



Halbjahresbericht zum 30.06.2025

pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg B 257 265



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium.....	8
Vermögensübersicht.....	8
Vermögensaufstellung.....	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang).....	12

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Adresse und Sitz der Gesellschaft

pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
R.C.S. Luxembourg B257 265
Der aktuelle Verwaltungsrat ist im Kapitel "Allgemeine Informationen" aufgeführt.

Anlageberater

pfp Advisory GmbH
Schillerstraße 4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN

Informationsstelle in Deutschland

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER
(bis zum 31.12.2024)

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(seit dem 01.01.2025)

Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle in Luxemburg

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Zentralverwaltung

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

Allgemeine Informationen

Die pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium (die „SICAV“) ist eine Investmentgesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher. Die Investmentgesellschaft ist beim Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister („R.C.S.“) unter der Nummer B 257 265 eingetragen. Sie wurde am 19. Juli 2021 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 23. Juli 2021 im „Recueil des Sociétés et Associations“ („RESA“) veröffentlicht.

Die SICAV unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die SICAV wurde in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet.

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft setzt sich zusammen aus:

- Stefan Schneider (Vorsitzender)
- Christoph Sebastian Frank (Mitglied)
- Roger Peeters (Mitglied)

Die SICAV kann beschließen, verschiedene Aktienklassen auszugeben, die sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Die SICAV hat die Verwaltung gemäß Richtlinie 2009/65/EG an die Axxion S.A. übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Währung der Investmentgesellschaft lautet auf Euro.

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember („Bewertungstag“) berechnet.

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Investmentgesellschaft veröffentlicht, entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg, in der Währung der Investmentgesellschaft einen Jahresbericht, der den geprüften Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Prüfungsvermerk des Abschlussprüfers enthält. Darüber hinaus veröffentlicht die Investmentgesellschaft, entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der Investmentgesellschaft bzw. der Aktienklassen sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Die Wertentwicklung der Aktienpreise der Investmentgesellschaft bzw. der Aktienklassen wird in den Basisinformationsblättern dargestellt, die am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich sind.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt und Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Investmentgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft sowie sonstige Informationen, insbesondere Pflichtmitteilungen an die Aktionäre, zur Verfügung gestellt werden.

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

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

Auf einen Blick

Fondsvermögen pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium

	pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium R	pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium I
ISIN	LU2332977128	LU2332977045
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	16.08.2021	16.08.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium Seed	pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium S
ISIN	LU2332977391	LU2419385658
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	16.08.2021	04.03.2022
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		33.651.654,94	100,10
1. Aktien		32.329.196,28	96,17
- Deutschland	EUR	32.329.196,28	96,17
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.270.669,06	3,78
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.270.669,06	3,78
3. Sonstige Vermögensgegenstände		51.789,60	0,15
II. Verbindlichkeiten		-34.943,04	-0,10
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-34.943,04	-0,10
III. Fondsvermögen	EUR	33.616.711,90	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	30.543.316,63	90,86
Aktien					EUR	30.543.316,63	90,86
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	4.700	EUR	344,1000	1.617.270,00	4,81
DE000A2YNT30	Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.598	EUR	138,8000	1.609.802,40	4,79
DE000A1X3YY0	Bastei Lübbe AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	44.388	EUR	9,9200	440.328,96	1,31
DE0005229504	Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	17.958	EUR	39,3000	705.749,40	2,10
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.344	EUR	98,1000	916.646,40	2,73
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	71.000	EUR	26,7800	1.901.380,00	5,66
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	39.687	EUR	34,7000	1.377.138,90	4,10
DE0005878003	DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.883	EUR	45,9000	545.429,70	1,62
DE000A40ESU3	Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	STK	20.064	EUR	75,1000	1.506.806,40	4,48
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	23.000	EUR	63,9500	1.470.850,00	4,38
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien o.N.	STK	50.000	EUR	27,6400	1.382.000,00	4,11
DE000A3E5D56	FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	STK	14.050	EUR	35,2000	494.560,00	1,47
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	19.000	EUR	61,5000	1.168.500,00	3,48
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.200	EUR	167,3000	1.873.760,00	5,57
DE0005759807	init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	27.889	EUR	38,0000	1.059.782,00	3,15
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.300	EUR	140,0000	1.302.000,00	3,87
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK	1.383	EUR	878,0000	1.214.274,00	3,61
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	16.726	EUR	61,7000	1.031.994,20	3,07
DE0006464506	Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	28.355	EUR	15,8500	449.426,75	1,34
DE0005492938	Masterflex SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	60.479	EUR	12,5500	759.011,45	2,26
DE000A0ETBQ4	MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.970	EUR	140,8000	699.776,00	2,08
DE0006569908	MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	82.729	EUR	8,4300	697.405,47	2,07
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	2.500	EUR	550,6000	1.376.500,00	4,09
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien o.N.	STK	22.000	EUR	109,9000	2.417.800,00	7,19
DE0007667107	Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.766	EUR	84,5000	740.727,00	2,20
DE0007507501	WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	12.344	EUR	40,4000	498.697,60	1,48
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	46.000	EUR	27,9500	1.285.700,00	3,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	1.785.879,65	5,31
Aktien					EUR	1.785.879,65	5,31
DE000A0HL8N9	2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	54.301	EUR	31,0500	1.686.046,05	5,02
DE000A0STSQ8	M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.568	EUR	15,2000	99.833,60	0,30
Summe Wertpapiervermögen					EUR	32.329.196,28	96,17

Vermögensaufstellung pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	1.270.669,06	3,78
Bankbestände					EUR	1.270.669,06	3,78
Verwahrstelle					EUR	1.270.669,06	3,78
	Banque de Luxembourg S.A.		1.270.669,06	EUR		1.270.669,06	3,78
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	51.789,60	0,15
	Dividendenansprüche					49.789,60	0,15
	Gründungskosten					2.000,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-34.943,04	-0,10
	Betreuungsgebühr					-3.838,16	-0,01
	Gründungskosten					-1.000,00	0,00
	Prüfungskosten					-10.209,13	-0,03
	Register- und Transferstellenvergütung					-250,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-1.878,06	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-2.104,23	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-13.550,74	-0,04
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.112,72	-0,01
Fondsvermögen					EUR	33.616.711,90	100,00
Aktienwert pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium R					EUR	89,02	
Aktienwert pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium I					EUR	90,42	
Aktienwert pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium Seed					EUR	91,29	
Aktienwert pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium S					EUR	103,30	
Umlaufende Aktien pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium R					STK	19.828,542	
Umlaufende Aktien pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium I					STK	19.500,000	
Umlaufende Aktien pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium Seed					STK	75.000,000	
Umlaufende Aktien pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium S					STK	225.000,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

EUR	(Euro)	1,000000	=	1 Euro (EUR)
-----	--------	----------	---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet.

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

Einstandswert 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.

Dividendenerträge

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Aktienklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Aktieninhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

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.

Bewertung der Terminkontrakte

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

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

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 Aktienpreis 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.

Gründungskosten

Die Gründungskosten der Investmentgesellschaft können innerhalb der ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Sofern der Fonds oder eine Aktienklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen des Fonds bzw. der Aktienklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt hat der Fonds 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-Konfliktes

Die 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.



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.