

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2021**

MET Fonds

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 K937

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), 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	4
MET Fonds - PrivatMandat	6
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>7</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	12

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	<p>VP Fund Solutions (Luxembourg) SA 2, rue Edward Steichen L-2540 LUXEMBOURG <i>(bis zum 31. Dezember 2020)</i></p> <p>Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER <i>(seit dem 1. Januar 2021)</i></p> <p>Eigenkapital der Axxion S.A. per 31. Dezember 2020 EUR 3.194.931</p>
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	<p>Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN</p>
Mitglieder	<p>Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN</p> <p>Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN</p>
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	<p>Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER</p> <p>Pierre GIRARDET Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER</p> <p>Stefan SCHNEIDER Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER</p>
Abschlussprüfer	<p>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURG</p>

**MET Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)**

Verwahrstelle

VP Bank (Luxembourg) S.A.
2, rue Edward Steichen
L-2540 LUXEMBOURG
(bis zum 31. Dezember 2020)

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG
(seit dem 1. Januar 2021)

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
L-2540 LUXEMBOURG
(bis zum 31. Dezember 2021)

navAXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(seit dem 1. Januar 2021)

Portfolioverwalter

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestraße 6
FL-9490 VADUZ
(bis zum 31. Dezember 2021)

Anlageberater

Reuss Private Europe AG
Austraße 61
FL-9490 VADUZ
(bis zum 31. Dezember 2020)

Anlageberater

als gebundener Agent

MET Finanz GmbH
Reuthgasse 18
D-95326 KULMBACH

für Rechnung und unter der Haftung des Unternehmens

BN & Partners Capital AG
Steinstraße 33
D-50374 ERFTSTADT
(seit dem 1. Januar 2021)

**MET Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)**

Zahlstelle

Großherzogtum Luxembourg

VP Bank (Luxembourg) S.A.
2, rue Edward Steichen
L-2540 LUXEMBOURG
(bis zum 31. Dezember 2020)

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG
(seit dem 1. Januar 2021)

Bundesrepublik Deutschland

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21/23
D-40212 DÜSSELDORF
(bis zum 31. Dezember 2020)

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

MET Finanz GmbH
Reuthgasse 18
D-95326 KULMBACH

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „MET Fonds“ ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds 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. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

MET Fonds - PrivatMandat in EUR.
(im Folgenden „PrivatMandat“ 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 der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2021 wurde die Funktion der Verwaltungsgesellschaft von der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA auf die Axxion S.A. übertragen.

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

Die Rechnungslegung für den Fonds und seinen Teilfonds erfolgt in Euro.

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Zum 30. Juni eines jeden Jahres wird ein ungeprüfter Halbjahresbericht erstellt. Bis zum 29. Februar 2020 endete das Geschäftsjahr zum 28. bzw. 29. Februar eines jeden Jahres.

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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

MET Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document), sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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 „Recueil électronique des sociétés et associations“ (www.rcsl.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.

**MET Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)**

MET Fonds - PrivatMandat
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.622.466,02	101,10
1. Aktien	6.419.930,65	85,15
Australien	141.741,01	1,88
Bundesrep. Deutschland	2.937.535,26	38,96
China	5.485,76	0,07
Israel	235.208,76	3,12
Kaimaninseln	596.821,50	7,92
Kanada	335.502,30	4,45
Niederlande	191.078,85	2,53
Schweden	151.437,19	2,01
USA	1.614.783,48	21,42
Zypern	210.336,54	2,79
2. Bankguthaben	1.202.587,37	15,95
3. Sonstige Vermögensgegenstände	-52,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-83.257,59	-1,10
III. Fondsvermögen	7.539.208,43	100,00

**MET Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)**

MET Fonds - PrivatMandat

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	6.419.930,65	85,15	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	5.056.473,15	67,07	
Aktien										
Galaxy Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GXY2		STK	61.000	61.000		AUD	3,6700	141.741,01	1,88
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5		STK	1.570			EUR	141,0000	221.370,00	2,94
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	1.444			EUR	189,3500	273.421,40	3,63
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	217	217	10.600	EUR	25,2800	5.485,76	0,07
Chicken Soup for the Soul Ente Reg. Shares CL. A DL -,0001	US16842Q1004		STK	4.778	4.778		EUR	37,0000	176.786,00	2,35
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661		STK	13.722	13.722		EUR	13,9250	191.078,85	2,53
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	2.280	2.280		EUR	113,5000	258.780,00	3,43
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	1.792	1.792		EUR	81,9800	146.908,16	1,95
Interfor Corp. Registered Shares o.N.	CA45868C1095		STK	6.880	6.880		EUR	20,2000	138.976,00	1,84
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	1.234	1.234		EUR	199,9000	246.676,60	3,27
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200		STK	2.150			EUR	103,5000	222.525,00	2,95
Nio Inc. Reg.Shares(spon.ADRs)DL-,00025	US62914V1061		STK	130	130		EUR	44,2000	5.746,00	0,08
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	252	252	560	EUR	671,4000	169.192,80	2,24
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		STK	5.300	5.300		EUR	24,7500	131.175,00	1,74
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	521	521		EUR	375,0000	195.375,00	2,59
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	3.600	7.200	3.600	EUR	42,7200	153.792,00	2,04
Westwing Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2N4H07		STK	3.625		3.625	EUR	46,1400	167.257,50	2,22
Kingdee Int. Software Grp Co. Registered Subd.Shares HD-,025	KYG525681477		STK	54.350	54.350		HKD	26,3500	155.533,62	2,06
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041		STK	4.130	4.130		HKD	320,4000	143.709,90	1,91
Semcon AB Namn-Aktier SK 1	SE0000379497		STK	12.840	12.840		SEK	119,6000	151.437,19	2,01
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	1.230	1.230		USD	142,4000	147.732,79	1,96
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	1.210			USD	251,3100	256.482,03	3,40
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK	688	688		USD	279,5700	162.233,60	2,15
Fiverr International Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011582033		STK	1.150	1.150	1.150	USD	242,4900	235.208,76	3,12
RH Registered Shares DL -,0001	US74967X1037		STK	300	300		USD	679,0000	171.811,74	2,28
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)1 DL-,0005	US81141R1005		STK	1.260			USD	274,6000	291.831,98	3,87
TCS Group Holding PLC Reg.Shs(GDRs Reg.S)1 o.N.	US87238U2033		STK	2.850	2.850		USD	87,5000	210.336,54	2,79
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	234		466	USD	679,7000	134.151,32	1,78
United Natural Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US9111631035		STK	4.800	4.800		USD	36,9800	149.716,60	1,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.363.457,50	18,08	
Aktien										
Standard Lithium Ltd. Registered Shares o.N.	CA8536061010		STK	56.710	56.710		CAD	5,0900	196.526,30	2,61
Cliq Digital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HHJR3		STK	9.200			EUR	26,0500	239.660,00	3,18
Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.	DE0006459324		STK	1.050	2.100	1.050	EUR	121,8000	127.890,00	1,69
mwb fairtrade Wphdlsbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006656101		STK	10.000	10.000	20.189	EUR	22,6000	226.000,00	3,00
sino AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005765507		STK	2.212		4.425	EUR	90,0000	199.080,00	2,64
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	2.092	2.092		EUR	110,6000	231.375,20	3,07
wallstreet online AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609		STK	5.740		5.800	EUR	24,9000	142.926,00	1,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.419.930,65	85,15	

**MET Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)**

**MET Fonds - PrivatMandat
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.202.587,37	15,95
Kassenbestände							EUR	1.202.587,37	15,95
Verwahrstelle									
			EUR	1.067.499,91				1.067.499,91	14,16
			USD	160.159,69				135.087,46	1,79
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	-52,00	0,00
Zinsansprüche			EUR	-52,00				-52,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-83.257,59	-1,10
Verwaltungsvergütung			EUR	-14.786,87				-14.786,87	-0,20
Performancegebühr			EUR	-57.189,49				-57.189,49	-0,76
Betreuungsgebühr			EUR	-1.556,51				-1.556,51	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.873,56				-1.873,56	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-942,52				-942,52	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.516,55				-5.516,55	-0,07
Sonstige Kosten			EUR	-77,09				-77,09	0,00
Fondsvermögen							EUR	7.539.208,43	100,00 ¹⁾
MET Fonds - PrivatMandat A									
Anzahl Anteile							STK	55.485,177	
Anteilwert							EUR	135,88	

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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MET Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

MET Fonds - PrivatMandat Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2021	
Australische Dollar	(AUD)	1,5794300	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4687800	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,2078000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,1406000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1856000	= 1 Euro (EUR)

**MET Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)**

MET Fonds - PrivatMandat

**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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK		90
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK		2.150
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK		1.170
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085	STK	5.070	5.070
Daqo New Energy Corp. Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 o.N.	US23703Q2030	STK	1.405	1.405
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015	STK	2.430	2.430
Fastly Inc. Registered Shs Cl.A DL-,00002	US31188V1008	STK		1.960
Fastly Inc. Registered Shs Cl.A DL-,00002	US31188V1008	STK	1.960	1.960
Fuelcell Energy Inc. Registered Shares DL -,0001	US35952H6018	STK	15.200	15.200
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458	STK		17.700
Guillemot Corp. Actions Port. EO 0,77	FR0000066722	STK	9.375	9.375
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK		10.700
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK		460
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	460	460
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK		2.500
Kingdee Int. Software Grp Co. Registered Subd.Shares HD-,025	KYG525681477	STK		54.350
LiveRamp Holdings Inc. Registered Shares DL -,10	US53815P1084	STK		2.325
LiveRamp Holdings Inc. Registered Shares DL -,10	US53815P1084	STK	2.325	2.325
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK		4.130
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	116	116
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK		116
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	11.300	11.300
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	1.500	1.500
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK		1.500
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK		2.910
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020	STK		9.800
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023	STK	450	450
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK		1.407
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	166	166
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK		166
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK		950
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	STK		796
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	211	211
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK		211
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	STK		560
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006366681	STK		3.740
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851	STK	12.555	12.555
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011	STK	980	980
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK		1.050
Workhorse Group Inc. Registered Shares New DL -,001	US98138J2069	STK	4.550	4.550
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	1.540	1.540
Zillow Group Inc. Registered Shares DL -,01	US98954M1018	STK		1.471
Zillow Group Inc. Registered Shares DL -,01	US98954M1018	STK	1.471	1.471
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK		400
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	400	400

**MET Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)**

MET Fonds - PrivatMandat

**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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Baader Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005088108	STK	16.400	55.700
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	FR0011648716	STK	2.707	2.707
Sidetrade Actions Nominatives EO 1	FR0010202606	STK	865	865

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. Juni 2021

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 vorstehend 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) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

**MET Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)**

d) Transaktionskosten

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

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende 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 EUR und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Da der Investmentfonds MET Fonds zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem MET Fonds - PrivatMandat, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds MET Fonds.

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) 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.

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf einer herausgegebenen Option wird die erhaltene Prämie als Verbindlichkeit verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet.

m) 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.

n) 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.

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2021 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 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist.

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 thesauriert.

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

Zur Ausschüttung nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können im Rahmen der Bestimmung des Artikels 11 des Verwaltungsreglements 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 gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze nach Artikel 1 Absatz 2 des Verwaltungsreglements fällt.

Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds MET Fonds - PrivatMandat in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 6 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der 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 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 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.553
davon variable Vergütung:	TEUR 240
Gesamtsumme:	TEUR 3.793

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 47 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.801
davon Führungskräfte:	TEUR 1.801

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

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 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten 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 den MET Fonds auswirken.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des MET Fonds und seines Teilfonds sichergestellt ist.