

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

First Class

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K258



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Prüfungsvermerk	6
First Class - Global Equities	9
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>9</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>10</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>14</i>
<i>Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>15</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	16

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022
EUR 4.030.882

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

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

**First Class
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Investmentmanager

GLOGGER Vermögensverwaltung AG
Wuhrstraße 14
FL-9490 Vaduz

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

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

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds First Class (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

First Class – Global Equities in EUR
(im Folgenden „Global Equities“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

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 Rechnungslegung für den Fonds und seinen Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2008.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft 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 oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

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 des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

**First Class
Investmentfonds (F.C.P.)**

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.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.

Geschäftsbericht

Der Investmentmanager berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Blick auf die Realität des Jahres 2023 ist nicht leicht: Vor allem die geopolitischen Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza schränken den optimistischen Blick nach vorn doch stark ein, zumal es keine Aussicht auf schnelle Lösungen gibt. Neben diesem für die Aktienmärkte schwierigen Umfeld stiegen auch 2023 die Zinsen global weiter an. So hat die EZB den Leitzins, der im Sommer 2022 zu steigen begann und die Nulllinie verlassen hat, auch im vergangenen Jahr weiter ansteigen lassen. Den aktuellen Höchststand erreichte der Leitzins im September mit einer Rate von 4,5%. Die Aktienmärkte reagierten über das gesamte Jahr hindurch recht nervös auf dieses makroökonomische Umfeld, ehe die Märkte ab November zu einer Jahresendrally angesetzt haben. Der Dax konnte in den letzten beiden Monaten des Jahres um gut 12% zulegen, die US-amerikanischen Indizes S&P 500 oder der Nasdaq 100 um gut 12% bzw. sogar 15%. Zusammen mit einem sehr guten Jahresstart konnten die Indizes im Jahr 2023 kräftig zulegen (Dax: + 19%, S&P 500: +24%, Nasdaq 100: +55%).

Die Inflationssorgen lassen sukzessive nach und erste Anzeichen für sinkende Zinsen im Jahr 2024 beflügeln die Märkte. Darüber hinaus sehen erste Ökonomen eine weichere Landung als prognostiziert, indem die erwarteten Rezessionen ausfallen könnten. Alles in allem könnte dies zu einem positiven Börsenjahr 2024 führen, wobei die Bewertungen nach den Anstiegen der letzten Monate die Erwartungshaltung auf ein hohes Niveau gesetzt hat – der Spielraum für Enttäuschungen ist demzufolge relativ gering.

Die Wertentwicklung des Fonds mit +14,8% im Kalenderjahr 2023 war sehr zufriedenstellend. Durch die gute Aktienqualität konnte an der positiven Entwicklung der Märkte partizipiert werden. Die Unternehmen, in die der Fonds investiert, waren nie ausfallgefährdet. Der Russland- und Nahostanteil in deren Geschäftsstrategien war schon vor den Kriegen nicht erwähnenswert. Der Investmentprozess hat gute Arbeit gemacht. Schlechte Werte wurden verkauft und der Erlös in bessere Unternehmen investiert. Dividenden wurden wieder reinvestiert. Auch in Zukunft wird sich auf Krisenresidente Aktien und Geschäftsmodelle mit Schwerpunkt USA, Europa und Japan konzentriert. Im Kalenderjahr 2024 werden positive Börsen, sobald sich die Probleme gelöst haben, erwartet.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
First Class

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des First Class und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 24. April 2024

Andreas Drossel

**First Class
Investmentfonds (F.C.P.)**

First Class - Global Equities

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.827.154,36	100,52
1. Aktien	22.539.808,96	99,26
Australien	731.669,74	3,22
Belgien	175.260,00	0,77
Bundesrep. Deutschland	2.827.853,50	12,45
Dänemark	771.489,13	3,40
Finnland	180.640,00	0,80
Frankreich	636.568,00	2,80
Großbritannien	206.000,07	0,91
Irland	567.644,00	2,50
Japan	667.969,20	2,94
Niederlande	892.174,00	3,93
Schweiz	1.442.147,55	6,35
Spanien	374.585,00	1,65
USA	13.065.808,77	57,54
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	207.758,33	0,91
Schweizer Franken	207.758,33	0,91
3. Bankguthaben	74.192,54	0,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.394,53	0,02
II. Verbindlichkeiten	-118.967,25	-0,52
III. Fondsvermögen	22.708.187,11	100,00

**First Class
Investmentfonds (F.C.P.)**

First Class - Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	22.747.567,29	100,17
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	22.747.567,29	100,17
Aktien									
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	11.400	1.150		AUD 50,4100	354.785,22	1,56
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1		STK	4.500			AUD 135,6600	376.884,52	1,66
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897		STK	105	65		CHF 2.670,0000	301.545,64	1,33
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.000			CHF 97,5100	314.646,50	1,39
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	2.700			CHF 84,8700	246.473,63	1,08
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	1.250			CHF 228,6000	307.353,91	1,35
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	500	500		CHF 506,0000	272.127,87	1,20
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.300			DKK 772,0000	134.639,12	0,59
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	6.800	6.800		DKK 698,1000	636.850,01	2,80
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.300			EUR 184,1600	239.408,00	1,05
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	1.700			EUR 139,7800	237.626,00	1,05
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.250			EUR 241,9500	302.437,50	1,33
Anheuser-Busch InBey S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	3.000			EUR 58,4200	175.260,00	0,77
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	3.200			EUR 62,5900	200.288,00	0,88
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.300			EUR 186,5000	242.450,00	1,07
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.400			EUR 44,8550	197.362,00	0,87
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	2.650			EUR 48,6400	128.896,00	0,57
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	4.000			EUR 37,9600	151.840,00	0,67
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56		STK	7.000			EUR 32,4500	227.150,00	1,00
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	3.000	1.675		EUR 91,9400	275.820,00	1,21
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432		STK	1.900			EUR 72,8600	138.434,00	0,61
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	9.500			EUR 39,4300	374.585,00	1,65
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	28.000			EUR 13,5260	378.728,00	1,67
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	3.000	800		EUR 58,8000	176.400,00	0,78
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	4.000	4.000		EUR 45,1600	180.640,00	0,80
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	1.540	1.540		EUR 368,6000	567.644,00	2,50
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	350	350		EUR 733,6000	256.760,00	1,13
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	960			EUR 375,1000	360.096,00	1,59
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.000			EUR 89,7600	179.520,00	0,79
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.500			EUR 139,4800	209.220,00	0,92
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.500			EUR 169,9200	254.880,00	1,12
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	2.000			EUR 99,6400	199.280,00	0,88
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	4.700			GBP 38,0000	206.000,07	0,91
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007		STK	18.000	18.000		JPY 1.686,0000	194.725,70	0,86
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	5.500			JPY 13.410,0000	473.243,50	2,08
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	2.000	800		USD 109,3200	197.891,12	0,87
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	4.000			USD 140,9300	510.223,11	2,25
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	2.000			USD 131,9900	238.928,36	1,05
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.600			USD 192,5300	627.332,22	2,76
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	16.000		400	USD 33,6700	487.595,60	2,15
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	2			USD 542.625,0000	982.260,04	4,33
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	400			USD 811,8000	293.904,15	1,29
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	125			USD 3.547,2200	401.323,71	1,77
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	5.200			USD 58,9300	277.355,30	1,22
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	4.000			USD 79,7100	288.582,16	1,27
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.150			USD 231,3400	450.179,66	1,98
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	4.000	4.000		USD 43,6200	157.921,89	0,70
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	3.600			USD 64,7700	211.044,03	0,93
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	1.040			USD 385,7700	363.126,94	1,60
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	14.000			USD 30,0900	381.282,53	1,68
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.900	600		USD 156,7400	269.544,28	1,19
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.700			USD 170,1000	415.685,39	1,83

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

First Class Investmentfonds (F.C.P.)

First Class - Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	6.000			USD	36,9800	200.823,64	0,88
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.300			USD	426,5100	501.844,59	2,21
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.000			USD	353,9600	320.369,28	1,41
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.500			USD	376,0400	850.884,74	3,75
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	4.900		200	USD	72,4300	321.226,41	1,41
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	1.250			USD	390,5600	441.869,94	1,95
Morningstar Inc. Registered Shares DL -,01	US6177001095		STK	700	700		USD	286,2400	181.353,12	0,80
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	500			USD	565,6500	255.984,98	1,13
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	4.000			USD	108,5700	393.066,93	1,73
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.400			USD	169,8400	368.933,34	1,62
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.750			USD	146,5400	232.108,43	1,02
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	2.500			USD	138,3900	313.142,06	1,38
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.000			USD	440,5200	398.714,76	1,76
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	600	600		USD	299,4600	162.624,79	0,72
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	750			USD	526,4700	357.381,09	1,57
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	3.100			USD	260,3500	730.492,83	3,22
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	1.000			USD	179,1000	162.103,45	0,71
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	1.000			USD	352,1200	318.703,90	1,40
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	790			CHF	244,5000	207.758,33	0,91
Summe Wertpapiervermögen							EUR	22.747.567,29	100,17	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	74.192,54	0,33	
Kassenbestände							EUR	74.192,54	0,33	
Verwahrstelle										
			AUD	3.437,43				2.122,16	0,01	
			CHF	9.172,28				9.865,74	0,04	
			DKK	62.688,67				8.410,07	0,04	
			EUR	32.208,61				32.208,61	0,14	
			GBP	1.404,20				1.619,63	0,01	
			JPY	397.610,00				2.551,24	0,01	
			USD	19.241,06				17.415,09	0,08	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.394,53	0,02	
Dividendenansprüche			EUR	5.394,53				5.394,53	0,02	

**First Class
Investmentfonds (F.C.P.)**

First Class - Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	-118.967,25	-0,52
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-29.150,66				-29.150,66	-0,13
Performancegebühr			EUR	-57.471,09				-57.471,09	-0,25
Betreuungsgebühr			EUR	-4.554,79				-4.554,79	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.178,77				-2.178,77	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.721,40				-1.721,40	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.807,33				-2.807,33	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-20.361,54				-20.361,54	-0,09
Sonstige Kosten			EUR	-480,00				-480,00	0,00
							EUR	22.708.187,11	100,00 ¹⁾
Fondsvermögen									
First Class - Global Equities P									
Anzahl Anteile							STK	144.651,203	
Anteilwert							EUR	156,99	

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.

**First Class
Investmentfonds (F.C.P.)**

First Class - Global Equities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	(AUD)	per 29.12.2023 1,6197800	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4540000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	155,8500000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

**First Class
Investmentfonds (F.C.P.)**

First Class - Global Equities

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	444.352,17
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	5.654,96
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-92.238,45
Summe der Erträge	EUR	357.768,68

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-340.286,40
2. Performancegebühr	EUR	-57.620,29
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.423,75
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-6.249,86
5. Betreuungsgebühr	EUR	-53.169,76
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-34.422,76
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.681,36
8. Prüfungskosten	EUR	-31.402,57
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-10.877,48
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-44,32
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-32.092,84
Summe der Aufwendungen	EUR	-583.271,39

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-225.502,71
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	151.038,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-122.769,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	28.269,05

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-197.233,66
---	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	2.983.110,73
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.785.877,07
--	------------	---------------------

**First Class
Investmentfonds (F.C.P.)**

First Class - Global Equities

Entwicklung des Fondsvermögens

		2023
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 18.410.902,95
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.507.536,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 2.654.274,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -1.146.737,60	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 3.870,47
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.785.877,07
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 22.708.187,11

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2021	Stück 133.588,040	EUR 20.603.449,46	EUR 154,23
31.12.2022	Stück 134.662,190	EUR 18.410.902,95	EUR 136,72
31.12.2023	Stück 144.651,203	EUR 22.708.187,11	EUR 156,99

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) 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 für die vorgenannten genannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

First Class – Global Equities	EUR	5.857,56
-------------------------------	-----	----------

First Class Investmentfonds (F.C.P.)

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds 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.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

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

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Da der Investmentfonds First Class zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem First Class – Global Equities, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds First Class.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) 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.

j) 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.

k) Bewertung der Terminkontrakte

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

l) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

First Class Investmentfonds (F.C.P.)

m) 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.

n) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden.

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

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

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

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 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich ausgeschüttet.

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

First Class Investmentfonds (F.C.P.)

Sofern im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der vom Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 3,50% p.a.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds First Class – Global Equities in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
First Class – Global Equities P	57.471,09 EUR	0,28%

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.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 8 – 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 9 – Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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 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. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.729
davon Führungskräfte:	TEUR	1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Glogger Vermögensverwaltung AG ausgelagert.

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Gesamtbetrag der kumulierten Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TCHF	300
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TCHF	300
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TCHF	0
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		4

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Gemäß Auskunft der Glogger Vermögensverwaltung AG für das Geschäftsjahr 2022.

Erläuterung 11 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 12 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

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

Der Teilfonds 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 13 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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