



Jahresbericht zum 30.09.2024

TOP VERMÖGEN FUNDS

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella-Fonds (*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



TOP VERMÖGEN AG
Unabhängiges Vermögensmanagement
STARNBERG – MÜNCHEN – TRAUNSTEIN

Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Geschäftsbericht TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT.....	8
Geschäftsbericht TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value.....	9
Geschäftsbericht TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond.....	10
Prüfungsvermerk.....	11
TOP VERMÖGEN FUNDS.....	14
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	14
Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	15
Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens.....	16
TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT.....	17
Vermögensübersicht.....	17
Vermögensaufstellung.....	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	28
Entwicklung des Teifondsvermögens.....	29
TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value.....	31
Vermögensübersicht.....	31
Vermögensaufstellung.....	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	36
Entwicklung des Teifondsvermögens.....	37
TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond.....	39
Vermögensübersicht.....	39
Vermögensaufstellung.....	40
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	44
Entwicklung des Teifondsvermögens.....	45
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30.09.2024 (Anhang).....	48
Sonstige Informationen (ungeprüft).....	53

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Anlageberater (Haftungsdach)

TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value
BN & Partners Capital AG
Steinstraße 33
D-50374 ERFTSTADT

Zentralverwaltung

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

Portfoliooverwalter

TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT

TOP Vermögen AG
Maximilianstraße 4b
D-82319 STARNBERG

TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond

TOP Vermögen AG
Maximilianstraße 4b
D-82319 STARNBERG

Register- und Transferstelle

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

Tied Agent

TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Karl Grießer
Schwanenstraße 24
D-83101 ROHRDORF

Markus Schmidhuber
Rosenweg 4a
D-83026 ROSENHEIM

Zahlstelle in Luxemburg

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

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 in EUR

TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value in EUR

TOP VERMÖGEN FUNDS – Bond 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.

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

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

Auf einen Blick

Fondsvermögen TOP VERMÖGEN FUNDS

	TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT (AK)	TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value (AK)
ISIN	LU0309011343	LU0314165159
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	20.07.2007	24.10.2007
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond (AK)

ISIN	LU1901171543
Währung	Euro
Fondsauflage	16.01.2019
Ertragsverwendung	Thesaurierend

Geschäftsbericht TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Wertentwicklung für den TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT beträgt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 +1,06%. In den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres betrug der Zuwachs +0,12%, in den letzten sechs Monaten des Geschäftsjahres war ein Rückgang -1,22% zu verzeichnen.

Die Volatilität des TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT beträgt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 4,26% und damit deutlich unter dem langfristigen Durchschnitt von 9,75% seit Auflage des Teifonds. In den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres betrug die Volatilität 3,96% und in den letzten sechs Monaten des Geschäftsjahres betrug die Volatilität 3,57%.

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 betrug das Sharpe-Ratio -0,54, die Sortino-Ratio -0,53 und der maximale Draw-Down -3,35%

Die Aktienquote betrug zum 30. September 2024 31,91%

Die Anlagepolitik ist weiterhin international ausgerichtet.

Die Qualität der im TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT enthaltenen Wertpapiere macht uns weiterhin zuversichtlich, unseren Investoren mittel- und langfristig gute Ergebnisse liefern zu können.

Ausblick

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

Grevenmacher, im Januar 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Wertentwicklung für den TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value betrug für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 +19,96%.

Im Kalenderjahr 2023 erfolgte am 20. Dezember 2023 eine Ertragsausschüttung in Höhe von EUR 0,18.

Die Kapitalbeteiligungsquote wird per 30. September 2024 mit 66,24% ausgewiesen.

Die regionale Aufteilung des Teifonds sieht wie folgt aus: den größten Anteil stellen die nordamerikanischen Aktien (USA und Kanada) dar. Europäische Aktien folgen, asiatische Aktien, japanische Aktien und Aktien aus den aufstrebenden Ländern (Emerging Markets) sind nachgelagert.

Die im letzten Jahresbericht bestehende Anlage im Xetra-Gold (physisch hinterlegt) mit einem Anteil von 0,88% am Nettoinventarwert wurde Mitte September 2024 mit guten Gewinnen verkauft.

Rentenfonds und liquiden Anlagen sind ebenfalls beigemischt. Branchenmäßig sind weiterhin die Unternehmen aus dem Technologie- und Gesundheits-/Medizinsektor stark vertreten.

Aktienfonds mit einem globalen Anlageuniversum werden mit den Fonds von Capital Group New Perspective, Invesco MSCI World ETF, JPM ICAV-Global Research Index Equity ETF und dem Janus Henderson Global Smaller Comp abgedeckt.

Die Branchenfonds aus dem Gesundheits-/Medizinbereich, wie der iShares US Medical Devices ETF, der iShare S&P 500 Health Care ETF, sowie zur Abrundung die zwei Biotech Fonds von Polar und von Janus Henderson sind überwiegend in amerikanische Firmen investiert.

Auch die Investments in der Technologiebranche werden sowohl mit aktiven Aktienfonds als auch passiv investierenden ETF's breit gestreut abgedeckt.

Fonds mit einem regionalen Ansatz im TOP VERMÖGEN FUNDS – Concept Value sind wie folgt allokiert: Fondspositionen mit amerikanischen Aktien sind der US Smaller Companies Equity von T.Rowe Price und der T. Rowe Price-US Structure Research Equity.

Die Region Europa wird ebenso breit gestreut abgedeckt. Aktiv geführte Aktienfonds wie der Blackrock European Opposite Extension (eine der größten Fondspositionen mit knapp 7% Anteil am Gesamtvermögen), Blackrock European Unconstrained Equity Fund, SQUAD - European Convictions und Nordea Nordic Equity Small Caps werden von drei ETF Fonds abgerundet.

Das Aktienengagement für die asiatische Region und für Japan wird ebenfalls mit einem Mix aus aktiv gemanagten Aktienfonds und passiv verwalteten Indexfonds (ETF) abgedeckt.

Der nicht im Aktienmarkt investierte Teil des Fondsvermögens wird in festverzinsliche Fonds, ETF's und in Guthabenform auf den laufenden Konten (Geldmarktzinssätze) angelegt.

Ausblick

Die Tatsache, dass für die Betreuung des Mandats der Anlagestil im Oktober 2022 von prognosebasiert auf regelkonform umgestellt wurde, hat sich weiterhin positiv im Anlageergebnis für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September Subpr2024 ausgewirkt. Die Wertentwicklung lag in diesem Zeitraum bei +19,96%.

Der regelbasierte Ansatz bedingt natürlich auch, dass auf die aktuellen geo- und zinspolitischen Entwicklungen nicht stark reagiert wird. Handlungen erfolgen zumeist antizyklisch. Korrekturphasen an den Börsen werden tendenziell dazu genutzt, die Aktienquote zu erhöhen. Analog dazu werden bei Übertreibungs- und Euphoriephasen an den Börsen tendenziell die Aktienquoten wieder in Richtung der neutralen Quote (Aktienquote von 75 bis 85%) zurückgeführt. Auch eine Senkung der Aktienquoten nach extremen Kursgewinnen in Richtung 50% oder auch darunter ist möglich. Im laufenden Geschäftsjahr führten die steigenden Kurse an den weltweiten Börsen eben dazu, dass die für den Fonds geltende neutrale Aktienquote nach unten verlassen wurde.

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

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas (Russland/Ukraine) und im Nahost-Konflikt führten auf den globalen Finanzmärkten zu stärkeren Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Grevenmacher, im Januar 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Wertentwicklung für den TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond beträgt für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. September 2024 plus 3,88% und für das gesamte Geschäftsjahr 7,17%.

In den letzten drei Monaten betrug die Wertsteigerung 1,50% und in den letzten sechs Monaten betrug die Wertsteigerung 2,52%.

Die Volatilität des TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond beträgt für den Zeitraum vom 01. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 genau 1,64%.

Seit dem 30. September 2023 betrug das Sharpe-Ratio 2,32, die Sortino-Ratio 3,41 und der maximale Draw-Down -0,27%.

Die Quote der Renten und Rentenfonds betrug zum 30. September 2024 genau 97,85%.

Die Anlagepolitik ist weiterhin konservativ ausgerichtet.

Die Qualität der im TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond enthaltenen Wertpapiere macht uns weiterhin zuversichtlich, unseren Investoren mittel- und langfristig gute Ergebnisse liefern zu können.

Ausblick

Die Zinsen sind nach wie vor auf einem attraktiven Niveau. Für die Anlage der Liquidität und die Wiederanlage fälliger Anleihen ist dies von Vorteil. Mit dem erwarteten Zinsrückgang sind neben den ansprechenden Zinserträgen auch Kursgewinne möglich.

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

Grevenmacher, im Januar 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
TOP VERMÖGEN FUNDS

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des TOP VERMÖGEN FUNDS (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 30. September 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2024;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

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

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeföhrten 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 und seiner Teifonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teifonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteams des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 23. Januar 2025

Carsten Brengel

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30.09.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		57.840.574,13	100,31
1. Aktien		11.925.669,01	20,68
- Deutschland	EUR	2.134.045,00	3,70
- Euro-Länder	EUR	2.571.601,60	4,46
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	316.628,21	0,55
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	6.903.394,20	11,97
2. Anleihen		24.792.000,65	42,99
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	2.799.758,94	4,86
- Unternehmensanleihen	EUR	21.992.241,71	38,14
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		201.198,14	0,35
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	201.198,14	0,35
4. Investmentanteile		16.465.058,86	28,55
- Investmentfonds	EUR	16.465.058,86	28,55
5. Derivate		-802.163,58	-1,39
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-801.467,68	-1,39
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	91.093,32	0,16
- Futures (Verkauf)	EUR	-91.789,22	-0,16
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		4.971.131,20	8,62
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.693.793,20	4,67
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	53.787,70	0,09
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	2.223.550,30	3,86
7. Sonstige Vermögensgegenstände		287.679,85	0,50
II. Verbindlichkeiten		-177.102,67	-0,31
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-177.102,67	-0,31
III. Fondsvermögen	EUR	57.663.471,46	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden	202.569,37
2. Zinsen aus Wertpapieren	694.083,64
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	127.594,92
4. Erträge aus Investmentanteilen	61.082,79
5. Abzug Quellensteuer	-41.293,55
6. Bestandsprovisionen	21.888,10
7. Sonstige Erträge	1.193,42
Summe der Erträge	1.067.118,69
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-429.757,16
2. Performancegebühr	-72.405,40
3. Verwahrstellenvergütung	-36.827,49
4. Register- und Transferstellenvergütung	-12.133,40
5. Betreuungsgebühr	-117.670,70
6. Zentralverwaltungsgebühr	-103.134,81
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-4.250,37
8. Prüfungskosten	-48.502,02
9. Taxe d'Abonnement	-22.438,65
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-26.948,87
11. Sonstige Aufwendungen	-63.914,72
Summe der Aufwendungen	-937.983,59
III. Ordentliches Nettoergebnis	129.135,10
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	5.552.553,29
2. Realisierte Verluste	-3.946.630,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.605.922,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.735.057,71
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	3.683.647,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.418.705,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		53.803.114,05
1. Ausschüttung		-682.292,16
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-896.743,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.008.306,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.905.050,03	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		20.687,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.418.705,03
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		57.663.471,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT zum 30.09.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		18.334.755,19	100,21
1. Aktien		5.837.988,34	31,91
- Deutschland	EUR	2.134.045,00	11,66
- Euro-Länder	EUR	639.926,60	3,50
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	3.064.016,74	16,75
2. Anleihen		11.970.250,65	65,43
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.233.785,46	6,74
- Unternehmensanleihen	EUR	10.736.465,19	58,68
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		201.198,14	1,10
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	201.198,14	1,10
4. Investmentanteile		478.386,00	2,61
- Investmentfonds	EUR	478.386,00	2,61
5. Derivate		-802.163,58	-4,38
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-801.467,68	-4,38
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	91.093,32	0,50
- Futures (Verkauf)	EUR	-91.789,22	-0,50
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		505.724,36	2,76
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	317.222,74	1,73
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	12.532,27	0,07
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	175.969,35	0,96
7. Sonstige Vermögensgegenstände		143.371,28	0,78
II. Verbindlichkeiten		-38.714,75	-0,21
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-38.714,75	-0,21
III. Teilfondsvermögen	EUR	18.296.040,44	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	STK	6.500	CHF	36,4000	251.311,79	1,37
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	STK	2.200	CHF	26,0600	60.896,90	0,33
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.800	EUR	65,8500	118.530,00	0,65
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.500	EUR	40,1200	100.300,00	0,55
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.000	EUR	71,1500	142.300,00	0,78
DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	200	EUR	33,6300	6.726,00	0,04
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.200	EUR	210,7000	252.840,00	1,38
CH1216478797	DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	STK	2.000	EUR	123,6500	247.300,00	1,35
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	STK	1.116	EUR	212,6000	237.261,60	1,30
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	STK	5.000	EUR	22,4000	112.000,00	0,61
DE000KC01000	Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	STK	52.150	EUR	5,1600	269.094,00	1,47
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.500	EUR	79,8500	359.325,00	1,96
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.000	EUR	8,7700	131.550,00	0,72
DE0006569908	MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	72.000	EUR	5,8000	417.600,00	2,28
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	STK	13.000	EUR	11,8450	153.985,00	0,84
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	STK	8.000	EUR	16,4600	131.680,00	0,72
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	100	EUR	252,2000	25.220,00	0,14
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.600	EUR	124,1000	198.560,00	1,09
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	2.000	EUR	58,5000	117.000,00	0,64
GB00BJFFLV09	Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	STK	5.500	GBP	42,1700	278.667,55	1,52
GB00B62G9D36	Shaftesbury Capital PLC Registered Shares LS -,25	STK	100.680	GBP	1,4720	178.061,95	0,97
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	STK	10.000	GBP	24,2500	291.361,29	1,59
JP3802400006	Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	STK	15.000	JPY	4.190,0000	393.772,32	2,15
JP3358000002	Shimano Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.200	JPY	27.170,0000	374.500,34	2,05
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	200	USD	949,5100	170.132,59	0,93
US2441991054	Deere & Co. Registered Shares DL 1	STK	700	USD	417,3300	261.719,23	1,43
US5184391044	Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	STK	1.400	USD	99,6900	125.036,73	0,68
US5398301094	Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	STK	300	USD	584,5600	157.111,63	0,86
BMG578481068	Mandarin Oriental Intl Ltd. Registered Shares DL -,05	STK	180.000	USD	1,7000	274.144,42	1,50
Verzinsliche Wertpapiere							
XS1114159277	adidas AG Anleihe v.2014(26/26)	EUR	700	%	99,1300	693.910,00	3,79
XS1224955408	BHP Billiton Finance Ltd. EO-Med.-T. Notes 2015(15/30)	EUR	400	%	91,7730	367.092,00	2,01
XS2296201424	Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	EUR	400	%	99,7670	399.068,00	2,18
FR0013463650	EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	EUR	200	%	98,0990	196.198,00	1,07
XS1588672144	European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(27)	MXN	6.000	%	95,1300	260.924,42	1,43
XS2324724645	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	EUR	400	%	96,1890	384.756,00	2,10

Vermögensaufstellung TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS2056730679	Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	EUR	200	%	98,3860	196.772,00	1,08
XS2232027727	KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	EUR	300	%	98,1650	294.495,00	1,61
XS2475954579	Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	EUR	300	%	97,6380	292.914,00	1,60
XS1501367921	LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	EUR	400	%	95,7670	383.068,00	2,09
XS1960678255	Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27)	EUR	300	%	96,3560	289.068,00	1,58
XS2887896574	MTU Aero Engines AG Anleihe v.2024(2031/2031)	EUR	45	%	101,5850	45.713,25	0,25
XS0213101073	Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	EUR	200	%	100,3150	200.630,00	1,10
FR0013457405	Peugeot Invest S.A. EO-Obl. 2019(19/26)	EUR	300	%	96,8080	290.424,00	1,59
XS2615940215	Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v. 23(28/28)	EUR	200	%	104,6280	209.256,00	1,14
XS1199439222	Santander UK PLC EO-Medium-Term Notes 2015(25)	EUR	200	%	99,0480	198.096,00	1,08
DE000A3H2UX0	Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	EUR	464	%	99,5690	462.000,16	2,53
XS1002121454	Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	EUR	315	%	114,0190	359.330,88	1,96
XS2195096420	Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	EUR	300	%	95,9580	287.874,00	1,57
CZ0001004253	Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	CZK	10.000	%	99,0780	392.932,78	2,15
CZ0001005870	Tschechien KC-Bonds 2020(25)	CZK	8.000	%	99,0650	314.304,98	1,72
USG91139AF57	TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USD	400	%	95,3530	341.705,79	1,87
US912810EW46	United States of America DL-Bonds 1996(26)	USD	200	%	103,1719	184.862,70	1,01
XS1048428442	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/ Und.)	EUR	400	%	99,5610	398.244,00	2,18
DE000A3E4597	Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	EUR	300	%	90,8980	272.694,00	1,49
AT0000A04967	Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2007(37) 144A	EUR	300	%	113,8950	341.685,00	1,87
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR	201.198,14	1,10
Sonstige					EUR	201.198,14	1,10
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	700	CHF	270,6000	201.198,14	1,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	3.912.231,69	21,38
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	3.912.231,69	21,38
XS2114413565	AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	EUR	100	%	99,1940	99.194,00	0,54
DE000A351PD9	BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	EUR	100	%	50,2500	50.250,00	0,27
XS1380334224	Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/28)	EUR	400	%	98,4400	393.760,00	2,15
XS2394063437	Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	EUR	400	%	88,1230	352.492,00	1,93
XS2466172280	Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	EUR	400	%	98,9050	395.620,00	2,16
XS2010039548	Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	EUR	400	%	88,3900	353.560,00	1,93
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	USD	200	%	113,0960	202.644,69	1,11
XS2326548562	Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	EUR	300	%	96,8410	290.523,00	1,59
XS1837288494	Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	EUR	600	%	98,6660	591.996,00	3,24
XS1405784015	Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	EUR	400	%	98,1040	392.416,00	2,14
XS2430287529	Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	EUR	100	%	97,3400	97.340,00	0,53
XS2676395077	Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	EUR	200	%	104,7140	209.428,00	1,14

Vermögensaufstellung TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
DE000A3H2VA6	Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	EUR	300	%	97,0020	291.006,00	1,59
XS2286041517	Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/ Und.)	EUR	200	%	96,0010	192.002,00	1,05
Investmentanteile				EUR		478.386,00	2,61
KVG - eigene Investmentanteile				EUR		478.386,00	2,61
LU0498676971	Multi Struc.Fd-Investor SRI GI Inhaber-Anteile A o.N.	ANT	2.700	EUR	88,6900	239.463,00	1,31
LU0404917329	Multi Struc.Fd-Investor SRI GI Inhaber-Anteile P o.N.	ANT	2.700	EUR	88,4900	238.923,00	1,31
Summe Wertpapiervermögen				EUR		18.487.823,13	101,05
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR		-802.163,58	-4,38
Derivate auf einzelne Wertpapiere				EUR		-405.223,86	-2,21
Wertpapier-Optionsrechte				EUR		-405.223,86	-2,21
Optionsrechte auf Aktien				EUR		-405.223,86	-2,21
DocMorris AG PUT 46.00 15.11.2024	XEUR STK	-200	CHF	9,1300	-19.395,41	-0,11	
UBS Group AG PUT 28.00 20.12.2024	XEUR STK	-50	CHF	2,3800	-12.639,94	-0,07	
Allianz SE CALL 280.00 21.03.2025	XEUR STK	2	EUR	26,4800	5.296,00	0,03	
Bayer AG PUT 28.50 18.10.2024	XEUR STK	-80	EUR	0,2700	-2.160,00	-0,01	
Bayerische Motoren Werke AG CALL 120.00 20.12.2024	XEUR STK	30	EUR	0,0500	150,00	0,00	
Commerzbank AG PUT 15.00 21.03.2025	XEUR STK	-200	EUR	0,8000	-16.000,00	-0,09	
Commerzbank AG PUT 16.00 20.12.2024	XEUR STK	-100	EUR	0,7800	-7.800,00	-0,04	
Continental AG CALL 76.00 20.12.2024	XEUR STK	12	EUR	0,2400	288,00	0,00	
Continental AG PUT 56.00 21.03.2025	XEUR STK	-30	EUR	3,7900	-11.370,00	-0,06	
Covestro AG PUT 54.00 20.12.2024	XEUR STK	-40	EUR	2,6500	-10.600,00	-0,06	
Dermapharm Holding SE PUT 32.00 20.12.2024	XEUR STK	-50	EUR	0,7000	-3.500,00	-0,02	
DHL Group PUT 34.00 20.12.2024	XEUR STK	150	EUR	0,3200	4.800,00	0,03	
DWS Group GmbH & Co KGaA PUT 36.00 21.03.2025	XEUR STK	-30	EUR	1,5100	-4.530,00	-0,02	
DWS Group GmbH&CoKGaA PUT 36,04 20.12.24 (KG 111)	XEUR STK	-30	EUR	1,0500	-3.496,53	-0,02	
Fiellmann Group AG PUT 44.00 20.12.2024	XEUR STK	-50	EUR	0,6200	-3.100,00	-0,02	
Gerresheimer AG PUT 106.00 15.11.2024	XEUR STK	-20	EUR	26,0000	-52.000,00	-0,28	
GRENKE AG PUT 27.00 18.10.2024	XEUR STK	-60	EUR	3,1200	-18.720,00	-0,10	
Infineon Technologies AG PUT 34.00 21.03.2025	XEUR STK	-60	EUR	4,4900	-26.940,00	-0,15	
LANXESS AG PUT 28.00 20.12.2024	XEUR STK	-40	EUR	1,6600	-6.640,00	-0,04	
LEG Immobilien SE PUT 80.00 20.12.2024	XEUR STK	-20	EUR	1,0200	-2.040,00	-0,01	
LEG Immobilien SE PUT 94.00 15.11.2024	XEUR STK	-15	EUR	3,7100	-5.565,00	-0,03	
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton PUT 600.00 20.12.2024	XPAR STK	3	EUR	8,0000	2.400,00	0,01	
MTU Aero Engines AG PUT 260.00 20.12.2024	XEUR STK	-15	EUR	6,5600	-9.840,00	-0,05	
Porsche Automobil Holding SE PUT 48.00 20.12.2024 (VZ)	XEUR STK	-25	EUR	7,0500	-17.625,00	-0,10	
Ryanair Holdings PLC PUT 14.00 21.03.2025	XEUR STK	-120	EUR	0,6400	-7.680,00	-0,04	
Sartorius AG PUT 210.00 18.10.2024 (VZ)	XEUR STK	-8	EUR	2,6500	-2.120,00	-0,01	
Siltronics AG PUT 76.00 20.12.2024	XEUR STK	-20	EUR	8,7800	-17.560,00	-0,10	
Stroeer SE & Co KGaA PUT 50.00 20.12.2024	XEUR STK	70	EUR	0,7300	5.110,00	0,03	

Vermögensaufstellung TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾	
Stroeer SE & Co KGaA PUT 52.00 21.03.2025		XEUR	STK	40	EUR	1,8000	7.200,00	0,04
Symrise AG PUT 120.00 15.11.2024		XEUR	STK	-16	EUR	2,1200	-3.392,00	-0,02
TeamViewer SE PUT 13.00 18.10.2024		XEUR	STK	-100	EUR	1,6300	-16.300,00	-0,09
TotalEnergies SE PUT 64.00 20.12.2024		XEUR	STK	-20	EUR	5,8500	-11.700,00	-0,06
Zalando SE PUT 24.00 20.12.2024		XEUR	STK	-50	EUR	0,6600	-3.300,00	-0,02
Wise PLC PUT 7.80 17.01.2025		XLDX	STK	-30	GBP	1,2550	-45.236,09	-0,25
Adobe Inc PUT 400.00 20.12.2024		XCBO	STK	6	USD	2,4600	1.322,34	0,01
Alibaba Group Holding Ltd PUT 82.50 15.11.2024		XCBO	STK	-20	USD	0,4800	-860,06	0,00
Alibaba Group Holding Ltd PUT 90.00 17.01.2025		XCBO	STK	-15	USD	2,4200	-3.252,11	-0,02
Alphabet Inc PUT 115.00 20.12.2024 (Cl. C)		XCBO	STK	20	USD	0,2900	519,62	0,00
Apple Inc PUT 150.00 20.12.2024		XCBO	STK	15	USD	0,1900	255,33	0,00
Atlassian Corp PUT 145.00 20.12.2024		XCBO	STK	7	USD	7,3500	4.609,39	0,03
BioNTech SE PUT 120.00 20.12.2024		XCBO	STK	-12	USD	9,1600	-9.847,70	-0,05
BioNTech SE PUT 90.00 17.01.2025		XCBO	STK	-15	USD	1,4000	-1.881,38	-0,01
Boeing Co/The PUT 140.00 21.02.2025		XCBO	STK	12	USD	8,5500	9.191,90	0,05
Canadian National Railway Co PUT 120.00 17.01.2025		XCBO	STK	-14	USD	6,1500	-7.713,67	-0,04
Coinbase Global Inc PUT 160.00 18.10.2024		XCBO	STK	-6	USD	3,5200	-1.892,13	-0,01
Elbit Systems Ltd PUT 180.00 20.12.2024		XCBO	STK	-8	USD	2,5050	-1.795,38	-0,01
Elbit Systems Ltd PUT 200.00 20.12.2024		XCBO	STK	-8	USD	8,4500	-6.056,26	-0,03
Equifax Inc PUT 180.00 20.12.2024		XCBO	STK	7	USD	0,3750	235,17	0,00
Fair Isaac Corp PUT 1700.00 17.04.2025		XCBO	STK	1	USD	82,8000	7.418,03	0,04
Grab Holdings Ltd PUT 3.50 17.01.2025		XCBO	STK	-300	USD	0,1500	-4.031,54	-0,02
Home Depot Inc/The PUT 330.00 17.01.2025		XCBO	STK	8	USD	2,1300	1.526,61	0,01
Kenvue Inc PUT 22.50 17.01.2025		XCBO	STK	-120	USD	0,8900	-9.568,18	-0,05
MarketAxess Holdings Inc PUT 230.00 15.11.2024		XCBO	STK	-5	USD	3,7250	-1.668,61	-0,01
MSCI Inc PUT 490.00 20.12.2024		XCBO	STK	-4	USD	5,9000	-2.114,32	-0,01
MSCI Inc PUT 560.00 21.03.2025		XCBO	STK	-3	USD	29,0500	-7.807,74	-0,04
Nutrien Ltd PUT 57.50 17.01.2025		XCBO	STK	-30	USD	9,7000	-26.070,60	-0,14
Occidental Petroleum Corp PUT 50.00 17.01.2025		XCBO	STK	-40	USD	2,5000	-8.958,97	-0,05
Schlumberger NV PUT 50.00 17.01.2025		XCBO	STK	-30	USD	8,2000	-22.039,06	-0,12
Tesla Inc PUT 120.00 21.03.2025		XCBO	STK	8	USD	1,6400	1.175,42	0,01
Tesla Inc PUT 140.00 18.10.2024		XCBO	STK	8	USD	0,1200	86,01	0,00
Aktienindex-Derivate				EUR		-91.789,22	-0,50	
Aktienindex-Terminkontrakte				EUR		-91.789,22	-0,50	
EURO STOXX 50 Dec24		XEUR	STK	-40	EUR	5.030,0000	-67.600,00	-0,37
NASDAQ 100 E-MINI Dec24		XCME	STK	-2	USD	20.261,2500	-24.189,22	-0,13
Optionsrechte				EUR		-305.150,50	-1,67	
Optionsrechte auf Aktienindices				EUR		-305.150,50	-1,67	
DAX Index CALL 17800.00 15.11.2024		XEUR	STK	-20	EUR	1.709,9000	-170.990,00	-0,93
DAX Index PUT 15400.00 21.03.2025		XEUR	STK	9	EUR	103,1000	4.639,50	0,03
DAX Index PUT 16900.00 20.12.2024		XEUR	STK	15	EUR	85,2000	6.390,00	0,03

Vermögensaufstellung TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
EURO STOXX 50 Index CALL 4550.00 18.10.2024		XEUR	STK	-20	EUR 465,3000	-93.060,00	-0,51
EURO STOXX 50 Index CALL 4800.00 15.11.2024		XEUR	STK	-30	EUR 268,7000	-80.610,00	-0,44
EURO STOXX 50 Index PUT 4200.00 21.03.2025		XEUR	STK	30	EUR 43,5000	13.050,00	0,07
EURO STOXX 50 Index PUT 4400.00 17.01.2025		XEUR	STK	18	EUR 36,5000	6.570,00	0,04
EURO STOXX 50 Index PUT 4600.00 20.12.2024		XEUR	STK	20	EUR 44,3000	8.860,00	0,05
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR	505.724,36	2,76	
Bankbestände				EUR	235.300,13	1,29	
Verwahrstelle				EUR	235.300,13	1,29	
Banque de Luxembourg S.A.			9.641,16	AUD	5.993,55	0,03	
Banque de Luxembourg S.A.			654,73	CAD	434,19	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.			10.865,87	CHF	11.541,51	0,06	
Banque de Luxembourg S.A.			167.602,74	CNY	21.388,27	0,12	
Banque de Luxembourg S.A.			221.309,01	CZK	8.776,88	0,05	
Banque de Luxembourg S.A.			19.760,53	DKK	2.650,71	0,01	
Banque de Luxembourg S.A.			110.765,54	EUR	110.765,54	0,61	
Banque de Luxembourg S.A.			2.482,32	GBP	2.982,48	0,02	
Banque de Luxembourg S.A.			50.789,26	HKD	5.857,98	0,03	
Banque de Luxembourg S.A.			1.832.364,00	JPY	11.480,26	0,06	
Banque de Luxembourg S.A.			118.094,88	MXN	5.398,55	0,03	
Banque de Luxembourg S.A.			8.525,57	NOK	724,99	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.			4.294,55	SEK	379,69	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.			433,52	SGD	302,95	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.			49.921,63	USD	44.724,63	0,24	
Banque de Luxembourg S.A.			36.499,60	ZAR	1.897,95	0,01	
Marginkonten				EUR	270.424,23	1,48	
Initial Margin				EUR	178.635,02	0,98	
Banque de Luxembourg S.A.			138.857,20	EUR	138.857,20	0,76	
Banque de Luxembourg S.A.			44.400,00	USD	39.777,82	0,22	
Variation Margin				EUR	91.789,21	0,50	
Variation Margin EUR			67.600,00	EUR	67.600,00	0,37	
Variation Margin USD			27.000,00	USD	24.189,21	0,13	
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	143.371,28	0,78	
Dividendenansprüche					12.700,25	0,07	
Zinsansprüche					130.671,03	0,71	
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-38.714,75	-0,21	
Betreuungsgebühr					-3.351,22	-0,02	
Prüfungskosten					-13.657,45	-0,07	
Register- und Transferstellenvergütung					-250,00	0,00	

Vermögensaufstellung TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Taxe d'Abonnement					-2.227,49	-0,01	
Verwahrstellenvergütung					-1.386,47	-0,01	
Verwaltungsvergütung					-15.232,81	-0,08	
Zentralverwaltungsvergütung					-2.609,31	-0,01	
Teilfondsvermögen				EUR	18.296.040,44	100,00	
Anteilwert TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT (AK)				EUR	49,47		
Umlaufende Anteile TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT (AK)				STK	369.854,161		

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
Adobe Inc PUT 400.00 20.12.2024 BBG01KZPCP65	USD	6	100	517,78	1,1162	278.326,46
Alibaba Group Holding Ltd PUT 82,50 15.11.2024 BBG01NB52TL5	USD	-20	100	106,12	1,1162	190.145,14
Alibaba Group Holding Ltd PUT 90.00 17.01.2025 BBG01NB54134	USD	-15	100	106,12	1,1162	142.608,85
Allianz SE CALL 280.00 21.03.2025 BBG01M29HWD5	EUR	2	100	295,00	1	59.000,00
Alphabet Inc PUT 115.00 20.12.2024 (Cl. C) BBG01F6XNG96	USD	20	100	167,19	1,1162	299.569,97
Apple Inc PUT 150.00 20.12.2024 BBG01FRSTFH1	USD	15	100	233,00	1,1162	313.115,93
Atlassian Corp PUT 145.00 20.12.2024 BBG01LRZ3868	USD	7	100	158,81	1,1162	99.594,16
Bayer AG PUT 28,50 18.10.2024 BBG01NXRZLH9	EUR	-80	100	30,33	1	242.600,00
Bayerische Motoren Werke AG CALL 120.00 20.12.2024 BBG00ZLKXJQ8	EUR	30	100	79,18	1	237.540,00
BioNTech SE PUT 120.00 20.12.2024 BBG01MGTJDNS5	USD	-12	100	118,77	1,1162	127.686,79
BioNTech SE PUT 90.00 17.01.2025 BBG019KSDT98	USD	-15	100	118,77	1,1162	159.608,49
Boeing Co/The PUT 140.00 21.02.2025 BBG01NCTK393	USD	12	100	152,04	1,1162	163.454,58
Canadian National Railway Co PUT 120.00 17.01.2025 BBG01MWPM558	USD	-14	100	117,15	1,1162	146.936,03
Coinbase Global Inc PUT 160.00 18.10.2024 BBG01M5QT2N6	USD	-6	100	178,17	1,1162	95.773,16
Commerzbank AG PUT 15.00 21.03.2025 BBG01M2B7Y74	EUR	-200	100	16,53	1	330.500,00
Commerzbank AG PUT 16.00 20.12.2024 BBG0159RJKR4	EUR	-100	100	16,53	1	165.250,00
Continental AG CALL 76.00 20.12.2024 BBG012QGWDR7	EUR	12	100	58,14	1	69.768,00
Continental AG PUT 56.00 21.03.2025 BBG01M295PG0	EUR	-30	100	58,14	1	174.420,00
Covestro AG PUT 54.00 20.12.2024 BBG01LC9NH14	EUR	-40	100	55,94	1	223.760,00
DAX Index CALL 17800.00 15.11.2024 BBG01PCY7TB2	EUR	-20	5	19.324,93	1	1.932.493,00
DAX Index PUT 15400.00 21.03.2025 BBG017QBK178	EUR	9	5	19.324,93	1	869.621,85
DAX Index PUT 16900.00 20.12.2024 BBG01KCHBW46	EUR	15	5	19.324,93	1	1.449.369,75
Dermapharm Holding SE PUT 32.00 20.12.2024 BBG017L479W9	EUR	-50	100	34,95	1	174.750,00
DHL Group PUT 34.00 20.12.2024 BBG01KP05297	EUR	150	100	40,03	1	600.450,00
DocMorris AG PUT 46.00 15.11.2024 BBG01PCXSZC6	CHF	-200	10	37,30	0,94146	79.238,63
DWS Group GmbH & Co KGaA PUT 36.00 21.03.2025 BBG01N79GJG5	EUR	-30	100	36,96	1	110.880,00
DWS Group GmbH&CoKGaA PUT 36,04 20.12.24 (KG 111) BBG00R6VFVW5	EUR	-30	111	36,96	1	123.078,02
Elbit Systems Ltd PUT 180.00 20.12.2024 BBG01MH3RB10	USD	-8	100	200,10	1,1162	143.415,16
Elbit Systems Ltd PUT 200.00 20.12.2024 BBG01MH3RDN2	USD	-8	100	200,10	1,1162	143.415,16

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
Equifax Inc PUT 180.00 20.12.2024 BBG01JNZWQM7	USD	7	100	293,86	1,1162	184.287,76
EURO STOXX 50 Index CALL 4550.00 18.10.2024 BBG01JWP4270	EUR	-20	10	5.000,45	1	1.000.090,00
EURO STOXX 50 Index CALL 4800.00 15.11.2024 BBG01JWP43P8	EUR	-30	10	5.000,45	1	1.500.135,00
EURO STOXX 50 Index PUT 4200.00 21.03.2025 BBG017QBLNN1	EUR	30	10	5.000,45	1	1.500.135,00
EURO STOXX 50 Index PUT 4400.00 17.01.2025 BBG01KPOL3H8	EUR	18	10	5.000,45	1	900.081,00
EURO STOXX 50 Index PUT 4600.00 20.12.2024 BBG00QX19MM1	EUR	20	10	5.000,45	1	1.000.090,00
Fair Isaac Corp PUT 1700.00 17.04.2025 BBG01P8X3HC8	USD	1	100	1.943,52	1,1162	174.119,33
Fiemann Group AG PUT 44.00 20.12.2024 BBG00S40LNH1	EUR	-50	100	46,40	1	232.000,00
Gerresheimer AG PUT 106.00 15.11.2024 BBG01PCYBX55	EUR	-20	100	80,00	1	160.000,00
Grab Holdings Ltd PUT 3.50 17.01.2025 BBG019L0ZMY1	USD	-300	100	3,80	1,1162	102.132,23
GRENKE AG PUT 27.00 18.10.2024 BBG01NXRK9T9	EUR	-60	100	23,95	1	143.700,00
Home Depot Inc/The PUT 330.00 17.01.2025 BBG019L1GB47	USD	8	100	405,20	1,1162	290.413,90
Infineon Technologies AG PUT 34.00 21.03.2025 BBG01M299CY5	EUR	-60	100	31,46	1	188.760,00
Kenvue Inc PUT 22.50 17.01.2025 BBG01HT2V0N5	USD	-120	100	23,13	1,1162	248.665,11
LANXESS AG PUT 28.00 20.12.2024 BBG00S9GX453	EUR	-40	100	28,38	1	113.520,00
LEG Immobilien SE PUT 80.00 20.12.2024 BBG01KP1FOZ9	EUR	-20	100	93,78	1	187.560,00
LEG Immobilien SE PUT 94.00 15.11.2024 BBG01PCYX730	EUR	-15	100	93,78	1	140.670,00
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton PUT 600.00 20.12.2024 BBG00R6TCZC6	EUR	3	100	688,50	1	206.550,00
MarketAxess Holdings Inc PUT 230.00 15.11.2024 BBG01LZVB1M6	USD	-5	100	256,20	1,1162	114.764,38
MSCI Inc PUT 490.00 20.12.2024 BBG01HL9V5L9	USD	-4	100	582,93	1,1162	208.898,05
MSCI Inc PUT 560.00 21.03.2025 BBG01NVSKZ02	USD	-3	100	582,93	1,1162	156.673,54
MTU Aero Engines AG PUT 260.00 20.12.2024 BBG01KP0M1X3	EUR	-15	100	280,00	1	420.000,00
Nutrien Ltd PUT 57.50 17.01.2025 BBG01LSSKDL6	USD	-30	100	48,06	1,1162	129.170,40
Occidental Petroleum Corp PUT 50.00 17.01.2025 BBG019L8T8M5	USD	-40	100	51,54	1,1162	184.698,08
Porsche Automobil Holding SE PUT 48.00 20.12.2024 (VZ) BBG00R6VGHR1	EUR	-25	100	41,08	1	102.700,00
Ryanair Holdings PLC PUT 14.00 21.03.2025 BBG01M2BJMR5	EUR	-120	100	16,46	1	197.520,00
Sartorius AG PUT 210.00 18.10.2024 (VZ) BBG01NXRB8T1	EUR	-8	100	252,20	1	201.760,00
Schlumberger NV PUT 50.00 17.01.2025 BBG019LD2P36	USD	-30	100	41,95	1,1162	112.748,61
Siltronix AG PUT 76.00 20.12.2024 BBG00R6VDMT1	EUR	-20	100	68,35	1	136.700,00
Stroeer SE & Co KGaA PUT 50.00 20.12.2024 BBG01KPOFOP2	EUR	70	100	57,45	1	402.150,00
Stroeer SE & Co KGaA PUT 52.00 21.03.2025 BBG01M29FVN8	EUR	40	100	57,45	1	229.800,00

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
Symrise AG PUT 120.00 15.11.2024 BBG01PCZ17F9	EUR	-16	100	124,10	1	198.560,00
TeamViewer SE PUT 13.00 18.10.2024 BBG01NXRQDB3	EUR	-100	100	11,42	1	114.200,00
Tesla Inc PUT 120.00 21.03.2025 BBG01LS9B576	USD	8	100	261,63	1,1162	187.514,78
Tesla Inc PUT 140.00 18.10.2024 BBG01LCVF4V1	USD	8	100	261,63	1,1162	187.514,78
TotalEnergies SE PUT 64.00 20.12.2024 BBG01BWNQXF1	EUR	-20	100	58,50	1	117.000,00
UBS Group AG PUT 28.00 20.12.2024 BBG014CZ6TF3	CHF	-50	100	26,06	0,94146	138.402,06
Wise PLC PUT 7.80 17.01.2025 BBG01L87X4B1	GBP	-30	1.000	6,72	0,8323	242.040,13
Zalando SE PUT 24.00 20.12.2024 BBG00S8W4ZY0	EUR	-50	100	29,62	1	148.100,00

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
EURO STOXX 50 Dec24 BBG017Q95KC2	EUR	-40	10	5.000,45	1	2.000.180,00
NASDAQ 100 E-MINI Dec24 BBG017PGMHV4	USD	-2	20	20.060,69	1,1162	718.892,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024

AUD	(Australische Dollar)	1,608590	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,507950	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,941460	=	1 Euro (EUR)
CNY	(Yuan Renminbi)	7,836200	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	25,215000	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,454800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,832300	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	8,670100	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	159,610000	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso)	21,875300	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,759500	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,310600	=	1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,431000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,116200	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafr.Rand)	19,231100	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XCME	Chicago Merc. Ex.
XEUR	Eurex Deutschland
XLDX	London - Derivatives
XPAR	Paris Euronext Deri.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden	136.302,56
2. Zinsen aus Wertpapieren	304.716,88
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	22.293,28
4. Abzug Quellensteuer	-25.342,85
5. Sonstige Erträge	1.193,42
Summe der Erträge	439.163,29
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-183.435,78
2. Verwahrstellenvergütung	-11.629,37
3. Register- und Transferstellenvergütung	-4.149,09
4. Betreuungsgebühr	-40.355,88
5. Zentralverwaltungsgebühr	-51.990,40
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.378,12
7. Prüfungskosten	-15.783,35
8. Taxe d'Abonnement	8.947,50
9. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-821,43
10. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-21.651,59
Summe der Aufwendungen	-340.142,51
III. Ordentliches Nettoergebnis	99.020,78
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.543.405,60
2. Realisierte Verluste	-2.594.384,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.050.978,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-951.957,82
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.159.572,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	207.614,53

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		18.928.696,97
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-827.301,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	897.724,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.725.026,10	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-12.969,81
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		207.614,53
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		18.296.040,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT (AK)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
30.09.2024	369.854,161	49,47
30.09.2023	386.687,161	48,95
30.09.2022	405.032,161	46,62

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
30.09.2024	18.296.040,44
30.09.2023	18.928.696,97
30.09.2022	18.884.099,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei verwaltungsgesellschaftseigenen und gruppeneigenen Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0498676971	Multi Struc.Fd-Investor SRI GI Inhaber-Anteile A o.N.	1,97
LU0404917329	Multi Struc.Fd-Investor SRI GI Inhaber-Anteile P o.N.	1,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value zum 30.09.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		25.703.203,70	100,40
1. Aktien		6.087.680,67	23,78
- Euro-Länder	EUR	1.931.675,00	7,55
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	316.628,21	1,24
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	3.839.377,46	15,00
2. Investmentanteile		15.338.032,86	59,91
- Investmentfonds	EUR	15.338.032,86	59,91
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		4.276.686,80	16,70
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.249.644,52	8,79
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	956,29	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	2.026.085,99	7,91
4. Sonstige Vermögensgegenstände		803,37	0,00
II. Verbindlichkeiten		-101.953,99	-0,40
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-101.953,99	-0,40
III. Teilfondsvermögen	EUR	25.601.249,71	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	3.000	CHF	84,9600	270.728,44	1,06
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	3.000	DKK	786,8000	316.628,21	1,24
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	550	EUR	745,6000	410.080,00	1,60
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	STK	180	EUR	2.206,0000	397.080,00	1,55
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	900	EUR	402,0500	361.845,00	1,41
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	400	EUR	426,4000	170.560,00	0,67
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	860	EUR	688,5000	592.110,00	2,31
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	1.100	EUR	108,3400	119.174,00	0,47
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	STK	1.000	GBP	115,8800	139.228,64	0,54
US0028241000	Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	STK	2.600	USD	114,0100	265.567,10	1,04
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	3.500	USD	165,8500	520.045,69	2,03
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.650	USD	186,3300	275.438,54	1,08
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	900	USD	233,0000	187.869,56	0,73
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	STK	300	USD	885,9400	238.113,24	0,93
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	350	USD	572,4400	179.496,51	0,70
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	2.050	USD	430,3000	790.284,00	3,09
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	3.900	USD	121,4400	424.311,06	1,66
US8636671013	Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	STK	100	USD	361,2600	32.365,17	0,13
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	STK	2.550	USD	173,6700	396.755,51	1,55
Investmentanteile							
KVG - eigene Investmentanteile							
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	ANT	850	EUR	342,6700	291.269,50	1,14
Gruppenfremde Investmentanteile							
LU0908500753	AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	ANT	950	EUR	243,7000	231.515,00	0,90
LU1931974775	Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN	ANT	6.250	EUR	28,2250	176.406,25	0,69
LU1893597309	BlackRock Europ. Unconst.Eq.Fd Act. Nom. A2 EUR Acc. oN	ANT	1.200	EUR	221,4200	265.704,00	1,04
LU0313923228	BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	ANT	2.680	EUR	661,2300	1.772.096,40	6,92
LU1295554833	CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR o.N.	ANT	2.000	EUR	23,5700	47.140,00	0,18
LU0817815839	CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z EUR o.N.	ANT	2.600	EUR	49,2300	127.998,00	0,50
LU2530432611	CIF-CG Multi-Sector Income Fd Act.Nom. Z Hgd EUR Acc. oN	ANT	24.000	EUR	11,0900	266.160,00	1,04
DE000A3D1WR4	FAM Credit Select Inhaber-Anteile S	ANT	28	EUR	10.938,4300	306.276,04	1,20
DE000A14N878	FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile I	ANT	4.500	EUR	116,8500	525.825,00	2,05
LU0933613423	Fidelity Fds-Japan Value Fund Registered Shares Y Acc.EUR oN	ANT	15.100	EUR	27,6900	418.119,00	1,63
FR0011006188	H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	ANT	2	EUR	223.275,6000	446.551,20	1,74

Vermögensaufstellung TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögen ¹⁾
IE00B60SX394	InvescoMI MSCI World ETF Registered Shares Acc o.N	ANT	800	EUR	103,4150	82.732,00	0,32
IE00BJ5JNY98	iShs V-MSCI W.I.T.S.ESG U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	ANT	10.500	EUR	12,0920	126.966,00	0,50
IE00BF20LF40	iShs VI-MSCI Eur.Mid Cap.U.ETF Registered Shares Acc o.N.	ANT	43.000	EUR	7,5645	325.273,50	1,27
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	1.050	EUR	178,0400	186.942,00	0,73
IE000I8KRLL9	iShsIV-iS.MSCI Gl Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	78.000	EUR	6,8510	534.378,00	2,09
IE00B43HR379	iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT	40.000	EUR	10,8140	432.560,00	1,69
IE00BF4G6Y48	JPM ICAV-Gl.Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. JPM G.R.E.I.E.DL Acc.oN	ANT	3.800	EUR	45,5150	172.957,00	0,68
LU2553550315	MFS Merid.Fds-Euro Credit Fund Act.Nom. IF1EUR EUR Acc. oN	ANT	3.400	EUR	111,4900	379.066,00	1,48
LU0278527428	Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BP-EUR o.N.	ANT	10.500	EUR	47,1833	495.424,65	1,94
IE00B3WVRB16	Polar Cap.Fd.-Biotechnology Fd Registered Shares I EUR o.N.	ANT	1.400	EUR	42,4800	59.472,00	0,23
IE00BWBMX948	SPDR S+P US Tech.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	ANT	3.000	EUR	105,6200	316.860,00	1,24
LU0322253906	Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	6.300	EUR	60,5000	381.150,00	1,49
LU0572961604	Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Actions Nom. A2(Acc.)JPY o.N.	ANT	4.000	JPY	10.205,2900	255.755,65	1,00
LU1681038326	AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Anteile C Cap.USD o.N.	ANT	200	USD	227,4500	40.754,35	0,16
LU1878469359	CT (Lux) Amer.Smaller Cos Act. Nom. IU USD Acc. oN	ANT	9.600	USD	21,1322	181.749,79	0,71
LU0444972805	CT (Lux) Global Technology Namens-Anteile IU USD o.N.	ANT	3.000	USD	22,7325	61.097,92	0,24
LU1116431138	Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. USD o.N.	ANT	23.600	USD	24,9100	526.676,22	2,06
LU0702159939	Fidelity Fds-Asian Sm.Com.Fd Namens-Ant. Y-Acc-USD o.N.	ANT	8.000	USD	35,1300	251.782,83	0,98
LU0346390866	Fidelity Fds-China Focus Fund Reg. Shares Y Acc.USD o.N.	ANT	8.000	USD	24,0900	172.657,23	0,67
LU1560650563	Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares Y Acc. USD o.N.	ANT	1.000	USD	41,2300	36.937,82	0,14
LU0346391161	Fidelity Fds-Greater China Fd. Reg.Shares Y Acc. USD o.N.	ANT	7.000	USD	26,0300	163.241,35	0,64
IE00BMXODF60	iShares V-US Med.Devs UC.ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.	ANT	435.000	USD	6,3335	2.468.260,62	9,64
IE000NFR7C63	iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	28.000	USD	4,0906	102.613,15	0,40
IE00BYXYYL56	iShsI-\$High Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT	30.000	USD	6,7730	182.037,27	0,71
LU1983261949	Jan.Hend.Hor.-Gl.Smaller Comp. Act. Nom. IU2 USD Acc. oN	ANT	13.500	USD	42,5800	514.988,35	2,01
LU1897414568	Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 USD Acc. oN	ANT	4.100	USD	27,6900	101.710,27	0,40
LU0133096981	T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.	ANT	7.400	USD	119,9800	795.423,76	3,11
LU2648078678	T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. I USD Acc. oN	ANT	81.000	USD	12,4100	900.564,41	3,52
IE00B9F5YL18	Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	ANT	8.700	USD	27,3200	212.940,33	0,83
Summe Wertpapiervermögen					EUR	21.425.713,53	83,69
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	4.276.686,80	16,70
Bankbestände					EUR	4.276.686,80	16,70
Verwahrstelle					EUR	4.276.686,80	16,70
Banque de Luxembourg S.A.					340.620,77	CHF	361.800,58
							1,41

Vermögensaufstellung TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Banque de Luxembourg S.A.			7.128,95	DKK	956,29	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.			2.249.644,52	EUR	2.249.644,52	8,79	
Banque de Luxembourg S.A.			-33.152,71	GBP	-39.832,64	-0,16	
Banque de Luxembourg S.A.			8.067.565,00	JPY	50.545,49	0,20	
Banque de Luxembourg S.A.			1.845.717,69	USD	1.653.572,56	6,46	
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	803,37	0,00	
Dividendenansprüche					803,37	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-101.953,99	-0,40	
Betreuungsgebühr					-4.187,19	-0,02	
Performancegebühr					-61.728,80	-0,24	
Prüfungskosten					-13.657,45	-0,05	
Register- und Transferstellenvergütung					-250,00	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten					-190,77	0,00	
Taxe d'Abonnement					-2.093,49	-0,01	
Verwahrstellenvergütung					-1.779,86	-0,01	
Verwaltungsvergütung					-15.727,62	-0,06	
Zentralverwaltungsvergütung					-2.338,81	-0,01	
Teilfondsvermögen				EUR	25.601.249,71	100,00	
Anteilwert TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value (AK)				EUR	12,50		
Umlaufende Anteile TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value (AK)				STK	2.047.281,888		

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teifondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024				
CHF	(Schweizer Franken)	0,941460	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,454800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,832300	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	159,610000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,116200	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden	66.266,81
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	55.850,20
3. Erträge aus Investmentanteilen	43.069,43
4. Abzug Quellensteuer	-12.246,23
5. Bestandsprovisionen	21.888,10
Summe der Erträge	174.828,31
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-179.039,30
2. Performancegebühr	-61.746,42
3. Verwahrstellenvergütung	-14.991,55
4. Register- und Transferstellenvergütung	-5.616,05
5. Betreuungsgebühr	-47.710,70
6. Zentralverwaltungsgebühr	-35.518,89
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.370,07
8. Prüfungskosten	-15.722,80
9. Taxe d'Abonnement	-6.821,41
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.030,86
11. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-25.923,51
Summe der Aufwendungen	-395.491,56
III. Ordentliches Nettoergebnis	-220.663,25
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.958.889,38
2. Realisierte Verluste	-1.130.456,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.828.433,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.607.770,11
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.719.043,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.326.813,11

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		22.313.572,49
1. Ausschüttung		-375.735,36
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-709.910,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	527.353,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.237.263,12	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		46.509,54
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.326.813,11
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		25.601.249,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value (AK)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
30.09.2024	2.047.281,888	12,50
30.09.2023	2.107.204,309	10,59
30.09.2022	2.477.662,833	9,63

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2024	25.601.249,71
30.09.2023	22.313.572,49
30.09.2022	23.852.697,23

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei verwaltungsgesellschaftseigenen und gruppeneigenen Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	1,53
LU1659686114	SQUAD-Growth Actions au Porteur I o.N.	1,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond zum 30.09.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		13.802.615,24	100,26
1. Anleihen		12.821.750,00	93,14
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.565.973,48	11,38
- Unternehmensanleihen	EUR	11.255.776,52	81,76
2. Investmentanteile		648.640,00	4,71
- Investmentfonds	EUR	648.640,00	4,71
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		188.720,04	1,37
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	126.925,94	0,92
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	40.299,14	0,29
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	21.494,96	0,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände		143.505,20	1,04
II. Verbindlichkeiten		-36.433,93	-0,26
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-36.433,93	-0,26
III. Teilfondsvermögen	EUR	13.766.181,31	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
FR001400Q6Z9	Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	EUR	200	%	101,7510	203.502,00	1,48
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	USD	400	%	76,0800	272.639,31	1,98
BE6285455497	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	EUR	250	%	98,3300	245.825,00	1,79
BE6352800765	Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2024(24/29)	EUR	200	%	102,8230	205.646,00	1,49
XS2630111982	Bayer AG MTN v.2023(2026/2026)	EUR	300	%	102,1430	306.429,00	2,23
XS1224955408	BHP Billiton Finance Ltd. EO-Med.-T. Notes 2015(15/30)	EUR	200	%	91,7730	183.546,00	1,33
DE000BU22007	Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	EUR	100	%	99,8100	99.810,00	0,73
DE000DB7XJJ2	Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	EUR	300	%	99,6490	298.947,00	2,17
XS1271836600	Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	EUR	400	%	99,8220	399.288,00	2,90
XS2463505581	E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	EUR	200	%	99,3340	198.668,00	1,44
AT0000A1U9K9	Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2017(27)1551	EUR	100	%	96,5500	96.550,00	0,70
XS1319820541	Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	EUR	300	%	97,3950	292.185,00	2,12
XS2324724645	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	EUR	400	%	96,1890	384.756,00	2,79
XS2482872418	Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)	EUR	500	%	99,0410	495.205,00	3,60
XS1509006380	Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25)	EUR	300	%	98,9020	296.706,00	2,16
IT0005493298	Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(25)	EUR	400	%	98,6640	394.656,00	2,87
US24422EXU80	John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2024(34)	USD	250	%	104,4460	233.932,09	1,70
XS2475954579	Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	EUR	200	%	97,6380	195.276,00	1,42
DE000LB2CPE5	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v. 19(25/unb.)	EUR	200	%	98,0150	196.030,00	1,42
CA580135CD12	McDonald's Corp. CD-Notes 2017(17/25)	CAD	200	%	99,6260	132.134,35	0,96
US6174468C63	Morgan Stanley DL-Med.-Term Nts 2015(15/25)	USD	150	%	99,6930	133.971,96	0,97
XS2197673747	MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	EUR	350	%	99,8960	349.636,00	2,54
XS2887896574	MTU Aero Engines AG Anleihe v.2024(2031/2031)	EUR	300	%	101,5850	304.755,00	2,21
NO0010786288	Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	NOK	7.000	%	96,3630	573.613,67	4,17
XS1551677260	NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	EUR	200	%	98,0390	196.078,00	1,42
XS0213101073	Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	EUR	230	%	100,3150	230.724,50	1,68
XS2615940215	Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v. 23(28/28)	EUR	200	%	104,6280	209.256,00	1,52
XS2364199757	Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	EUR	200	%	85,2800	170.560,00	1,24
XS2523390271	RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	EUR	450	%	99,4640	447.588,00	3,25
XS258465031	RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	EUR	150	%	103,5960	155.394,00	1,13
DE000A3H2UX0	Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	EUR	250	%	99,5690	248.922,50	1,81
XS1002121454	Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	EUR	473	%	114,0190	538.996,32	3,92
XS1843449122	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	EUR	200	%	99,0330	198.066,00	1,44
FR001400IIO6	THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	EUR	300	%	103,0640	309.192,00	2,25
CZ0001004253	Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	CZK	5.000	%	99,0780	196.466,39	1,43

Vermögensaufstellung TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS2152062209	Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.20(25)	EUR	200	%	99,8110	199.622,00	1,45
XS1048428442	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/ Und.)	EUR	300	%	99,5610	298.683,00	2,17
DE000A1ZY989	Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	EUR	200	%	98,9590	197.918,00	1,44
DE000WBPOA20	Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	EUR	100	%	98,0000	98.000,00	0,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	2.632.575,91	19,12
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	2.632.575,91	19,12
XS2114413565	AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	EUR	200	%	99,1940	198.388,00	1,44
DE000A351PD9	BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	EUR	100	%	50,2500	50.250,00	0,37
XS1689523840	Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	EUR	150	%	98,1540	147.231,00	1,07
XS2623221228	Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/ 29)	EUR	300	%	103,1220	309.366,00	2,25
XS2010039548	Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	EUR	200	%	88,3900	176.780,00	1,28
XS2776793965	Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	EUR	200	%	102,4240	204.848,00	1,49
XS1143916465	Linde Inc. EO-Notes 2014(14/25)	EUR	200	%	98,4360	196.872,00	1,43
XS2634593854	Linde plc EO-Notes 2023(23/25)	EUR	200	%	100,2490	200.498,00	1,46
XS2679898184	REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	EUR	200	%	107,1780	214.356,00	1,56
US892331AD13	Toyota Motor Corp. DL-Notes 2018(28)	USD	250	%	99,1670	222.108,49	1,61
US9128283W81	United States of America DL-Notes 2018(28)	USD	150	%	97,3828	130.867,42	0,95
DE000A3H2VA6	Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	EUR	500	%	97,0020	485.010,00	3,52
XS2286041517	Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/ Und.)	EUR	100	%	96,0010	96.001,00	0,70
Investmentanteile					EUR	648.640,00	4,71
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	648.640,00	4,71
LU0399027613	Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile R o.N.	ANT	1.900	EUR	138,5600	263.264,00	1,91
DE000A0Q8HQ0	Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	ANT	3.200	EUR	120,4300	385.376,00	2,80
Summe Wertpapiervermögen					EUR	13.470.390,00	97,85
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	188.720,04	1,37
Bankbestände					EUR	188.720,04	1,37
Verwahrstelle					EUR	188.720,04	1,37
Banque de Luxembourg S.A.			12.983,54	CAD		8.610,06	0,06
Banque de Luxembourg S.A.			234.000,00	CZK		9.280,19	0,07
Banque de Luxembourg S.A.			126.925,94	EUR		126.925,94	0,92
Banque de Luxembourg S.A.			364.767,36	NOK		31.018,95	0,23
Banque de Luxembourg S.A.			14.382,13	USD		12.884,90	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	143.505,20	1,04
Zinsansprüche						143.505,20	1,04

Vermögensaufstellung TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
	Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-36.433,93	-0,26
	Betreuungsgebühr					-2.503,46	-0,02
	Performancegebühr					-10.592,57	-0,08
	Prüfungskosten					-13.657,45	-0,10
	Register- und Transferstellenvergütung					-125,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-1.688,08	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-1.222,50	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-5.689,69	-0,04
	Zentralverwaltungsvergütung					-955,18	-0,01
	Teilfondsvermögen				EUR	13.766.181,31	100,00
	Anteilwert TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond (AK)				EUR	49,55	
	Umlaufende Anteile TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond (AK)				STK	277.842,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teifondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024				
CAD	(Kanadische Dollar)	1,507950	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	25,215000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,759500	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,116200	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren	389.366,76
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	49.451,44
3. Erträge aus Investmentanteilen	18.013,36
4. Abzug Quellensteuer	-3.704,47
Summe der Erträge	453.127,09
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-67.282,08
2. Performancegebühr	-10.658,98
3. Verwahrstellenvergütung	-10.206,57
4. Register- und Transferstellenvergütung	-2.368,26
5. Betreuungsgebühr	-29.604,12
6. Zentralverwaltungsgebühr	-15.625,52
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.502,18
8. Prüfungskosten	-16.995,87
9. Taxe d'Abonnement	-6.669,74
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-25.096,58
11. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-16.339,62
Summe der Aufwendungen	-202.349,52
III. Ordentliches Nettoergebnis	250.777,57
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	50.258,31
2. Realisierte Verluste	-221.790,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-171.532,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	79.245,42
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	805.031,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	884.277,39

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.560.844,59
1. Ausschüttung		-306.556,80
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		640.468,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.583.229,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-942.760,81	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-12.852,09
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		884.277,39
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		13.766.181,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond (AK)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
30.09.2024	277.842,000	49,55
30.09.2023	264.959,000	47,41
30.09.2022	259.114,000	45,93

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2024	13.766.181,31
30.09.2023	12.560.844,59
30.09.2022	11.899.963,87

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Teilfonds	Teilfondswährung	Transaktionskosten
TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT	EUR	80.605,03
TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value	EUR	34.387,76
TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond	EUR	1.599,70

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30.09.2024 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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.

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 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 solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbares Bewertungsregeln festlegt.

Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

Zusammengefasster Abschluss

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

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

Dividendenerträge

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

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.

Bewertung der Terminkontrakte

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

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

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 werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

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.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.09.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30.09.2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.09.2024 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-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilkategorie für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilkategorie 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 angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsannteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Erläuterung 6 – 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 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

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 8 - Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in % vom Ø Teifondsvermögen
TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT	0,00 EUR	0,00
TOP VERMÖGEN FUNDS - CONCEPT VALUE	61.728,80 EUR	0,25
TOP VERMÖGEN FUNDS - BOND	10.592,57 EUR	0,08

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

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

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 Abschlägen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Erläuterung 10 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Erläuterung 11 - Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren

Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren werden initial mit der Differenz zwischen dem letzten Börsenkurs und der gezahlten Abfindung unter Berücksichtigung eines Illiquiditätsabschlags bewertet. Die Bewertung wird laufend aktualisiert, sobald neue Erkenntnisse in Form einer gerichtlichen Entscheidung (in erster oder zweiter Instanz) vorliegen.

Nachbesserungsrechte, die aus dem Abschluss eines sogenannten Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages (BuG) resultieren, entsprechen einem Anspruch auf eine im BuG-Vertrag festgelegte fixe Garantiedividende. Da in diesen Fällen eine eindeutige Wertzuweisung nicht möglich ist, erfolgt eine Bewertung der Nachbesserungsrechte mit null.

Zum 30.09.2024 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

TOP VERMÖGEN FONDS - SELECT

Gattungsbezeichnung	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teifondsvermögens
MAN SE NBR 08.09.2021	1.500	0,0000	0,00	0,00

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Erläuterung 1 - Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos für die Teilfonds TOP VERMÖGEN FUNDS - SELECT und TOP VERMÖGEN FUNDS - Bond gewählt. Für den Teilfonds TOP VERMÖGEN FUNDS - Concept Value hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft die Methode des relativen Value at Risk mit folgenden Parametern zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Angaben zum Gesamtrisiko und zur Hebelwirkung

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

Die Hebelwirkung wird anhand der Summe der Nominalwerte („sum of notional“) sämtlicher im Teilfonds verwendeter Derivate im Verhältnis zum Nettoteilfondsvermögen ermittelt. Für den Teilfonds können unter gewissen Umständen höhere Hebelwirkungsniveaus erreicht werden. Der Definition nach kann die Hebelwirkung zu künstlich erhöhten Hebelwirkungswerten führen, da einige Derivate, die möglicherweise zu Absicherungszwecken genutzt werden, in die Berechnung einfließen könnten. Infolgedessen geben diese Angaben nicht zwingend das wirtschaftliche Hebelwirkungsrisiko wieder, dem die Investoren ausgesetzt sind.

Angaben zum qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag:	83,90%
größter potenzieller Risikobetrag	100,62%
kleinster potenzieller Risikobetrag	48,73%

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR	100,00%
--	---------

Erläuterung 2 – 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 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

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

Die Teilfonds berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen und regulatorischen 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. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Die aktuelle Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.821.000
davon Führungskräfte	EUR	1.821.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung

EUR 5.617.000

davon feste Vergütung	EUR	5.137.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000

Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft

64

davon Geschäftsleiter	EUR	3
-----------------------	-----	---

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der TOP Vermögen AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	TOP Vermögen AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 2.688.650,00
davon feste Vergütung	EUR 1.510.706,00
davon variable Vergütung	EUR 1.177.944,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	31



The logo consists of the word "AXXION" in a bold, dark blue sans-serif font. Above the letter "A", there is a thick orange curved line that forms the top of the letter.



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.