



TOP VERMÖGEN AG
Unabhängiges Vermögensmanagement
STARNBERG - MÜNCHEN - TRAUNSTEIN



Concept GmbH
Vermögens- und Fondsberatung
Grießer & Schmidhuber

**Halbjahresbericht
zum 31. März 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

Verwaltungsgesellschaft

**AXXION** S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2021
EUR 3.357.034

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Mitglieder

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

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

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

TOP Vermögen AG
Maximilianstraße 4b
D-82319 STARNBERG

Anlageberater (Haftungsdach)

für den Teilfonds
TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value

BN & Partners Capital AG
Steinstraße 33
D-50374 ERFTSTADT

Tied Agent

für den Teilfonds
TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value

Karl GRIESSER
Schwanenstraße 24
D-83101 ROHRDORF

und

Markus SCHMIDHUBER
Rosenweg 4a
D-83026 ROSENHEIM

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

Allgemeine Informationen

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds ausgegeben:

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

Der Fonds wird von Axxion S.A. verwaltet.

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

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen. Zudem wird innerhalb des Teilfonds TOP VERMÖGEN FUNDS – Bond eine indikative Bewertung am letzten Bankarbeitstag eines Monats vorgenommen.

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

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden.

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

Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) 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.

TOP VERMÖGEN FUNDS

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. März 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	55.237.686,74	100,22
1. Aktien	9.113.108,35	16,53
Bermuda	286.634,76	0,52
Bundesrep. Deutschland	1.849.437,00	3,36
Dänemark	282.626,79	0,51
Frankreich	686.835,00	1,25
Großbritannien	470.247,36	0,85
Irland	267.533,43	0,48
Japan	746.552,32	1,35
Niederlande	669.980,00	1,22
Schweiz	598.790,03	1,09
USA	3.254.471,66	5,90
2. Anleihen	23.747.875,18	43,09
< 1 Jahr	2.526.185,44	4,59
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.633.470,86	19,29
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.517.140,29	6,38
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.302.374,91	2,36
>= 10 Jahre	5.768.703,68	10,47
3. Zertifikate	639.287,50	1,16
Euro	639.287,50	1,16
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	420.636,92	0,76
Schweizer Franken	420.636,92	0,76
5. Investmentanteile	19.465.131,05	35,32
Euro	14.155.799,52	25,68
Japanische Yen	240.463,38	0,44
US-Dollar	5.068.868,15	9,20
6. Derivate	-983.410,88	-1,79
7. Bankguthaben	2.561.616,01	4,65
8. Sonstige Vermögensgegenstände	273.442,61	0,50
II. Verbindlichkeiten	-122.176,43	-0,22
III. Fondsvermögen	55.115.510,31	100,00

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select
Vermögensübersicht zum 31. März 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	20.411.058,44	100,23
1. Aktien	5.339.077,89	26,22
Bermuda	286.634,76	1,41
Bundesrep. Deutschland	1.849.437,00	9,08
Dänemark	282.626,79	1,39
Frankreich	211.440,00	1,04
Großbritannien	470.247,36	2,31
Irland	148.800,00	0,73
Japan	746.552,32	3,67
Niederlande	341.750,00	1,68
Schweiz	340.518,24	1,67
USA	661.071,42	3,25
2. Anleihen	13.335.746,93	65,49
< 1 Jahr	1.181.401,00	5,80
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.143.775,15	30,17
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.722.177,79	13,37
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.154.974,91	5,67
>= 10 Jahre	2.133.418,08	10,48
3. Zertifikate	434.415,00	2,13
Euro	434.415,00	2,13
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	184.028,65	0,90
Schweizer Franken	184.028,65	0,90
5. Investmentanteile	616.854,00	3,03
Euro	616.854,00	3,03
6. Derivate	-862.529,42	-4,24
7. Bankguthaben	1.235.532,85	6,07
8. Sonstige Vermögensgegenstände	127.932,54	0,63
II. Verbindlichkeiten	-47.641,80	-0,23
III. Teilfondsvermögen	20.363.416,64	100,00

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	19.910.122,47	97,77	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	15.800.549,56	77,59	
Aktien										
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	5.500		1.000	CHF	49,9500	276.775,91	1,36
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283		STK	1.500			CHF	42,1800	63.742,33	0,31
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	6.000	1.500		DKK	350,9000	282.626,79	1,39
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	6.300	4.000	1.200	EUR	43,9900	277.137,00	1,36
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	4.000	5.000	4.000	EUR	47,3800	189.520,00	0,93
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	500			EUR	166,0000	83.000,00	0,41
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	6.000	10.000	7.000	EUR	38,3800	230.280,00	1,13
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	34.000	20.000	5.000	EUR	9,9050	336.770,00	1,65
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	1.000		1.000	EUR	108,7000	108.700,00	0,53
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	15.000			EUR	9,2700	139.050,00	0,68
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	72.000			EUR	4,8750	351.000,00	1,72
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	1.300		1.000	EUR	98,8000	128.440,00	0,63
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	1.000			EUR	155,4000	155.400,00	0,76
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -.006	IE00BYTBXV33		STK	10.000	10.000		EUR	14,8800	148.800,00	0,73
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	11.000	3.000	7.000	EUR	15,4800	170.280,00	0,84
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	10.000			EUR	23,3050	233.050,00	1,14
Croda International PLC Regist.Shares LS -.10609756	GB00BJFFLV09		STK	4.585			GBP	64,9800	338.891,76	1,66
Shafesbury Capital PLC Registered Shares LS -.25	GB00B62G9D36		STK	100.680	100.680		GBP	1,1470	131.355,60	0,65
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	15.000	15.000	3.000	JPY	4.760,0000	493.810,08	2,42
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	1.600			JPY	22.840,0000	252.742,24	1,24
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	800	200	200	USD	385,3700	283.777,61	1,39
Chevron Corp. Registered Shares DL-.75	US1667641005		STK	1.500	1.500		USD	163,1600	225.276,14	1,11
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	400		200	USD	412,8800	152.017,67	0,75
Mandarin Oriental Intl Ltd. Registered Shares DL -.05	BMG578481068		STK	180.000			USD	1,7300	286.634,76	1,41
Verzinsliche Wertpapiere										
2,4000 % Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	CZ0001004253		CZK	10.000			%	93,6640	398.841,76	1,96
1,2500 % Tschechien KC-Bonds 2020(25)	CZ0001005870		CZK	8.000			%	92,9530	316.651,34	1,56
2,2500 % adidas AG Anleihe v.2014(26/26)	XS1114159277		EUR	700			%	96,8040	677.628,00	3,33
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	200			%	97,7770	195.554,00	0,96
1,1250 % B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23)	XS1664644710		EUR	300			%	98,5150	295.545,00	1,45
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	400			%	97,4170	389.668,00	1,91
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	200	200		%	99,8760	199.752,00	0,98
1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1380334141		EUR	400			%	98,0480	392.192,00	1,93
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424		EUR	400			%	96,6500	386.600,00	1,90
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.17(17/24)	XS1616410061		EUR	600			%	97,0580	582.348,00	2,86
0,1250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	FR0013463650		EUR	500			%	93,4630	467.315,00	2,29
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659		EUR	300			%	97,5140	292.542,00	1,44
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	300		200	%	99,5300	298.590,00	1,47
1,0000 % Kellogg Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1410417544		EUR	400			%	97,1060	388.424,00	1,91
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	300			%	92,8810	278.643,00	1,37
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	200			%	99,9010	199.802,00	0,98
1,8750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2475954579		EUR	300			%	93,7270	281.181,00	1,38
1,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921		EUR	400			%	92,7860	371.144,00	1,82
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27)	XS1960678255		EUR	400			%	92,0340	276.102,00	1,36
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	300			%	63,6050	254.420,00	1,25
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747		EUR	200			%	98,9630	197.926,00	0,97
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073		EUR	200			%	99,6670	199.334,00	0,98
1,8750 % Peugeot Invest S.A. EO-Obl. 2019(19/26)	FR0013457405		EUR	300			%	88,6230	265.869,00	1,31
1,1250 % Santander UK PLC EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1199439222		EUR	200	200		%	95,1930	190.386,00	0,93
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0		EUR	464			%	97,3510	451.708,64	2,22
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	315			%	96,8520	305.229,08	1,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684		EUR	300		%	97,9540	293.862,00	1,44
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	400		%	96,2590	385.036,00	1,89
1,5000 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	DE000A182VT2		EUR	300		%	90,4160	271.248,00	1,33
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597		EUR	300		%	81,8630	245.589,00	1,21
1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91139AF57		USD	400		%	90,5560	333.416,79	1,64
6,0000 % United States of America DL-Bonds 1996(26)	US912810EW46		USD	200	200	%	105,8672	194.895,41	0,96
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	700		CHF	260,9500	184.028,65	0,90
							EUR	3.492.718,91	17,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	100		%	92,8790	92.879,00	0,45
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	400		%	79,2410	316.964,00	1,56
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280		EUR	400		%	95,6490	382.596,00	1,88
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	400		%	79,9000	319.600,00	1,57
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	300		%	91,8550	275.565,00	1,35
1,1250 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494		EUR	600		%	95,5210	573.126,00	2,81
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405784015		EUR	400		%	93,3890	373.556,00	1,83
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529		EUR	100		%	89,6760	89.676,00	0,44
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	300		%	92,2500	276.750,00	1,36
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	200		%	84,3510	168.702,00	0,83
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	200		%	102,6050	188.889,91	0,93
Zertifikate									
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.12.23 KOE&BAU 14	DE000DV85MS3		STK	14.000		EUR	12,7500	178.500,00	0,88
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.24 Hornbach 70	DE000DW3MAA7		STK	4.500		EUR	56,8700	255.915,00	1,26
							EUR	616.854,00	3,03
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
Multi Struc.Fd-Investor SRI GI Inhaber-Anteile A o.N.	LU0498676971		ANT	3.800		700 EUR	81,2600	308.788,00	1,52
Multi Struc.Fd-Investor SRI GI Inhaber-Anteile P o.N.	LU0404917329		ANT	3.800		700 EUR	81,0700	308.066,00	1,51
							EUR	19.910.122,47	97,77
Summe Wertpapiervermögen									
							EUR	-862.529,42	-4,24 ²⁾
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
							EUR	-808.146,69	-3,97
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Zur Rose Group AG PUT 100.00 16.06.2023	EUREX	-42.495	STK	-100		CHF	57,8400	-58.271,79	-0,29
AURELIUS Equity Opportunities PUT 16.00 15.12.2023	EUREX	89.100	STK	60	60	EUR	2,5200	15.120,00	0,07
Aurubis AG PUT 80.00 16.06.2023	EUREX	-255.180	STK	-30		30 EUR	3,1100	-9.330,00	-0,05
Bayer AG PUT 48.00 15.12.2023	EUREX	-352.320	STK	-60		60 EUR	1,8400	-11.040,00	-0,05
Bayer AG PUT 60.00 16.06.2023	EUREX	-293.600	STK	-50		EUR	4,3100	-21.550,00	-0,11
Bayerische Motoren Werke AG CALL 88.00 15.09.2023	EUREX	100.940	STK	10	14	4 EUR	13,7800	13.780,00	0,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
CompuGroup Medical SE & Co KGaA PUT 44.00 21.04.2023	EUREX	-142.140	STK	-30		30	EUR	0,3900	-1.170,00	-0,01
Continental AG CALL 64.00 16.06.2023	EUREX	82.704	STK	12	10	10	EUR	6,9700	8.364,00	0,04
Deutsche Bank AG CALL 9.00 16.06.2023	EUREX	-93.560	STK	-100		200	EUR	0,9300	-9.300,00	-0,05
Deutsche Bank AG PUT 10.00 16.06.2023	EUREX	-280.680	STK	-300			EUR	1,1700	-35.100,00	-0,17
Deutsche Boerse AG PUT 170.00 16.06.2023	EUREX	-358.900	STK	-20			EUR	3,7300	-7.460,00	-0,04
DWS Group GmbH & Co KGaA PUT 32.00 15.12.2023	EUREX	-198.240	STK	-70		70	EUR	5,4700	-38.290,00	-0,19
Fielmann AG CALL 35.00 21.04.2023	EUREX	-230.280	STK	-60		60	EUR	3,6300	-21.780,00	-0,11
Fresenius Medical Care AG & Co PUT 38.00 15.09.2023	EUREX	-195.500	STK	-50		50	EUR	2,8000	-14.000,00	-0,07
Gerresheimer AG CALL 72.00 16.06.2023	EUREX	63.805	STK	7		13	EUR	21,5600	15.092,00	0,07
GRENKE AG PUT 25.00 21.04.2023	EUREX	-127.400	STK	-50		50	EUR	0,8900	-4.450,00	-0,02
GRENKE AG PUT 28.00 15.09.2023	EUREX	-127.400	STK	-50		50	EUR	4,3600	-21.800,00	-0,11
HUGO BOSS AG CALL 50.00 16.06.2023	EUREX	66.120	STK	10	30	20	EUR	16,4300	16.430,00	0,08
Hypoport SE PUT 100.00 16.06.2023	EUREX	-254.000	STK	-200		200	EUR	3,1400	-6.280,00	-0,03
Iberdrola SA PUT 10,50 15.03.2024	EUREX	-344.550	STK	-300		300	EUR	0,4900	-14.700,00	-0,07
Infineon Technologies AG PUT 32.00 15.09.2023	EUREX	-339.120	STK	-90		90	EUR	1,4700	-13.230,00	-0,06
Intesa Sanpaolo SpA CALL 2.40 14.12.2023	EUREX	165.725	STK	70	100	30	EUR	0,1800	12.600,00	0,06
Jenoptik AG PUT 30.00 15.12.2023	EUREX	-281.880	STK	-90		90	EUR	2,3600	-21.240,00	-0,10
Kloeckner & Co SE CALL 10,00 21.04.2023	EUREX	-198.100	STK	-200		200	EUR	0,1800	-3.600,00	-0,02
Knorr-Bremse AG CALL 60.00 16.06.2023	EUREX	153.200	STK	25			EUR	3,9000	9.750,00	0,05
Knorr-Bremse AG PUT 52.00 15.09.2023	EUREX	-245.120	STK	-40		40	EUR	2,0200	-8.080,00	-0,04
Koninklijke Philips NV CALL 17,00 15.12.2023	EUREX	101.016	STK	60	60		EUR	1,6300	9.780,00	0,05
LEG Immobilien SE CALL 68,00 21.06.2024	EUREX	100.960	STK	20	20		EUR	3,0400	6.080,00	0,03
MTU Aero Engines AG PUT 220.00 15.09.2023	EUREX	-230.600	STK	-10		10	EUR	12,2800	-12.280,00	-0,06
Pfeiffer Vacuum Technology AG PUT 150,00 16.06.2023	EUREX	-233.100	STK	-15			EUR	2,4100	-3.615,00	-0,02
Porsche Automobil Holding SE CALL 60,00 15.12.2023 (VZ)	EUREX	211.680	STK	40	40		EUR	2,3600	9.440,00	0,05
Porsche Automobil Holding SE CALL 68,00 15.12.2023 (VZ)	EUREX	105.840	STK	20	20		EUR	1,0600	2.120,00	0,01
Prosus NV PUT 60,00 16.06.2023	EUREX	-359.700	STK	-50			EUR	1,2900	-6.450,00	-0,03
QIAGEN NV CALL 52,00 15.12.2023	EUREX	83.820	STK	20	20		EUR	1,1300	2.260,00	0,01
Repsol SA PUT 14,00 15.09.2023	EUREX	-354.625	STK	-250		250	EUR	1,0300	-25.750,00	-0,13
RWE AG PUT 36,00 15.12.2023	EUREX	-198.200	STK	-50		50	EUR	1,9600	-9.800,00	-0,05
RWE AG PUT 40,00 16.06.2023	EUREX	-277.480	STK	-70			EUR	2,2400	-15.680,00	-0,08
Safran SA PUT 120,00 15.09.2023	EUREX	-273.080	STK	-20		20	EUR	4,4500	-8.900,00	-0,04
Salzgitter AG PUT 30,00 15.09.2023	EUREX	-254.800	STK	-70		70	EUR	2,0300	-14.210,00	-0,07
SAP SE PUT 108,00 16.06.2023	EUREX	-348.180	STK	-30		30	EUR	2,3000	-6.900,00	-0,03
Siemens AG CALL 120,00 16.06.2023	EUREX	44.778	STK	3		12	EUR	31,1800	9.354,00	0,05
Siemens Energy AG PUT 18,00 19.05.2023	EUREX	-404.800	STK	-200		200	EUR	0,3200	-6.400,00	-0,03
Siltronic AG PUT 70,00 19.05.2023	EUREX	-201.600	STK	-30		30	EUR	7,0900	-21.270,00	-0,10
Stroeer SE & Co KGaA PUT 42,00 15.12.2023	EUREX	243.300	STK	50	50		EUR	2,9000	14.500,00	0,07
Symrise AG PUT 100,00 15.12.2023	EUREX	-300.600	STK	-30		30	EUR	7,9000	-23.700,00	-0,12
Symrise AG PUT 120,00 16.06.2023	EUREX	-200.400	STK	-20			EUR	20,8900	-41.780,00	-0,21
TeamViewer AG PUT 12,00 16.06.2023	EUREX	-234.825	STK	-150		150	EUR	0,1900	-2.850,00	-0,01
TotalEnergies SE PUT 55,05 15.09.23 (KG 101,7313)	EUREX	-387.108	STK	-70		70	EUR	4,2000	-29.909,00	-0,15
Varta AG PUT 29,00 19.05.2023	EUREX	-151.500	STK	-60		60	EUR	6,0500	-36.300,00	-0,18
Glencore PLC PUT 5,60 16.06.2023 (KG 1030/ Multiplikator 1009)	XLON	-326.595	STK	-60		60	GBP	1,1125	-78.204,27	-0,38
Activision Blizzard Inc PUT 75,00 18.08.2023	CBOE	-275.741	STK	-35		35	USD	2,0000	-6.443,30	-0,03
Adobe Inc CALL 350,00 16.06.2023	CBOE	-283.778	STK	-8		8	USD	47,8250	-35.217,23	-0,17
Atlassian Corp PUT 140,00 15.09.2023	CBOE	157.557	STK	10	10		USD	11,6000	10.677,47	0,05
Baidu Inc PUT 130,00 16.06.2023	CBOE	-256.259	STK	-20		20	USD	5,4600	-10.051,55	-0,05
Baidu Inc PUT 140,00 19.01.2024	CBOE	-192.194	STK	-15		15	USD	17,8100	-24.590,39	-0,12
Berkshire Hathaway Inc PUT 310,00 19.01.2024	CBOE	-284.214	STK	-10		10	USD	18,3000	-16.844,62	-0,08
Biogen Inc PUT 280,00 16.06.2023	CBOE	-307.102	STK	-12		12	USD	17,3000	-19.108,98	-0,09
BioNTech SE PUT 135,00 21.07.2023	CBOE	-114.663	STK	-10		10	USD	15,6500	-14.405,38	-0,07
BlackRock Inc PUT 710,00 21.07.2023	CBOE	-307.953	STK	-5		5	USD	62,7000	-28.856,77	-0,14
Cameco Corp PUT 25,00 19.01.2024	CBOE	-240.887	STK	-100		100	USD	2,9000	-26.693,67	-0,13
Chevron Corp CALL 160,00 19.05.2023	CBOE	-225.276	STK	-15		15	USD	8,4500	-11.666,97	-0,06
Estee Lauder Cos Inc/The PUT 250,00 19.01.2024	CBOE	-272.231	STK	-12		12	USD	25,0500	-27.669,37	-0,14
Home Depot Inc/The PUT 300,00 19.01.2024	CBOE	135.825	STK	5	5		USD	26,9800	12.417,16	0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Lockheed Martin Corp PUT 480.00 19.01.2024	CBOE	-174.054	STK	-4		4	USD	34,9500	-12.868,19	-0,06
Lululemon Athletica Inc PUT 270.00 19.01.2024	CBOE	167.613	STK	5	5		USD	11,4750	5.281,20	0,03
Marsh & McLennan Cos Inc PUT 165.00 21.07.2023	CBOE	-183.965	STK	-12		12	USD	6,4000	-7.069,22	-0,03
Marsh & McLennan Cos Inc PUT 170.00 21.07.2023	CBOE	-153.304	STK	-10		10	USD	8,7000	-8.008,10	-0,04
Microsoft Corp PUT 235.00 21.07.2023	CBOE	-265.372	STK	-10		10	USD	2,9800	-2.743,00	-0,01
Nutrien Ltd PUT 75.00 16.06.2023	CBOE	-459.775	STK	-50		50	USD	5,2500	-24.162,37	-0,12
NVIDIA Corp PUT 265.00 21.07.2023	CBOE	-204.543	STK	-8		8	USD	21,4000	-15.758,47	-0,08
Occidental Petroleum Corp CALL 70.00 19.01.2024	CBOE	57.465	STK	10	10		USD	5,9000	5.430,78	0,03
Occidental Petroleum Corp PUT 60.00 19.01.2024	CBOE	-229.860	STK	-40		40	USD	6,4000	-23.564,06	-0,12
PayPal Holdings Inc PUT 67.50 21.07.2023	CBOE	-209.702	STK	-30		30	USD	3,3000	-9.112,67	-0,05
PepsiCo Inc PUT 155.00 21.07.2023	CBOE	335.604	STK	20	20		USD	1,1550	2.126,29	0,01
TJX Cos Inc/The PUT 75.00 21.07.2023	CBOE	-216.384	STK	-30		30	USD	2,6000	-7.179,68	-0,04
Uber Technologies Inc PUT 25.00 15.09.2023	CBOE	291.789	STK	100	100		USD	1,2400	11.413,84	0,06
UnitedHealth Group Inc PUT 450.00 15.09.2023	CBOE	174.002	STK	4	4		USD	19,8000	7.290,13	0,04
Visa Inc PUT 210.00 15.09.2023	CBOE	-311.294	STK	-15		15	USD	7,8000	-10.769,51	-0,05
Aktienindex-Derivate							EUR	-45.900,00	-0,23	
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX INDEX FUTURE Jun23	EUREX	-1.562.884	STK	-4		4	EUR	15.797,0000	7.700,00	0,04
EURO STOXX 50 Jun23	EUREX	-1.726.020	STK	-40	40	80	EUR	4.261,0000	-53.600,00	-0,27
Devisen-Derivate							EUR	-8.482,73	-0,04	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
Banque de Luxembourg GBP/EUR	OTC		Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	400.000,00	GBP	-355.618,80	21.12.2023	-680,99	0,00	
			USD	600.000,00	EUR	-552.860,87	28.12.2023	-7.801,74	-0,04	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.235.532,85	6,07	
Kassenbestände										
Verwahrstelle										
			AUD	9.078,08				5.592,33	0,03	
			CAD	13.250,07				9.011,08	0,04	
			CHF	30.739,06				30.968,54	0,15	
			CNY	167.602,74				22.447,90	0,11	
			CZK	545.522,77				23.229,55	0,11	
			DKK	119.761,44				16.076,66	0,08	
			EUR	628.201,11				628.201,11	3,09	
			GBP	30.372,29				34.547,73	0,17	
			HKD	148.040,24				17.359,11	0,09	
			JPY	3.555.660,00				24.591,33	0,12	
			MXN	180.000,00				9.175,15	0,05	
			NOK	465.345,25				40.906,96	0,20	
			SEK	62.663,92				5.563,40	0,03	
			SGD	12.433,52				8.605,70	0,04	
			USD	58.028,35				53.413,43	0,26	
			ZAR	36.499,60				1.893,51	0,01	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Marginkonten							EUR	303.949,36	1,49
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			EUR	258.049,36				258.049,36	1,27
Variation Margin für Future			EUR	45.900,00				45.900,00	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	127.932,54	0,63
Zinsansprüche			EUR	122.956,25				122.956,25	0,60
Dividendenansprüche			EUR	4.976,29				4.976,29	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-47.641,80	-0,23
Verwaltungsvergütung			EUR	-16.894,40				-16.894,40	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-3.716,77				-3.716,77	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.675,78				-2.675,78	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.171,16				-1.171,16	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.468,63				-2.468,63	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-20.465,06				-20.465,06	-0,10
Teilfondsvermögen							EUR	20.363.416,64	100,00¹⁾
TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT									
Anzahl Anteile							STK	401.662,161	
Anteilwert							EUR	50,70	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (?Zielfonds?) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Select

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6233100	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4704200	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9925900	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	(CNY)	7,4663000	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	23,4840000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4494000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791400	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5281000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	144,5900000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	19,6182000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3757000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2636000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4448000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0864000	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	19,2762000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.786.381,34	100,19
1. Aktien	3.774.030,46	16,60
Frankreich	475.395,00	2,09
Irland	118.733,43	0,52
Niederlande	328.230,00	1,45
Schweiz	258.271,79	1,14
USA	2.593.400,24	11,40
2. Zertifikate	204.872,50	0,90
Euro	204.872,50	0,90
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	236.608,27	1,04
Schweizer Franken	236.608,27	1,04
4. Investmentanteile	17.905.989,05	78,73
Euro	12.596.657,52	55,38
Japanische Yen	240.463,38	1,06
US-Dollar	5.068.868,15	22,29
5. Derivate	-120.881,46	-0,53
6. Bankguthaben	784.845,18	3,45
7. Sonstige Vermögensgegenstände	917,34	0,00
II. Verbindlichkeiten	-43.441,88	-0,19
III. Teilfondsvermögen	22.742.939,46	100,00

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	22.121.500,28	97,27	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	4.215.511,23	18,54	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.300		700	CHF	111,4600	258.271,79	1,14
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	525		175	EUR	625,2000	328.230,00	1,44
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	300		200	EUR	844,4000	253.320,00	1,11
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	540		360	EUR	411,2500	222.075,00	0,98
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	2.600			USD	101,2600	242.338,00	1,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.000			USD	103,7300	286.441,46	1,26
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.200			USD	103,2900	304.241,53	1,34
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.500			USD	164,9000	379.464,29	1,67
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	1		1	USD	465.600,0000	428.571,43	1,88
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	3.800		2.300	USD	50,0300	174.994,48	0,77
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	400			USD	252,0400	92.798,23	0,41
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	1.600			USD	80,6200	118.733,43	0,52
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.400			USD	288,3000	371.520,62	1,63
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	3.500	3.500	2.900	USD	40,8000	131.443,30	0,58
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	200		900	USD	285,4700	52.553,39	0,23
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.400			USD	100,1300	129.033,51	0,57
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	3.500		11.500	EUR	58,5350	204.872,50	0,90
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	900	900		CHF	260,9500	236.608,27	1,04
Investmentanteile							EUR	17.905.989,05	78,73	
Gruppeneigene Investmentanteile										
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	LU1659686460		ANT	850	850		EUR	305,9600	260.066,00	1,14
Gruppenfremde Investmentanteile										
AGIF-A.German Sm.+ Micro Cap Inhaber-Ant. P25 EUR Dis.o.N.	LU1877638608		ANT	390		150	EUR	1.623,6200	633.211,80	2,78
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant. UC.ETF DR JPY Dis.o.N.	LU1931974775		ANT	12.500	12.500		EUR	23,4050	292.562,50	1,29
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0415391431		ANT	2.060			EUR	618,9800	1.275.098,80	5,61
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	LU0313923228		ANT	1.960		540	EUR	543,8700	1.065.985,20	4,69
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR o.N.	LU1295554833		ANT	21.000	21.000		EUR	18,2700	383.670,00	1,69
CIF-CG Glob. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	LU0817815839		ANT	8.200	8.200		EUR	43,2700	354.814,00	1,56
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00BHWQNP08		ANT	13.232		4.068	EUR	37,3400	494.082,88	2,17
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48		ANT	20.500	20.500		EUR	11,2300	230.215,00	1,01
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83		ANT	14.000			EUR	48,5500	679.700,00	2,99
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4		ANT	5.139		861	EUR	103,1600	530.139,24	2,33
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A14N878		ANT	4.500			EUR	101,0200	454.590,00	2,00
FAST - Europe Fund Namens-Anteile Y EUR o.N.	LU0348529875		ANT	1.150	1.150		EUR	332,7100	382.616,50	1,68
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0318940003		ANT	15.000			EUR	29,9100	448.650,00	1,97
InvescoMI MSCI World ETF Registered Shares Acc o.N	IE00B60SX394		ANT	3.900	3.900		EUR	77,5640	302.499,60	1,33
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38		ANT	200	200		EUR	722,6800	144.536,00	0,63
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382		ANT	7.000			EUR	55,1900	386.330,00	1,70
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003		ANT	2.500	2.500		EUR	79,0720	197.680,00	0,87
iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE00018KRL9		ANT	214.000			EUR	4,5275	968.885,00	4,26
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69		ANT	36.000	36.000		EUR	8,9470	322.092,00	1,42
iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B43HR379		ANT	40.000	40.000		EUR	9,1550	366.200,00	1,61
Jup.Glob.-Jup.Pan Europ.Sm.Co. Act. Nom. D EUR Acc. oN	LU2091609433		ANT	2.600			EUR	114,5100	297.726,00	1,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile C o.N.	LU1891775857		ANT	5.500			EUR	160,3600	3,88
MFS Mer.-European Value Fund Reg. Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424487		ANT	1.300			EUR	434,2100	2,48
Polar Cap.Fd.-Biotechnology Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B3WVRB16		ANT	13.300	13.300		EUR	34,8800	2,04
SPDR S+P US Tech.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM948		ANT	3.000			EUR	71,6500	0,94
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Actions Nom. A2(Acc.)JPY o.N.	LU0572961604		ANT	4.000	4.000		JPY	8.692,1500	1,06
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. RT USD o.N	LU1720050555		ANT	21.000		21.000	USD	11,7666	1,00
BGF-Next Gen.Tech.Fd Act. Nom. A2 USD Acc. oN	LU1861215975		ANT	22.500		6.500	USD	14,1700	1,29
F.T.I.Fds-Franklin Gl.Conv.Se. Namens-Anteile W(Acc.)USD o.N.	LU1626020710		ANT	49.100		5.900	USD	16,2400	3,23
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. USD o.N.	LU1116431138		ANT	31.800	4.500		USD	22,3200	2,87
Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares Y Acc. USD o.N.	LU1560650563		ANT	20.000			USD	28,9300	2,34
iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYXYL56		ANT	60.000	60.000		USD	5,8710	1,43
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Act.au Port. PC DL (3D.) oN	FR0013185550		ANT	305		125	USD	1.454,6500	1,80
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604		ANT	6.500			USD	51,1700	1,35
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215		ANT	3.400	3.400		USD	75,5700	1,04
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.	LU0133096981		ANT	8.769		3.231	USD	94,2700	3,34
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I (USD) o.N.	LU1044871900		ANT	13.400			USD	17,9000	0,97
Van.Invst Ser.-Gl Sm-Cap.Idx Fd Reg Shares USD Acc o.N.	IE00B42LF923		ANT	1.300	1.300		USD	310,1153	1,63
Summe Wertpapiervermögen							EUR	22.121.500,28	97,27
Derivate							EUR	-120.881,46	-0,53 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-120.881,46	-0,53
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DAX Index CALL 15200.00 16.06.2023	EUREX	-703.298	STK	-9	2	11	EUR	899,6000	-0,18
EURO STOXX 50 Index CALL 4100.00 16.06.2023	EUREX	-690.408	STK	-16		16	EUR	244,5000	-0,17
S&P 500 Index CALL 4000.00 16.06.2023	CBOE	-756.500	STK	-2		2	USD	224,2300	-0,18
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	784.845,18	3,45
Kassenbestände							EUR	784.845,18	3,45
Verwahrstelle									
			CHF	83.083,96				83.704,21	0,37
			DKK	16,68				2,24	0,00
			EUR	593.951,15				593.951,15	2,61
			GBP	2,84				3,23	0,00
			JPY	53.751,00				371,75	0,00
			USD	116.041,21				106.812,60	0,47
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	917,34	0,00
Dividendenansprüche			EUR	917,34				917,34	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-43.441,88	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.983,13				-13.983,13	-0,06
Betreuungsgebühr			EUR	-3.728,83				-3.728,83	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.245,77				-2.245,77	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.277,28				-1.277,28	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.491,81				-1.491,81	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-20.465,06				-20.465,06	-0,09
Teilfondsvermögen							EUR	22.742.939,46	100,00 ¹⁾
TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value									
Anzahl Anteile							STK	2.123.618,143	
Anteilwert							EUR	10,71	

Fußnoten:

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

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 31.03.2023 0,9925900	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4494000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791400	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	144,5900000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0864000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond
Vermögensübersicht zum 31. März 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.040.246,96	100,26
1. Anleihen	10.412.128,25	86,70
< 1 Jahr	1.344.784,44	11,20
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.489.695,71	37,38
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	794.962,50	6,62
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	147.400,00	1,23
>= 10 Jahre	3.635.285,60	30,27
2. Investmentanteile	942.288,00	7,85
Euro	942.288,00	7,85
3. Bankguthaben	541.237,98	4,51
4. Sonstige Vermögensgegenstände	144.592,73	1,20
II. Verbindlichkeiten	-31.092,75	-0,26
III. Teilfondsvermögen	12.009.154,21	100,00

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	11.354.416,25	94,55
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	8.635.918,63	71,91
Verzinsliche Wertpapiere									
3,1250 % McDonald's Corp. CD-Notes 2017(17/25)	CA580135CD12		CAD	200	200	%	97,3710	132.439,71	1,10
2,4000 % Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	CZ0001004253		CZK	5.000		%	93,6640	199.420,88	1,66
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	400		%	97,7770	391.108,00	3,26
2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	BE6285455497		EUR	250	250	%	94,6790	236.697,50	1,97
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	450		%	97,4170	438.376,50	3,65
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	600	400	%	99,8760	599.256,00	4,99
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2		EUR	300		%	95,1430	285.429,00	2,38
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	400		%	89,0450	356.180,00	2,97
3,0000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(24)	XS0982019126		EUR	100	100	%	100,0730	100.073,00	0,83
2,3000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2017(27)1551	AT0000A1U9K9		EUR	100		%	89,9130	89.913,00	0,75
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)	XS2482872418		EUR	350		%	96,5400	337.890,00	2,81
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	600		%	99,5300	597.180,00	4,97
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	200		%	99,9010	199.802,00	1,66
1,8750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2475954579		EUR	200		%	93,7270	187.454,00	1,56
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	200		%	76,5040	153.008,00	1,27
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	400		%	63,6050	254.420,00	2,12
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747		EUR	350		%	98,9630	346.370,50	2,88
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260		EUR	200		%	92,1990	184.398,00	1,54
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073		EUR	230		%	99,6670	229.234,10	1,91
1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	XS2364199757		EUR	200		%	73,7000	147.400,00	1,23
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271		EUR	250	250	%	98,0510	245.127,50	2,04
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1956025651		EUR	200	200	%	97,5580	195.116,00	1,63
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0		EUR	200		%	97,3510	243.377,50	2,03
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	473		%	96,8520	457.843,62	3,81
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8		EUR	250		%	98,8740	247.185,00	2,06
3,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209		EUR	200	200	%	99,0790	198.158,00	1,65
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	300		%	96,2590	288.777,00	2,40
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767		EUR	413		%	99,4690	410.806,97	3,42
4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBP0A20		EUR	100		%	96,5000	96.500,00	0,80
1,5000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1555330999		NOK	1.000		%	98,2480	86.366,55	0,72
2,0000 % Mercedes-Benz Fin. Canada Inc. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2051153315		NOK	1.000		%	99,1950	87.199,03	0,73
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	400		%	67,3640	248.026,51	2,07
3,5000 % Citigroup Inc. DL-Notes 2013(23)	US172967GT25		USD	250		%	99,8640	229.804,86	1,91
4,0000 % Morgan Stanley DL-Med.-Term Nts 2015(15/25)	US6174468C63		USD	150		%	98,1960	135.579,90	1,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.776.209,62	14,79
Verzinsliche Wertpapiere									
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	200		%	92,8790	185.758,00	1,55
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	150	150	%	94,7390	142.108,50	1,18
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321		EUR	200		%	94,4790	188.958,00	1,58
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	200		%	79,9000	159.800,00	1,33
2,0000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2015(15/23)	XS1253558388		EUR	200		%	99,6190	199.238,00	1,66
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	500		%	92,2500	461.250,00	3,84
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	100		%	84,3510	84.351,00	0,70
5,1250 % Puma International Financing S DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1696810669		USD	200		%	95,3270	175.491,53	1,46
2,3750 % United States of America DL-Notes 2014(24)	US912828D564		USD	200		%	97,3711	179.254,59	1,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Investmentanteile							EUR	942.288,00	7,85	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	LU0399027613		ANT	1.900			EUR	129,8800	246.772,00	2,06
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0		ANT	6.200			EUR	112,1800	695.516,00	5,79
Summe Wertpapiervermögen							EUR	11.354.416,25	94,55	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	541.237,98	4,51	
Kassenbestände							EUR	541.237,98	4,51	
Verwahrstelle										
			CAD	3.134,24				2.131,53	0,02	
			CZK	78.000,00				3.321,41	0,03	
			EUR	47.144,00				47.144,00	0,39	
			NOK	4.786.363,59				420.753,32	3,50	
			USD	73.753,22				67.887,72	0,57	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	144.592,73	1,20	
Zinsansprüche			EUR	144.592,73				144.592,73	1,20	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-31.092,75	-0,26	
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.016,26				-5.016,26	-0,04	
Betreuungsgebühr			EUR	-2.207,15				-2.207,15	-0,02	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-901,30				-901,30	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-907,50				-907,50	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.470,48				-1.470,48	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-20.465,06				-20.465,06	-0,17	
Teilfondsvermögen							EUR	12.009.154,21	100,00 ¹⁾	
TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond										
Anzahl Anteile							STK	257.021,000		
Anteilwert							EUR	46,72		

Fußnoten:

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

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

TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 31.03.2023 1,4704200	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	23,4840000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3757000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0864000	= 1 Euro (EUR)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

zum 31. März 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

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

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

m) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

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. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben weicht daher in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben der einzelnen Teilfonds beläuft sich nach Berücksichtigung der Variation Margin auf die folgenden Beträge:

TOP VERMÖGEN FUNDS – Select	EUR	1.189.632,85
-----------------------------	-----	--------------

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 31. März 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. März 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 31. März 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

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

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

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%w

Erläuterung 6 – Nachbesserungsrechte

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

Zum 31. März 2023 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

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

Erläuterung 7 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

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

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

Erläuterung 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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