



ANLAGESTRATEGIE

Der Fonds TOP Sport Global Equity investiert mit dem Ziel eines langfristigen Wertzuwachses schwerpunktmäßig in Aktien, die an einer Wertpapierbörse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.

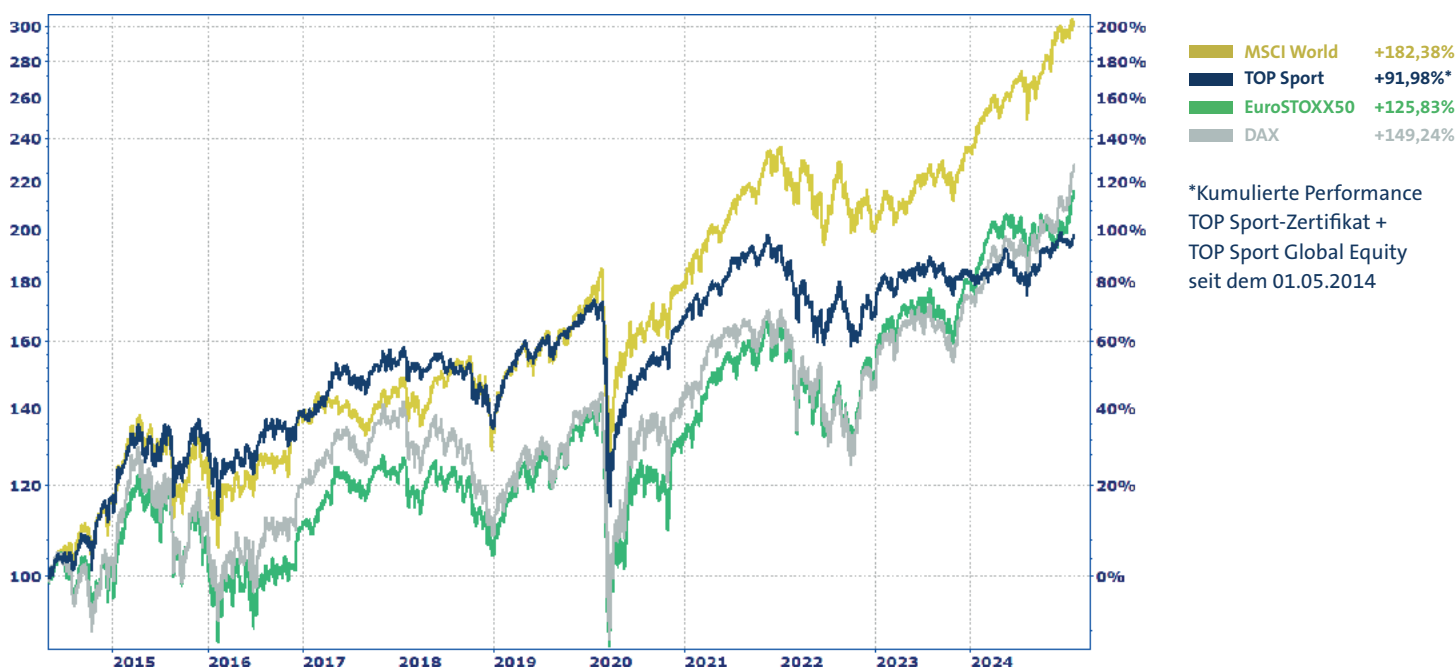
Der Fonds investiert mit dem Ziel einer langfristigen Wertsteigerung in Aktien von Unternehmen nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Es wird überwiegend in Unternehmen investiert, deren unternehmerische Tätigkeiten in den Bereichen Sportbekleidung, Sportausrüstung, Sportentertainment, Sportvereine, Infrastruktur für Sportereignisse, Sportsponsoring oder in der Herstellung von Nahrungsmitteln, Arzneimitteln oder Medizinprodukten für Sportler liegen.

STAMMDATEN

ISIN	LU1673090038
WKN	A2DVNZ
Fondskategorie	Aktienfonds
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A.
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 01.05.2014 bis 30.04.2025



PORTFOLIOSTRUKTUR

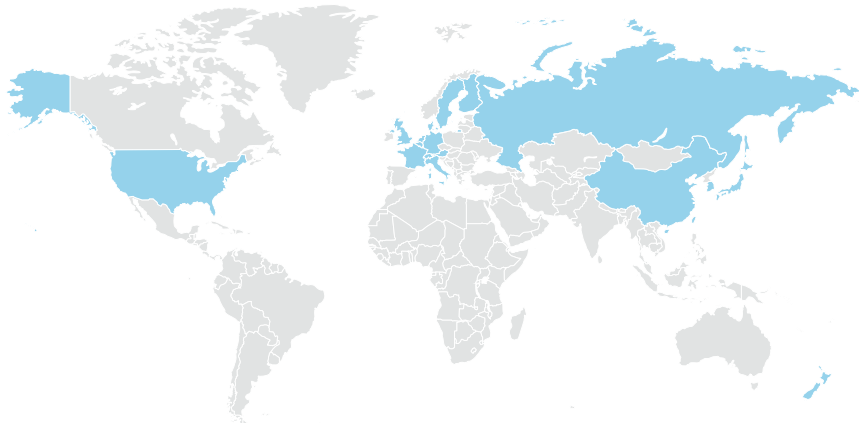
TOP Sektoren

Sportvereine	1%
Infrastruktur	6%
Nahrungsmittel	6%
Sportsponsor	8%
Arznei und Medizin	10%
Sportentertainment	18%
Sportausrüster	21%
Sportbekleidung	30%

TOP Holdings

McKesson Corp.	5,92%
NVIDIA Corp.	3,66%
Anta Sports Products Ltd.	3,29%
TKO Group Holdings Inc.	3,29%
Walmart Inc.	3,04%
Tencent Holdings Ltd.	3,02%
ASICS Corp	2,86%
Flutter Entertainment	2,83%
PepsiCo Inc.	2,56%
Fast Retailing	2,55%

LÄNDERAUFTEILUNG



Regionale Aufteilung & Gewichtung

Nordamerika	43%
Euroland ex D.	16%
Deutschland	12%
Asien ex. Japan	12%
Japan	8%
Schweiz	3%
Schweden	3%
United Kingdom	3%
Osteuropa	0%

KOMMENTAR DES MANAGEMENTS

Nach dem Zollschock am sogenannten Liberation Day von US-Präsident Donald Trump kam es zu einem heftigen Ausverkauf an den globalen Aktienmärkten. Die großen Aktienindizes verloren innerhalb von nur drei Börsentagen über zehn Prozent ihrer Börsenkapitalisierung. Große US-Technologieunternehmen wie Apple, Tesla oder Meta rutschten sogar bis zu 20% ab. Zwar senkten die USA die horrenden Zölle auf chinesische Importe schnell wieder von 145 auf 30%. Dennoch trafen die angekündigten Einfuhrzölle nahezu alle Sportunternehmen. Die USA sind mit rund 95 Milliarden US-Dollar pro Jahr der größte Markt für Sportartikelhersteller. Selbst der Platzhirsch Nike, obwohl ein US-Unternehmen, leidet hart unter den Zöllen. Das Unternehmen lässt seine Waren wie die meisten Hersteller in asiatischen Ländern wie China, Vietnam, Kambodscha und Indonesien produzieren.

Werden die Waren von Nike, Skechers oder Lululemon wieder in die USA eingeführt, fallen ebenso Zölle an wie für Adidas, Puma & Co. China reagierte kurzfristig mit Gegenzöllen in Höhe von 125% für US-Produkte. Auch wenn diese Zölle ebenfalls wieder auf 10% gesenkt wurden, traf es die US-Sportunternehmen gleich doppelt, da deren Produkte in dem wichtigen chinesischen Markt ebenfalls teurer wurden. Kein Wunder also, dass die schon länger angeschlagene Aktie von Nike nochmals 18% nachgab. Aber auch Skechers (-21%), Puma (-17%), Adidas (-15%)

und Lululemon (-12%) verloren deutlich. Mittelfristig könnten die Unternehmen sich deutlich erholen und in Zukunft krisenfester sein. Adidas und andere Hersteller diversifizieren zunehmend ihre Produktions- und Absatzmärkte. Adidas etwa setzt verstärkt auf Lateinamerika, Europa und Asien, um die Abhängigkeit vom US-Markt zu verringern.

Die gesenkten Zölle gelten vorerst nur für 90 Tage, also bis Mitte August. Eine Lösung ist noch nicht absehbar. Zwar erholten sich die meisten Aktienmärkte wieder von dem Schock, dennoch liegt der MSCI-Welt seit Jahresanfang noch immer mit mehr als fünf Prozent im Minus. Das ist allerdings teilweise auch dem schwachen US-Dollar geschuldet. Bereits im ersten Quartal verbilligte sich die Leitwährung gegenüber dem Euro um vier Prozent. Nach der Zollankündigung hat der Dollar weitere 4,7% nachgegeben.

Gewinner und Verlierer halten sich die Waage

Das blieb natürlich nicht ohne Folgen für den TOP Sport Global Equity. Nach einem starken Jahresauftakt mit neuen Höchstkursen rutschte der Fonds aktuell fast drei Prozent ins Minus und steht damit immer noch besser da als der weltweite MSCI-Index. Zudem zeigt sich, dass eine breite Streuung nicht Hunderte von Aktien umfassen muss. Von 59 Investments liegen seit Jahresanfang 30 im Minus und 29 im Plus. Gewinner und Verlierer halten sich also in etwa die Waage.

KONTAKT

TOP Vermögen AG
Erika-Mann-Str. 11 · 80636 München
Tel.: +49 (89) 189 43 57-57
www.topvermoegen.de
www.top-sportaktien.de

DISCLAIMER

Die in diesem Fact Sheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Dieses Fact Sheet entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Das Fact Sheet stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die TOP Vermögen AG, ihre Organe und Mitarbeiter noch der Portfolioverwalter oder Anlageberater können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Fact Sheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Fact Sheet entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolioverwalters oder Anlageberaters wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwick-



Michael Heimrich
Manager TOP Sport Global Equity



Harald Fischer
Mitglied Investmentausschuss

lung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit einem investierten Betrag von 1.000 €, dem max. Ausgabeaufschlag sowie einem Rücknahmeaufschlag (falls vorgesehen, siehe Stammdaten) aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Hinweise zur Darstellung der rollierenden 12-Monats-Wertentwicklung: Die Darstellung beschränkt sich auf die unmittelbar vorangegangenen 5 Jahre. Da der Ausgabeaufschlag nur bei Kauf (hier im ersten dargestellten Jahr unterstellt) und ein Rücknahmeaufschlag nur bei Verkauf (hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im ersten dargestellten Jahr und ggf. im aktuellen Jahr. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein. | © TOP Vermögen AG, 2019. All rights reserved.