

**Halbjahresbericht
zum 31. Mai 2022**

FUNDament Total Return

Verwaltungsgesellschaft

**AXXION** S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	1
Vermögensaufstellung.....	2
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	6
Anhang zum Halbjahresbericht	9

FUNdament Total Retun

FUNdament Total Return

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	83.364.559,68	100,59
1. Aktien	45.232.957,47	54,58
Belgien	2.739.300,00	3,31
Bermuda	2.132.591,03	2,57
Bundesrep. Deutschland	18.685.536,81	22,55
Frankreich	3.522.850,00	4,25
Großbritannien	6.956.304,57	8,39
Jersey	2.413.716,06	2,91
Luxemburg	391.000,00	0,47
Marshall Inseln	1.909.453,90	2,30
Norwegen	5.458.392,10	6,59
Schweiz	1.023.813,00	1,24
2. Anleihen	7.599.589,00	9,17
< 1 Jahr	7.013.510,00	8,46
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	586.079,00	0,71
3. Zertifikate	2.209.200,00	2,66
Euro	2.209.200,00	2,66
4. Derivate	223.220,00	0,27
5. Bankguthaben	28.043.077,08	33,84
6. Sonstige Vermögensgegenstände	56.516,13	0,07
II. Verbindlichkeiten	-487.653,63	-0,59
III. Fondsvermögen	82.876.906,05	100,00

FUNDament Total Retun

FUNDament Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	55.041.746,47	66,41
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	38.620.249,05	46,60
Aktien									
Valiant Holding AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0014786500		STK	12.000	3.000		CHF 87,6000	1.023.813,00	1,24
ADLER Group S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1250154413		STK	85.000	35.000		EUR 4,6000	391.000,00	0,47
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	60.000	60.000		EUR 66,5800	3.994.800,00	4,82
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	12.000	14.000	7.000	EUR 154,2000	1.850.400,00	2,23
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	45.000	45.000		EUR 54,7300	2.462.850,00	2,97
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	250.000	250.000		EUR 6,8260	1.706.500,00	2,06
Euronav NV Actions au Port. o.N.	BE0003816338		STK	230.000	230.000		EUR 11,9100	2.739.300,00	3,31
FrancoTyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000FPH9000		STK	119.489			EUR 3,2100	383.559,69	0,46
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	70.000	30.000	80.000	EUR 26,1300	1.829.100,00	2,21
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152		STK	20.000	5.439		EUR 53,0000	1.060.000,00	1,28
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777		STK	42.000	7.000		EUR 14,3000	600.600,00	0,72
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	140.000	140.000	60.000	EUR 13,0200	1.822.800,00	2,20
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	FR0013030152		STK	1.180.615	1.180.615		EUR 2,9590	3.493.439,79	4,22
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	3.655	3.655		GBP 4,3425	18.664,19	0,02
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	140.000	140.000		GBP 17,9050	2.947.706,35	3,56
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853		STK	110.000	90.000	30.000	NOK 407,8000	4.455.591,09	5,38
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	80.000	80.000		NOK 126,2000	1.002.801,01	1,21
Frontline Ltd. Registered Shares DL 1	BMG3682E1921		STK	230.000	230.000		NOK 93,3500	2.132.591,03	2,57
Okeanis Eco Tankers Corp. Registered Shares DL-,001	MHY641771016		STK	180.000	180.000		NOK 106,8000	1.909.453,90	2,30
Verzinsliche Wertpapiere									
7,5000 % LifeFit Group MidCo GmbH FLR-Notes v.19(21/23)	NO0010856966		EUR	193			% 101,5000	195.895,00	0,24
7,2500 % LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850		EUR	200			% 97,0920	194.184,00	0,23
6,7500 % Secop Group Holding GmbH FLR-Notes v.20(22/24)	NO0010887508		EUR	200			% 98,0000	196.000,00	0,24
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	40.000	37.500	22.500	EUR 55,2300	2.209.200,00	2,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	16.421.497,42	19,81
Aktien									
APONTIS PHARMA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CMGM5		STK	55.000			EUR 13,3500	734.250,00	0,89
CytoTools AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOKFRJ1		STK	19.508			EUR 3,6200	70.618,96	0,08
HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005495329		STK	127.147			EUR 2,7100	344.568,37	0,42
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	2.500			EUR 105,0000	262.500,00	0,32
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	10.000			EUR 22,4000	224.000,00	0,27
PAUL HARTMANN AG Namens-Aktien o.N.	DE0007474041		STK	1.200			EUR 317,0000	380.400,00	0,46
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	15.000		5.000	EUR 26,8000	402.000,00	0,48
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	10.000			EUR 58,6000	586.000,00	0,71
Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10	GB00B0CY5V57		STK	1.300.000	1.300.000		GBP 2,6100	3.989.934,03	4,81
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01	JE00BF50RG45		STK	550.000	350.000		GBP 3,7320	2.413.716,06	2,91
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/02 f.22.02.23	DE0001030815		EUR	7.000	7.000		% 100,1930	7.013.510,00	8,46
Summe Wertpapiervermögen							EUR	55.041.746,47	66,41

FUNdament Total Retun

FUNDament Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	223.220,00	0,27²⁾
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
Aktienindex-Derivate							EUR	223.220,00	0,27
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX INDEX FUTURE Jun22	EUREX	-17.820.185	STK	-49		49	EUR 14.377,0000	-432.200,00	-0,52
DAX Mini Future Jun22	EUREX	-727.355	STK	-10		10	EUR 14.377,0000	-16.400,00	-0,02
MINI MDAX FUT Jun22	EUREX	-14.356.925	STK	-480		480	EUR 29.915,0000	488.230,00	0,59
TecDAX STOCK IND Jun22	EUREX	-11.097.380	STK	-350		350	EUR 3.170,0000	115.490,00	0,14
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DAX Index PUT 10000.00 15.07.2022	EUREX	14.547.090	STK	200	200		EUR 8,9000	8.900,00	0,01
DAX Index PUT 12500.00 15.07.2022	EUREX	9.455.609	STK	130	130		EUR 64,8000	42.120,00	0,05
DAX Index PUT 13000.00 17.06.2022	EUREX	10.182.963	STK	140	140		EUR 24,4000	17.080,00	0,02
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	28.043.077,08	33,84
Kassenbestände							EUR	12.198.197,08	14,72
<small>Verwahrstelle</small>									
			CHF	-11,94				-11,63	0,00
			EUR	12.607.096,86				12.607.096,86	15,21
			GBP	-267.289,46				-314.313,97	-0,38
			NOK	-952.164,04				-94.575,18	-0,11
			USD	1,07				1,00	0,00
Callgeld / Festgeld							EUR	16.000.000,00	19,31
<small>Callgeld DZ Bank Frankfurt AG</small>									
			EUR	16.000.000,00				16.000.000,00	19,31
Marginkonten							EUR	-155.120,00	-0,19
<small>Variation Margin für Future</small>									
			EUR	-155.120,00				-155.120,00	-0,19
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	56.516,13	0,07
<small>Zinsansprüche</small>									
			EUR	-4.782,91				-4.782,91	-0,01
<small>Dividendenansprüche</small>									
			EUR	61.299,04				61.299,04	0,08

FUNDament Total Retun

FUNDament Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-487.653,63	-0,59
Verwaltungsvergütung			EUR	-105.380,66				-105.380,66	-0,13
Performancegebühr			EUR	-355.572,33				-355.572,33	-0,43
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.521,15				-7.521,15	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.105,50				-13.105,50	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-6.073,99				-6.073,99	-0,01
Fondsvermögen							EUR	82.876.906,05	100,00 ¹⁾
FUNDament Total Return I									
Anzahl Anteile							STK	197.401	
Anteilwert							EUR	170,36	
FUNDament Total Return P									
Anzahl Anteile							STK	300.576	
Anteilwert							EUR	163,85	

Fußnoten:

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

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

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

FUNDament Total Retun

FUNDament Total Return Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennoteiz)

		per 31.05.2022	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0267500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8503900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,0678000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0711500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
-------	-------------------

FUNDament Total Retun

FUNDament Total Return

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK		150.000	
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	150.000	350.000	
CTP N.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6	STK	5.000	50.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	100.000	100.000	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	31.000	31.000	
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	50.000	175.000	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	450.000	450.000	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK		16.000	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	32.000	50.000	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK		10.000	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	70.000	110.000	
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	50.000	80.000	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	40.000	40.000	
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	7.000	19.000	
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK		20.000	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	10.000	65.000	
Zumtobel Group AG Inhaber-Aktien (Kat. A) o.N.	AT0000837307	STK	35.029	100.000	
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	7.500	12.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	50.000	50.000	
clearvise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWXA4	STK		182.142	
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76	STK	4.890	34.890	
Shell PLC Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	10.000	40.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Rocket Internet SE Andienungsrechte 10.03.2022	DE000A3MQDY7	STK	20.000	20.000	
Rocket Internet SE ausgeübte Andienungsrechte	DE000A3MQDZ4	STK	5.000	5.000	
Rocket Internet SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3MQDX9	STK	5.000	5.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
CytoTools AG Inhaber-Bezugsrechte 11.05.2022	DE000A2E4ST2	STK	19.508	19.508	
pferdewetten.de AG Inhaber-Bezugsrechte 24.01.2022	DE000A3MQCZ6	STK	42.000	42.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84	ANT	30.000	60.000	

FUNDament Total Retun

FUNDament Total Return

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, MDAX PERFORMANCE-INDEX, TECDAX TR)		EUR			36.501,30
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ADLER GROUP S.A. NPV, CECONOMY AG ST O.N.)		EUR			24,96
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): K+S AG NA O.N.)		EUR			74,53
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			153,68

FUNDament Total Retun

FUNDament Total Return

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse P
Wertpapierkennnummer	A2H890	A2H5YB
ISIN-Code	DE000A2H8901	DE000A2H5YB2
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	15. Februar 2018	16. Januar 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	250.000,- EUR	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,75% p.a. (aktuell: bis zu 1,35% p.a.)	bis zu 1,75% p.a. (aktuell: bis zu 1,75% p.a.)

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. Mai 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben.

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

b) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

FUNDament Total Return

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) 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.

f) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

g) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

h) Dividendenerträge

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

i) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen, welche als rechnerische Größe mitgeführt werden. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben erhöht sich daher um die auf den Variation Margin-Konten geführten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Summe der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das verfügbare Bankguthaben im FUNDament Total Return beläuft sich daher auf den folgenden Betrag:

FUNDament Total Return	EUR	28.198.197,08
------------------------	-----	---------------

j) 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 Nettoveränderung ermittelt werden kann.

k) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Mai 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. Mai 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Mai 2022 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung bis zur Höhe von bis zu 1,75% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft kann sich zur Umsetzung der Anlageziele eines Portfoliomanagers bedienen. Der Portfoliomanager erhält in diesem Fall eine jährliche Vergütung von bis zu 1,62% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Abschnitt abgegolten.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,08% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Für die Anteilklasse I des Sondervermögens wird folgende erfolgsabhängige Vergütung erhoben:

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gemäß Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), dies allerdings nur, soweit der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 3% übersteigt („Hurdle Rate“) und jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird. Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

FUNDament Total Retun

In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Februar und endet am 31. Januar eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 31. Januar, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode¹ zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für die Anteilklasse P des Sondervermögens wird folgende erfolgsabhängige Vergütung erhoben:

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gemäß Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird. Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Februar und endet am 31. Januar eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 31. Januar, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode¹ zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen, Optionsprämien sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – an die Anleger aus.

¹ Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

FUNDament Total Retun

Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen. Bei thesaurierenden Anteilklassen werden die auf diese Anteilklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Beim Sondervermögen „FUNDament Total Return“ werden die Erträge der Anteilklassen P und I ausgeschüttet.

Erläuterung 7 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 8 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
FUNDament Total Return I	197.401	170,36 EUR
FUNDament Total Return P	300.576	163,85 EUR

Kosten aus Investmentanteilen

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

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in folgende Investmentfonds (Zielfonds) investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind.

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungs- vergütungssatz	Angefallener Ausgabeaufschlag	Angefallener Rücknahmeabschlag
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	0,53%	0,00 EUR	0,00 EUR

Erläuterung 9 – Nachbesserungsrechte

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in das Sondervermögen eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung erfasst.

FUNDament Total Return

Zum 31. Mai 2022 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

FUNDament Total Return

1.500	Stk.	NAV004206740	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020
2.500	Stk.	NAV004206757	Innogy SE NBR 05.06.2020
2.500	Stk.	NAV004207953	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021

Erläuterung 10 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Nachfolgend werden die verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in Aktien typischerweise verbunden sind.

Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert des Fonds, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko).

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko). Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Zudem unterliegen Investitionen in Aktien Risiken, die aus externen Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren.

Die Veräußerbarkeit von Aktien kann potenziell eingeschränkt sein. Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen (Liquiditätsrisiko).

Durch den Ausfall eines emittierenden Unternehmens /Emittenten können Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten (Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko).

Die von der Axxion S.A. eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Ist die Portfolioverwaltungsfunktion an einen Dritten ausgelagert, obliegt diesem die Managemententscheidung zur aktiven Anlagepolitik. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung bzw. aktive Anlagepolitik des jeweiligen Portfolioverwalters – sofern zutreffend – finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds. Der Portfolioverwalter übt seine Tätigkeit im Rahmen dieser aus. Die Tätigkeit des Portfolioverwalters unterliegt der ständigen Risikocontrolling-Funktion der Axxion S.A.

FUNDament Total Retun

Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios sowie die Portfolioumsätze werden im Bericht unter „Vermögensaufstellung“ und „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“, die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung werden im Tätigkeitsbericht im Rahmen der Anlageziele und deren Umsetzung gewürdigt.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Derzeit werden im Sondervermögen keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Werden zukünftig Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt, werden Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Erläuterung 11 – 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.

FUNDament Total Return

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	3.796
davon variable Vergütung:	TEUR	450
Gesamtsumme:	TEUR	4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig für das Sondervermögen FUNDament Total Return:

Vorstand:	EUR	2.856
weitere Risk Taker:	EUR	2.421
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	EUR	1.151
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:	EUR	n.a.
Gesamtsumme:	EUR	6.428

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2021 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 Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 12 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat das Sondervermögen 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 13 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

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

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

FUNDament Total Retun

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

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

Erläuterung 14 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf das Sondervermögen FUNDament Total Return auswirken. Die COVID-19-Pandemie hat keine Auswirkungen auf die bei dem Sondervermögen zur Anwendung kommenden Bewertungsgrundsätze, diese bestehen unverändert fort.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Fortführung des FUNDament Total Return sichergestellt ist.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die jüngsten Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

Grevenmacher, im Juni 2022

Der Vorstand der Axxion S.A.