

**Halbjahresbericht
zum 31. Oktober 2022**

Simmross Capital Fund

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	7
Anhang zum Halbjahresbericht.....	9

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär,

die Auflage des Simmross Capital Fund erfolgte am 7. Juni 2022 zum Erstausgabepreis von EUR 100,00. Da das Geschäftsjahr des Fonds bereits am 1. Mai beginnt, erhalten sie hiermit den Halbjahresbericht für den Zeitraum 1. Mai bis 31. Oktober 2022.

In einem anspruchsvollen Umfeld steigender Zinsen, hoher Inflation, einer Bedrohung durch einen zuvor als undenkbar geltenden Angriffskrieges in Europa und bestehender Störungen der weltweiten Lieferkette stand der Aktienmarkt bis Ende September unverändert unter Druck. Ob sich die ersten Erholungstendenzen des Oktobers nach dem Berichtszeitraum fortsetzten, bleibt offen. Eventuell zeichnet sich ein abschwächender Inflationsdruck und damit eine Entschleunigung des aktuellen Zinszyklus ab, der bislang zu tendenziell fallenden Vermögenswerten führte.

Da die hohen Gefahren des aktuellen Umfeldes offensichtlich sind, scheinen diese auch umfangreich in den Bewertungen vieler börsennotierter Unternehmen berücksichtigt. Während es wichtig ist, Unternehmen mit bestandsgefährdenden Risiken zu meiden, kann es für den Aktieninvestor sinnvoll sein, antizyklisch zu investieren, wenn hohe Risiken durch entsprechend niedrigere Einstiegskurse vergütet werden. Daher war der Fonds bereits kurz nach der Auflage voll investiert (aktuell 24 Positionen). Alle ausgewählten Unternehmen arbeiten profitabel und weisen in der Regel eine solide Finanzierungsstruktur (Einschränkung zu Grifols siehe unten) bei attraktiver Bewertung auf.

Der gemäß Fondsprospekt grundsätzlich flexible regionale Schwerpunkt des Portfolios lag Ende Oktober im Euro-Raum (ca. 84% Fondsanteil) mit einem besonderen Fokus auf Deutschland (ca. 60% Fondsanteil). Da viele Portfoliounternehmen starke Export-/Auslandsanteile vorweisen (z.B. SAP, Porsche, Hugo Boss), ist die Abhängigkeit des Fonds von der deutschen Wirtschaftsentwicklung tendenziell geringer als es bei einem ersten Blick auf die rechtlichen Firmensitze erscheint.

Trotz der im Berichtszeitraum allgemein negativen Börsentendenz konnte ein Teil der Portfoliopositionen eine positive Wertentwicklung vorweisen. Dabei sind unter anderem SAP, Hannover Rück und EXOR zu nennen. SAP präsentierte robuste Q3-Zahlen und übertraf im wichtigen Cloud-Segment die Erwartungen. Zudem wurde eine mögliche Aktualisierung (Anhebung) der mittelfristigen Zielsetzungen für die nächsten Quartale in Aussicht gestellt. Die Hannover Rück sollte über die nächsten Jahre von höheren Zinserträgen der Neuanlagen profitieren, zudem scheint die Rückversicherungsbranche die Inflation über Prämienhöhungen weitergeben zu können. Die italienische Beteiligungsgesellschaft EXOR profitiert von der Sicherheit einer zuletzt durch einen Verkauf gestiegenen Liquiditätsreserve. Sollte sich der hohe Abschlag der Börsenbewertung auf den Nettovermögenswert der Gesellschaft von zeitweise deutlich über 30% fortsetzen, könnte man aktionärsfreundliche Gegenmaßnahmen beschließen (z.B. Aktienrückkäufe, Dividenden).

Besonders schwach entwickelten sich die Kurse der Portfoliounternehmen Porsche Holding, Fresenius Medical Care und Grifols. Die Kursbewegung der Obergesellschaft Porsche Holding ist fundamental durch den positiv verlaufenden Börsengang der Volkswagentochter Porsche AG kaum nachvollziehbar. Die Porsche Holding konnte einen strategischen relevanten direkten 25% Anteil der Stammaktien an der Porsche AG erwerben. Fresenius Medical Care (FMC) und Grifols stehen aktuell unter Druck. Während bei Fresenius Medical Care die Furcht vor weiteren Gewinnrückgängen dominiert, ist bei Grifols in erster Linie die hohe Verschuldung Grund zur Sorge. Diese war dem Fonds zum Investitionszeitpunkt bekannt und wurde durch die guten operativen Aussichten des Blutplasmaspezialisten und die niedrige Bewertung akzeptiert. Während FMC für Q1-2023 detaillierte Maßnahmen zu Gewinnoptimierung angekündigt hat, konnte sich Grifols nach hohen Kursverlusten zuletzt stabilisieren, da – trotz anderslautender Gerüchte - aktuell keine Kapitalerhöhung geplant sei.

Langfristig sieht der Fonds ein attraktives Chance-Risiko-Verhältnis der fundamentalwert-orientierten Aktienausswahl. Der Vertreter des Fundadvisors NFS Netfonds Financial Service GmbH - die Simmross Capital GmbH - bedankt sich für das entgegengebrachte Vertrauen bei den Fondsinvestoren.

Simmross Capital Fund

Rechtliche Hinweise:

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bietet die Simmross Capital GmbH ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen sind auf der Homepage www.netfonds.de im Impressum abrufbar.

Grevenmacher, im November 2022

Der Vorstand der Axxion S.A.

Simmross Capital Fund

Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	4.409.576,07	100,18
1. Aktien	4.373.091,28	99,35
Belgien	149.200,00	3,39
Bundesrep. Deutschland	2.634.635,00	59,86
Frankreich	258.720,00	5,88
Japan	165.046,56	3,75
Luxemburg	137.360,00	3,12
Niederlande	397.150,00	9,02
Spanien	100.960,00	2,29
Südkorea	151.448,65	3,44
USA	378.571,07	8,60
2. Bankguthaben	35.195,32	0,80
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.289,47	0,03
II. Verbindlichkeiten	-7.826,04	-0,18
III. Fondsvermögen	4.401.750,03	100,00

Simmross Capital Fund

Simmross Capital Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen						EUR		4.373.091,28	99,35	
Amtlich gehandelte Wertpapiere						EUR		3.991.391,28	90,68	
Aktien										
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7		STK	7.000	7.000		EUR	25,6500	179.550,00	4,08
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	10.000	10.000		EUR	20,4200	204.200,00	4,64
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	1.700	1.700		EUR	138,8000	235.960,00	5,36
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018		STK	3.300	3.300		EUR	68,0000	224.400,00	5,10
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	6.500	6.500		EUR	27,9800	181.870,00	4,13
Grifols S.A. Acc. Pref. al Port. B EO -,05	ES0171996095		STK	16.000	16.000		EUR	6,3100	100.960,00	2,29
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	2.000	2.000		EUR	74,6000	149.200,00	3,39
Guillemot Corp. Actions Port. EO 0,77	FR0000066722		STK	22.000	22.000		EUR	11,7600	258.720,00	5,88
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.200	1.200		EUR	164,8000	197.760,00	4,49
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977		STK	2.500	2.500		EUR	69,1000	172.750,00	3,93
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	2.000	2.000		EUR	69,0000	138.000,00	3,14
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	4.500	4.500		EUR	46,6400	209.880,00	4,77
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSA8888		STK	10.500	10.500		EUR	22,3600	234.780,00	5,33
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	4.100	4.100		EUR	56,6000	232.060,00	5,27
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	4.000	4.000		EUR	34,3400	137.360,00	3,12
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.500	2.500		EUR	97,6700	244.175,00	5,55
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	3.300	3.300		EUR	59,0000	194.700,00	4,42
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007		STK	4.000	4.400	400	JPY	6.070,0000	165.046,56	3,75
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	2.500	2.500		USD	72,8000	184.052,18	4,18
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	5.000	5.000		USD	38,4700	194.518,89	4,42
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)P(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018		STK	160	160		USD	936,0000	151.448,65	3,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		381.700,00	8,67	
Aktien										
ENDOR AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005491666		STK	13.000	13.000		EUR	10,9000	141.700,00	3,22
LS INVEST AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006131204		STK	20.000	20.000		EUR	5,5000	110.000,00	2,50
Zapf Creation AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2TSMZ8		STK	5.000	5.000		EUR	26,0000	130.000,00	2,95
Summe Wertpapiervermögen						EUR		4.373.091,28	99,35	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR		35.195,32	0,80	
Kassenbestände						EUR		35.195,32	0,80	
Verwahrstelle										
			EUR	32.907,92				32.907,92	0,75	
			USD	2.261,90				2.287,40	0,05	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		1.289,47	0,03	
Dividendenansprüche								1.289,47	0,03	

Simmross Capital Fund

Simmross Capital Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-7.826,04	-0,18
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.300,55				-3.300,55	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-477,04				-477,04	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-3.852,95				-3.852,95	-0,09
Sonstige Kosten			EUR	-195,50				-195,50	0,00
Fondsvermögen							EUR	4.401.750,03	100,00 ¹⁾
Simmross Capital Fund Advisor									
Anzahl Anteile							STK	22	
Anteilwert							EUR	90,62	
Simmross Capital Fund Direct									
Anzahl Anteile							STK	48.505	
Anteilwert							EUR	90,71	

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.

Simmross Capital Fund

Simmross Capital Fund Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	(JPY)	per 31.10.2022	
		147,1100000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	0,9888500	= 1 Euro (EUR)

Simmross Capital Fund

Simmross Capital Fund

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					
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662	STK	1.500	1.500	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	15.000	15.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.800	1.800	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7	EUR	100	100	
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589	EUR	200	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500 % Cornwall (Jersey) Ltd. LS-Conv. Notes 2021 (26)	XS2332692719	GBP	200	200	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): K+S AG NA O.N.)		EUR			16,36

Simmross Capital Fund

Simmross Capital Fund

Anteilklassen im Überblick

<u>Merkmal</u>	<u>Anteilklasse Advisor</u>	<u>Anteilklasse Direct</u>
Wertpapierkennnummer	DE000A3DHXU1	DE000A3DHXV9
ISIN-Code	A3DHXU	A3DHXV
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	7. Juni 2022	7. Juni 2022
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 2,50%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	keine	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,40% p.a. (aktuell: bis zu 1,18% p.a.)	bis zu 1,40% p.a. (aktuell: bis zu 0,93% p.a.)

Anhang zum Halbjahresbericht
zum 31. Oktober 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 Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nicht anders angegeben.

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

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

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

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

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

b) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

Simmross Capital Fund

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) Zusätzliche Informationen zum Bericht

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

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,40% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

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

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – 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 gemäß Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende aller vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („all-time High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens/der Anteilklasse tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens/der Anteilklasse und endet erst am zweiten 31. Dezember, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode¹ zu berechnen.

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

Simmross Capital Fund

Im Berichtszeitraum vom 7. Juni 2022 (Datum der Fondsgründung) bis zum 31. Oktober 2022 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
Simmross Capital Fund Advisor	0,00 EUR	0,00%
Simmross Capital Fund Direct	0,00 EUR	0,00%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen und Optionsprämien, sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – an die Anleger aus. Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen.

Bei thesaurierenden Anteilklassen werden die auf diese Anteilklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklassen Advisor und Direct ausgeschüttet.

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

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
Simmross Capital Fund Advisor	22	90,62 EUR
Simmross Capital Fund Direct	48.505	90,71 EUR

Kosten aus Investmentanteilen

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

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in keine Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 8 – 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.

Simmross Capital Fund

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 31. Dezember 2021 für das Sondervermögen Simmross Capital Fund:

Aufgrund der Gründung des Sondervermögens zum 7. Juni 2022 liegen aus dem Geschäftsjahr 2021 keine entsprechenden Daten für das Sondervermögen Simmross Capital Fund vor.

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 9 – 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 10 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor:

Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 11 – Weitere Informationen

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 Simmross Capital Fund auswirken. Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Fortführung des Simmross Capital Fund sichergestellt ist.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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.

Grevenmacher, im November 2022

Der Vorstand der Axxion S.A.