



**Halbjahresbericht zum 31.10.2025**

**Simmross Capital Fund**



## Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	6
Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.10.2025.....	8
Service Partner & Dienstleister.....	10

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht zum 31.10.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>10.354.072,94</b>	<b>101,78</b>
1. Aktien		9.896.430,82	97,28
- Deutschland	EUR	5.476.515,00	53,83
- Euro-Länder	EUR	1.497.570,45	14,72
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	2.922.345,37	28,73
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		456.411,90	4,49
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	452.030,63	4,44
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	4.381,27	0,04
3. Sonstige Vermögensgegenstände		1.230,22	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-180.674,40</b>	<b>-1,78</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-180.674,40	-1,78
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>10.173.398,54</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.349.800,82</b>	<b>91,90</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>9.349.800,82</b>	<b>91,90</b>
CH0039651184	Naturenergie Holding AG Namens-Aktien SF -,10	STK	10.000	10.000	0	CHF	33,2000	358.163,87	3,52
DE0005146807	Delticom AG Namens-Aktien o.N.	STK	175.000	0	0	EUR	2,1900	383.250,00	3,77
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	20.000	5.000	5.000	EUR	21,6000	432.000,00	4,25
DE000BEAU1Y4	Douglas AG Namens-Aktien o.N.	STK	40.000	50.000	10.000	EUR	12,4200	496.800,00	4,88
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	8.000	472	472	EUR	61,0000	488.000,00	4,80
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.500	0	2.000	EUR	74,2000	482.300,00	4,74
ES0171996095	Grifols S.A. Acc. Pref. al Port. B EO -,05	STK	45.000	0	0	EUR	8,0150	360.675,00	3,55
FR0000066722	Guillemot Corp. Actions Port. EO 0,77	STK	75.000	0	0	EUR	5,1200	384.000,00	3,77
LU2290523658	HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	STK	250.000	80.000	10.000	EUR	1,5450	386.250,00	3,80
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.750	1.250	1.500	EUR	86,7000	325.125,00	3,20
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.000	0	1.000	EUR	38,4500	384.500,00	3,78
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	40.000	0	10.000	EUR	8,2900	331.600,00	3,26
DE0007448508	IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	17.500	0	2.500	EUR	20,5000	358.750,00	3,53
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	13.500	3.000	1.500	EUR	34,4600	465.210,00	4,57
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	STK	10.961	0	539	EUR	33,4500	366.645,45	3,60
DE0007231334	Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	7.500	1.000	750	EUR	55,1000	413.250,00	4,06
DE000TUAG505	TUI AG Namens-Aktien o.N.	STK	50.000	0	5.000	EUR	7,3820	369.100,00	3,63
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.000	0	1.000	JPY	13.045,0000	440.709,46	4,33
US5007541064	Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	STK	17.500	17.500	0	USD	24,7300	375.184,22	3,69
US55087P1049	Lyft Inc. Reg.Shares Cl.A USD -,00001	STK	22.500	22.500	0	USD	20,4600	399.089,73	3,92
US8299331004	Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	20.000	2.500	0	USD	21,6900	376.072,82	3,70
US9344231041	WARNER BROS. DISCOVERY INC. Reg. Shares Series A DL-,01	STK	50.000	0	15.000	USD	22,4500	973.125,27	9,57
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>546.630,00</b>	<b>5,37</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>546.630,00</b>	<b>5,37</b>
DE0006131204	LS INVEST AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	35.000	0	0	EUR	5,7000	199.500,00	1,96
DE0005408686	ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	STK	13.050	0	2.950	EUR	26,6000	347.130,00	3,41
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.896.430,82</b>	<b>97,28</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	456.411,90	4,49
Bankbestände							EUR	456.411,90	4,49
Verwahrstelle							EUR	456.411,90	4,49
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				452.030,63		EUR		452.030,63	4,44
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				5.053,79		USD		4.381,27	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.230,22	0,01
Dividendenansprüche								1.230,22	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-180.674,40	-1,78
Prüfungskosten								-13.162,50	-0,13
Verwahrstellenvergütung								-764,96	-0,01
Verwaltungsvergütung								-166.746,94	-1,64
Fondsvermögen							EUR	10.173.398,54	100,00
Anteilwert Simmross Capital Fund Advisor							EUR	118,50	
Anteilwert Simmross Capital Fund Direct							EUR	119,26	
Umlaufende Anteile Simmross Capital Fund Advisor							STK	52,000	
Umlaufende Anteile Simmross Capital Fund Direct							STK	85.253,000	

<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 31.10.2025					
CHF	(Schweizer Franken)	0,926950	=		1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	177,600000	=		1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,153500	=		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>				
DE0005232805	Bertrand AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	19.000
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	17.500
JP3335410001	Santec Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	3.000	3.000
DE000A0XYGA7	technotrans SE Namens-Aktien o.N.	STK	5.000	5.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000BEAU7Y1	Douglas AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	40.000

### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			5.723
NASDAQ-100)				

## Anteilklassen im Überblick

### Sondervermögen: Simmross Capital Fund

Anteilkasse	Anteilkasse Advisor	Anteilkasse 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 2,50% aktuell: bis zu 2,50%	keiner aktuell: keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	keine	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,40% p.a. aktuell: bis zu 1,33% p.a.	bis zu 1,40% p.a. aktuell: bis zu 1,08% p.a.

\* Die Verwaltungsgesellschaft kann in eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abweichen.

## Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.10.2025

### Sonstige Angaben

Anteilwert Simmross Capital Fund Advisor	EUR	118,50
Anteilwert Simmross Capital Fund Direct	EUR	119,26
Umlaufende Anteile Simmross Capital Fund Advisor	STK	52,000
Umlaufende Anteile Simmross Capital Fund Direct	STK	85.253,000

### 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 31.10.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.10.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

---

## 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 2025

## 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



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.