

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

TOP Sport Global Equity

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

R.C.S. Luxembourg K1866



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	5
Prüfungsvermerk	7
TOP Sport Global Equity	10
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>10</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>11</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>15</i>
<i>Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>16</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	17

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

TOP Vermögen AG
Maximilianstraße 4b
D-82319 STARNBERG

Zahlstelle

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

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

Allgemeine Informationen

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

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

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

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

Die Rechnungslegung für den Fonds erfolgt in Euro.

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des darauffolgenden Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2018.

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) 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 „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

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

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

Geschäftsbericht

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Blick auf die Realität des Jahres 2023 ist nicht leicht: Vor allem die geopolitischen Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza schränken den optimistischen Blick nach vorn doch stark ein, zumal es keine Aussicht auf schnelle Lösungen gibt. Neben diesem für die Aktienmärkte schwierigen Umfeld stiegen auch 2023 die Zinsen global weiter an. So hat die EZB den Leitzins, der im Sommer 2022 zu steigen begann und die Nulllinie verlassen hat, auch im vergangenen Jahr weiter ansteigen lassen. Den aktuellen Höchststand erreichte der Leitzins im September mit einer Rate von 4,5%. Die Aktienmärkte reagierten über das gesamte Jahr hindurch recht nervös auf dieses makroökonomische Umfeld, ehe die Märkte ab November zu einer Jahresendrally angesetzt haben. Der Dax konnte in den letzten beiden Monaten des Jahres um gut 12,25% zulegen, die US-amerikanischen Indizes S&P 500 oder der Nasdaq 100 sogar um 12,55% bzw. 14,74%. Zusammen mit einem sehr guten Jahresstart konnten die Indizes im Jahr 2023 kräftig zulegen (Dax: + 19,06%, S&P 500: +24,73%, Nasdaq 100: +54,90%).

Die Inflationssorgen lassen sukzessive nach und erste Anzeichen für sinkende Zinsen im Jahr 2024 beflügeln die Märkte. Darüber hinaus sehen erste Ökonomen eine weichere Landung als prognostiziert, indem die erwarteten Rezessionen ausfallen könnten. Alles in allem könnte dies zu einem positiven Börsenjahr 2024 führen, wobei die Bewertungen nach den Anstiegen der letzten Monate die Erwartungshaltung auf ein hohes Niveau gesetzt hat - der Spielraum für Enttäuschungen ist demzufolge relativ gering.

Das Sportjahr 2023 war für viele deutsche Athleten ebenfalls ein sehr erfolgreiches Jahr mit sehr vielen Weltmeistertiteln. Das Highlight schlechthin war natürlich die Goldmedaille der Basketball-Nationalmannschaft. Aber auch die erste WM-Finalteilnahme einer deutschen Eishockey-Nationalmannschaft seit 93 Jahren war so nicht zu erwarten. Teamgeist kann Berge versetzen! Das zeigten auch die deutschen Hockey-Spieler bei ihrem WM-Sieg in Indien, die U21-Handballer mit einer überragenden Leistung bei ihrer Heim-WM sowie die U-17 Fußballer mit ihrem Titel bei der WM in Indonesien. Ja, wir können noch Fußball! Aber wussten Sie auch, dass wir im Faustball Weltmeister wurden?

Das war aber noch nicht alles: Dreifache Weltmeisterin wurde die Skispringerin Katharina Althaus, jeweils Doppelweltmeister bei der Schwimm-WM in Fukuoka wurden Leonie Beck und Florian Wellbrock. Zum Abschluss ihrer Karriere holte Denise Herrmann-Wick bei der Biathlon-WM einmal Gold und zweimal Silber. Turner Lukas Dauser holte überraschend Gold am Barren; Oliver Zeidler wird Ruderweltmeister, Dara Varfolomeev holte bei der WM in der Rhythmischen Sportgymnastik fünf Goldmedaillen. Der Skifahrer Alexander Schmid wurde Weltmeister im Parallel-Slalom; Emma Hinze holte bei der Bahnrad-WM Gold im Zeitfahren und beim Teamsprint Gold mit neuem Weltrekord. Doreen Vennekamp wird Weltmeisterin mit der Sportpistole, Laura Nolte (Mono-Bob), Kim Kalicki (Zweier-Bob) und Johannes Lochner (Zweierbob) werden jeweils Weltmeister. Im Rodeln holten sich Anna Berreiter, Felix Loch und Sascha Benecken mit Toni Eggert jeweils WM-Gold. Bei der Kanu-WM war Deutschland mit 14 Medaillen die erfolgreichste Nation.

Diese außergewöhnlichen Leistungen und Erfolge in den meist unterrepräsentierten Sportarten sollten unsere Fußballerinnen und Fußballer sowie die ebenfalls erfolgslosen Leichtathletinnen und Leichtathleten für ihre Aufgaben in diesem Jahr anspornen.

Aber auch das Börsenjahr 2023 war in Summe ein sehr erfolgreiches Jahr. Trotz geopolitischer Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza sowie global weiter steigenden Zinsen, konnten sich die meisten Aktienindices eindrucksvoll von den Kursverlusten des Vorjahres erholen und zum Jahresende hin teilweise sogar neue Höchststände markieren.

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

Mit einer Wertentwicklung von 8,92% lag die Wertentwicklung des TOP Sport Global Equity im Jahr 2023 allerdings deutlich unter obigen Indices. Dies liegt aber einzig an den enormen Kursanstiegen der sogenannten „Magnificent Seven“. Allein diese sieben Technologieaktien (Nvidia, Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Tesla und Meta) stiegen im abgelaufenen Jahr im Durchschnitt um rund 60%.

TOP-Performer des Sportfonds im vergangenen Jahr waren die Aktien von Celsius Holdings, einem Energydrink-Hersteller mit +57%, der Laufschuhhersteller On Holding mit ebenfalls +57%, der Luxusautohersteller Ferrari N.V. mit +52% sowie der Event-Caterer DO&CO mit 51%. Von den 59 Positionen lagen 44 im Plus und 15 im Minus. Die chinesischen Sportaktien (Li Ning, Anta Sports und Yue Yuen Industries) enttäuschten allerdings erneut mit deutlichen Abschlägen.

Für das laufende Jahr ist die Stimmung für die Sport- und insbesondere die Gesundheitsbranche vorsichtig optimistisch. Im Dezember wurde die Liquidität deutlich erhöht und Kursgewinne realisiert. Nachdem sich die Aktien aus der Gesundheitsbranche zuletzt mäßig entwickelt haben, werden bei Qualitätsaktien von Nachholeffekten erwartet; ebenso weitere rückläufige Inflationszahlen. In Verbindung mit steigenden Löhnen und einer anhaltend wachsenden Zahl aktiver Sportler dürfte der weltweite Sportkonsum wieder steigen.

Mit der Handball-Europameisterschaft in Deutschland begann ein guter Start in das Super-Sportjahr 2024. Im Juni und Juli folgt mit der Fußball-Europameisterschaft dann hoffentlich ein neues Sommermärchen. Weiter geht es mit dem wohl größten Sport-Event für Sportler, den Olympischen Sommerspielen in Paris und den anschließenden Sommer-Paralympics. Das Sportjahr beenden werden die Handballerinnen bei der Frauen-EM in Österreich, der Schweiz und Ungarn.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
TOP Sport Global Equity

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 Sport Global Equity (der „Fonds“) zum 31. Dezember 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 Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens 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 betreffend die 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 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, 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 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 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, 24. April 2024

Carsten Brengel

TOP Sport Global Equity

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.574.128,26	100,31
1. Aktien	9.416.314,29	89,33
Belgien	146.050,00	1,39
Bermuda	100.142,56	0,95
Bundesrep. Deutschland	1.871.585,00	17,75
Dänemark	93.654,41	0,89
Frankreich	671.062,00	6,37
Großbritannien	95.704,68	0,91
Irland	241.179,25	2,29
Japan	1.080.808,48	10,25
Kaimaninseln	787.308,09	7,47
Niederlande	228.900,00	2,17
Österreich	134.400,00	1,27
Schweden	341.301,07	3,24
Schweiz	251.345,49	2,38
Südkorea	135.584,02	1,29
USA	3.237.289,24	30,71
2. Investmentanteile	150.179,79	1,42
Euro	150.179,79	1,42
3. Derivate	-374.275,68	-3,55
4. Bankguthaben	1.376.621,02	13,06
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.288,84	0,05
II. Verbindlichkeiten	-33.200,63	-0,31
III. Fondsvermögen	10.540.927,63	100,00

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

TOP Sport Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	9.566.494,08	90,75
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	9.416.314,29	89,33
Aktien									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.000			CHF 97,5100	104.882,17	0,99
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	1.000	1.000		DKK 698,1000	93.654,41	0,89
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.000	1.250	1.550	EUR 184,1600	92.080,00	0,87
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.100			EUR 176,1200	193.732,00	1,84
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.000	1.000	500	EUR 241,9500	241.950,00	2,29
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	2.500	1.000		EUR 58,4200	146.050,00	1,39
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	2.000	5.000	3.000	EUR 62,5900	125.180,00	1,19
Borussia Dortmund GmbH&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493092		STK	27.500	10.000		EUR 3,6000	99.000,00	0,94
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	2.000	2.000		EUR 52,6800	105.360,00	1,00
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306		STK	2.000	2.000	2.500	EUR 62,6000	125.200,00	1,19
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	20.000	10.000	10.000	EUR 8,0480	160.960,00	1,53
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.000	2.500	1.500	EUR 44,8550	179.420,00	1,70
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802		STK	1.000	1.250	2.000	EUR 134,4000	134.400,00	1,27
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.000	700	500	EUR 181,6000	181.600,00	1,72
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	750	500	500	EUR 305,2000	228.900,00	2,17
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	3.000	1.000	2.000	EUR 67,4600	202.380,00	1,92
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	4.000	1.500	1.500	EUR 37,8000	151.200,00	1,43
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014		STK	4.000	3.881		EUR 13,0300	52.120,00	0,49
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	3.000	3.000	1.500	EUR 50,5200	151.560,00	1,44
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.250	1.250	1.500	EUR 139,4800	174.350,00	1,65
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	3.500	1.500		EUR 53,7500	188.125,00	1,78
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	6.000	3.500		EUR 33,5900	201.540,00	1,91
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.500	500	500	EUR 113,7000	170.550,00	1,62
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894		STK	1.500	1.350	1.250	GBP 139,4000	241.179,25	2,29
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BM8Q5M07		STK	50.000	25.000		GBP 1,6595	95.704,68	0,91
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059		STK	35.000	7.000		HKD 75,7500	307.295,11	2,92
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242		STK	50.000			HKD 20,9000	121.121,50	1,15
Yue Yuen Indust.(Hldgs) Ltd. Registered Shares HD -,25	BMG988031446		STK	100.000			HKD 8,6400	100.142,56	0,95
ASICS Corp. Registered Shares o.N.	JP3118000003		STK	2.000	2.000		JPY 4.418,0000	56.695,54	0,54
Descente Ltd. Registered Shares o.N.	JP3548800006		STK	10.000	5.000	5.000	JPY 3.720,0000	238.691,05	2,26
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802300008		STK	1.000	1.000	300	JPY 34.990,0000	224.510,75	2,13
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	2.000			JPY 21.835,0000	280.205,33	2,66
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.	JP3360900009		STK	9.200	9.200	4.600	JPY 1.840,0000	108.617,26	1,03
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	2.000	1.100	1.100	JPY 13.410,0000	172.088,55	1,63
Green Landscaping Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010985028		STK	15.000	15.000		SEK 70,3000	94.723,51	0,90
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	10.000			SEK 274,5000	246.577,56	2,34
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	1.000	1.000		USD 110,0700	99.624,38	0,95
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.500			USD 77,5100	105.231,48	1,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	500	500	2.000	USD 151,9400	68.760,47	0,65
Celsius Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US15118V2079		STK	3.000	3.500	500	USD 54,5200	148.038,20	1,40
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	1.300	700	700	USD 136,8100	160.974,79	1,53
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.300	1.300		USD 156,7400	184.425,04	1,75
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.750	1.000		USD 170,1000	269.425,71	2,56
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	750	200	250	USD 296,5100	201.278,45	1,91
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	950	200		USD 462,9800	398.091,14	3,78
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.000	1.000		USD 108,5700	196.533,47	1,86
On Holding AG Namens-Aktien A SF-,01	CH1134540470		STK	6.000	6.000		USD 26,9700	146.463,32	1,39
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.500	1.000		USD 169,8400	230.583,34	2,19
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	250	500	500	USD 398,7100	90.218,13	0,86
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.200	1.200		USD 146,5400	159.160,07	1,51
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	100		50	USD 1.498,0000	135.584,02	1,29
Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001	US85208M1027		STK	5.000	2.000		USD 48,1100	217.721,86	2,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP Sport Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
TKO Group Holdings Inc. Reg. Shares Class A o.N.	US87256C1018		STK	1.500	1.500		USD	81,5800	110.757,12	1,05
Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US91879Q1094		STK	750	250	250	USD	213,4700	144.908,81	1,37
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.000	500		USD	260,3500	235.642,85	2,24
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	1.000	500	1.500	USD	157,6500	142.689,05	1,35
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	750	750		USD	90,2900	61.291,13	0,58
Yeti Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US98585X1046		STK	2.500			USD	51,7800	117.165,23	1,11
Investmentanteile							EUR	150.179,79	1,42	
Gruppenfremde Investmentanteile										
BNPP InstiCash-EUR 1D Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	1.060	1.060		EUR	141,6695	150.179,79	1,42
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.566.494,08	90,75	
Derivate							EUR	-374.275,68	-3,55 ²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-374.275,68	-3,55	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Nestle SA PUT 92.00 19.01.2024	EUREX	-104.882	STK	-10		10	CHF	0,1500	-161,34	0,00
Novo Nordisk A/S CALL 760.00 19.01.2024	XCSE	-93.654	STK	-10		10	DKK	2,5000	-335,39	0,00
adidas AG CALL 205.00 19.01.2024	EUREX	-128.912	STK	-7		7	EUR	0,3600	-252,00	0,00
Air Liquide SA CALL 168.00 16.02.2024	EUREX	-193.732	STK	-11		11	EUR	10,4600	-11.506,00	-0,11
Allianz SE CALL 240.00 19.01.2024	EUREX	-241.950	STK	-10		10	EUR	4,9400	-4.940,00	-0,05
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 60.00 19.01.2024	EUREX	-146.050	STK	-25		25	EUR	0,3100	-775,00	-0,01
BNP Paribas SA CALL 66.00 16.02.2024	EUREX	-125.180	STK	-20		20	EUR	0,7600	-1.520,00	-0,01
CTS Eventim AG & Co KGaA CALL 68.00 19.01.2024	EUREX	-125.200	STK	-20		20	EUR	0,0400	-80,00	0,00
Deutsche Lufthansa AG CALL 9.00 19.01.2024	EUREX	-160.960	STK	-200		200	EUR	0,0100	-200,00	0,00
Deutsche Post AG CALL 48.00 19.01.2024	EUREX	-179.420	STK	-40		40	EUR	0,0800	-320,00	0,00
DO & CO AG CALL 120.00 15.03.2024	EUREX	-134.400	STK	-10		10	EUR	15,9100	-15.910,00	-0,15
EssilorLuxottica SA CALL 186.00 19.01.2024	EUREX	-181.600	STK	-10		10	EUR	1,2000	-1.200,00	-0,01
Ferrari NV CALL 270.00 14.03.2024	EUREX	-213.640	STK	-7		7	EUR	40,0720	-28.050,40	-0,27
HUGO BOSS AG CALL 70.00 19.01.2024	EUREX	-202.380	STK	-30		30	EUR	0,6200	-1.860,00	-0,02
Infineon Technologies AG CALL 34.00 15.03.2024	EUREX	-151.200	STK	-40		40	EUR	4,6200	-18.480,00	-0,18
Puma SE CALL 64.00 19.01.2024	EUREX	-151.560	STK	-30		30	EUR	0,0100	-30,00	0,00
Stroeer SE & Co KGaA CALL 54.00 19.01.2024	EUREX	-188.125	STK	-35		35	EUR	0,8900	-3.115,00	-0,03
Vinci SA CALL 110.00 15.03.2024	EUREX	-170.550	STK	-15		15	EUR	6,6400	-9.960,00	-0,09
Flutter Entertainment PLC CALL 150.00 16.02.2024	XLON	-369.093	STK	-2		2	GBP	2,8834	-6.651,52	-0,06
Flutter Entertainment PLC PUT 130.00 16.02.2024	XLON	-184.547	STK	-1		1	GBP	2,8338	-3.268,55	-0,03
Berkshire Hathaway Inc CALL 355.00 16.02.2024	CBOE	-225.969	STK	-7		7	USD	9,1500	-5.797,17	-0,06
Deckers Outdoor Corp CALL 520.00 15.03.2024	CBOE	-181.499	STK	-3		3	USD	158,3000	-42.983,21	-0,41
Electronic Arts Inc CALL 145.00 19.01.2024	CBOE	-160.975	STK	-13		13	USD	0,2500	-294,16	0,00
Garmin Ltd CALL 130.00 19.01.2024	CBOE	-232.683	STK	-20		20	USD	1,3500	-2.443,77	-0,02
JPMorgan Chase & Co CALL 160.00 19.01.2024	CBOE	-261.728	STK	-17		17	USD	10,5500	-16.232,97	-0,15
Lululemon Athletica Inc CALL 525.00 19.01.2024	CBOE	-92.554	STK	-2		2	USD	8,2400	-1.491,61	-0,01
McDonald's Corp CALL 290.00 19.01.2024	CBOE	-214.697	STK	-8		8	USD	8,5000	-6.154,68	-0,06
McKesson Corp CALL 380.00 16.02.2024	CBOE	-377.139	STK	-9		9	USD	86,2500	-70.258,41	-0,67
McKesson Corp PUT 400.00 16.02.2024	CBOE	-167.617	STK	-4		4	USD	1,6100	-582,88	-0,01
Microsoft Corp CALL 375.00 19.01.2024	CBOE	-170.177	STK	-5		5	USD	7,7500	-3.507,26	-0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

TOP Sport Global Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NIKE Inc CALL 110.00 19.01.2024 (Cl. B)	CBOE	-196.533	STK	-20		20	USD 1,4600	-2.642,89	-0,03
NIKE Inc PUT 100.00 16.02.2024 (Cl. B)	CBOE	-98.267	STK	-10		10	USD 0,7400	-669,77	-0,01
NVIDIA Corp CALL 350.00 15.03.2024	CBOE	-179.289	STK	-4		4	USD 153,3100	-55.504,37	-0,53
On Holding AG CALL 32.50 16.02.2024	CBOE	-146.463	STK	-60		60	USD 0,3500	-1.900,71	-0,02
PepsiCo Inc PUT 160.00 19.01.2024	CBOE	-76.861	STK	-5		5	USD 0,2800	-126,71	0,00
Pool Corp CALL 370.00 19.01.2024	CBOE	-108.262	STK	-3		3	USD 33,8500	-9.191,29	-0,09
Procter & Gamble Co/The CALL 160.00 19.01.2024	CBOE	-159.160	STK	-12		12	USD 0,0700	-76,03	0,00
Sprouts Farmers Market Inc CALL 41.00 15.03.2024	CBOE	-217.722	STK	-50		50	USD 8,2000	-37.109,11	-0,35
Visa Inc CALL 260.00 19.01.2024	CBOE	-235.643	STK	-10		10	USD 4,2000	-3.801,42	-0,04
Walmart Inc PUT 145.00 19.01.2024	CBOE	-142.689	STK	-10		10	USD 0,1300	-117,66	0,00
Walt Disney Co/The PUT 85.00 19.01.2024	CBOE	-81.722	STK	-10		10	USD 0,3300	-298,68	0,00
YETI Holdings Inc CALL 55.00 16.02.2024	CBOE	-117.165	STK	-25		25	USD 1,9000	-4.299,23	-0,04
YETI Holdings Inc PUT 37.50 19.01.2024	CBOE	-70.299	STK	-15		15	USD 0,1300	-176,49	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.376.621,02	13,06
Kassenbestände							EUR	1.376.621,02	13,06
Verwahrstelle									
			CHF	12.068,20				12.980,61	0,12
			DKK	73.950,57				9.920,92	0,09
			EUR	413.760,96				413.760,96	3,93
			GBP	123.244,17				142.151,78	1,35
			HKD	200.995,00				23.296,48	0,22
			JPY	12.873.412,00				82.601,30	0,78
			SEK	139.067,05				12.492,10	0,12
			USD	750.653,73				679.416,87	6,45
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.288,84	0,05
Dividendenansprüche								5.288,84	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-33.200,63	-0,31
Verwaltungsvergütung								-8.538,03	-0,08
Betreuungsgebühr								-1.933,33	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung								-1.791,52	-0,02
Verwahrstellenvergütung								-1.353,25	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung								-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement								-1.284,57	-0,01
Prüfungskosten								-17.578,26	-0,17
Sonstige Kosten								-480,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	10.540.927,63	100,00¹⁾
TOP Sport Global Equity A									
Anzahl Anteile							STK	180.043,663	
Anteilwert							EUR	58,55	

Fußnoten:

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

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

TOP Sport Global Equity Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4540000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,6277000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	155,8500000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1324000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

TOP Sport Global Equity

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	173.678,28
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	31.208,01
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-27.269,09
Summe der Erträge	EUR	177.617,20

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-105.962,37
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.849,88
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-5.307,30
4. Betreuungsgebühr	EUR	-24.547,98
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-33.345,85
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.553,94
7. Prüfungskosten	EUR	-25.079,05
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-5.366,99
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.112,02
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-25.461,32
Summe der Aufwendungen	EUR	-239.586,70

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-61.969,50
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.328.036,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-639.547,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	688.489,07

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	626.519,57
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	199.207,07
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	825.726,64
--	------------	-------------------

**TOP Sport Global Equity
Entwicklung des Fondsvermögens**

		2023	
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	8.945.245,93
1. Ausschüttung		EUR	-176.639,77
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	966.909,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	1.526.443,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-559.534,44</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-20.314,38
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	825.726,64
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	10.540.927,63

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	163.717,046	EUR	10.217.174,95	EUR	62,41
31.12.2022	Stück	163.667,663	EUR	8.945.245,93	EUR	54,65
31.12.2023	Stück	180.043,663	EUR	10.540.927,63	EUR	58,55

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

zum 31. Dezember 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) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

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

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

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

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

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

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

c) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

TOP Sport Global Equity	EUR	47.471,63
-------------------------	-----	-----------

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

h) Bewertung der Terminkontrakte

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

i) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

j) Dividendenerträge

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

k) Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen wird die erhaltene Prämie als Verbindlichkeit verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet.

l) Gründungskosten

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

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) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 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 Lizenzgebühren.

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

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

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

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

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

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

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

Erläuterung 7 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sind folgende Performance Fees angefallen:

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

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

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

Erläuterung 8 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 9 – Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

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 des delegierten Portfoliomanagers

Gesamtbetrag der 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:	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 der Berichtsperiode 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

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

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

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

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 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.