

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022**

SK-I Süddeutschland

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----------|
| Tätigkeitsbericht | 1 |
| Vermögensübersicht | 5 |
| Vermögensaufstellung..... | 6 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte | 9 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 10 |
| Entwicklung des Sondervermögens | 13 |
| Verwendung der Erträge des Sondervermögens | 16 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 19 |
| Anhang zum Jahresbericht | 21 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 31 |

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der SK-I Süddeutschland ist ein im Frühjahr 2019 aufgelegter Aktienfonds nach deutschem Recht. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines angemessenen Wertzuwachses der Vermögensanlagen. Der SK-I Süddeutschland investiert primär in börsennotierte, werthaltige Aktien aus dem deutschen Large-, Mid- und SmallCap-Bereich. Die Wertpapierauswahl erfolgt unabhängig von der Unternehmensgröße mehrheitlich aufgrund einer günstigen fundamentalen Bewertung und/oder unter Ausschüttungsgesichtspunkten, der SK-I Süddeutschland kann aber auch in Wachstumswerte investieren. Ein Covered-Call-Writing auf einzelne, im SK-I Süddeutschland befindliche Aktienpositionen ist vorgesehen und soll zum angestrebten Wertzuwachs beitragen. Zur Umsetzung der Anlagestrategie wird mind. 51% des Teilfondsvermögens direkt in Aktien investiert, die in Deutschland domiziliert sind.

Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022 in EUR

| | Kurswert 31.12.2022 | %-Anteil zum 31.12.2022 | Kurswert 31.12.2021 | %-Anteil zum 31.12.2021 |
|----------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|
| Aktien | 3.995.993,10 | 93,55 | 4.903.531,00 | 89,93 |
| Derivate | 55.675,00 | 1,30 | -46.375,00 | -0,85 |
| Bankguthaben | 242.218,88 | 5,67 | 642.016,99 | 11,78 |
| Verbindlichkeiten | -22.208,52 | -0,52 | -46.697,43 | -0,86 |
| Fondsvermögen | 4.271.678,46 | 100,00 | 5.452.475,56 | 100,00 |

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Die Schlagzeilen im Jahr 2022 wurden vom kriegerischen Überfall der Ukraine durch Russland und den damit verbundenen Engpässen in der europäischen Öl- und Gasversorgung bestimmt. Dass es in Europa im Februar zum Krieg kam, schockierte die Kapitalmärkte nachhaltig. Deutsche und europäische Aktienindizes verloren innerhalb weniger Tage mehr als 20% ihres Wertes. Zwar kam es in den darauffolgenden Wochen zu einer zwischenzeitlichen Erholung, dennoch blieb die Entwicklung an den Aktienmärkten im Laufe des Jahres angespannt.

Neben dem Krieg blieben die Wirtschaftsleistungen der großen Industriestaaten im dritten Jahr in Folge hinter ihren Möglichkeiten. Schutzmaßnahmen und Impfungen schienen zur gewünschten Eindämmung der COVID-19-Pandemie zu führen, jedoch blieben die Produktions- und Lieferketten weiterhin gestört.

SK-I Süddeutschland

Dies führte zu immer weiter steigenden Preisen, sodass die Inflationsraten neue Rekordmarken erklimmen. Allein in Deutschland stiegen die Verbraucherpreise innerhalb des Jahres zwischenzeitlich um über 10%, der Jahresdurchschnitt der Inflationsrate betrug 7,9%.

In diesem herausfordernden Umfeld kam es bei den großen Aktienindizes im Jahresverlauf zu deutlichen Einbußen. So schlossen der DAX mit -12,4%, der EURO STOXX 50 mit -11,4% sowie der US Index S&P 500 mit -19,4% alle deutlich im Minus.

Eine wichtige Änderung ergab sich im vierten Quartal des Jahres an den Zinsmärkten. So erhöhte die EZB die Leitzinsen ab September sukzessive von 0% auf 2,5%. Vor allem für längere Laufzeiten stiegen die Zinsen im Jahr 2022 deutlich, sodass der Rentenmarkt zwischenzeitlich zu einer Anlagealternative geworden ist.

| DAX | MDAX | SDAX | TecDAX | CDAX |
|--------|--------|---------|--------|--------|
| -12,4% | -28,5% | -27,42% | -25,5% | -16,9% |

Quelle: Deutsche Börse

Auch der SK-I Süddeutschland hat sich im vergangenen Jahr, trotz einer weiterhin defensiven Ausrichtung, dieser Gemengelage nicht entziehen können, zumal sich die Werte aus dem Anlageuniversum Süddeutschland überdurchschnittlich schwach entwickelt haben. Der Maximum Drawdown der Anteilklasse S betrug rund 24,5%, die Volatilität rund 12,4% - beides für einen Aktienfonds in diesem sehr volatilen Umfeld sehr niedrige Risikokennziffern. Größere Kursgewinne konnten u.a. bei KUKA AG, Hensoldt AG und Kronos AG realisiert werden, Übernahmen gab es in unserem Portfolio im Jahr 2022 keine zu verzeichnen. Neu in den SK-I Süddeutschland aufgenommen wurden u.a. adidas AG, Cancom SE und die Siemens Healthineers AG.

Zum 30. Dezember 2022 war der SK-I Süddeutschland in 36 Aktienpositionen investiert, deren Gewichtung sich, gegliedert nach Indizes, wie folgt aufteilen lässt:

| DAX | MDAX | SDAX | Sonstige |
|-------|-------|------|----------|
| 41,3% | 25,3% | 9,0% | 24,4% |

Die zehn größten Aktienpositionen im SK-I Süddeutschland waren am 30. Dezember 2022 (alphabetische Reihenfolge): adidas AG, Allianz SE, BASF SE, Dürr AG, Fuchs Petrolub Vz. AG, HeidelbergCement AG, Infineon AG, SAP SE, Siemens AG, TRATON SE. Der Aktienanteil des NIW betrug gut 93%. Zum Stichtag besaß der SK-I Süddeutschland keine Anleihen.

Ausblick

Das Börsenjahr 2023 erwarten wir erneut sehr herausfordernd und volatil.

Wichtig für die kommende Entwicklung der deutschen Wirtschaft und somit auch des deutschen Aktienmarktes ist insbesondere der weitere Verlauf des Krieges in der Ukraine mit all seinen zusätzlichen Auswirkungen. So rechnen wir mit einer weiterhin hohen Inflation, die sich im Jahresverlauf jedoch etwas abschwächen sollte. Auch die EZB wird noch den einen oder anderen Zinsschritt unternehmen. Abzuwarten bleibt, inwieweit Deutschland in eine Rezession abrutscht und insbesondere dann auch, wie lange diese anhalten wird. Mit einer tiefen Rezession rechnen wir Stand heute jedoch nicht.

In der Gesamtgemengelage bleiben wir zunächst weiter vorsichtig und somit defensiv ausgerichtet.

Unsere Anlagestrategie, nur in Unternehmen aus Süddeutschland zu investieren, sollte langfristig aber über weiteres Potential verfügen – insbesondere vor dem Hintergrund, dass die Index-Unternehmen aus Süddeutschland 2022 bereits eine überdurchschnittlich schwache Entwicklung genommen haben. In der zweiten Reihe (MDAX, SDAX) erwarten wir eine Stabilisierung, auch hier hat der Aktienmarkt

2022 u.E. Risiken bereits überdurchschnittlich eingepreist. Zudem können wir uns eine weitere Verschiebung des Anlageinteresses weg von den in den letzten Jahren besser gelaufenen Growth-Titeln hin zu den von uns präferierten Value-Aktien sehr gut vorstellen.

Wesentliche Risiken

- *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.
- *Operationelle Risiken und Verwahr Risiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.
- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- *Adressenausfallrisiko:* Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.
- *Zinsänderungsrisiko:* Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht.

Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche

SK-I Süddeutschland

Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

- **Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):** Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses aller Anteilklassen waren realisierte Gewinne aus Aktien und Futures und realisierte Verluste aus dem Handel mit Derivaten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse S bei -15,61% und die der Anteilklasse R bei -16,35%. Die Wertentwicklung der Anteilklasse I betrug -15,87 %.¹

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 und die damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend auf die Investitionen des Sondervermögens auswirken. Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

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

Grevenmacher, den 11. April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

SK-I Süddeutschland

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------|---------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 4.293.886,98 | 100,52 |
| 1. Aktien | 3.995.993,10 | 93,55 |
| Bundesrep. Deutschland | 3.995.993,10 | 93,55 |
| 2. Derivate | 55.675,00 | 1,30 |
| 3. Bankguthaben | 242.218,88 | 5,67 |
| II. Verbindlichkeiten | -22.208,52 | -0,52 |
| III. Fondsvermögen | 4.271.678,46 | 100,00 |

SK-I Süddeutschland

SK-I Süddeutschland

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|---------------------|------------------------------|------|
| Bestandspositionen | | | | | | EUR | | 3.995.993,10 | 93,55 | |
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | EUR | | 3.829.423,10 | 89,65 | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| adidas AG Namens-Aktien o.N. | DE000A1EWWW0 | | STK | 1.300 | 1.300 | | EUR | 127,4600 | 165.698,00 | 3,88 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | | STK | 1.300 | | | EUR | 200,9000 | 261.170,00 | 6,11 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | | STK | 4.000 | | | EUR | 46,3900 | 185.560,00 | 4,34 |
| Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N. | DE0005168108 | | STK | 6.500 | | | EUR | 5,7600 | 37.440,00 | 0,88 |
| Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005158703 | | STK | 4.000 | 1.300 | | EUR | 33,0600 | 132.240,00 | 3,09 |
| Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005232805 | | STK | 2.000 | | | EUR | 39,9500 | 79.900,00 | 1,87 |
| CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0005419105 | | STK | 1.500 | 1.500 | | EUR | 27,3600 | 41.040,00 | 0,96 |
| CENIT AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005407100 | | STK | 6.000 | | | EUR | 12,2000 | 73.200,00 | 1,71 |
| Cherry SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A3CRRN9 | | STK | 8.470 | 8.470 | | EUR | 7,5800 | 64.202,60 | 1,50 |
| Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005157101 | | STK | 1.600 | | | EUR | 19,2000 | 30.720,00 | 0,72 |
| Dürr AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005565204 | | STK | 5.700 | | | EUR | 31,5200 | 179.664,00 | 4,21 |
| FCR Immobilien AG Namens-Aktien o.N. | DE000A1YC913 | | STK | 6.000 | | | EUR | 14,9000 | 89.400,00 | 2,09 |
| FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N. | DE000A3E5D64 | | STK | 4.300 | | | EUR | 32,7400 | 140.782,00 | 3,30 |
| HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006047004 | | STK | 2.900 | 1.450 | | EUR | 53,2800 | 154.512,00 | 3,62 |
| hGears AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A3CMGN3 | | STK | 2.800 | | | EUR | 7,2400 | 20.272,00 | 0,47 |
| HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N. | DE000A1PHFF7 | | STK | 2.300 | | | EUR | 54,1600 | 124.568,00 | 2,92 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | | STK | 7.000 | 2.700 | | EUR | 28,4300 | 199.010,00 | 4,66 |
| Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A2YN504 | | STK | 2.300 | 1.150 | | EUR | 32,0000 | 73.600,00 | 1,72 |
| Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000KBX1006 | | STK | 2.500 | 975 | | EUR | 51,0400 | 127.600,00 | 2,99 |
| Manz AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0JQ5U3 | | STK | 1.500 | 750 | | EUR | 21,0500 | 31.575,00 | 0,74 |
| MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006632003 | | STK | 2.750 | | | EUR | 13,2100 | 36.327,50 | 0,85 |
| MVV Energie AG Namens-Aktien o.N. | DE000A0H52F5 | | STK | 3.125 | | | EUR | 30,3000 | 94.687,50 | 2,22 |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. | DE000PSM7770 | | STK | 12.000 | | | EUR | 8,3500 | 100.200,00 | 2,35 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | | STK | 2.300 | | | EUR | 96,3900 | 221.697,00 | 5,19 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | | STK | 2.000 | | | EUR | 129,6400 | 259.280,00 | 6,07 |
| Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N. | DE000ENER6Y0 | | STK | 7.500 | 2.500 | | EUR | 17,5750 | 131.812,50 | 3,09 |
| Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N. | DE000SHL1006 | | STK | 1.500 | 1.500 | | EUR | 46,7300 | 70.095,00 | 1,64 |
| Siltronic AG Namens-Aktien o.N. | DE000WAF3001 | | STK | 1.600 | 1.600 | | EUR | 68,1500 | 109.040,00 | 2,55 |
| STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A2G9MZ9 | | STK | 3.000 | | | EUR | 32,0000 | 96.000,00 | 2,25 |
| TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A2YN900 | | STK | 8.000 | | | EUR | 12,0450 | 96.360,00 | 2,26 |
| TRATON SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000TRATON7 | | STK | 11.000 | 8.500 | | EUR | 14,1300 | 155.430,00 | 3,64 |
| Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N. | DE000WACK012 | | STK | 7.800 | | | EUR | 16,3400 | 127.452,00 | 2,98 |
| Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N. | DE0008051004 | | STK | 7.700 | | | EUR | 15,4400 | 118.888,00 | 2,78 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | EUR | | 166.570,00 | 3,90 | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0JC8S7 | | STK | 1.200 | | | EUR | 63,0000 | 75.600,00 | 1,77 |
| Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0KPPR7 | | STK | 2.000 | | | EUR | 26,2000 | 52.400,00 | 1,23 |
| VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N. | DE000A2YPPDD0 | | STK | 1.900 | 1.900 | | EUR | 20,3000 | 38.570,00 | 0,90 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | | 3.995.993,10 | 93,55 | |

SK-I Süddeutschland

SK-I Süddeutschland

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--|-----------------|---------------------|-----------------------------|
| Derivate | | | | | | | EUR | 55.675,00 | 1,30 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 55.675,00 | 1,30 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | |
| DAX INDEX FUTURE Mar23 | EUREX | -1.740.449 | STK | -5 | | 5 | EUR 13.988,0000 | 55.675,00 | 1,30 |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | | | | | | EUR | 242.218,88 | 5,67 |
| Kassenbestände | | | | | | | EUR | 297.893,88 | 6,97 |
| Verwahrstelle | | | EUR | 297.893,88 | | | | 297.893,88 | 6,97 |
| Marginkonten | | | | | | | EUR | -55.675,00 | -1,30 |
| Variation Margin für Future | | | EUR | -55.675,00 | | | | -55.675,00 | -1,30 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -22.208,52 | -0,52 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -4.910,74 | | | | -4.910,74 | -0,11 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -814,47 | | | | -814,47 | -0,02 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -9.340,00 | | | | -9.340,00 | -0,22 |
| Sonstige Kosten | | | EUR | -7.143,31 | | | | -7.143,31 | -0,17 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 4.271.678,46 | 100,00 ¹⁾ |
| SK-I Süddeutschland I | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 500 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 86,79 | |
| SK-I Süddeutschland R | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 304 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 85,22 | |
| SK-I Süddeutschland S | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 48.005 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 87,54 | |

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.

SK-I Süddeutschland

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Marktschlüssel

Terminbörsen
EUREX

Eurex Deutschland

SK-I Süddeutschland

SK-I Süddeutschland

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1 | DE0005190037 | STK | | 1.000 | |
| GRENKE AG Namens-Aktien o.N. | DE000A161N30 | STK | | 1.500 | |
| HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000HAG0005 | STK | | 6.000 | |
| KRONES AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006335003 | STK | | 1.900 | |
| KUKA AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006204407 | STK | | 1.225 | |
| TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007446007 | STK | | 12.500 | |
| Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N. | DE000A1J5RX9 | STK | | 55.000 | |

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEXX)

EUR

7.527,41

SK-I Süddeutschland

SK-I Süddeutschland I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

| | | |
|--|------------|-----------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 1.267,75 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 7,06 |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -186,53 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 0,12 |
| Summe der Erträge | EUR | 1.088,40 |

II. Aufwendungen

| | | |
|--|------------|----------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -468,14 |
| davom Performancegebühr | EUR | 230,74 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -41,02 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -125,54 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -112,04 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -746,74 |

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 341,66

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|--|------------|-----------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 4.280,17 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -1.650,65 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 2.629,52 |

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.971,18

| | | |
|---|-----|------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -17.496,62 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -26.960,12 |

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -44.456,74

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -41.485,56

SK-I Süddeutschland

SK-I Süddeutschland R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

| | | |
|--|------------|---------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 759,33 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 4,21 |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -111,73 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 0,07 |
| Summe der Erträge | EUR | 651,88 |

II. Aufwendungen

| | | |
|--|------------|----------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -437,65 |
| davom Performancegebühr | EUR | 107,53 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -24,56 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -75,14 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -67,06 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -604,41 |

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 47,47

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|--|------------|-----------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 2.562,64 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -986,25 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 1.576,39 |

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.623,86

| | | |
|---|-----|-----------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -2.515,31 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -2.461,22 |

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -4.976,53

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -3.352,67

SK-I Süddeutschland

SK-I Süddeutschland S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

| | | |
|--|------------|-------------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 122.545,20 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 682,80 |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -18.030,75 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 11,78 |
| Summe der Erträge | EUR | 105.209,03 |

II. Aufwendungen

| | | |
|--|------------|-------------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -31.835,11 |
| davon Performancegebühr | EUR | 25.784,88 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -3.966,50 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -12.138,76 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -10.832,92 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -58.773,29 |

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 46.435,74

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|--|------------|-------------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 413.593,89 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -159.545,83 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 254.048,06 |

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 300.483,80

| | | |
|---|-----|-------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -463.041,35 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -661.096,81 |

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -1.124.138,16

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -823.654,36

SK-I Süddeutschland I

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

| | | |
|---|-----|-------------|
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 0,00 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -130.005,00 |

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | |
|----------------------------------|-----|------------|
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -17.496,62 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -26.960,12 |

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

SK-I Süddeutschland

2022

| | |
|-----|-------------|
| EUR | 206.321,02 |
| EUR | -130.005,00 |
| EUR | 8.563,34 |
| EUR | -41.485,56 |
| EUR | 43.393,80 |

SK-I Süddeutschland R

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

| | | |
|---|-----|----------------|
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 4.991,78 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | <u>-267,02</u> |

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | |
|----------------------------------|-----|-----------|
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -2.515,31 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -2.461,22 |

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

SK-I Süddeutschland

2022

| | |
|-----|------------------|
| EUR | <u>24.960,16</u> |
| EUR | 4.724,76 |
| EUR | -424,95 |
| EUR | -3.352,67 |
| EUR | <u>25.907,30</u> |

SK-I Süddeutschland S

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

| | | |
|---|-----|-------------|
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 0,00 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -205.808,80 |

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | |
|----------------------------------|-----|-------------|
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -463.041,35 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -661.096,81 |

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

SK-I Süddeutschland

2022

| | |
|-----|--------------|
| EUR | 5.221.194,38 |
| EUR | -205.808,80 |
| EUR | 10.646,14 |
| EUR | -823.654,36 |
| EUR | 4.202.377,36 |

SK-I Süddeutschland

SK-I Süddeutschland I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-----------------|-------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 2.971,18 | 5,94 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.971,18 | 5,94 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 2.971,18 | 5,94 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 2.971,18 | 5,94 |
| III. Gesamtausschüttung ²⁾ | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2022 berechnet.

2) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

SK-I Süddeutschland

SK-I Süddeutschland R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-----------------|-------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 1.623,86 | 5,34 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.623,86 | 5,34 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 1.623,86 | 5,34 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 1.623,86 | 5,34 |
| III. Gesamtausschüttung ²⁾ | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2022 berechnet.

2) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

SK-I Süddeutschland

SK-I Süddeutschland S

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-------------------|-------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 300.483,80 | 6,26 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 300.483,80 | 6,26 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 300.483,80 | 6,26 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 300.483,80 | 6,26 |
| III. Gesamtausschüttung ²⁾ | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 31.12.2022 berechnet.

2) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

SK-I Süddeutschland

SK-I Süddeutschland

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SK-I Süddeutschland I

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|-------|--|------------|---|--------|
| 31.12.2019 *) | Stück | 1.500 | EUR | 151.802,13 | EUR | 101,20 |
| 31.12.2020 | Stück | 2.000 | EUR | 188.853,44 | EUR | 94,43 |
| 31.12.2021 | Stück | 2.000 | EUR | 206.321,02 | EUR | 103,16 |
| 31.12.2022 | Stück | 500 | EUR | 43.393,80 | EUR | 86,79 |

SK-I Süddeutschland R

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|-----|--|-----------|---|--------|
| 31.12.2019 *) | Stück | 633 | EUR | 63.864,48 | EUR | 100,89 |
| 31.12.2020 | Stück | 442 | EUR | 41.376,27 | EUR | 93,61 |
| 31.12.2021 | Stück | 245 | EUR | 24.960,16 | EUR | 101,88 |
| 31.12.2022 | Stück | 304 | EUR | 25.907,30 | EUR | 85,22 |

SK-I Süddeutschland S

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|--------|--|--------------|---|--------|
| 31.12.2019 *) | Stück | 62.115 | EUR | 6.295.177,25 | EUR | 101,35 |
| 31.12.2020 | Stück | 57.485 | EUR | 5.450.733,96 | EUR | 94,82 |
| 31.12.2021 | Stück | 50.335 | EUR | 5.221.194,38 | EUR | 103,73 |
| 31.12.2022 | Stück | 48.005 | EUR | 4.202.377,36 | EUR | 87,54 |

*) Datum der Fondsgründung: 1. März 2019

SK-I Süddeutschland

SK-I Süddeutschland

Anteilklassen im Überblick

| Merkmal | Anteilklasse I | Anteilklasse R | Anteilklasse S |
|----------------------|--|---|---|
| Wertpapierkennnummer | A2N66Z | A2N660 | A2N66Y |
| ISIN-Code | DE000A2N66Z7 | DE000A2N6600 | DE000A2N66Y0 |
| Anteilklassenwährung | Euro | Euro | Euro |
| Erstausgabepreis | 100,- EUR | 100,- EUR | 100,- EUR |
| Erstausgabedatum | 15. April 2019 | 5. März 2019 | 1. März 2019 |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend | ausschüttend |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 2,50% | bis zu 5,00% | keiner |
| Rücknahmeabschlag | keiner | keiner | keiner |
| Mindestanlagesumme | 100.000,- EUR | 50,- EUR | 100.000,- EUR |
| Verwaltungsvergütung | bis zu 2,15% p.a. (aktuell: bis zu 1,525 % p.a.) | bis zu 2,15 % p.a. (aktuell: bis zu 2,025% p.a) | bis zu 2,15% p.a. (aktuell: bis zu 1,325% p.a.) |

Anhang zum Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

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

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

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

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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.

SK-I Süddeutschland

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

f) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten 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) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln des Fonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Margin-Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben des Fonds beläuft sich nach Abzug der Margin daher auf den folgenden Betrag:

SK-I Süddeutschland

EUR

242.218,88

k) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Dezember 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2022 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Eine Übersicht der wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen kann der Erläuterung 8 entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 2,15% 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 Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen 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 aller vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode. Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

SK-I Süddeutschland

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

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode² zu berechnen.

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres 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.

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklassen I, R und S grundsätzlich ausgeschüttet.

Erläuterung 7 – Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure: 1.748.500,00 EUR
Vertragspartner für derivative Geschäfte: Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %): 93,55%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %): 1,30%

Zur Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze wendet die Gesellschaft den sogenannten „qualifizierten Ansatz“ im Sinne der Derivateverordnung an.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

| | |
|--|--------|
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 48,09% |
| größter potenzieller Risikobetrag | 61,19% |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 37,57% |

| | |
|---|------|
| Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten: | 3,00 |
| Hebel nach Commitment-Methode: | - |
| Hebel nach Brutto-Methode: | 1,41 |

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

| | |
|------|--|
| 100% | Solactive GBS Germany Investable Universe PR |
|------|--|

² Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

SK-I Süddeutschland

Parameter, die zur „Value at Risk“-Berechnung herangezogen wurden

| | |
|----------------------------------|------------------------|
| Kalkulationsmodell | Historische Simulation |
| Konfidenzniveau | 99% |
| Unterstellte Haltedauer | 20 Tage |
| Länge der historischen Zeitreihe | 1 Jahr |

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

Umlaufende Anteile und Anteilwert

| | Anzahl Anteile | Anteilwert |
|-----------------------|----------------|------------|
| SK-I Süddeutschland I | 500 | 86,79 EUR |
| SK-I Süddeutschland R | 304 | 85,22 EUR |
| SK-I Süddeutschland S | 48.005 | 87,54 EUR |

Gesamtkostenquote (in %) gemäß §101 (2) Nr. 1 KAGB

| | Gesamtkostenquote (TER) | Performance Fee ³ |
|-----------------------|-------------------------|------------------------------|
| SK-I Süddeutschland I | -2,05% | 0,52% |
| SK-I Süddeutschland R | -2,55% | 0,38% |
| SK-I Süddeutschland S | -1,84% | 0,61% |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ („Key Investor Information Document“) als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

An die Gesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalgebühren: EUR 0,00

Rückvergütungen

Der Verwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Vermittlerprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist jährlich – Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“.

³ Ein positiver Performance Fee Aufwand resultiert aus Korrekturen bereits verbuchter Abgrenzungen aus dem Vorjahr, welche auf unterschiedliche Betrachtungszeiträume für die Berechnung der Performance Fee und für den Berichtszeitraum des Jahresberichtes zurückzuführen waren.

SK-I Süddeutschland

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 nicht in Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

SK-I Süddeutschland I

| | |
|---|------------|
| Wesentliche sonstige Erträge | 0,00 EUR |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen | |
| Risikomanagementgebühr | -53,97 EUR |
| Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen) | -24,54 EUR |

SK-I Süddeutschland R

| | |
|---|------------|
| Wesentliche sonstige Erträge | 0,00 EUR |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen | |
| Risikomanagementgebühr | -32,30 EUR |
| Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen) | -14,70 EUR |

SK-I Süddeutschland S

| | |
|---|---------------|
| Wesentliche sonstige Erträge | 0,00 EUR |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen | |
| Risikomanagementgebühr | -5.219,13 EUR |
| Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen) | -2.372,34 EUR |

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 belaufen sich diese Kosten auf:

| | Transaktionskosten |
|-----------------------|--------------------|
| SK-I Süddeutschland I | 135,95 EUR |
| SK-I Süddeutschland R | 17,56 EUR |
| SK-I Süddeutschland S | 3.471,54 EUR |

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.

Erläuterung 9 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Nachfolgend werden die verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in Aktien typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert des Fonds, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken.

SK-I Süddeutschland

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

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko).

Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Zudem unterliegen Investitionen in Aktien Risiken, die aus externen Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren.

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

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

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

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

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

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

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

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

SK-I Süddeutschland

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

Erläuterung 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen und regulatorischen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

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

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

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

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende für das Sondervermögen SK-I Süddeutschland:

| | | |
|--|-----|------|
| Vorstand: | EUR | 412 |
| weitere Risk Taker: | EUR | 350 |
| Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen: | EUR | 166 |
| Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker: | | n.a. |
| Gesamtsumme: | EUR | 928 |

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

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

Erläuterung 11 – 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 12 – Weitere Informationen

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

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

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

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

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf das Sondervermögen SK-I Süddeutschland auswirken.

Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

SK-I Süddeutschland

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Fortführung des SK-I Süddeutschland sichergestellt ist.

Grevenmacher, den 11. April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens SK-I Süddeutschland – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Birgit Rimmelpacher
Wirtschaftsprüferin