



Jahresbericht zum 31.08.2024

SoFo VV



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht SoFo VV.....	3
Service Partner & Dienstleister.....	24

Jahresbericht SoFo VV

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine langfristige überdurchschnittliche Wertentwicklung gegenüber dem breiten Markt zu erzielen.

Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weiterführende Informationen zur Art und Weise der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen sind im Abschnitt „Risikohinweise – Operationelle und sonstige Risiken des Fonds – Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) bzw. Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess“ im Verkaufsprospekt dargestellt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz PAI).

Der Fonds strebt eine stetige Rendite bei deutlich minimierter Volatilität zum Aktienmarkt an. Um dieses Anlageziel zu erreichen, verfolgt der Fonds einen aktiven weltweiten Investmentansatz mit Schwerpunkt in Europa, USA und Schwellenländern. Zusätzlich ermöglicht seine Multi-Asset-Strategie eine flexible Umschichtung innerhalb der Assetklassen, um auf jegliche Marktgegebenheiten optimal reagieren zu können. Bezüglich der Auswahl der Investments setzt der Fonds sowohl auf eine Kombination aus Value- und Growth-Ansätzen auf Einzeltitelbasis als auch auf einen selektiven Auswahlprozess hinsichtlich seines Engagements in ETFs, ETCs und Zielfonds. Konkret bedeutet dies, dass hierbei die Value-Werte grundsätzlich als Basisinvestments zur Risikominimierung und zur Erzielung stetiger und zuverlässiger Erträge herangezogen werden, wohingegen Growth-Werte eine Ergänzung darstellen. Weitergehend werden, um identifizierte nachhaltige Makro-Trends abzubilden, Zielfonds und ETFs mit entsprechenden Themenschwerpunkten eingesetzt. Eine Absicherungsstrategie kann auf Grundlage technischer und fundamentaler Indikatoren erfolgen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	Kurswert 31.08.2024	%-Anteil zum 31.08.2024
Aktien	4.414.934,29	17,19
Anleihen	4.465.827,71	17,39
Zertifikate	2.681.286,30	10,44
Investmentanteile	13.833.324,94	53,86
Bankguthaben	242.336,87	0,94
Sonstige Vermögensgegenstände	69.531,92	0,27
Verbindlichkeiten	-23.732,97	-0,09
Fondsvermögen	25.683.509,06	100,00

	Kurswert 31.08.2023	%-Anteil zum 31.08.2023
Aktien	5.698.469,45	31,62
Anleihen	3.169.039,80	17,58
Zertifikate	2.124.850,20	11,79
Investmentanteile	6.713.752,87	37,25
Bankguthaben	286.757,49	1,59
Sonstige Vermögensgegenstände	52.918,91	0,29
Verbindlichkeiten	-22.369,49	-0,12
Fondsvermögen	18.023.419,23	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Die Aktienmärkte verzeichneten bis zum 31.08.2024 insgesamt eine sehr positive Entwicklung. Der DAX und der EuroStoxx50 legten um rund 9% respektive 12% zu, während der amerikanische S&P 500 mit einem Schwerpunkt auf Tech-Aktien deutlich besser lief, als der marktweite Dow Jones-Index, der es auf knapp 10% Rendite brachte.

Den Großteil dieser Kursanstiege verzeichneten die Aktienmärkte allerdings im ersten Quartal. Im zweiten Quartal gaben die europäischen Indizes aufgrund von Unsicherheiten rund um die Parlamentsneuwahlen in Frankreich leicht nach, während die amerikanischen Märkte noch moderate Gewinne erzielen konnten, obwohl die dortige - ursprünglich zum März erwartete - Zinssenkung durch die Fed weiterhin auf sich warten lässt.

Als treibende Kraft hinter der positiven Kursentwicklung erwiesen sich vor allem Unternehmen aus den Bereichen Informationstech-

nologie und Kommunikationsdienstleistungen, insbesondere durch den Rückenwind des Themas Künstliche Intelligenz. Weder enttäuschende Spekulationen über Leitzinssenkungen der US-Notenbank, noch die Unsicherheiten im US-Präsidentenwahlkampf konnten die Stimmung nachhaltig trüben.

Enttäuschend zeigte sich allerdings die Kursentwicklung auf der Rentenseite. Der deutlich nach hinten verschobene Zeitpunkt der Zinswende (EZB und Fed) sorgte im zweiten Quartal für einen Kursrückgang der zum Jahresstart bereits spürbar gestiegenen Rentenkurse. Folglich konnte diese Anlageklasse bis zum aktuellen Zeitpunkt keinen spürbaren Ergebnisbeitrag liefern, einzelne Kurse entwickelten sich sogar leicht negativ.

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.
- *Währungsrisiken:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.
- *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 Verwahrfrisiken:* 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 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.
- *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das

Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

· *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

Das Sondervermögen SoFo VV befindet sich nun im dritten Jahr seit dem Start. Nach dem insgesamt guten Kapitalmarktjahr 2023, wird diese Entwicklung in 2024 bis Ende August derzeit fortgesetzt.

Die wesentliche Quelle des Veräußerungsergebnisses der Anteilsklassen P und R während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus dem Handel mit Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2023 bis zum 31. August

2024 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse P bei +14,39% und die der Anteilklasse R bei +12,83%.¹

Innerhalb des Sondervermögens hat es keine grundlegenden strategischen Änderungen gegeben. Wir haben den Anteil sehr positiv verzinsten Anleihen erhöht und den Aktienanteil im Bereich der Emerging Markets zu Lasten von US-Werten erhöht. Zudem wurde der Anteil von ETF's deutlich erhöht, so dass einerseits Einzelrisiken spürbar vermindert werden und andererseits die Abweichung zur marktbreiten Entwicklung verringert wird.

Grevenmacher, 04.12.2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.08.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		25.707.242,03	100,09
1. Aktien		4.414.934,29	17,19
- Deutschland	EUR	2.318.034,00	9,03
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	2.096.900,29	8,16
2. Anleihen		4.465.827,71	17,39
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	436.542,49	1,70
- Unternehmensanleihen	EUR	4.029.285,22	15,69
3. Zertifikate		2.681.286,30	10,44
- Zertifikate	EUR	2.681.286,30	10,44
4. Investmentanteile		13.833.324,94	53,86
- Indexfonds	EUR	13.510.239,68	52,60
- Rentenfonds	EUR	323.085,26	1,26
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		242.336,87	0,94
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	236.099,19	0,92
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	6.237,68	0,02
6. Sonstige Vermögensgegenstände		69.531,92	0,27
II. Verbindlichkeiten		-23.732,97	-0,09
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-23.732,97	-0,09
III. Fondsvermögen	EUR	25.683.509,06	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.178.949,19	39,63
Aktien							EUR	4.414.934,29	17,19
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	9.600	0	0	EUR	39,2000	376.320,00	1,47
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.000	20	0	EUR	489,3000	489.300,00	1,91
DE0007276503	secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	890	0	0	EUR	104,0000	92.560,00	0,36
DE000TUAG505	TUI AG Namens-Aktien o.N.	STK	91.000	42.600	48.400	EUR	5,9580	542.178,00	2,11
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien o.N.	STK	8.000	0	0	EUR	19,1700	153.360,00	0,60
DE000A0BL849	Vita 34 AG Namens-Aktien o.N.	STK	8.700	0	0	EUR	4,6800	40.716,00	0,16
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	20.000	13.900	0	EUR	31,1800	623.600,00	2,43
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.400	0	1.700	USD	178,5000	225.704,48	0,88
CA0679011084	Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	50.000	50.000	0	USD	20,1900	911.759,39	3,55
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	STK	1.400	700	900	USD	475,9200	601.777,46	2,34
PA1436583006	Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	STK	24.000	0	0	USD	16,5000	357.658,96	1,39
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.082.728,60	12,00
XS2296203123	Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2021(2027/2028)	EUR	500	0	0	%	100,2730	501.365,00	1,95
XS2242728041	EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	EUR	300	130	0	%	84,3060	252.918,00	0,98
XS2324724645	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2021 (2027/2028)	EUR	300	300	0	%	95,0220	285.066,00	1,11
XS2530444624	Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2022(2027/2027)	EUR	370	0	0	%	101,8780	376.948,60	1,47
XS2643320109	Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(30/30)	EUR	400	330	100	%	102,5100	410.040,00	1,60
XS2152061904	Volksw. Fin. Serv. Overs. AG Med.Term Notes v.20(28)	EUR	300	130	0	%	100,8730	302.619,00	1,18
XS2438616240	Volksw. Fin. Serv. Overs. AG Med.Term Notes v.22(28)	EUR	400	0	0	%	92,4900	369.960,00	1,44
DE000A3MQS56	Vonovia SE Medium Term Notes v. 22(22/26)	EUR	600	200	0	%	97,3020	583.812,00	2,27
Zertifikate							EUR	2.681.286,30	10,44
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	16.500	0	0	EUR	72,8350	1.201.777,50	4,68
DE000A2T5DZ1	XTrackers ETC PLC ETC Z21.05.80 Gold	STK	46.200	0	0	EUR	32,0240	1.479.508,80	5,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.383.099,11	5,39
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.383.099,11	5,39
XS2063659945	Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2019(24)	EUR	400	0	0	%	99,6050	398.420,00	1,55
XS2342247355	TUI Cruises GmbH Anleihe v. 21(21/26) Reg.S	EUR	600	200	0	%	101,0030	548.136,62	2,13
US9128283W81	United States of America DL-Notes 2018(28)	USD	500	500	0	%	96,6680	436.542,49	1,70

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
Investmentanteile							EUR	13.833.324,94	53,86	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	13.833.324,94	53,86	
LU2611731824	AIS Amundi ARCA GOLDB UCITS ETF Dist Inh Anteile		ANT	27.000	30.000	3.000	EUR	27,6350	746.145,00	2,91
LU0908500753	AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN		ANT	2.000	1.130	0	EUR	244,2000	488.400,00	1,90
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	1.250	1.250	0	EUR	241,4500	301.812,50	1,18
IE00BHZRQZ17	FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.		ANT	18.000	12.300	0	EUR	43,1250	776.250,00	3,02
IE000LYBU7X5	HSBCE-MSCI Wld Val.ESG ETF Reg.Shs USD Acc. oN		ANT	60.000	47.900	0	EUR	18,5800	1.114.800,00	4,34
IE00B66F4759	iShs H.Yield Corp U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	10.000	8.250	0	EUR	94,5160	945.160,00	3,68
IE00BF5GB717	iShs II-iSh E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.		ANT	19.700	19.700	0	EUR	5,0904	100.280,88	0,39
IE00BFNM3C07	iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Dis. o.N.		ANT	100.000	30.000	65.000	EUR	7,1820	718.200,00	2,80
IE000NFR7C63	iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	62.000	62.000	0	EUR	2,8840	178.808,00	0,70
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	34.000	0	0	EUR	7,4320	252.688,00	0,98
IE00B1TXK627	iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.		ANT	6.400	0	0	EUR	63,1100	403.904,00	1,57
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.		ANT	14.000	14.000	0	EUR	95,1320	1.331.848,00	5,19
IE00BD8PGZ49	iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd (Dist)oN		ANT	160.000	160.000	0	EUR	3,2991	527.856,00	2,06
LU1834988864	MUL-Amundi ESt600 Utilities Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.		ANT	4.000	1.200	0	EUR	69,8400	279.360,00	1,09
IE00BDT6FP91	SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Regist. Shs EUR Hgd. Acc. o.N.		ANT	20.000	11.000	0	EUR	37,6710	753.420,00	2,93
LU1048317025	UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.		ANT	26.000	0	4.000	EUR	17,2360	448.136,00	1,74
IE00BZ163G84	Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN		ANT	6.000	2.600	0	EUR	48,4270	290.562,00	1,13
IE00BK5BQT80	Vanguard FTSE All-World U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	10.000	10.500	500	EUR	123,0200	1.230.200,00	4,79
IE00BK5BR733	Vanguard FTSE Em.Markets U.ETF Registered Shares USD Acc.oN		ANT	18.000	6.800	0	EUR	55,8100	1.004.580,00	3,91
IE00BG370F43	Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.		ANT	25.000	2.800	0	EUR	42,6700	1.066.750,00	4,15
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N		ANT	150.000	44.000	0	USD	4,0677	551.079,30	2,15
LU1099504323	UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Act.Nom.(USDhgd)I-A3acc o.N		ANT	2.000	0	0	USD	178,8600	323.085,26	1,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR	25.395.373,24	98,88	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	242.336,87	0,94	
Bankbestände							EUR	242.336,87	0,94	
Verwahrstelle							EUR	242.336,87	0,94	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				236.099,19			EUR	236.099,19	0,92	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				6.906,36			USD	6.237,68	0,02	

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	69.531,92	0,27
Dividendenansprüche								3.838,51	0,01
Zinsansprüche								65.693,41	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-23.732,97	-0,09
Prüfungskosten								-8.775,00	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten								-3.323,75	-0,01
Verwahrstellenvergütung								-2.401,37	-0,01
Verwaltungsvergütung								-9.232,85	-0,04
Fondsvermögen							EUR	25.683.509,06	100,00
Anteilwert SoFo VV P							EUR	77,89	
Anteilwert SoFo VV R							EUR	73,95	
Umlaufende Anteile SoFo VV P							STK	280.680,000	
Umlaufende Anteile SoFo VV R							STK	51.659,798	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.
Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.08.2024

USD	(US-Dollar)	1,107200	=	1 Euro (EUR)
-----	-------------	----------	---	--------------

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	0	3.100
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	0	6.800
CA0679011084	Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	24.600
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	41.000
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	0	47.000
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	STK	0	10.600
GB0007188757	Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	STK	0	5.500
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A2NBKK3	Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24)	PROZ	0	400
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00BYXPXL17	iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	STK	0	60.000
LU0488317701	Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	STK	0	30.000
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	STK	1.200	2.400

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SoFo VV P für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	49.794,81
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.116,61
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	103.272,42
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.841,90
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.586,90
6.	Erträge aus Investmentanteilen	56.277,93
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.759,85
Summe der Erträge		227.130,72
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-474,67
2.	Verwaltungsvergütung	-50.364,54
3.	Verwahrstellenvergütung	-14.970,61
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.666,13
5.	Sonstige Aufwendungen	-22.326,31
Summe der Aufwendungen		-98.802,26
III. Ordentlicher Nettoertrag		128.328,46
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	499.506,48
2.	Realisierte Verluste	-266.679,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		232.826,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		361.155,06
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.672.891,93
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	474.277,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.147.169,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.508.324,21

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) SoFo VV R
für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	8.748,65
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.774,88
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	18.156,86
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.025,59
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.684,64
6.	Erträge aus Investmentanteilen	9.892,96
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.363,32
Summe der Erträge		39.920,26
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-83,63
2.	Verwaltungsvergütung	-58.732,53
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.631,84
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.876,62
5.	Sonstige Aufwendungen	-3.923,95
Summe der Aufwendungen		-67.248,57
III. Ordentlicher Nettoertrag		-27.328,31
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	87.925,39
2.	Realisierte Verluste	-46.893,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		41.031,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		13.703,52
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	202.796,65
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	23.627,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		226.424,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		240.128,03

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens SoFo VV P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		16.437.360,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-102.176,60
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.063.681,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.979.717,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.916.035,55	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-43.957,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.508.324,21
davon nicht realisierte Gewinne	1.672.891,93	
davon nicht realisierte Verluste	474.277,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		21.863.232,98

Entwicklung des Sondervermögens SoFo VV R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.586.058,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.005.738,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.293.180,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-287.442,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-11.648,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		240.128,03
davon nicht realisierte Gewinne	202.796,65	
davon nicht realisierte Verluste	23.627,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.820.276,08

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SoFo VV P

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	-161.674,72	-0,58
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-522.829,78	-1,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	361.155,06	1,29
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-282.367,12	-1,01
1. Vortrag auf neue Rechnung	-282.367,12	-1,01
III. Gesamtausschüttung	120.692,40	0,43
1. Zwischenausschüttung	120.692,40	0,43
a) Barausschüttung	120.692,40	0,43
2. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens SoFo VV R

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	13.703,52	0,27
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.703,52	0,27
II. Wiederanlage	13.703,52	0,27

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SoFo VV P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.08.2024	21.863.232,98	77,89
31.08.2023	16.437.360,82	68,50
31.08.2022 ¹⁾	16.263.714,81	65,89

¹⁾ Datum der Gründung der Anteilklasse: 13.10.2021

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre SoFo VV R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.08.2024	3.820.276,08	73,95
31.08.2023	1.586.058,41	65,54
31.08.2022 ¹⁾	1.505.040,08	63,91

¹⁾ Datum der Gründung der Anteilklasse: 11.11.2021

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen SoFo VV

Anteilklasse	Anteilklasse P	Anteilklasse R
Wertpapierkennnummer	A3CY8N	A3CY8P
ISIN-Code	DE000A3CY8N6	DE000A3CY8P1
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	75,- EUR	75,- EUR
Erstausgabedatum	13. Oktober 2021	11. November 2021
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	250.000,00 EUR	50.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,65% p.a. aktuell: 0,30% p.a.	bis zu 1,65% p.a. aktuell: 1,65% p.a.

Anhang zum Jahresbericht zum 31.08.2024

Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

Solactive Global Corporate Index	50,00%
Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR	50,00%

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	81,32%
größter potenzieller Risikobetrag	133,94%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	119,40%

Risikomodell (§10 DerivateV) Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	52 Wochen

Die Solactive AG ("Solactive") ist der Lizenzgeber der vorstehend genannten Indizes (die "Indizes"). Die Finanzinstrumente, die auf en Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf: (a) die Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente; (b) die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes; und/oder (c) die Ergebnisse, die eine natürliche oder juristische Person durch die durch die Verwendung der Indizes erzielt werden. Solactive übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes und übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in Bezug auf die Indizes. Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes. Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 100,00

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Anteilwert SoFo VV P	EUR	77,89
Anteilwert SoFo VV R	EUR	73,95
Umlaufende Anteile SoFo VV P	STK	280.680,000
Umlaufende Anteile SoFo VV R	STK	51.659,798

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind 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.

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.

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.

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.

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 von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer 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 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 Nettoveränderung ermittelt werden kann.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.08.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.08.2024 beziehen, erstellt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SoFo VV P

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,66 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,66 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote SoFo VV R

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,18 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,18 %

Die Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 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 Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Die Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) beinhaltet alle Kosten und Gebühren der Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) mit Ausnahme einer etwaig angefallenen oder gutgeschriebenen Performance Fee.

Der prozentuale Anteil der Performance Fee am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt für die Anteilklassen P und R jeweils 0,00%.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU2611731824	AIS Amundi ARCA GOLDB UCITS ETF Dist Inh Anteile	0,00	0,00	0,65
LU0908500753	AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	0,00	0,00	0,07
LU0488317701	alt_Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	0,00	0,00	0,65
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,00	0,00	0,30
IE00BHZRQZ17	FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,00	0,00	0,19
IE000LYBU7X5	HSBCE-MSCI Wld Val.ESG ETF Reg.Shs USD Acc. oN	0,00	0,00	0,25
IE00B66F4759	iShs H.Yield Corp U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,50
IE00BF5GB717	iShs II-iSh E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	0,00	0,00	0,10
IE00BFNM3C07	iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Dis. o.N.	0,00	0,00	0,12
IE000NFR7C63	iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	0,00	0,00	0,45
IE00BYXPXL17	iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	0,00	0,00	0,35
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,65
IE00B1TXK627	iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,65
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	0,00	0,00	0,20
IE00BD8PGZ49	iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd (Dist)oN	0,00	0,00	0,10
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	0,00	0,00	0,28
LU1834988864	MUL-Amundi Est600 Utilities Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.	0,00	0,00	0,30
IE00BDT6FP91	SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Regist. Shs EUR Hgd. Acc. o.N.	0,00	0,00	0,55
LU1099504323	UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Act.Nom.(USDhgd)I-A3-acc o.N	0,00	0,00	0,60
LU1048317025	UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,00	0,00	0,16
IE00BZ163G84	Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	0,00	0,00	0,09
IE00BK5BQT80	Vanguard FTSE All-World U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	0,00	0,00	0,22
IE00BK5BR733	Vanguard FTSE Em.Markets U.ETF Registered Shares USD Acc.oN	0,00	0,00	0,22
IE00BG370F43	Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	0,00	0,00	0,25
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,00	0,00	0,09

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
------	-----------	----------------------------	------------------------------	--

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

SoFo VV P

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühr		EUR	-7.082,29
Risikomanagementgebühr		EUR	-5.223,08

SoFo VV R

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühr		EUR	-1.244,84
Risikomanagementgebühr		EUR	-918,44

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen SoFo VV auf EUR 12.334,24.

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr 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 aktuelle Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2023 für das Sondervermögen SoFo VV:

Vorstand	EUR	1.250
weitere Risk Taker	EUR	1.167
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	344
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	2.761

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.617.000
davon feste Vergütung	EUR	5.137.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der KVG		64
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

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

Vermittlerprovisionen

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

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht „Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen“ ersichtlich.

§ 134c Abs. 4 Nr. 1 und 3 AktG - Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung und Risiken 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.

§134c Abs. 4 Nr. 2 AktG - 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“ ausgewiesen. Die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

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

Es wird auf die Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG) verwiesen. Weitere Informationen werden unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Grevenmacher, den 04.12.2024

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 SoFo VV – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.09.2023 bis zum 31.08.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.08.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.09.2023 bis zum 31.08.2024 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementspre-

chend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 bedeutende 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 04.12.2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. 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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 FRANKFURT AM MAIN



Die etwas andere Fondsgesellschaft



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.