

**Halbjahresbericht
zum 31. März 2023**

Europa Substanz & Dividende

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 Basisinformationsblättern, 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	5
Anhang zum Halbjahresbericht.....	6

Europa Substanz & Dividende

Europa Substanz & Dividende

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	13.507.254,60	100,19
1. Aktien	1.229.482,50	9,12
Bundesrep. Deutschland	1.019.032,50	7,56
Niederlande	210.450,00	1,56
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	262.898,07	1,95
Schweizer Franken	262.898,07	1,95
3. Investmentanteile	10.365.607,50	76,89
Euro	10.365.607,50	76,89
4. Bankguthaben	1.649.266,53	12,23
II. Verbindlichkeiten	-25.341,54	-0,19
III. Fondsvermögen	13.481.913,06	100,00

Europa Substanz & Dividende

Europa Substanz & Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	11.857.988,07	87,96	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	1.492.380,57	11,07	
Aktien										
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	3.500	7.000	3.500	EUR	68,9200	241.220,00	1,79
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	8.750			EUR	24,8500	217.437,50	1,61
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432		STK	3.750			EUR	72,0600	270.225,00	2,01
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	12.500			EUR	16,8360	210.450,00	1,56
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.500			EUR	116,0600	290.150,00	2,15
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.000	1.000		CHF	260,9500	262.898,07	1,95
Investmentanteile							EUR	10.365.607,50	76,89	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AlS-Amundi MSCI Eur.ESG Ld.Sel Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787478		ANT	2.000		3.000	EUR	74,3700	148.740,00	1,10
BNP P.Easy-MSCI EMU ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291098827		ANT	35.000			EUR	12,8160	448.560,00	3,33
BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI S-S Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291101555		ANT	750			EUR	253,5600	190.170,00	1,41
BNP Par.Easy-Equity Div.Europe Nam.-Ant.UCITS ETF CAP o.N	LU1615090864		ANT	3.750	3.750		EUR	107,3800	402.675,00	2,99
Carmignac Portf.-Grande Europe Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992628858		ANT	1.500			EUR	193,4600	290.190,00	2,15
Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL565		ANT	22.500			EUR	14,3120	322.020,00	2,39
Deka MSCI Germ.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL540		ANT	30.000			EUR	11,8920	356.760,00	2,65
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0119124781		ANT	4.000			EUR	78,3000	313.200,00	2,32
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	4.000			EUR	131,6600	526.640,00	3,91
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	5.000	5.000		EUR	43,3200	216.600,00	1,61
iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635273		ANT	25.000	25.000		EUR	19,2780	481.950,00	3,57
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196		ANT	5.000			EUR	60,6800	303.400,00	2,25
Ly.1-Ly.1 STO.Eur.600 ESG(DR) Inhaber-Anteile I	DE000ETF9603		ANT	10.000			EUR	46,7100	467.100,00	3,46
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090		ANT	7.500		7.500	EUR	36,3450	272.587,50	2,02
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Utiliti. Act. Nom. EUR Dis. oN	LU2082999215		ANT	2.500			EUR	106,4800	266.200,00	1,97
MUL-LY.S+P EOz.ESG Di.Ar.DRUE Namens-Anteile Dist o.N.	LU0959210278		ANT	5.000			EUR	103,6200	518.100,00	3,84
MUL-LYXOR DAX (DR) UCITS ETF Nam.-Ant. Acc.oN	LU0252633754		ANT	3.000		1.000	EUR	145,1000	435.300,00	3,23
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5M1WJ87		ANT	20.000			EUR	21,6350	432.700,00	3,21
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2QJKX2		ANT	2.000			EUR	100,3800	200.760,00	1,49
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675		ANT	3.000	1.500	2.000	EUR	109,0400	327.120,00	2,43
VanEck European EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0010731816		ANT	5.000	5.000	3.000	EUR	64,7400	323.700,00	2,40
Vanguard Fds-V.Ger.All Cap U.E Reg. EUR Dis. o.N.	IE00BG143G97		ANT	20.000			EUR	25,0600	501.200,00	3,72
WisdomTree Europ.Eq.Inc.UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BQZJBX31		ANT	35.000			EUR	11,8740	415.590,00	3,08
Xtr.(IE)-MSCI Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNHK08		ANT	20.000	5.000		EUR	25,9250	518.500,00	3,85
Xtr.Euro Stoxx Qual.Dividend Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0292095535		ANT	20.000			EUR	19,9060	398.120,00	2,95
Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315		ANT	2.500	2.500		EUR	112,7000	281.750,00	2,09
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480		ANT	3.750			EUR	148,6600	557.475,00	4,14
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217		ANT	10.000			EUR	44,8500	448.500,00	3,33
Summe Wertpapiervermögen							EUR	11.857.988,07	87,96	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.649.266,53	12,23	
Kassenbestände							EUR	1.649.266,53	12,23	
Verwahrstelle										
		CHF		0,16				0,16	0,00	
		EUR		1.649.266,37				1.649.266,37	12,23	

Europa Substanz & Dividende

Europa Substanz & Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-25.341,54	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-18.420,09				-18.420,09	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-929,76				-929,76	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.067,00				-4.067,00	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-1.924,69				-1.924,69	-0,01
Fondsvermögen							EUR	13.481.913,06	100,00 ¹⁾
Europa Substanz & Dividende A									
Anzahl Anteile							STK	265.798	
Anteilwert							EUR	50,72	

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.

Europa Substanz & Dividende

Europa Substanz & Dividende

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
Schweizer Franken

(CHF)

per 31.03.2023
0,9925900

= 1 Euro (EUR)

Europa Substanz & Dividende

Europa Substanz & Dividende

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				
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK		375
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.000	5.000
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		6.000
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK		5.000

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile				
Blackwall UCITS-Europe Equity Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BFMNV645	ANT		22.500
Vang.Inv.S.-SRI Europ.Stock Fd Reg. Shares EUR Acc o.N.	IE00B526YN16	ANT		2.000

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023

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 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 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.

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.

Europa Substanz & Dividende

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird 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) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) 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.

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. März 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. März 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag 31. März 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,80% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

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 – Performance Fee

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 6% 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. 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. Oktober und endet am 30. September eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 30. September, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode zu berechnen.¹

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 Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,10% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

Europa Substanz & Dividende

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Die Erträge des Sondervermögens Europa Substanz & Dividende werden ausgeschüttet.

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres auf die jeweilige Anteilklasse entfallenden, für Rechnung des OGAW-Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – aus. Realisierte Veräußerungsgewinne – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

Ausschüttbare anteilige Erträge gemäß dem vorstehenden Absatz können zur Ausschüttung in späteren Geschäftsjahren insoweit vorgetragen werden, als die Summe der vorgetragenen Erträge 15% des jeweiligen Wertes des OGAW-Sondervermögens zum Ende des Geschäftsjahres nicht übersteigt. Erträge aus Rumpfgeschäftsjahren können vollständig vorgetragen werden.

Im Interesse der Substanzerhaltung können anteilige Erträge teilweise, in Sonderfällen auch vollständig, zur Wiederanlage im OGAW-Sondervermögen bestimmt werden.

Erläuterung 7 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
Europa Substanz & Dividende	265.798	50,72 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
AIS-Amundi MSCI Eur.ESG Ld.Sel Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	0,10%	0,00 EUR	0,00 EUR
BNP P.Easy-MSCI EMU ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	0,03%	0,00 EUR	0,00 EUR
BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI S-S Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	0,25%	0,00 EUR	0,00 EUR
BNP Par.Easy-Equity Div.Europe Nam.-Ant.UCITS ETF CAP o.N	0,18%	0,00 EUR	0,00 EUR
Carmignac Portf.-Grande Europe Namens-Anteile F EUR acc o.N.	0,85%	0,00 EUR	0,00 EUR
Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	0,25%	0,00 EUR	0,00 EUR
Deka MSCI Germ.CI.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	0,20%	0,00 EUR	0,00 EUR
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	1,50%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	0,16%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	0,10%		
iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,31%		
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	0,20%	0,00 EUR	0,00 EUR
Ly.1-Ly.1 STO.Eur.600 ESG(DR) Inhaber-Anteile I	0,19%	0,00 EUR	0,00 EUR
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	0,15%	0,00 EUR	0,00 EUR
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Utiliti. Act. au Port. EUR Dis. oN	0,30%	0,00 EUR	0,00 EUR
MUL-LY.S+P EOz.ESG Di.Ar.DRUE Namens-Anteile Dist o.N.	0,38%	0,00 EUR	0,00 EUR
MUL-LYXOR DAX (DR) UCITS ETF Nam.-Ant. Acc.oN	0,15%	0,00 EUR	0,00 EUR
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	0,30%	0,00 EUR	0,00 EUR

Europa Substanz & Dividende

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungs- vergütungssatz	Angefallener Ausgabeaufschlag	Angefallener Rücknahmeabschlag
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR I	0,72%	0,00 EUR	0,00 EUR
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	0,22%	0,00 EUR	0,00 EUR
VanEck European EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	0,40%	0,00 EUR	0,00 EUR
Vanguard Fds-V.Ger.All Cap U.E Reg. EUR Dis. o.N.	0,10%	0,00 EUR	0,00 EUR
WisdomTree Europ.Eq.Inc.UC.ETF Registered Shares o.N.	0,29%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtr.(IE)-MSCI Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N.	0,20%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtr.Euro Stoxx Qual.Dividend Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,30%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,09%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,09%	0,00 EUR	0,00 EUR
Blackwall UCITS-Europe Equity Reg. Shs I EUR Acc. oN	0,75%	0,00 EUR	0,00 EUR
Vang.Inv.S.-SRI Europ.Stock Fd Reg. Shares EUR Acc o.N.	0,14%	0,00 EUR	0,00 EUR

Erläuterung 8 – 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 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen 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.

Grevenmacher, im April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.