		%	99,2480	198.496,00	1,05
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	400			%	96,7120	386.848,00	2,04
0,1250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	FR0013463650		EUR	200		300	%	93,9840	187.968,00	0,99
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645		EUR	400	400		%	89,9340	359.736,00	1,90
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	300		200	%	99,2970	297.891,00	1,57
1,0000 % Kellogg Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1410417544		EUR	400			%	98,1600	392.640,00	2,07
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	300			%	94,7950	284.385,00	1,50
1,8750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2475954579		EUR	300			%	92,4730	277.419,00	1,47
1,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921		EUR	400			%	91,3400	365.360,00	1,93
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27)	XS1960678255		EUR	300			%	91,0600	273.180,00	1,44
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	700	300		%	73,6610	515.627,00	2,72
4,1500 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2007(37) 144A	AT0000A04967		EUR	300	300		%	105,3630	316.089,00	1,67
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073		EUR	200			%	99,2310	198.462,00	1,05
1,8750 % Peugeot Invest S.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013457405		EUR	300			%	91,9670	275.901,00	1,46
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR	200	200		%	101,8860	203.772,00	1,08
1,1250 % Santander UK PLC EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1199439222		EUR	200	200		%	95,6320	191.264,00	1,01
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0		EUR	464			%	97,2050	451.031,20	2,38
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	315			%	92,1590	290.439,09	1,53
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	300	300		%	91,2240	273.672,00	1,45
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684		EUR	300			%	98,9540	296.862,00	1,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	400		%	95,1080	380.432,00	2,01
1,5000 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	DE000A182VT2		EUR	300		%	92,9510	278.853,00	1,47
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597		EUR	300		%	82,5420	247.626,00	1,31
6,5000 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1588672144		MXN	6.000	6.000	%	87,9750	286.921,78	1,52
1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91139AF57		USD	400		%	90,0620	340.338,21	1,80
6,0000 % United States of America DL-Bonds 1996(26)	US912810EW46		USD	200	200	%	102,2539	193.205,30	1,02
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	700	500	500 CHF	250,4500	181.091,83	0,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.887.239,11	20,54
Verzinsliche Wertpapiere									
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	100		%	92,6880	92.688,00	0,49
2,1500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1380334224		EUR	400	400	%	93,2750	373.100,00	1,97
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	400		%	78,9130	315.652,00	1,67
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280		EUR	400		%	95,8200	383.280,00	2,03
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	400		%	79,3030	317.212,00	1,68
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	300		%	89,9500	269.850,00	1,43
1,1250 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494		EUR	600		%	95,6560	573.936,00	3,03
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405784015		EUR	400		%	92,8770	371.508,00	1,96
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529		EUR	100		%	91,3900	91.390,00	0,48
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	300		%	94,0000	282.000,00	1,49
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	200		%	87,5010	175.002,00	0,93
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	200		%	106,6180	201.451,11	1,06
Zertifikate									
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.12.23 KOE&BAU 14	DE000DV85MS3		STK	14.000		EUR	13,0100	182.140,00	0,96
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.24 Hornbach 70	DE000DW3MAA7		STK	4.500		EUR	57,3400	258.030,00	1,36
Investmentanteile							EUR	517.120,00	2,73
Gruppeneigene Investmentanteile									
Multi Struc.Fd-Investor SRI GI Inhaber-Anteile A o.N.	LU0498676971		ANT	3.200		1.300 EUR	80,8900	258.848,00	1,37
Multi Struc.Fd-Investor SRI GI Inhaber-Anteile P o.N.	LU0404917329		ANT	3.200		1.300 EUR	80,7100	258.272,00	1,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.782.830,85	99,23
Derivate							EUR	-584.670,55	-3,09²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-703.903,89	-3,72
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
DocMorris AG PUT 50.00 20.10.2023	EUREX	-131.185	STK	-250		250 CHF	1,9900	-5.138,93	-0,03
UBS Group AG PUT 20.50 17.11.2023	EUREX	-187.501	STK	-80		80 CHF	0,2700	-2.231,17	-0,01
UBS Group AG PUT 23.00 21.06.2024	EUREX	-140.626	STK	-60		60 CHF	2,3000	-14.254,73	-0,07
Adyen NV PUT 700.00 15.03.2024	EUREX	-141.140	STK	-20		20 EUR	80,9300	-16.186,00	-0,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Aurubis AG PUT 68.00 15.03.2024	EUREX	-175.350	STK	-25		25	EUR	4,8300	-12.075,00	-0,06
BASF SE CALL 46.00 15.03.2024	EUREX	51.540	STK	12	20	8	EUR	1,8500	2.220,00	0,01
Bayer AG PUT 48.00 15.12.2023	EUREX	-272.700	STK	-60		60	EUR	3,3800	-20.280,00	-0,11
Bayer AG PUT 56.00 15.12.2023	EUREX	-263.610	STK	-58	2	60	EUR	10,5500	-61.190,00	-0,32
Bechtle AG PUT 44.00 15.12.2023	EUREX	-154.840	STK	-35		35	EUR	1,8700	-6.545,00	-0,03
Brenntag SE PUT 68.00 15.12.2023	EUREX	-220.440	STK	-30		30	EUR	1,0400	-3.120,00	-0,02
Brenntag SE PUT 76.00 21.06.2024	EUREX	-183.700	STK	-25		25	EUR	6,3300	-15.825,00	-0,08
Carl Zeiss Meditec AG PUT 96.00 15.03.2024	EUREX	-248.460	STK	-30		30	EUR	14,4500	-43.350,00	-0,23
Daimler Truck Holding AG PUT 34.00 15.12.2023	EUREX	-164.100	STK	-50		50	EUR	1,9500	-9.750,00	-0,05
Delivery Hero SE PUT 32.00 15.12.2023	EUREX	54.340	STK	20			EUR	6,3200	12.640,00	0,07
Deutsche Bank AG CALL 12.00 15.03.2024	EUREX	209.000	STK	200	200		EUR	0,3800	7.600,00	0,04
DWS Group GmbH & Co KGaA PUT 32.00 15.12.2023	EUREX	-225.400	STK	-70		70	EUR	1,1200	-7.840,00	-0,04
Gerresheimer AG PUT 110.00 15.12.2023	EUREX	-179.010	STK	-18		18	EUR	12,4800	-22.464,00	-0,12
Iberdrola SA PUT 10.50 15.03.2024	EUREX	-317.850	STK	-300		300	EUR	0,5300	-15.900,00	-0,08
Infineon Technologies AG PUT 38.00 15.03.2024	EUREX	-156.775	STK	-50		50	EUR	7,1800	-35.900,00	-0,19
Intesa Sanpaolo SpA CALL 2.40 14.12.2023	EUREX	122.000	STK	50	100	50	EUR	0,1190	5.950,00	0,03
Jenoptik AG PUT 26.00 21.06.2024	EUREX	-168.000	STK	-70		70	EUR	3,1700	-22.190,00	-0,12
Knorr-Bremse AG PUT 68.00 15.12.2023	EUREX	-180.540	STK	-30		30	EUR	8,0500	-24.150,00	-0,13
Koninklijke Philips NV CALL 17.00 15.12.2023	EUREX	56.898	STK	30	60	30	EUR	2,4100	7.230,00	0,04
LEG Immobilien SE CALL 68.00 21.06.2024	EUREX	130.680	STK	20	20		EUR	7,6500	15.300,00	0,08
MTU Aero Engines AG PUT 170.00 21.06.2024	EUREX	-257.625	STK	-15		15	EUR	14,2900	-21.435,00	-0,11
Porsche Automobil Holding SE CALL 60.00 15.12.2023 (VZ)	EUREX	186.600	STK	40	40		EUR	0,0900	360,00	0,00
Porsche Automobil Holding SE CALL 60.00 21.06.2024 (VZ)	EUREX	139.950	STK	30	30		EUR	0,7300	2.190,00	0,01
Porsche Automobil Holding SE CALL 68.00 15.12.2023 (VZ)	EUREX	93.300	STK	20	20		EUR	0,0500	100,00	0,00
Porsche Automobil Holding SE PUT 56.00 15.03.2024 (VZ)	EUREX	-233.250	STK	-50		50	EUR	9,4500	-47.250,00	-0,25
Prosus NV PUT 27.53 15.12.2023 (ENA)(KG 218)	EUREX	-243.462	STK	-40		40	EUR	1,5300	-13.341,60	-0,07
QIAGEN NV CALL 52.00 15.12.2023	EUREX	76.540	STK	20	20		EUR	0,0900	180,00	0,00
Rheinmetall AG PUT 260.00 15.03.2024	EUREX	-292.680	STK	-12		12	EUR	26,9800	-32.376,00	-0,17
Salzgitter AG PUT 26.00 15.12.2023	EUREX	-200.800	STK	-80		80	EUR	2,2300	-17.840,00	-0,09
Sartorius AG PUT 380.00 15.12.2023 (VZ)	EUREX	-160.900	STK	-5		5	EUR	61,3700	-30.685,00	-0,16
Siemens AG PUT 120.00 15.03.2024	EUREX	203.490	STK	15	15		EUR	4,1000	6.150,00	0,03
Siltronic AG PUT 80.00 15.12.2023	EUREX	-242.850	STK	-30		30	EUR	4,4000	-13.200,00	-0,07
STRATEC SE PUT 49.00 20.10.2023	EUREX	-132.750	STK	-30		30	EUR	4,7700	-14.310,00	-0,08
Stroer SE & Co KGaA PUT 42.00 15.12.2023	EUREX	210.500	STK	50	50		EUR	1,7300	8.650,00	0,05
Symrise AG PUT 100.00 15.12.2023	EUREX	-270.960	STK	-30		30	EUR	10,2200	-30.660,00	-0,16
TotalEnergies SE PUT 54.00 15.03.2024	EUREX	-249.240	STK	-40		40	EUR	1,3200	-5.280,00	-0,03
TotalEnergies SE PUT 60.00 21.06.2024	EUREX	-249.240	STK	-40		40	EUR	4,0400	-16.160,00	-0,09
Universal Music Group Inc PUT 21.00 15.03.2024	EUREX	-247.300	STK	-100		100	EUR	0,4300	-4.300,00	-0,02
Varta AG PUT 19.00 15.12.2023	EUREX	-89.875	STK	-50		50	EUR	2,9700	-14.850,00	-0,08
Glencore PLC PUT 4.59 19.01.2024	XLON	-169.691	STK	-30		30	GBP	0,2450	-8.847,46	-0,05
Wise PLC PUT 6.20 19.01.2024	XLON	-237.150	STK	-30		30	GBP	0,3375	-11.674,16	-0,06
Accenture PLC PUT 250.00 19.01.2024	CBOE	232.110	STK	8	8		USD	2,0000	1.511,57	0,01
Alibaba Group Holding Ltd PUT 100.00 20.10.2023	CBOE	-57.362	STK	-7	8	15	USD	13,1000	-8.663,20	-0,05
Alphabet Inc PUT 95.00 19.01.2024 (Cl. C)	CBOE	622.815	STK	50	50		USD	0,5100	2.409,07	0,01
Amazon.com Inc PUT 130.00 15.03.2024	CBOE	180.142	STK	15	15		USD	11,7500	16.650,92	0,09
Atlassian Corp PUT 140.00 19.01.2024	CBOE	133.261	STK	7	7		USD	2,7250	1.802,08	0,01
Atlassian Corp PUT 170.00 15.03.2024	CBOE	133.261	STK	7	7		USD	12,6500	8.365,61	0,04
Baidu Inc PUT 140.00 19.01.2024	CBOE	-180.822	STK	-15		15	USD	13,5500	-19.201,70	-0,10
Biogen Inc PUT 300.00 19.01.2024	CBOE	-242.806	STK	-10		10	USD	45,6000	-43.079,83	-0,23
BioNTech SE PUT 105.00 15.12.2023	CBOE	-153.954	STK	-15		15	USD	5,7000	-8.077,47	-0,04
BlackRock Inc PUT 640.00 19.04.2024	CBOE	-183.228	STK	-3		3	USD	41,1500	-11.662,73	-0,06
British American Tobacco PLC PUT 35.00 21.06.2024	CBOE	-237.393	STK	-80		80	USD	4,2000	-31.743,03	-0,17
Cameco Corp PUT 36.00 15.03.2024	CBOE	-187.246	STK	-50		50	USD	2,1600	-10.203,12	-0,05
Chevron Corp PUT 170.00 19.01.2024	CBOE	-191.161	STK	-12		12	USD	8,5000	-9.636,28	-0,05
Coinbase Global Inc PUT 70.00 20.10.2023	CBOE	-85.117	STK	-12		12	USD	2,2800	-2.584,79	-0,01
Coty Inc PUT 11.00 19.01.2024	CBOE	103.637	STK	100	100		USD	0,8500	8.030,23	0,04
Estee Lauder Cos Inc/The PUT 135.00 16.08.2024	CBOE	-327.747	STK	-24		24	USD	12,5500	-28.455,36	-0,15

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens		
Home Depot Inc/The PUT 300.00 19.01.2024	CBOE	142.730	STK	5	5	USD	12,6000	5.951,82	0,03		
Lululemon Athletica Inc PUT 270.00 19.01.2024	CBOE	182.149	STK	5	5	USD	1,8000	850,26	0,00		
MarketAxess Holdings Inc PUT 250.00 16.02.2024	CBOE	-121.100	STK	-6		6 USD	39,8000	-22.560,23	-0,12		
Netflix Inc PUT 350.00 15.03.2024	CBOE	178.366	STK	5	5	USD	23,9800	11.327,35	0,06		
Nutrien Ltd PUT 65.00 15.12.2023	CBOE	-198.111	STK	-25		25 USD	5,1000	-12.045,35	-0,06		
Occidental Petroleum Corp CALL 70.00 19.01.2024	CBOE	61.294	STK	10	10	USD	2,6500	2.503,54	0,01		
Occidental Petroleum Corp PUT 60.00 19.01.2024	CBOE	-245.177	STK	-40		40 USD	2,1200	-8.011,34	-0,04		
PayPal Holdings Inc CALL 62.50 20.10.2023	CBOE	-154.641	STK	-28		28 USD	0,5200	-1.375,53	-0,01		
Tesla Inc PUT 220.00 19.01.2024	CBOE	118.196	STK	5	5	USD	12,7500	6.022,67	0,03		
Aktienindex-Derivate							EUR	116.388,12	0,61		
Aktienindex-Terminkontrakte											
DAX INDEX FUTURE Dec23	EUREX	-1.538.658	STK	-4		4 EUR	15.526,0000	32.050,00	0,17		
EURO STOXX 50 Dec23	EUREX	-1.669.864	STK	-40		40 EUR	4.204,0000	20.500,00	0,11		
NASDAQ 100 E-MINI Dec23	CME	-556.079	STK	-2		2 USD	14.866,5000	24.015,12	0,13		
Optionsrechte											
Optionsrechte auf Aktienindices											
DAX Index CALL 15800.00 15.12.2023	EUREX	-461.597	STK	-6		6 EUR	277,3000	-8.319,00	-0,05		
DAX Index PUT 14900.00 15.12.2023	EUREX	769.329	STK	10	10	EUR	227,4000	11.370,00	0,06		
EURO STOXX 50 Index PUT 3950.00 16.02.2024	EUREX	667.946	STK	16	16	EUR	79,4000	12.704,00	0,07		
EURO STOXX 50 Index PUT 4000.00 15.12.2023	EUREX	1.461.131	STK	35	35	EUR	56,8000	19.880,00	0,10		
S&P 500 Index PUT 3900.00 19.01.2024	CBOE	405.106	STK	1	1	USD	44,3300	4.188,00	0,02		
Devisen-Derivate							EUR	2.845,22	0,02		
Devisenterminkontrakte											
Offene Positionen											
Banque de Luxembourg GBP/EUR	OTC		Kauf- währung	EUR	400.000,00	Verkauf- währung	GBP	-355.618,80	21.12.2023	-8.693,82	-0,04
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC			USD	600.000,00		EUR	-552.860,87	28.12.2023	11.539,04	0,06
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	629.691,68	3,33		
Kassenbestände											
Verwahrstelle											
			AUD	9.249,76				5.639,65	0,03		
			CAD	13.555,17				9.471,92	0,05		
			CHF	125,11				129,23	0,00		
			CNY	167.602,74				21.689,41	0,12		
			CZK	260.309,01				10.688,55	0,06		
			DKK	1.047,61				140,48	0,00		
			EUR	339.464,05				339.464,05	1,79		
			GBP	2.832,22				3.265,56	0,02		
			HKD	50.789,26				6.126,35	0,03		

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
			JPY	1.398.707,00				8.855,94	0,05
			MXN	180.000,00				9.784,20	0,05
			NOK	8.169,41				724,94	0,00
			SEK	63.709,55				5.538,66	0,03
			SGD	12.433,52				8.606,30	0,05
			USD	10.271,34				9.703,68	0,05
			ZAR	36.499,60				1.829,81	0,01
Marginkonten							EUR	188.032,95	0,99
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			EUR	232.855,04				232.855,04	1,23
			USD	33.600,00				31.743,03	0,17
Variation Margin für Future			EUR	-52.550,00				-52.550,00	-0,28
			USD	-25.420,00				-24.015,12	-0,13
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	140.077,48	0,74
Zinsansprüche			EUR	134.032,91				134.032,91	0,71
Dividendenansprüche			EUR	6.044,57				6.044,57	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-39.232,49	-0,21
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.602,33				-15.602,33	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-3.432,51				-3.432,51	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.557,42				-2.557,42	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.406,89				-1.406,89	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.276,16				-2.276,16	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.619,51				-13.619,51	-0,07
Sonstige Kosten			EUR	-96,00				-96,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	18.928.696,97	100,00 ¹⁾
TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT									
Anzahl Anteile							STK	386.687,161	
Anteilwert							EUR	48,95	

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 29.09.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6401300	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4310900	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9681000	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	(CNY)	7,7274000	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	24,3540000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4572000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8673000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,2903000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,9400000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	18,3970000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2691000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5027000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4447000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0585000	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	19,9472000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	113.864,72
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	294.710,07
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	20.267,35
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-24.648,47

Summe der Erträge **EUR** **404.193,67**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-192.248,91
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.142,59
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-4.055,02
4. Betreuungsgebühr	EUR	-42.294,77
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-47.384,33
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.345,61
7. Prüfungskosten	EUR	-16.835,96
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-9.208,04
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.118,88
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-22.338,44

Summe der Aufwendungen **EUR** **-348.972,55**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **55.221,12**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.350.538,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.229.339,04

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **-878.800,76**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-823.579,64**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR** **1.818.200,31**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **994.620,67**

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2022/2023</u>	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	18.884.099,43
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-915.279,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	158.025,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-1.073.305,13</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-34.743,45
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	994.620,67
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	18.928.696,97

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Teilfondsvermögen am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2021	Stück	395.762,161	EUR	23.594.894,10	EUR	59,62
30.09.2022	Stück	405.032,161	EUR	18.884.099,43	EUR	46,62
30.09.2023	Stück	386.687,161	EUR	18.928.696,97	EUR	48,95

TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.350.146,26	100,16
1. Aktien	3.813.387,50	17,09
Bundesrep. Deutschland	163.700,00	0,73
Dänemark	172.692,16	0,78
Frankreich	250.740,00	1,12
Irland	253.004,86	1,13
Niederlande	279.550,00	1,25
Schweiz	246.464,21	1,11
USA	2.447.236,27	10,97
2. Zertifikate	197.312,50	0,88
Euro	197.312,50	0,88
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	116.416,18	0,52
Schweizer Franken	116.416,18	0,52
4. Investmentanteile	17.513.143,37	78,49
Euro	12.985.871,18	58,20
Japanische Yen	243.118,65	1,09
US-Dollar	4.284.153,54	19,20
5. Derivate	9.900,00	0,05
6. Bankguthaben	699.105,27	3,13
7. Sonstige Vermögensgegenstände	881,44	0,00
II. Verbindlichkeiten	-36.573,77	-0,16
III. Teilfondsvermögen	22.313.572,49	100,00

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	21.640.259,55	96,98	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	4.127.116,18	18,49	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.300		700	CHF	103,7400	246.464,21	1,11
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	2.000	2.000		DKK	643,9000	172.692,16	0,78
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	500	150	350	EUR	559,1000	279.550,00	1,25
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.000	1.000		EUR	163,7000	163.700,00	0,73
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	380	380		EUR	354,1000	134.558,00	0,60
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	350	400	550	EUR	716,4000	250.740,00	1,13
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	1.300		1.300	USD	96,8500	118.946,62	0,53
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.000			USD	130,8600	370.883,33	1,66
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.200			USD	127,1200	384.302,31	1,72
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.500			USD	171,2100	404.369,39	1,81
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	1.900		4.200	USD	52,8000	94.775,63	0,43
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	400			USD	248,1000	93.755,31	0,42
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	320	320		USD	537,1300	162.382,24	0,73
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	900	1.820	920	USD	144,5500	122.905,05	0,55
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	1.600			USD	78,3600	118.446,86	0,53
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.100	1.800	2.100	USD	315,7500	328.129,43	1,47
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	500	500	900	USD	434,9900	205.474,73	0,92
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	3.500	3.500	2.900	USD	33,1700	109.678,79	0,49
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	200		900	USD	273,2700	51.633,44	0,23
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	3.500		11.500	EUR	56,3750	197.312,50	0,88
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	450	1.350	900	CHF	250,4500	116.416,18	0,52
Investmentanteile							EUR	17.513.143,37	78,49	
Gruppeneigene Investmentanteile										
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	LU1659686460		ANT	850	850		EUR	307,7800	261.613,00	1,17
SQUAD-Growth Actions au Porteur I o.N.	LU1659686114		ANT	380	380		EUR	617,6000	234.688,00	1,05
Gruppenfremde Investmentanteile										
AGIF-A.German Sm.+ Micro Cap Inhaber-Ant. P25 EUR Dis.o.N.	LU1877638608		ANT	260		280	EUR	1.434,3500	372.931,00	1,67
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.o.N	LU1931974775		ANT	12.500	12.500		EUR	25,0150	312.687,50	1,40
Belleev.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0415391431		ANT	2.060			EUR	613,1900	1.263.171,40	5,66
Bellevue-Bellevue Dig.Health Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1811047916		ANT	1.300	1.300		EUR	182,5400	237.302,00	1,06
BlackRock Str.Fds-Eur.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	LU0313923228		ANT	1.960		540	EUR	544,7100	1.067.631,60	4,79
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR o.N.	LU1295554833		ANT	21.000	21.000		EUR	18,9800	398.580,00	1,79
CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	LU0817815839		ANT	8.200	8.200		EUR	44,7900	367.278,00	1,65
CIF-CG Multi-Sector Income Fd Act.Nom. Z Hgd EUR Acc. oN	LU2530432611		ANT	24.000	24.000		EUR	9,7500	234.000,00	1,05
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00BHWQNP08		ANT	6.232		11.068	EUR	34,8700	217.309,84	0,98
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48		ANT	13.500	20.500	7.000	EUR	10,4500	141.075,00	0,63
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83		ANT	14.000			EUR	44,5100	623.140,00	2,79
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4		ANT	5.139		861	EUR	82,6600	424.789,74	1,90
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A14N878		ANT	4.500			EUR	105,5400	474.930,00	2,13
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875		ANT	1.150	1.150		EUR	324,6900	373.393,50	1,67
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0318940003		ANT	15.000			EUR	28,9000	433.500,00	1,94
Fidelity Fds-Japan Value Fund Registered Shares Y Acc.EUR oN	LU0933613423		ANT	9.000	9.000		EUR	24,6000	221.400,00	0,99
InvescoMI MSCI World ETF Registered Shares Acc o.N	IE00B60SX394		ANT	5.800	5.800		EUR	82,8220	480.367,60	2,15

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38		ANT	200	200		EUR	790,7100	158.142,00	0,71
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382		ANT	7.000			EUR	62,1700	435.190,00	1,95
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003		ANT	2.500	2.500		EUR	80,3160	200.790,00	0,90
iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE00018KRLL9		ANT	214.000			EUR	4,9065	1.049.991,00	4,71
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69		ANT	36.000	36.000		EUR	9,4300	339.480,00	1,52
iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B43HR379		ANT	40.000	40.000		EUR	9,5060	380.240,00	1,71
Jup.Glob.-Jup.Pan Europ.Sm.Co. Act. Nom. D EUR Acc. oN	LU2091609433		ANT	2.600			EUR	109,1000	283.660,00	1,27
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C	DE000A1JDV61		ANT	1.000	1.000		EUR	228,7800	228.780,00	1,03
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile C o.N.	LU1891775857		ANT	4.000		1.500	EUR	137,8300	551.320,00	2,47
MFS Mer.-European Value Fund Reg. Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424487		ANT	600		700	EUR	417,6300	250.578,00	1,12
MFS Meridian Fds-Contr.Val.Fd Act. Nom. I1 EUR Acc. oN	LU1985812830		ANT	1.500	1.500		EUR	175,2100	262.815,00	1,18
Polar Cap.Fd.-Biotechnology Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B3WVVRB16		ANT	13.300	13.300		EUR	34,6900	461.377,00	2,07
SPDR S+P US Tech.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM948		ANT	3.000			EUR	81,2400	243.720,00	1,09
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Actions Nom. A2(Acc.)JPY o.N.	LU0572961604		ANT	4.000	4.000		JPY	9.599,5400	243.118,65	1,09
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. RT USD o.N	LU1720050555		ANT	21.000			USD	9,8558	195.533,11	0,88
BGF-Next Gen.Tech.Fd Act. Nom. A2 USD Acc. oN	LU1861215975		ANT	22.500		6.500	USD	14,8000	314.596,13	1,41
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. USD o.N.	LU1116431138		ANT	31.800	4.500		USD	20,9400	629.090,22	2,82
Fidelity Fds-Asian Sm.Com.Fd Namens-Ant. Y-Acc-USD o.N.	LU0702159939		ANT	5.500	5.500		USD	30,1500	156.660,37	0,70
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc. USD o.N.	LU1560650563		ANT	20.000			USD	30,0700	568.162,49	2,55
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17		ANT	4.000	9.000	5.000	USD	35,6130	134.579,12	0,60
iShsII-\$High Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYXYL56		ANT	60.000	60.000		USD	5,9140	335.229,10	1,50
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604		ANT	3.500		3.000	USD	46,9500	155.243,27	0,70
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215		ANT	3.400	3.400		USD	76,4450	245.548,42	1,10
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.	LU0133096981		ANT	8.769		3.231	USD	98,3100	814.435,89	3,65
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I (USD) o.N.	LU1044871900		ANT	13.400			USD	16,1300	204.196,50	0,91
Threadneedle L-Am. Sm. Comp. Act. Nom. IU USD Acc. oN	LU1878469359		ANT	9.600	9.600		USD	17,0673	154.790,82	0,69
Van.Invst Ser.-GI Sm-Cap.Idx Fd Reg Shares USD Acc o.N.	IE00B42LF923		ANT	1.300	1.300		USD	306,2225	376.088,10	1,69

Summe Wertpapiervermögen

EUR 21.640.259,55 96,98

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

EUR 9.900,00 0,05

Aktienindex-Derivate

EUR 9.900,00 0,05

Aktienindex-Terminkontrakte

EURO STOXX 50 Dec23	EUREX	-459.213	STK	-11		11	EUR	4.204,0000	9.900,00	0,05
---------------------	-------	----------	-----	-----	--	----	-----	------------	----------	------

Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten

EUR 699.105,27 3,13

Kassenbestände

EUR 676.470,46 3,03

Verwahrstelle									
	CHF			211.741,72				218.718,85	0,98
	DKK			4.286,07				574,76	0,00
	EUR			386.731,57				386.731,57	1,73
	GBP			2,84				3,27	0,00
	JPY			71.599,00				453,33	0,00
	USD			74.083,02				69.988,68	0,32

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Marginkonten							EUR	22.634,81	0,10
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			EUR	32.534,81				32.534,81	0,15
Variation Margin für Future			EUR	-9.900,00				-9.900,00	-0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	881,44	0,00
Dividendenansprüche			EUR	881,44				881,44	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-36.573,77	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.738,78				-13.738,78	-0,06
Betreuungsgebühr			EUR	-3.663,67				-3.663,67	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.182,73				-2.182,73	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.578,65				-1.578,65	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.452,76				-1.452,76	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.619,51				-13.619,51	-0,06
Sonstige Kosten			EUR	-96,00				-96,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	22.313.572,49	100,00¹⁾
TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value									
Anzahl Anteile							STK	2.107.204,309	
Anteilwert							EUR	10,59	

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.

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 Mengennote)

Schweizer Franken	(CHF)	0,9681000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4572000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8673000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,9400000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0585000	= 1 Euro (EUR)

per 29.09.2023

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX
Eurex Deutschland

TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	46.083,64
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	20.639,76
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	33.760,26
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-12.081,67
5. Bestandsprovisionen	EUR	20.485,61

Summe der Erträge **EUR** **108.887,60**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-166.984,36
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.981,79
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-5.556,65
4. Betreuungsgebühr	EUR	-44.872,29
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-32.967,90
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.361,38
7. Prüfungskosten	EUR	-17.061,90
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-5.697,07
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-3.310,79
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-20.824,43

Summe der Aufwendungen **EUR** **-312.618,56**

III. Ordentliches Nettoergebnis **EUR** **-203.730,96**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.429.180,46
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.102.865,79

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **326.314,67**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **122.583,71**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR** **2.052.337,33**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **2.174.921,04**

TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2022/2023</u>	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	23.852.697,23
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-3.677.078,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	243.531,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-3.920.610,25</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-36.967,37
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.174.921,04
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	22.313.572,49

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2021	Stück	2.744.694,064	EUR	34.014.421,29	EUR	12,39
30.09.2022	Stück	2.477.662,833	EUR	23.852.697,23	EUR	9,63
30.09.2023	Stück	2.107.204,309	EUR	22.313.572,49	EUR	10,59

TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond
Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.585.473,49	100,20
1. Anleihen	10.966.113,03	87,30
< 1 Jahr	2.200.879,09	17,52
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.174.128,04	25,27
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.172.689,00	9,34
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	786.340,50	6,26
>= 10 Jahre	3.632.076,40	28,91
2. Investmentanteile	935.759,00	7,45
Euro	935.759,00	7,45
3. Bankguthaben	554.582,45	4,42
4. Sonstige Vermögensgegenstände	129.019,01	1,03
II. Verbindlichkeiten	-24.628,90	-0,20
III. Teilfondsvermögen	12.560.844,59	100,00

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	11.901.872,03	94,75
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	9.065.976,09	72,17
Verzinsliche Wertpapiere									
3,1250 % McDonald's Corp. CD-Notes 2017(17/25)	CA580135CD12		CAD	200	200		96,6560	135.080,25	1,08
2,4000 % Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	CZ0001004253		CZK	5.000			94,9620	194.961,81	1,55
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	400			97,7580	391.032,00	3,11
2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	BE6285455497		EUR	250	250		93,2420	233.105,00	1,86
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	400			98,7260	444.267,00	3,54
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	650	400		99,2480	595.488,00	4,74
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007		EUR	200	200		98,7630	197.526,00	1,57
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2		EUR	300			97,8040	293.412,00	2,34
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	400			93,7730	375.092,00	2,99
3,0000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(24)	XS0982019126		EUR	100	100		99,6660	99.666,00	0,79
3,0050 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2017(27)1551	AT0000A1U9K9		EUR	100			91,6000	91.600,00	0,73
1,8750 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	XS2324724645		EUR	200	200		89,9340	179.868,00	1,43
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)	XS2482872418		EUR	350			96,1880	336.658,00	2,68
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	600			99,2970	595.782,00	4,74
1,8750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2475954579		EUR	200			92,4730	184.946,00	1,47
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	200			71,6390	143.278,00	1,14
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	400			73,6610	294.644,00	2,35
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747		EUR	350			98,2150	343.752,50	2,74
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260		EUR	200			93,1990	186.398,00	1,48
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073		EUR	230			99,2310	228.231,30	1,82
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR	200	200		101,8860	203.772,00	1,62
1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	XS2364199757		EUR	200			75,8680	151.736,00	1,21
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271		EUR	250	250		97,5810	243.952,50	1,94
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2584685031		EUR	150	150		97,5710	146.356,50	1,16
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1956025651		EUR	200	200		98,7530	197.506,00	1,57
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2LUX0		EUR	250			97,2050	243.012,50	1,93
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	473			92,1590	435.658,63	3,47
3,6250 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR0014001I06		EUR	200	200		97,4570	194.914,00	1,55
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8		EUR	250			99,2740	248.185,00	1,98
3,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209		EUR	200	200		98,4580	196.916,00	1,57
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	300			95,1080	285.324,00	2,27
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767		EUR	413			100,1880	413.776,44	3,29
4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBPOA20		EUR	100			93,0000	93.000,00	0,74
1,5000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1555330999		NOK	1.000			99,0390	87.885,46	0,70
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	400			64,0830	242.165,33	1,93
4,0000 % Morgan Stanley DL-Med.-Term Nts 2015(15/25)	US6174468C63		USD	150			96,6960	137.027,87	1,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.900.136,94	15,13
Verzinsliche Wertpapiere									
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	200			92,6880	185.376,00	1,48
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	150	150		94,5080	141.762,00	1,13
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321		EUR	200			96,2010	192.402,00	1,53
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2623221228		EUR	300	300		97,7780	293.334,00	2,34
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	200			79,3030	158.606,00	1,26
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	500			94,0000	470.000,00	3,74
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	100			87,5010	87.501,00	0,70
5,1250 % Puma International Financing S DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1696810669		USD	200			99,0710	187.191,31	1,49
2,3750 % United States of America DL-Notes 2014(24)	US912828D564		USD	200			97,3633	183.964,63	1,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Investmentanteile								935.759,00	7,45
Gruppenfremde Investmentanteile									
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613		ANT	1.900			EUR 126,1500	239.685,00	1,91
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0		ANT	6.200			EUR 112,2700	696.074,00	5,54
Summe Wertpapiervermögen								11.901.872,03	94,75
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten								554.582,45	4,42
Kassenbestände								554.582,45	4,42
Verwahrstelle									
			CAD	6.341,20				4.431,03	0,04
			CZK	156.000,00				6.405,52	0,05
			EUR	-312.396,90				-312.396,90	-2,49
			NOK	5.887.748,28				522.468,37	4,16
			USD	353.194,38				333.674,43	2,66
Sonstige Vermögensgegenstände								129.019,01	1,03
Zinsansprüche			EUR	129.019,01				129.019,01	1,03
Sonstige Verbindlichkeiten								-24.628,90	-0,20
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.993,59				-4.993,59	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-2.197,18				-2.197,18	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-882,82				-882,82	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.195,75				-1.195,75	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.523,22				-1.523,22	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.619,51				-13.619,51	-0,11
Sonstige Kosten			EUR	-96,00				-96,00	0,00
Teilfondsvermögen								12.560.844,59	100,00 ¹⁾
TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond									
Anzahl Anteile							STK	264.959,000	
Anteilwert							EUR	47,41	

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 Mengennote)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 29.09.2023	
Tschechische Kronen	(CZK)	1,4310900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	24,3540000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	11,2691000	= 1 Euro (EUR)
		1,0585000	= 1 Euro (EUR)

TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	371.860,18
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	21.942,27
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.739,40
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-4.204,40
Summe der Erträge	EUR	391.337,45

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-61.893,71
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.857,49
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-2.053,02
4. Betreuungsgebühr	EUR	-27.233,21
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-14.328,96
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.440,45
7. Prüfungskosten	EUR	-17.857,02
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-6.109,19
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-4.562,66
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-14.805,19
Summe der Aufwendungen	EUR	-160.140,90

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	231.196,55
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	18.619,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-33.512,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-14.893,06

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	216.303,49
-----------------------------------------------------	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	171.071,85
------------------------------------------------------------------------------------	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	387.375,34
------------------------------------------	------------	-------------------

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022/2023	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	11.899.963,87
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	279.190,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 812.340,39		
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -533.150,18		
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-5.684,83
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	387.375,34
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	12.560.844,59

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2021	Stück	247.721,000	EUR	12.676.166,26	EUR	51,17
30.09.2022	Stück	259.114,000	EUR	11.899.963,87	EUR	45,93
30.09.2023	Stück	264.959,000	EUR	12.560.844,59	EUR	47,41

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 30. September 2023

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

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

TOP VERMÖGEN FUNDS – Select	EUR	79.630,13
TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value	EUR	15.365,56
TOP VERMÖGEN FUNDS – Bond	EUR	750,00

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

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 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.

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

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.

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	706.256,80
TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value	EUR	709.005,27

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 29. September 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. September 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 30. September 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzkosten.

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 30. September 2023 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select

1.500 Stk. NAV004207805 MAN SE NBR 08.09.2021

Erläuterung 7 – Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sind keine Performance Fees angefallen.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 8 – 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 9 – Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos für die Teilfonds TOP VERMÖGEN FUNDS - Select und TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond gewählt.

Für den Teilfonds TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft die Methode des relativen Value at Risk mit folgenden Parametern zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Angaben zum Gesamtrisiko und zur Hebelwirkung

Gesamtrisiko:	maximal 400%
Erwartete Hebelwirkung nach der Methode „Summe der Nominalwerte“:	200%

Die Hebelwirkung wird anhand der Summe der Nominalwerte („sum of notionals“) sämtlicher im Teilfonds verwendeter Derivate im Verhältnis zum Nettoteilfondsvermögen ermittelt. Für den Teilfonds können unter gewissen Umständen höhere Hebelwirkungsniveaus erreicht werden.

Der Definition nach kann die Hebelwirkung zu künstlich erhöhten Hebelwirkungsangaben führen, da einige Derivate, die möglicherweise zu Absicherungszwecken genutzt werden, in die Berechnung einfließen könnten. Infolgedessen geben diese Angaben nicht zwingend das wirtschaftliche Hebelwirkungsrisiko wieder, dem die Investoren ausgesetzt sind.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	79,48%
größter potenzieller Risikobetrag	92,89%
kleinster potenzieller Risikobetrag	68,15%

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

100,00%	MSCI/THE WORLD INDEX (Price)
---------	------------------------------

Erläuterung 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.729
davon Führungskräfte:	TEUR	1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft 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 der delegierten Portfoliomanager

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	2.003 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	1.703 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	300 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	20

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers:

Gemäß Auskunft der TOP Vermögen AG für das Geschäftsjahr 2022.

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

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 12 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

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

Die Teilfonds berücksichtigen 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.

Erläuterung 13 – 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.