

**Halbjahresbericht
zum 30. September 2023**

ACC Alpha select



Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht	1
Vermögensaufstellung.....	2
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	5
Anhang zum Halbjahresbericht.....	6

ACC Alpha select

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	5.548.968,06	100,48
1. Aktien	3.388.906,77	61,36
Bundesrep. Deutschland	1.281.394,00	23,20
Frankreich	491.657,50	8,90
Japan	426.666,77	7,72
Kanada	431.094,48	7,81
Niederlande	145.680,00	2,64
Österreich	140.880,00	2,55
Schweiz	51.255,04	0,93
Südkorea	134.691,83	2,44
USA	285.587,15	5,17
2. Anleihen	893.889,00	16,19
< 1 Jahr	893.889,00	16,19
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	51.740,52	0,94
Schweizer Franken	51.740,52	0,94
4. Investmentanteile	296.655,64	5,37
US-Dollar	296.655,64	5,37
5. Derivate	-12.700,00	-0,23
6. Bankguthaben	915.938,21	16,59
7. Sonstige Vermögensgegenstände	14.537,92	0,26
II. Verbindlichkeiten	-26.352,59	-0,48
III. Fondsvermögen	5.522.615,47	100,00

ACC Alpha select

ACC Alpha select

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	4.631.191,93	83,86	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	4.276.236,29	77,43	
Aktien										
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA3039011026		STK	500		100	CAD	1.108,7700	387.386,54	7,01
Martinrea International Inc. Registered Shares o.N.	CA5734591046		STK	5.000	5.000		CAD	12,5100	43.707,94	0,79
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	1.200	1.200		CHF	41,3500	51.255,04	0,93
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	5.000	5.000		EUR	16,0200	80.100,00	1,45
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	8.000			EUR	28,1800	225.440,00	4,08
Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108		STK	10.000	10.000		EUR	5,3600	53.600,00	0,97
Biofrontera AG Namens-Aktien o.N.	DE0006046113		STK	35.000			EUR	0,5500	19.250,00	0,35
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	1.000	1.000		EUR	60,4300	60.430,00	1,09
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	6.000			EUR	10,4500	62.700,00	1,13
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	4.000	2.000		EUR	17,7500	71.000,00	1,28
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	2.000	2.000		EUR	42,4500	84.900,00	1,54
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	3.000	1.000		EUR	29,4600	88.380,00	1,60
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	1.000		500	EUR	99,4500	99.450,00	1,80
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.200			EUR	73,5200	88.224,00	1,60
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	4.000			EUR	36,3900	145.560,00	2,64
Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN504		STK	2.500		500	EUR	52,1000	130.250,00	2,36
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	2.500	2.500		EUR	15,0800	37.700,00	0,68
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52		STK	4.000			EUR	6,6200	26.480,00	0,48
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	10.000			EUR	10,8600	108.600,00	1,97
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607		STK	12.000			EUR	11,7400	140.880,00	2,55
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	2.500		2.500	EUR	38,8750	97.187,50	1,76
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018		STK	40		35	EUR	945,0000	37.800,00	0,68
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	8.000			EUR	18,2100	145.680,00	2,64
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7		STK	10.000	5.000		EUR	19,9300	199.300,00	3,61
Wüstenrot & Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	2.500		2.500	EUR	14,4800	36.200,00	0,66
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009		STK	4.000	2.000		JPY	5.406,0000	136.912,75	2,48
Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3711600001		STK	8.000	5.000		JPY	3.545,0000	179.561,86	3,25
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001		STK	6.500			JPY	2.677,5000	110.192,16	1,99
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	700	200		USD	286,0700	189.181,86	3,43
KT Corp. Reg.Shs (Spons.ADRs)1/2SW 5000	US48268K1016		STK	8.000			USD	12,8200	96.891,83	1,75
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	1.500	500		USD	68,0300	96.405,29	1,75
Verzinsliche Wertpapiere										
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	900	900		%	99,3210	893.889,00	16,19
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genüßscheine o.N.	CH0012032048		STK	200	400	200	CHF	250,4500	51.740,52	0,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	58.300,00	1,06	
Aktien										
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	1.000			EUR	58,3000	58.300,00	1,06
Investmentanteile							EUR	296.655,64	5,37	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AXA IM.A.Co.As.Pa.x.J.S.Ca.QI Registered Shares Cl.A (DL) oN	IE0008367009		ANT	3.000			USD	104,6700	296.655,64	5,37
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.631.191,93	83,86	

ACC Alpha select

ACC Alpha select

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-12.700,00	-0,23
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
Aktienindex-Derivate							EUR	-12.700,00	-0,23
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX INDEX FUTURE Dec23	EUREX	-1.538.658	STK	-4		4	EUR 15.526,0000	-12.700,00	-0,23
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	915.938,21	16,59
Kassenbestände							EUR	903.238,21	16,36
Verwahrstelle									
			CAD	189.591,63				132.480,58	2,40
			CHF	249,78				258,01	0,01
			EUR	290.346,90				290.346,90	5,26
			GBP	231.912,84				267.396,33	4,84
			USD	225.202,64				212.756,39	3,85
Marginkonten							EUR	12.700,00	0,23
Variation Margin für Future									
			EUR	12.700,00				12.700,00	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	14.537,92	0,26
Zinsansprüche			EUR	9.809,59				9.809,59	0,18
Dividendenansprüche			EUR	3.628,33				3.628,33	0,06
Sonstige Forderungen			EUR	1.100,00				1.100,00	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-26.352,59	-0,48
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.285,76				-6.285,76	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-841,42				-841,42	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-14.014,33				-14.014,33	-0,25
Sonstige Kosten			EUR	-5.211,08				-5.211,08	-0,10
Fondsvermögen							<u>EUR</u>	<u>5.522.615,47</u>	<u>100,00</u> ¹⁾
ACC Alpha select									
Anzahl Anteile						STK		179.079	
Anteilwert						EUR		30,84	

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.

ACC Alpha select

ACC Alpha select

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 29.09.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	1,4310900	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9681000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	0,8673000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	157,9400000	= 1 Euro (EUR)
		1,0585000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX Eurex Deutschland

ACC Alpha select

ACC Alpha select

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK		2.500	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK		6.000	
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK		5.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	1.000	3.000	
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	STK		3.500	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK		5.000	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK		10.000	
DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20	DK0060655629	STK		2.000	
GESCO SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201	STK		5.000	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK		3.000	
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006200108	STK		4.000	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	1.000	1.000	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK		7.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102317	EUR		800	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AXA IM Eq.Tr.-Japan Sm.Cap Equ Registered Shares Cl.A (YN) oN	IE0008366696	ANT		13.000	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)					
		EUR			51,76

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30. September 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nicht anders angegeben.

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

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

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

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

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

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

b) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

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

ACC Alpha select

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

f) Bewertung von Terminkontrakten

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

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. September 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. September 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. September 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,50% p. a. des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft kann sich zur Umsetzung der Anlageziele eines Portfoliomanagers bedienen. Der Portfoliomanager erhält in diesem Fall eine jährliche Vergütung von bis zu 1,25% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Absatz abgegolten.

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,10% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Ertragsverwendung

Die Erträge des Sondervermögens ACC Alpha select werden ausgeschüttet.

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres auf die jeweilige Anteilklasse entfallenden, für Rechnung des OGAW-Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – aus. Realisierte Veräußerungsgewinne – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

Ausschüttbare anteilige Erträge gemäß Absatz 1 können zur Ausschüttung in späteren Geschäftsjahren insoweit vorgetragen werden, als die Summe der vorgetragenen Erträge 15% des jeweiligen Wertes des OGAW-Sondervermögens zum Ende des Geschäftsjahres nicht übersteigt. Erträge aus Rumpfgeschäftsjahren können vollständig vorgetragen werden.

Im Interesse der Substanzerhaltung können anteilige Erträge teilweise, in Sonderfällen auch vollständig, zur Wiederanlage im OGAW-Sondervermögen bestimmt werden.

Die Ausschüttung erfolgt jährlich innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit zulässig.

ACC Alpha select

Erläuterung 6 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
ACC Alpha select	179.079	30,84 EUR

Kosten aus Investmentanteilen

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

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in folgende Investmentfonds (Zielfonds) investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind.

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungs- vergütungssatz	Angefallener Ausgabeaufschlag	Angefallener Rücknahmeabschlag
AXA IM.A.Co.As.Pa.xJ.S.Ca.QI Registered Shares Cl.A (DL) oN	0,80%	0,00 EUR	0,00 EUR
AXA IM Eq.Tr.-Japan Sm.Cap Equ Registered Shares Cl.A (YN) oN	0,80%	0,00 EUR	0,00 EUR

Erläuterung 7 – Weitere Informationen

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.

Grevenmacher, im Oktober 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.