

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2020**

ABDERUS FUND

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

R.C.S. Luxembourg K245

Verwaltungsgesellschaft



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

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	7
ABDERUS FUND - GLOBAL UNIVERSAL INVEST	10
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>10</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>11</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>12</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>13</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>17</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>18</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	<i>18</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht	19

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER Eigenkapital per 31. Dezember 2019 EUR 2.749.058
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹	
Vorsitzender	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
Mitglieder	Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft¹	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER Pierre GIRARDET Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER Stefan SCHNEIDER Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER
Abschlussprüfer	KPMG Luxembourg, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Verwahrstelle	UBS Europe SE, Luxembourg Branch 33A, avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG

¹ Siehe Erläuterung 9

ABDERUS FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

UBS Switzerland AG
Bahnhofstraße 45
CH-8001 ZÜRICH

Zahlstelle

UBS Europe SE, Luxembourg Branch
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „ABDERUS FUND“ ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds 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 („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

ABDERUS FUND – GLOBAL UNIVERSAL INVEST in EUR
(im Folgenden „GLOBAL UNIVERSAL INVEST“ genannt)

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 der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

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

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 20. 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 jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2009.

Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2009 und der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. Juni 2009 erstellt.

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- und Informationsstellen erfragt werden.

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

ABDERUS FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

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 wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

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

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das alles überschattende Thema im ersten Börsenhalbjahr 2020 war die COVID19-Krise und die damit einhergehenden Kurseinbrüche im Frühjahr. Weltweit hinterließ das Virus deutliche Spuren in den Kursverläufen.

Die großen Indizes gaben zwischen 30% bis 40% ihrer Marktkapitalisierungen innerhalb von vier Wochen ab. Während dieser Zeit konnten sich auch andere Anlageklassen wie Renten oder Gold diesem Trend nicht entziehen und so gab es auch hier Kursrückgänge zu verzeichnen. Nachdem es zu ersten Anzeichen kam, dass die Verbreitung der Pandemie eingebremst werden könnte, trat an den Märkten eine Beruhigung und Kurserholung ein.

Viele Investoren unterteilten in der Folge ihre Investments in Krisengewinner und -verlierer und allokierten dementsprechend ihr Kapital zu den Gewinnern. Das zeigt sich besonders an der Rallye der Technologiewerte u.a. gemessen am NASDAQ 100 oder am TecDAX. Beide Indizes konnten ihre „Vor-Corona“-Stände in kürzester Zeit wieder erreichen. Dieses Bild zog sich auch durch das restliche Jahr. Demgegenüber konnten die „Old-Economy“-Werte zwar wieder deutlich an Boden gutmachen, kamen aber nicht an die Kurssteigerungen der technologiegetriebenen Unternehmen heran.

Recht schnell war die Pandemie an den Börsen kein größeres Thema mehr und auch die US-Indizes konnten bald wieder ihre Rekordstände einholen. In Europa zogen die Kurse über den Sommer weiter an, so dass zum Jahresende der größte Teil der Verluste wieder aufgeholt werden konnte. Die beschriebene Entwicklung zeigt sich vor allem in der Kursentwicklung des NASDAQ100, der im Laufe des Jahres, in US-Dollar berechnet, um über 47% zulegen konnte.

Neben der Corona-Pandemie wurde das Jahr 2020 durch Ereignisse wie den Brexit zum Jahresende, die Präsidentschaftswahl in den USA oder den Wirecard-Skandal geprägt, die jedoch recht schnell wieder in den Geschichtsbüchern verschwanden und kaum Auswirkungen auf die Börsenentwicklung hatten. Trotz weltweiter Infektionshöchststände und volkswirtschaftlicher Stützungsmaßnahmen in Milliardenhöhe schauen die Marktteilnehmer bereits in die Zukunft und hoffen auf eine zügige Bekämpfung des Corona-Virus durch Massenimpfungen im Jahr 2021 und eine damit verbundene weltweite starke wirtschaftliche Erholung. Diese bereits in den Kursen eingepreiste Erwartungshaltung stellt gleichzeitig das größte Risiko für das Börsenjahr 2021 dar.

Kommentar des Portfoliomanagers

Der Wert der Anteilscheine des ABDERUS FUND – GLOBAL UNIVERSAL INVEST ist im Kalenderjahr 2020 um 3,47% gestiegen und schloss bei 262,63 EUR. Seit der Erstemission am 17. Dezember 2008 resultiert eine Rendite von 16,63%.

Zu Beginn des Jahres 2020 haben wir auf positive Aktienmärkte gesetzt und hatten dies durch eine Übergewichtung in Aktien in Schwellenländern umgesetzt. Gründe dafür waren die guten Weltkonjunkturaussichten und überproportional steigende Unternehmensgewinne speziell in Asien. Im April haben wir aufgrund der großen Krise und Unsicherheiten wegen Corona dieses Übergewicht wieder reduziert. Nach einem der markantesten und schnellsten Kursrückschläge in der Geschichte kam es aufgrund der überdimensionalen Hilfe seitens Notenbanken und Staaten zu einer markanten Erholung, in der die meisten zwischenzeitlichen Verluste wieder ausgeglichen werden konnten. Im Juni haben wir die wieder besser beurteilten Aussichten an den Märkten durch eine Erhöhung der Aktienquote mittels Kauf globaler Aktienanteile manifestiert. Nach einer weiteren Beruhigung der Situation und den für die Märkte positiv ausgefallenen US-Wahlen sowie der Nachricht, dass demnächst ein Impfstoff gegen Corona verfügbar werde, sind die Aktien im November regelrecht explodiert und wurden noch unterstützt durch in der Tendenz besser als erwartete Unternehmenszahlen weltweit. Dieses dank rekordtiefer Zinsen noch zusätzlich stimulierte Umfeld hat zu einem versöhnlichen Jahresabschluss beigetragen.

ABDERUS FUND Investmentfonds (F.C.P.)

Das Jahr 2020 bleibt als Jahr in Erinnerung, in dem die Corona-Krise ausgebrochen ist und es im März zu einem beispiellosen Crash an den Märkten gekommen ist. Aufgrund der außerordentlichen Hilfe von Nationalbanken und Staaten konnte sich die Wirtschaft jedoch wieder aufrappeln, was letztendlich doch noch zu einem relativ guten Jahresergebnis geführt hat.

Ausblick & Strategie

Während die Wirtschaft gegenwärtig noch unter ihrem Potential arbeitet, verbessert sich die Datenlage laufend. Entscheidende Fortschritte auf dem Weg zu einem Impfstoff sowie das klare Ergebnis der US-Wahlen haben die beiden Hauptrisiken für Aktien wesentlich reduziert. Unserer Meinung nach besteht noch Aufwärtspotenzial für globale Aktien, daher bleiben wir bei unserer risikofreundlichen Positionierung und halten ein Übergewicht in globalen Aktien zu Lasten der Anleihequote. Die Unternehmensgewinne erholten sich stärker als erwartet, die wichtigsten Zentralbanken haben im letzten Monat ihre Geldpolitik gelockert und die Fiskalpolitik dürfte akkommodierend bleiben. Wir erwarten, dass die langfristigen Zinssätze, auch bei einem anziehenden Wirtschaftswachstum, nur leicht ansteigen werden. Wir bevorzugen Unternehmensanleihen gegenüber erstklassigen Anleihen. Beim US-Dollar sehen wir aufgrund der größer gewordenen Zinsdifferenzen weiterhin leichte Abschwächungstendenzen, beim Britischen Pfund glauben wir an eine weitere Erholung, die meisten anderen Währungen sehen wir neutral gegenüber dem Euro.

Wichtiger Hinweis

Zum 28. Dezember 2020 wurde im ABDERUS FUND – GLOBAL UNIVERSAL INVEST eine Sachauskehr durchgeführt. Dies führte zu einem Rückgang des Teilfondsvermögens auf 1.041.000,35 EUR. Im Vorfeld dessen, wurde bereits am 15. Dezember 2020 eine Zeichnung in Höhe von 1.004.406,00 EUR durch die Axxion S.A. durchgeführt. Das Fondsvermögen per 31. Dezember 2020 belief sich dann auf 1.046.575,14 EUR und lag zum Jahresabschluss unter der Mindestkapitalgrenze gemäß Artikel 23 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 von 1.250.000 EUR, aber über der Mindestgrenze von zwei Dritteln des Mindestvolumens. Die Kapitalsituation des Teilfonds deutet darauf hin, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, hinsichtlich der Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft, den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds im wirtschaftlichen Interesse der Anleger fortzuführen. Der Vorstand der Axxion S.A. ist derzeit auf der Suche nach einem potentiellen Initiator, der neue Investoren für den Fonds gewinnt. Der Jahresbericht wurde gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Grevenmacher, im Januar 2021

Der Vorstand der Axxion S.A.



An die Anteilhaber des
ABDERUS FUND
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des ABDERUS FUND und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Vermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ABDERUS FUND und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wesentliche Unsicherheit in Bezug auf die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit

Wir verweisen auf die Erläuterung 1 a) zu diesem Jahresabschluss, die darauf hinweist, dass das Fondsvermögen per 31. Dezember 2020 sich auf 1.046.575,14 EUR beläuft und unter der Mindestkapitalgrenze gemäß Artikel 23 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 von 1.250.000 EUR liegt. Wie in Erläuterung 1 a) zu diesem Jahresabschluss dargelegt, deutet diese Erläuterung daraufhin, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, hinsichtlich der Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft, den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds im wirtschaftlichen Interesse der Anleger fortzuführen. Unser Prüfungsurteil ist bezüglich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.



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 Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserrstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch 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 einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 14. April 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

ABDERUS FUND - GLOBAL UNIVERSAL INVEST

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.339.891,33	128,03
1. Investmentanteile	997.811,80	95,34
Euro	997.811,80	95,34
2. Bankguthaben	308.152,80	29,45
3. Sonstige Vermögensgegenstände	33.926,73	3,24
II. Verbindlichkeiten	-293.316,19	-28,03
III. Teilfondsvermögen	1.046.575,14	100,00

ABDERUS FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

ABDERUS FUND - GLOBAL UNIVERSAL INVEST

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	997.811,80	95,34
Investmentanteile							EUR	997.811,80	95,34
Gruppenfremde Investmentanteile									
AIS-Amundi Index MSCI World Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737652237		ANT	2.702	2.702	EUR	61,5060	166.189,21	15,88
AIS-Amundi MSCI World Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681043599		ANT	504	504	EUR	328,6885	165.659,00	15,83
Deka MSCI World UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL508		ANT	7.400	7.400	EUR	22,4290	165.974,60	15,86
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533		ANT	7.575	7.575	EUR	21,9400	166.195,50	15,88
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Dis) o.N.	IE00BKBF6H24		ANT	26.937	26.937	EUR	6,1954	166.885,49	15,94
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	IE00B441G979		ANT	2.625	2.625	EUR	63,5840	166.908,00	15,95
Summe Wertpapiervermögen							EUR	997.811,80	95,34
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	308.152,80	29,45²⁾
Kassenbestände							EUR	308.152,80	29,45
Verwahrstelle									
			EUR	301.597,38				301.597,38	28,82
			USD	8.019,90				6.555,42	0,63
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	33.926,73	3,24
Dividendenansprüche									
			EUR	33.926,73				33.926,73	3,24
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-293.316,19	-28,03
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-257.931,51				-257.931,51	-24,64
Betreuungsgebühr									
			EUR	-9.378,17				-9.378,17	-0,90
Zentralverwaltungsvergütung									
			EUR	-7.737,95				-7.737,95	-0,74
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-6.570,21				-6.570,21	-0,63
Taxe d'Abonnement									
			EUR	-89,35				-89,35	-0,01
Prüfungskosten									
			EUR	-11.056,50				-11.056,50	-1,06
Sonstige Kosten									
			EUR	-552,50				-552,50	-0,05
Teilfondsvermögen							EUR	1.046.575,14	100,00¹⁾
ABDERUS FUND - GLOBAL UNIVERSAL INVEST									
Anzahl Anteile							STK	3.985,000	
Anteilwert							EUR	262,63	

Fußnoten:

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

2) Zur Begleichung der Verbindlichkeiten im Zuge der Sachauskehr vom 28. Dezember 2020 lag das Bankguthaben zum Stichtag über 20%. Die Verbindlichkeiten wurden bis zum 14. Januar 2021 beglichen und die Cash-Grenze erstmalig seit Überschreitung wieder eingehalten.

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

ABDERUS FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

ABDERUS FUND - GLOBAL UNIVERSAL INVEST

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
US-Dollar

(USD)

per 31.12.2020
1,2234000

= 1 Euro (EUR)

ABDERUS FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

ABDERUS FUND - GLOBAL UNIVERSAL INVEST

**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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	18.000	18.000
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK		43.000
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK		21.000
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		14.000
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	400	2.500
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	240	1.740
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK		25.000
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK		5.800
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	49.600	66.100
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK		15.600
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK		50.000
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK		61.000
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	16.000	73.000
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK		23.000
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	36.000	36.000
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK		45.500
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK		68.000
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK		7.500
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK		14.700
Cie. Génle Ets Michelin SCpA Azioni Nom. EO 2	FR0000121261	STK		22.500
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		33.000
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK		8.200
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK		17.400
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	23.000	23.000
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.600	22.900
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		57.000
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	16.000	120.000
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK		10.000
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	STK		53.000
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK		30.000
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	10.000	19.900
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK		12.600
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK		18.000
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	8.500	8.500
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK		26.000
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	8.500	8.500
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	12.825	320.653
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK		70.000
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK		33.000
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK		178.000
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	3.500	3.500
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	180.000	920.000
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK		15.000
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK		19.000
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	18.400	18.400
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	1.414	71.106
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK		31.000
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK		6.000
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.400	10.900
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK		20.000
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK		16.100
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK		16.200

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ABDERUS FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

ABDERUS FUND - GLOBAL UNIVERSAL INVEST

**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
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK		20.000
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK		25.500
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK		27.000
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK		28.000
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	31.000	31.000
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1	GB00B7T77214	STK		140.000
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK		17.500
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	29.200	37.700
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK		17.000
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	5.376	79.190
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK		13.000
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK		8.500
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK		32.000
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.700	14.700
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK		11.200
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		13.500
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	27.000	27.000
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK		20.000
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK		5.300
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	25.000	25.000
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK		19.000
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK		6.300
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	GB00B03MM408	STK		26.000
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK		7.100
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	3.800	25.123
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		26.000
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.400	18.900
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	8.750	8.750
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK		14.600
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK		18.000
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK		18.000
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	1.600	1.600
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK		37.000
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK		27.000
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK		47.000
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK		22.000
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK		58.000
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK		13.500
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK		10.000
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		11.000
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK		190.000
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		10.000
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	11.000	11.000
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK		28.000
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK		1.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,1250 % ANZ New Zealand (Iti)(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2016(23)	XS1492834806	EUR		1.000
0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1619312173	EUR		1.000
0,5000 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Medium-Term Notes 17(22)	XS1576035155	EUR		1.000
1,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1105276759	EUR		1.500
1,1090 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1190973559	EUR		1.500
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397	EUR		1.500
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1554349297	EUR		1.000
0,8750 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/23)	XS1190624111	EUR		1.500

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ABDERUS FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

ABDERUS FUND - GLOBAL UNIVERSAL INVEST

**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
0,8000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1169353254	EUR		1.000
0,0000 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2126093744	EUR	1.000	
0,2500 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	FR0013420023	EUR		1.000
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	FR0013506508	EUR	1.000	
2,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/21)	XS1001749107	EUR		1.000
0,2500 % Nationwide Building Society EO-Preferred MTN 2020(25)	XS2207657417	EUR	1.000	
0,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts.2015(15/23)	XS1319652902	EUR		1.000
0,5000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2020(25)	XS2171253912	EUR	1.500	
0,6250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2017(17/24)	XS1716243719	EUR		1.500
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2031862076	EUR		1.500
0,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	FR0013201621	EUR		1.000
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1500337644	EUR		1.000
0,4000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1870225338	EUR		1.000
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1985806600	EUR		1.500
1,1250 % Total Capital Canada Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1111559768	EUR		1.000
0,5000 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1801780583	EUR		1.000
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1178970106	EUR		1.000
0,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(23)	XS1676933937	EUR		1.000

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte 04.08.2020	ES06445809K4	STK	313.528	313.528
Iberdrola S.A. Anrechte 23.01.2020	ES06445809J6	STK	307.828	307.828
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK		6.300
T-Mobile US Inc. Anrechte 27.07.2020	US8725901123	STK	17.000	17.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2016(16/23)	XS1402941790	EUR		1.500
0,3500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1575474371	EUR		1.000

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien	ES0144583210	STK	5.700	5.700
Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.1/20 EO -,75				
Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.7/20 EO -,75				

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63730	ANT		70.000
iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B52MJY50	ANT	32.300	32.300
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	FR0010510800	ANT		30.000
Lyxor Euro Overnight Ret.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	IE00B20G8B96	ANT	159.000	159.000
SPDR MSCI Japan UCITS ETF Reg. Shares Acc. JPY Unh. o.N.	IE00BYM11H29	ANT	41.800	41.800
UBS Fdso-MSCI ACWI SF UC.I.ETF Reg. Shares A Acc. USD o.N.	IE00B3Z3FS74	ANT		50.000
UBS FdSo-MSCI EM SF U.ETF Reg. Shares USD A Acc. o.N.	LU0977261329	ANT		112.000
UBS-ETF-MSCI Swit.20/35 UC.ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	LU0950670850	ANT	23.000	180.000
UBS-ETF-U.E.MSCI UK UCITS ETF Inhaber-Anteile A Acc.GBP o.N.	LU0950674175	ANT	535.000	2.334.000
	LU0950668870	ANT	246.000	246.000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ABDERUS FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

ABDERUS FUND - GLOBAL UNIVERSAL INVEST

**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
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI E.M.U.ETF Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0136240974	ANT		235.000
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI EMU U.ETF Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.	LU0446734526	ANT		103.000
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI Jap.U.ETF Inhaber-Anteile (JPY) A-dis oN	IE00BD4TXS21	ANT		323.000
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI PXJ U.ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	IE00BJ0KDR00	ANT	55.100	55.100
UBS(Ir)ETF-MSCI USA U.ETF Reg. Shares A Acc. USD o.N.	IE00BTJRMP35	ANT	270.000	270.000
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.				
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.				

ABDERUS FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

ABDERUS FUND - GLOBAL UNIVERSAL INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	2.628.949,26
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	159.336,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	319,06
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	202.207,20
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-372.890,57

Summe der Erträge	EUR	2.617.921,33
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.867.725,14
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-79.920,85
3. Betreuungsgebühr	EUR	-114.275,53
4. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-94.809,98
5. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.510,00
6. Prüfungskosten	EUR	-9.913,00
7. Taxe d'Abonnement	EUR	-70.253,85
8. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-39.620,50
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-62.213,31

Summe der Aufwendungen	EUR	-2.342.242,16
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	275.679,17
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	82.197.956,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-14.300.842,74

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	67.897.114,22
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	68.172.793,39
---	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-61.814.859,04
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.357.934,35
--	------------	---------------------

ABDERUS FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

ABDERUS FUND - GLOBAL UNIVERSAL INVEST

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2020
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	223.372.198,34
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-228.683.557,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	1.015.522,61
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-229.699.080,16
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.357.934,35
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.046.575,14

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2018	Stück	880.000,000	EUR	180.370.217,45	EUR	204,97
31.12.2019	Stück	880.042,000	EUR	223.372.198,34	EUR	253,82
31.12.2020	Stück	3.985,000	EUR	1.046.575,14	EUR	262,63

Erläuterungen zum Jahresbericht
zum 31. Dezember 2020

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Jahresberichte

Die Jahresberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

Zum 28. Dezember 2020 wurde im ABDERUS FUND – GLOBAL UNIVERSAL INVEST eine Sachauskehr durchgeführt. Dies führte zu einem Rückgang des Teilfondsvermögens auf 1.041.000,35 EUR. Im Vorfeld dessen, wurde bereits am 15. Dezember 2020 eine Zeichnung in Höhe von 1.004.406,00 EUR durch die Axxion S.A. durchgeführt. Das Fondsvermögen per 31. Dezember 2020 belief sich dann auf 1.046.575,14 EUR und lag zum Jahresabschluss unter der Mindestkapitalgrenze gemäß Artikel 23 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 von 1.250.000 EUR, aber über der Mindestgrenze von zwei Dritteln des Mindestvolumens. Die Kapitalsituation des Teilfonds deutet darauf hin, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, hinsichtlich der Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft, den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds im wirtschaftlichen Interesse der Anleger fortzuführen. Der Vorstand der Axxion S.A. ist derzeit auf der Suche nach einem potentiellen Initiator, der neue Investoren für den Fonds gewinnt. Der Jahresbericht wurde gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

ABDERUS FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

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

c) Realisierter Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen

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

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 belaufen sich diese Kosten für den folgenden Teilfonds auf:

ABDERUS FUND – GLOBAL UNIVERSAL INVEST	EUR	65.407,74
--	-----	-----------

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Konsolidierter Abschluss

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

Da der Investmentfonds ABDERUS FUND zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem ABDERUS FUND – GLOBAL UNIVERSAL INVEST, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Aufstellungen des Investmentfonds ABDERUS FUND.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum 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.

ABDERUS FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

m) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

n) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden; ebenso tragen die Teilfonds ihre jeweiligen spezifischen Lancierungskosten. Auch diese können über eine Periode von längstens fünf Jahren nach Lancierungsdatum abgeschrieben werden.

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Dezember 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. Dezember 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2020 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.

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.

In Bezug auf Teilfonds oder Anteilklassen, die institutionellen Anleger vorbehalten sind, beträgt die „taxe d'abonnement“ 0,01% p.a.

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich thesauriert. Sofern im Anhang zum Verkaufsprospekt eine Thesaurierung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Ausschüttung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds ABDERUS FUND – GLOBAL UNIVERSAL INVEST in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Weitere Informationen

Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 24. Januar 2020 wurde die Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. von einer monistischen Struktur auf eine dualistische Struktur umgestellt. An die Stelle der bisherigen Organe „Geschäftsführung“ und „Verwaltungsrat“ treten seither die Gremien „Vorstand“ und „Aufsichtsrat“. Die bisherigen Verwaltungsräte Martin Stürner und Constanze Hintze bilden zusammen mit Dr. Burkhard Wittek den Aufsichtsrat. Zum Vorstand der Axxion S.A. wurden Thomas Amend, bisher Verwaltungsrat und zukünftig Vorstandsvorsitzender, Pierre Girardet und Stefan Schneider bestellt.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten 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 Risiken – insbesondere in Bezug auf Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des ABDERUS FUND und seines Teilfonds sichergestellt ist.

Erläuterung 8 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 9 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.771
davon variable Vergütung:	TEUR 210
Gesamtsumme:	TEUR 2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.354
davon Führungskräfte:	TEUR 1.354

**ABDERUS FUND
Investmentfonds (F.C.P.)**

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 10 – 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.