

**Halbjahresbericht  
zum 31. Mai 2018**

# **S Multi-Manager Exclusiv**

**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**

<b>Allgemeine Informationen .....</b>	<b>1</b>
<b>S Multi-Manager Exklusiv .....</b>	<b>2</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>2</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>3</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze .....</i>	<i>4</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>5</i>
<i>Anteilklassen im Überblick.....</i>	<i>6</i>
<b>Anhang zum Halbjahresbericht .....</b>	<b>7</b>

## **Allgemeine Informationen**

Zum 30. November 2017 hatte die Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ihr Verwaltungsrecht an dem Sondervermögen S Multi-Manager Exklusiv gemäß § 99 Abs. 1 Satz 1 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) in Verbindung mit § 21 der Allgemeinen Anlagebedingungen gekündigt. Mit Wirksamwerden der Kündigung ging das Verwaltungsrecht an dem Sondervermögen gemäß § 100 Abs. 1 KAGB in Verbindung mit § 21 Abs. 2 Satz 2 der Allgemeinen Anlagebedingungen auf die Verwahrstelle Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Neuer Jungfernstieg 20, D-20354 Hamburg über. Die Verwahrstelle sollte das Sondervermögen abwickeln und an die Anleger verteilen. Mit Bescheid der BaFin vom 19. Januar 2018 wurde von der Abwicklung des Sondervermögens abgesehen und das Recht zur Verwaltung des Sondervermögens wieder auf die Axxion S.A., 15, rue de Flaxweiler, L-66776 Grevenmacher, rückübertragen. Die Rückübertragung erfolgte zum 1. März 2018.

Darüber hinaus wurde das Sondervermögen zum 1. März 2018 grundlegend umstrukturiert.

Die FAROS Fiduciary Management AG, Franklinstraße 56, D-60486 Frankfurt am Main, wurde als Anlageberater mandatiert.

Mit Wirkung zum 12. März 2018 wurde die neue Anteilklasse X aufgelegt.

## S Multi-Manager Exklusiv

### S Multi-Manager Exklusiv

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>342.613,86</b>	<b>109,32</b>
1. Investmentanteile	289.395,90	92,34
Euro	289.395,90	92,34
2. Bankguthaben	53.217,96	16,98
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-29.226,89</b>	<b>-9,32</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>313.386,97</b>	<b>100,00</b>

## S Multi-Manager Exklusiv

### S Multi-Manager Exklusiv

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.05.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>289.395,90</b>	<b>92,34</b>	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>289.395,90</b>	<b>92,34</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AIS-AM.ID. MSCI North America Act.Nom.UCITS ETF DR (INE)o.N.	LU1437016543		ANT	775	895	120	EUR	60,0800	46.562,00	14,86
AIS-Amundi Id.FTSE EPRA NAR.GI Nam.-Ant.UCITS ETF U(C) o.N.	LU1437018838		ANT	555	705	150	EUR	53,1340	29.489,37	9,41
AIS-Amundi Index MSCI Europe Act.Nom.UCITS ETF DR (INE)o.N.	LU1437015735		ANT	156	296	140	EUR	60,0000	9.360,00	2,99
iSh.Divers.Commo.Swap U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H0728		ANT	750	960	210	EUR	19,7560	14.817,00	4,73
iShIII-EO Aggregate Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3DKXQ41		ANT	257	355	98	EUR	120,2950	30.915,82	9,86
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753		ANT	315	350	35	EUR	150,7200	47.476,80	15,15
Lyxor MSCI AC As.Pa.x Ja.U.ETF Act. au Port. Acc o.N.	FR0010312124		ANT	590	785	195	EUR	54,7650	32.311,35	10,31
SPDR Bloomb.Bar.EO Ag.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B41RYL63		ANT	660	710	50	EUR	59,7880	39.460,08	12,59
Vanguard FTSE N.America U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BKX55R35		ANT	220	220		EUR	57,9800	12.755,60	4,07
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447		ANT	1.460	1.535	75	EUR	17,9780	26.247,88	8,37
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>289.395,90</b>	<b>92,34</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>53.217,96</b>	<b>16,98</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>53.217,96</b>	<b>16,98</b>	
Verwahrstelle										
			EUR	53.166,89		%	100,0000	53.166,89	16,96	
			USD	59,06		%	100,0000	51,07	0,02	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-29.226,89</b>	<b>-9,32</b>	
Verwahrstellenvergütung							EUR	-1.670,07	-1.670,07	-0,53
Verwaltungsvergütung							EUR	-357,76	-357,76	-0,11
Prüfungskosten							EUR	-25.435,00	-25.435,00	-8,12
Veröffentlichungskosten							EUR	-1.500,00	-1.500,00	-0,48
Sonstige Kosten							EUR	-264,06	-264,06	-0,08
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>313.386,97</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>	
<b>S Multi-Manager Exklusiv P (t)</b>										
Anzahl Anteile							STK	1.966		
Anteilwert							EUR	46,41		
<b>S Multi-Manager Exklusiv I (a)</b>										
Anzahl Anteile							STK	100		
Anteilwert							EUR	934,37		
<b>S Multi-Manager Exklusiv X</b>										
Anzahl Anteile							STK	24.923		
Anteilwert							EUR	5,16		

**Fußnoten:**

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

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

## S Multi-Manager Exklusiv

### S Multi-Manager Exklusiv Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)  
US-Dollar

(USD)

per 29.05.2018  
1,1564500

= 1 Euro (EUR)

## S Multi-Manager Exklusiv

### S Multi-Manager Exklusiv

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
Amundi ETF S.G.B.E.B.I.G.10-15 Actions au Porteur o.N.	FR0010823385	ANT		1.642
ComSt.-Comm.EONIA Ind.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378437684	ANT		1.055
DWS Rendite Optima Four Seas. Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524	ANT		1.228
iS.eb.r.Go.G.1.5-2.5y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289473	ANT	400	655
Lyxor Euro Cash UCITS ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010510800	ANT		960
Xtrackers II EUR Cash Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	ANT		800

## S Multi-Manager Exklusiv

## S Multi-Manager Exklusiv

### Anteilklassen im Überblick

	<u>Anteilklasse P</u>	<u>Anteilklasse I</u>	<u>Anteilklasse X</u>
Wertpapierkennnummer	A12BRB	A12BRC	A2H9AA
ISIN-Code	DE000A12BRB0	DE000A12BRC8	DE000A2H9AA6
Währung	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	50,- EUR	1.000,- EUR	5,- EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Mindestzeichnungsbetrag	50,- EUR	50.000,- EUR	n.a.
Verwaltungsvergütung	1,40%	1,40%	1,40%

**Anhang zum Halbjahresbericht**  
zum 31. Mai 2018

**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 gültigen 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 gültigen 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.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist 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.

## **S Multi-Manager Exklusiv**

### 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) Transaktionskosten

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

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

### e) 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.

### f) 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.

### g) Bewertung von Terminkontrakten

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

### h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

### i) Dividendenerträge

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

### j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Mai 2018 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Mai 2018 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Mai 2018 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 tägliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,40% p. a. des Wertes des OGAW-Sondervermögens auf Basis des börsentäglich ermittelten Inventarwertes. Die Verwaltungsvergütung wird dem OGAW-Sondervermögen monatlich entnommen. Es steht der Gesellschaft frei, für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere Verwaltungsvergütung zu entnehmen. Das Nähere regelt der Verkaufsprospekt.

Die Gesellschaft kann sich bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes einer Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft bedienen. Die Vergütung der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft wird von der Verwaltungsvergütung abgedeckt.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung**

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit aus dem OGAW-Sondervermögen eine tägliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,10% p. a. des Wertes des OGAW-Sondervermögens, mindestens jedoch 10.000 EUR p. a., die analog der Verwaltungsvergütung ermittelt und entnommen wird. Es steht der Gesellschaft frei, für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere Vergütung für die Verwahrstelle zu entnehmen. Das Nähere regelt der Verkaufsprospekt.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **Erläuterung 5 – Performance Fee**

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens je ausgegebenen Anteil ferner eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15,00% (Höchstbetrag) des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode ggf. um 4,00% übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 1,50% des Durchschnittswerts des OGAW-Sondervermögens in der Abrechnungsperiode.

Es steht der Gesellschaft frei, für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen. Das Nähere regelt der Verkaufsprospekt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Dezember und endet am 30. November eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des OGAW-Sondervermögens und endet erst am zweiten 30. November, der der Auflegung folgt.

Derzeit wird keine erfolgsabhängige Vergütung erhoben.

## S Multi-Manager Exklusiv

### Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Beim S Multi-Manager Exklusiv werden die Erträge der Anteilklasse P thesauriert, die Erträge der Anteilklassen I und X werden ausgeschüttet.

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 und Optionsprämien, sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – an die Anleger aus. 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).

### Erläuterung 7 – Rückerstattung von Gebühren

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

### Erläuterung 8 – Kosten aus Investmentanteilen

Neben der Vergütung zur Verwaltung des Fonds wird eine Verwaltungsvergütung für die im Fonds gehaltenen Anteile an Zielfonds berechnet.

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

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungs- vergütungs- satz	Angefallener Ausgabe- aufschlag (EUR)	Angefallener Rücknahme- abschlag (EUR)
<i>Gruppenfremde Investmentanteile</i>			
AIS-AM.ID. MSCI North America Act.Nom.UCITS ETF DR (INE)o.N.	0,05%	0,00	0,00
AIS-Amundi Id.FTSE EPRA NAR.GI Nam.-Ant.UCITS ETF U(C) o.N.	0,24%	0,00	0,00
AIS-Amundi Index MSCI Europe Act.Nom.UCITS ETF DR (INE)o.N.	0,15%	0,00	0,00
iSh.Divers.Commo.Swap U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,45%	0,00	0,00
iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Registered Shares o.N.	0,25%	0,00	0,00
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,07%	0,00	0,00
Lyxor MSCI AC As.Pa.x Ja.U.ETF Act. au Port. Acc o.N.	0,60%	0,00	0,00
SPDR Bloomb.Bar.EO Ag.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	0,17%	0,00	0,00
Vanguard FTSE N.America U.ETF Registered Shares USD o.N.	0,10%	0,00	0,00
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,09%	0,00	0,00
Amundi ETF S.G.B.E.B.I.G.10-15 Actions au Porteur o.N.	0,14%	0,00	0,00
ComSt.-Comm.EONIA Ind.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,10%	0,00	0,00
DWS Rendite Optima Four Seas. Inhaber-Anteile o.N.	0,10%	0,00	0,00
iS.eb.r.Go.G.1.5-2.5y U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,15%	0,00	0,00
Lyxor Euro Cash UCITS ETF Actions au Porteur Acc o.N.	0,10%	0,00	0,00
Xtrackers II EUR Cash Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,15%	0,00	0,00

### Erläuterung 9 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Geschäftsleitung 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 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung: TEUR 2.437

davon feste Vergütung: TEUR 2.237  
davon variable Vergütung: TEUR 200

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 35 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung: TEUR 1.307  
davon Führungskräfte: TEUR 1.307

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2017 überarbeitet, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

### Erläuterung 10 – 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.

Grevenmacher, im Juni 2018

Die Geschäftsführung der Axxion S.A.