



**Halbjahresbericht zum 31.10.2024**

**Simmross Capital Fund**



## Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Simmross Capital Fund.....	3
Vermögensübersicht.....	4
Vermögensaufstellung.....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	7
Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.10.2024.....	9
Service Partner & Dienstleister.....	11

## Tätigkeitsbericht Simmross Capital Fund

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger, mit einer positiven Wertentwicklung von 2,5% (Anteilsklasse Direct 2,52%, Anteilklasse Advisor 2,38%) konnte sich der Simmross Capital Fund in einem für kleinere und mittlere Unternehmen nicht idealem Börsenumfeld gut behaupten. Die Mehrheit der neuen Anlagegelder scheint weiterhin bewertungsindifferent in die führenden (US-) Large Caps zu strömen. Über mehrere Börsenzyklen hinweg sollte ein wertorientierter und damit vorsichtiger Ansatz seine Stärken zeigen können.

Größere negative Wertbeiträge (Renditebeitrag von minus 1,0% oder schlechter auf das Gesamtfondsvermögen) verzeichnete der Entwicklungsdienstleister für die Automobilindustrie **Bertrandt** (Renditebeitrag -3,5%). Im Zuge der Restrukturierung des wichtigen Kunden, der Volkswagen Gruppe, und ähnlicher Sparbemühungen der anderen Automobilhersteller muss auch Bertrandt 10% seiner Belegschaft abbauen. Das Unternehmen kann die hohen Belastungen aber durch seine gute Bilanz stemmen und sollte in ein bis zwei Jahren wieder ein attraktives Renditeniveau erreichen. Hier war der Fonds, mit dem jetzigen Kenntnisstand, zu früh und zu stark investiert, was im Nachhinein naturgemäß leichter zu erkennen ist. Der Hersteller von Glasverpackungen für Getränke und Lebensmittel **Verallia** (Renditebeitrag -1,0%) litt unter den konjunkturbedingt sinkenden Volumina, ist aber weit hochprofitabel.

Größere positive Wertbeiträge (Renditebeitrag von +1,0% oder besser) lieferten **Deutsche Wohnen** (Renditebeitrag +1,5%) und **Grifols B** (+1,2%) sowie **Sirius XM** (ca. +1,5% in mehreren Gattungen). Bei der **Deutsche Wohnen** wurde ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit Vonovia angekündigt. Dadurch wird die Ausschüttung der Deutschen Wohnen wahrscheinlich steigen und das Warten auf eine eventuelle Nachbesserung/ Überprüfung des BGAV auf ein faires Niveau etwas erleichtert. Bei **Grifols** prüft der Privat Equity Konzern Brookfield die Abgabe eines Übernahmeangebots, welches verdeutlicht, dass die Leerverkaufsattacke im Januar 2024 mit Kursziel Null nicht alle Aspekte berücksichtigt hat. Bei **Sirius XM** profitierte der Fonds von einem temporären Sprung in einer sogenannten Trackingaktie vor einer Gattungszusammenlegung. Der Fonds hat die Trackingaktie verkauft und hält nun die neue sehr dividendenstarke Sirius XM Aktie bis aus weiteres.

Neben dem Zukauf und der Reduzierung bestehender Positionen hat der Fonds folgende Transaktionen im Berichtszeitraum getätigt:

Neue Beteiligungen wurden insbesondere aus Bewertungsgründen bei der mit über 5% verzinsten **Dt. Beteiligungs AG Wandelanleihe** und den vielversprechenden Small Caps **Delticom** und **Öko-world** eingegangen. Zudem wurde nach kurzer „Abstinenz“ wieder eine Position in **Talanx** etabliert, die ihr Ertragswachstum fortzuschreiben scheinen.

Komplett veräußert wurden mit, trotz Automobilkrise, insgesamt leicht positivem Beitrag die Beteiligungen an **Peugeot Invest**, **Mercedes** und **EXOR**. Profitabel war zudem der Verkauf der US Werte **Solventum** und **Teva Pharmaceuticals**. Die Anleihe der **Branicks Group** sowie eine Beteiligung an **Greencoat** wurde im Berichtszeitraum mit leichtem Gewinn gehandelt.

Grevenmacher, im November 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

### 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](http://www.netfonds.de) im Impressum abrufbar.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht zum 31.10.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>8.470.510,83</b>	<b>100,43</b>
1. Aktien		7.937.641,53	94,12
- Deutschland	EUR	5.343.100,00	63,35
- Euro-Länder	EUR	1.435.095,00	17,02
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	1.159.446,53	13,75
2. Anleihen		293.616,00	3,48
- Unternehmensanleihen	EUR	293.616,00	3,48
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		231.874,88	2,75
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	231.874,61	2,75
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	0,27	0,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände		7.378,42	0,09
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-36.583,19</b>	<b>-0,43</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-36.583,19	-0,43
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>8.433.927,64</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.467.891,53</b>	<b>88,55</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>7.467.891,53</b>	<b>88,55</b>
DE0005232805	Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	16.000	10.000	0	EUR	17,8500	285.600,00	3,39
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.500	0	0	EUR	98,8000	247.000,00	2,93
DE0005146807	Delticom AG Namens-Aktien o.N.	STK	100.000	100.000	0	EUR	2,4000	240.000,00	2,85
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	18.000	1.500	2.000	EUR	23,4000	421.200,00	4,99
DE000BEAU7Y1	Douglas AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.000	15.000	0	EUR	18,7000	280.500,00	3,33
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	8.000	500	0	EUR	41,5000	332.000,00	3,94
DE000A40ESU3	Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	STK	5.000	5.000	0	EUR	66,3000	331.500,00	3,93
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.500	2.500	0	EUR	49,7000	422.450,00	5,01
ES0171996095	Grifols S.A. Acc. Pref. al Port. B EO -,05	STK	50.000	0	0	EUR	7,9950	399.750,00	4,74
FR0000066722	Guillemot Corp. Actions Port. EO 0,77	STK	57.500	7.500	0	EUR	6,8800	395.600,00	4,69
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.000	0	0	EUR	80,4000	321.600,00	3,81
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	STK	11.000	4.750	0	EUR	42,0800	462.880,00	5,49
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	30.000	5.000	8.621	EUR	8,2000	246.000,00	2,92
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	9.000	1.000	0	EUR	38,1300	343.170,00	4,07
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	STK	11.500	5.000	0	EUR	29,2500	336.375,00	3,99
DE0007231334	Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	6.000	1.500	0	EUR	57,4000	344.400,00	4,08
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.000	3.000	0	EUR	70,9500	212.850,00	2,52
DE000TUAG505	TUI AG Namens-Aktien o.N.	STK	50.000	10.000	10.000	EUR	7,6440	382.200,00	4,53
FR0013447729	Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	STK	11.500	1.500	0	EUR	26,3800	303.370,00	3,60
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	8.000	1.905	0	JPY	8.145,0000	392.956,22	4,66
US8299331004	Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	16.000	16.000	0	USD	26,6600	392.473,66	4,65
US9344231041	Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	STK	50.000	12.500	0	USD	8,1300	374.016,65	4,43
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>763.366,00</b>	<b>9,05</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>469.750,00</b>	<b>5,57</b>
DE0006131204	LS INVEST AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	35.000	7.500	5.000	EUR	6,5000	227.500,00	2,70
DE0005408686	ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	STK	7.500	7.500	0	EUR	32,3000	242.250,00	2,87
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>293.616,00</b>	<b>3,48</b>
DE000A383PU6	Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)	EUR	300	300	0	%	97,8720	293.616,00	3,48
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.231.257,53</b>	<b>97,60</b>

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>im Berichtszeitraum</b>									
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>231.874,88</b>	<b>2,75</b>
<b>Bankbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>231.874,88</b>	<b>2,75</b>
<b>Verwahrstelle</b>							<b>EUR</b>	<b>231.874,88</b>	<b>2,75</b>
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			231.874,61			EUR	231.874,61	2,75
	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			0,29			USD	0,27	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>7.378,42</b>	<b>0,09</b>
	Dividendenansprüche							2.042,82	0,02
	Zinsansprüche							5.335,60	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-36.583,19</b>	<b>-0,43</b>
	Prüfungskosten							-4.387,50	-0,05
	Sonstige Verbindlichkeiten							-3.897,14	-0,05
	Verwahrstellenvergütung							-637,81	-0,01
	Verwaltungsvergütung							-27.660,74	-0,33
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.433.927,64</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Simmross Capital Fund Advisor</b>							<b>EUR</b>	<b>103,68</b>	
<b>Anteilwert Simmross Capital Fund Direct</b>							<b>EUR</b>	<b>104,23</b>	
<b>Umlaufende Anteile Simmross Capital Fund Advisor</b>							<b>STK</b>	<b>64,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Simmross Capital Fund Direct</b>							<b>STK</b>	<b>80.853,000</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2024		
JPY	(Japanische Yen)	165,820000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,086850	=	1 Euro (EUR)

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
NL0012059018	EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	STK	0	2.000
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	3.000
FR0000064784	Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	STK	1.500	3.500
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	STK	55.000	140.000
US83444M1018	Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	STK	2.000	6.500
US8816242098	Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	STK	0	35.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE0005654933	Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	STK	0	1.400
IE00BF2NR112	Greencoat Renewables PLC Registered Shares EO -,01	STK	75.000	225.000
US5312298137	Liberty Media Corp. Reg. Shares A SiriusXM o.N.	STK	17.500	17.500
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2388910270	Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	EUR	400	400

## Anteilklassen im Überblick

### Sondervermögen: Simmross Capital Fund

Anteilkategorie	Anteilkategorie Advisor	Anteilkategorie Direct
Wertpapierkennnummer	A3DHXU	A3DHXV
ISIN-Code	DE000A3DHXU1	DE000A3DHXV9
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	7. Juni 2022	7. Juni 2022
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 2,5%	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 31.10.2024

### Sonstige Angaben

Anteilwert Simmross Capital Fund Advisor	EUR	103,68
Anteilwert Simmross Capital Fund Direct	EUR	104,23
Umlaufende Anteile Simmross Capital Fund Advisor	STK	64,000
Umlaufende Anteile Simmross Capital Fund Direct	STK	80.853,000

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

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

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit. Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet. Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt. Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist. Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

#### Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

#### Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

#### Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

#### Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

#### Bewertung von Terminkontrakten

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

#### Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

#### Dividendenerträge

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

### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderung ermittelt werden kann.

### Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.10.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.10.2024 beziehen, erstellt.

---

## Zusätzliche Informationen

### Gebühren und Aufwendungen

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

### Kosten aus Investmentanteilen

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

### Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Axxion S.A.

Grevenmacher, im November 2024

## Service Partner & Dienstleister

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

### Aufsichtsrat

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

### Vorstand

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

### Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstraße 24  
60311 FRANKFURT AM MAIN

### Wirtschaftsprüfer

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



# AXXION

Die etwas andere Fondsgesellschaft



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