



Jahresbericht zum 30.06.2024

GFS Strategic IV



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht GFS Strategic IV.....	3
Service Partner & Dienstleister.....	25

Jahresbericht GFS Strategic IV

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften.

Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weiterführende Informationen zur Art und Weise der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen sind im Abschnitt „Risikohinweise – Operationelle und sonstige Risiken des Fonds – Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) bzw. Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess“ des Verkaufsprospektes dargestellt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz PAI).

Der GFS Strategic IV hat das Ziel, mit einer internationalen Aktienauswahl einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erreichen. Der Fonds legt weltweit in Aktien, Aktienfonds und Exchange Traded Funds (ETFs) an. Der Aktienanteil des Fonds wird von vier verschiedenen Strategien bestimmt: weltweite Aktienauswahl nach dem Value-Prinzip, Wachstumswerte global und die Auswahl von Aktien mit hoher Dividendenausschüttung. Zusätzlich werden interessante Regionen und Branchen durch die Verwendung von ETFs abgebildet. Für die Gewichtung des gesamten Aktienanteils und der einzelnen Strategien gibt es keine Vorgaben.

Der Fonds GFS Strategic IV verfolgt mittel- bis langfristig das Ziel einer nachhaltigen Rendite bei geringer Volatilität im Vergleich zu den Aktienmärkten. Es handelt sich um einen global anlegenden und mittels einer Multi-All-Assets-Strategie aktiv risikogemanagten Mischfonds, der schwerpunktmäßig weltweit in Aktien und ETFs investiert. Hierbei kommen werthaltige Aktien und Indizes zum Einsatz. Dabei werden vier verschiedene weltweite Strategien verfolgt:

a) Aktien nach dem Value-Ansatz

b) Aktien nach einer „Growth-Strategie“

c) Dividendenstrategie

d) Themen-Aktien.

Neben der im Vordergrund stehenden Risikoorientierung zeichnet sich der Fonds durch das breite Anlagespektrum aus. Grundsätzlich sind Verlustphasen nicht auszuschließen. Zu den so genannten „long“-Investments werden je nach Marktlage in Einzelfällen auch Kurssicherungsgeschäfte abgeschlossen. Das Ziel dabei ist die Volatilität des Fonds zu senken. Darüber hinaus können Stillhalterpositionen aus Optionsgeschäften zur Ertragssteigerung eingegangen werden. Im Bereich des Cash-Managements des Fonds werden vereinzelt auch festverzinsliche Wertpapiere in unterschiedlichen Währungen erworben. Für den sicherheitsorientierten Anleger ist der Fonds trotz seiner breiten Streuung als einziges Investment nicht geeignet.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum Berichtsstichtag in EUR

	Kurswert 30.06.2024	%-Anteil zum 30.06.2024
Aktien	2.784.006,75	34,43
Anleihen	185.612,05	2,30
Zertifikate	336.840,37	4,17
Investmentanteile	3.866.357,52	47,81
Derivate	-4.015,68	-0,05
Bankguthaben	930.432,89	11,51
Sonstige Vermögensgegenstände	17.721,89	0,22
Verbindlichkeiten	-30.148,90	-0,37
Fondsvermögen	8.086.806,89	100,00

	Kurswert 30.06.2023	%-Anteil zum 30.06.2023
Aktien	3.377.318,32	40,34
Anleihen	810.750,12	9,69
Zertifikate	261.060,81	3,12
Investmentanteile	2.387.892,64	28,52
Bankguthaben	1.536.573,64	18,35
Sonstige Vermögensgegenstände	24.875,18	0,30
Verbindlichkeiten	-26.578,53	-0,32
Fondsvermögen	8.371.892,18	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Das zweite Halbjahr 2023 und das erste Halbjahr 2024 waren geprägt von geopolitischen Krisen. Der schwelende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine ist zu einem Stellungskrieg ausartet. Der Nahostkonflikt findet kein Ende und eine mögliche Beendigung der Auseinandersetzung scheint weit entfernt zu sein. Damit einhergehend stellen die Piratenangriffe der Huthi und die damit verbundene Umleitung der Frachtschiffe im Roten Meer und im Golf von Aden weitere Herausforderungen an die Weltwirtschaft. In Fernost wird der mögliche Konflikt China-Taiwan ebenfalls als belastend für die Weltwirtschaft wahrgenommen.

Hinzu kommen schwächelnde Volkswirtschaften weltweit. China kämpft seit Jahren mit Problemen im heimischen Immobilienmarkt, die großen europäischen Volkswirtschaften Frankreich und Deutschland stagnieren wirtschaftlich, selbst die US-Wirtschaft wächst im historischen Vergleich unterdurchschnittlich.

Bis auf einzelne Länder hat die Welt die Inflation wieder in den Griff bekommen, die Tendenz in den führenden Industrienationen ist klar nach unten gerichtet. Frau Lagarde von der Europäischen Zentralbank hat bereits einmal die Zinsen gesenkt, der Markt geht von einer weiteren Senkung im September aus.

Das Fondsmanagement beurteilt die Investitionswelt deutlich positiver. Die Inflation entwickelt sich positiv, dieses sollte einen deutlichen Effekt auf die Zinsen ausüben. Der aktuell vorherrschende Trend hin zum nationalen Wirtschaften scheint sich abzuschwächen, die negativen Folgen sind sichtbar und letztendlich belastend für alle Bürger. Die großen Volkswirtschaften sind bemüht, diese Belastungen im Rahmen zu halten. Wahljahre sind statistisch betrachtet traditionell gute Börsenjahre, in denen es ein „sell in may and go away“, also das berühmte Sommerloch, nicht gibt.

Ein Thema, welches die Börse die ganze Zeit beschäftigt, ist der Ausgang der Wahl in den Vereinigten Staaten von Amerika. Sowohl der amtierende Präsident Joe Biden als auch der Herausforderer Donald Trump weisen für das höchste Amt der Vereinigten Staaten von Amerika erhebliche Defizite aus.

Wirtschaftlich dürfte der Bereich der „Künstlichen Intelligenz“ für neue Impulse in der Wirtschaft sorgen. Neben dem Umbau von alten zu erneuerbaren Energien scheint dieser Bereich die vielversprechendste Neuentwicklung in der Wirtschaft zu sein.

Die Grundausrichtung mit vier verschiedenen Aktienstrategien wurde konsequent beibehalten. Lediglich im Bereich der Themeninvestments wurden einige in Aktien investierende Investmentfonds beigefügt bzw. einige getauscht, um eine noch breitere Diversifikation zu erzielen. Wichtige Themen aus Sicht des Fondsmanagements sind die Entwicklung rund um die E-Mobilität in Verbindung mit Wasserstoff, der auch ohne Pandemie stärker werdende Druck

zur Digitalisierung, die Alterung der meisten Volkswirtschaften sowie der Trend zu einem nachhaltigen Wirtschaften, damit einhergehend die Transformation der Energiewirtschaft.

Die Aktien des Fonds waren teilweise veroptioniert, um Mehreinnahmen zu generieren (Stillhaltergeschäft).

Wesentliche Risiken

· *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

· *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.

· *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z. B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.

· *Operationelle Risiken und Verwahr Risiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen o.ä. negativ beeinflusst werden.

· *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.

· *Währungsrisiken:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegen-

über der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

· *Adressenausfallrisiko*: Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

· *Zinsänderungsrisiko*: Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

· *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile*: Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen.

· *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung)*: Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben

ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage

Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken, kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Wertpapieren.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 lag die Wertentwicklung des GFS Strategic IV bei +6,18 % (die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode).

Grevenmacher, 11.10.2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		8.116.955,79	100,37
1. Aktien		2.784.006,75	34,43
- Deutschland	EUR	93.460,40	1,16
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	26.816,46	0,33
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	2.663.729,89	32,94
2. Anleihen		185.612,05	2,30
- Unternehmensanleihen	EUR	185.612,05	2,30
3. Zertifikate		336.840,37	4,17
- Zertifikate	EUR	336.840,37	4,17
4. Investmentanteile		3.866.357,52	47,81
- Indexfonds	EUR	3.662.207,52	45,29
- Aktienfonds	EUR	204.150,00	2,52
5. Derivate		-4.015,68	-0,05
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-4.020,35	-0,05
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	4,67	0,00
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		930.432,89	11,51
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	146.852,50	1,82
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	17.458,33	0,22
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	766.122,06	9,47
7. Sonstige Vermögensgegenstände		17.721,89	0,22
II. Verbindlichkeiten		-30.148,90	-0,37
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-30.148,90	-0,37
III. Fondsvermögen	EUR	8.086.806,89	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.117.247,12	38,55
Aktien							EUR	2.780.406,75	34,38
CH0130293662	BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	STK	200	0	0	CHF	143,3000	29.754,06	0,37
CH1263676327	Romande Energie Holding S.A. Namens-Aktien SF 1	STK	625	0	0	CHF	56,4000	36.595,62	0,45
DE0005654933	Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	STK	29	29	0	EUR	187,6000	5.440,40	0,07
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	2.000	2.000	2.200	EUR	42,2100	84.420,00	1,04
GB0000456144	Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	STK	3.000	0	0	GBP	21,1000	74.645,35	0,92
GB00B2QPKJ12	Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	STK	12.000	12.000	0	GBP	5,6200	79.527,36	0,98
GB0007188757	Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	STK	1.000	0	0	GBP	52,0100	61.331,82	0,76
GB0007908733	SSE PLC Shs LS-,50	STK	4.000	0	0	GBP	17,8950	84.409,38	1,04
NO0003572802	Arendals Fossekompani ASA Navne-Aksjer NK 4	STK	2.000	0	0	NOK	153,0000	26.816,46	0,33
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	500	0	0	USD	182,1500	84.973,88	1,05
US0382221051	Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.000	1.000	0	USD	235,9900	220.181,00	2,72
CA11284V1058	Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	STK	3.000	0	2.188	USD	28,3800	79.436,46	0,98
CA13321L1085	Cameco Corp. Registered Shares o.N.	STK	5.000	0	0	USD	49,2000	229.520,43	2,84
US2044096012	Cia En. de Minas Gerais-CEMIG Reg.Shs NV Pfd(ADRs) 1/RB-01	STK	75.370	75.370	57.977	USD	1,7600	123.765,05	1,53
US20441B6056	Cia Paranaense En. Copel S.A. Reg.Pref.Shs.B Spons.ADRs/4 oN	STK	10.000	0	0	USD	6,6900	62.418,36	0,77
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	2.000	2.000	0	USD	47,5100	88.654,60	1,10
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	STK	200	200	0	USD	905,3800	168.945,70	2,09
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	STK	9.000	0	0	USD	48,6000	408.098,53	5,05
US4581401001	Intel Corp. Registered Shares DL -,001	STK	5.000	2.000	0	USD	30,9700	144.476,58	1,79
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	STK	500	0	0	USD	172,9500	80.682,03	1,00
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	700	0	0	USD	146,1600	95.458,11	1,18
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	800	400	0	USD	446,9500	333.607,02	4,13
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	STK	7.500	0	0	USD	25,3300	177.248,55	2,19
Zertifikate							EUR	336.840,37	4,17
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	STK	1.800	0	0	USD	45,2850	76.052,44	0,94
IE00B4NCWG09	iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	STK	10.000	0	0	USD	27,9513	260.787,93	3,22

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	189.212,05	2,34
Aktien							EUR	3.600,00	0,04
DE0006458003	Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		50	0	0	EUR 72,0000	3.600,00	0,04
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	185.612,05	2,30
US254687FK79	The Walt Disney Co. DL-Notes 2019(19/24)	USD		100	0	0 %	99,3490	92.693,60	1,15
US91324PDR01	UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2019(19/24)	USD		100	0	0 %	99,5900	92.918,45	1,15
Investmentanteile							EUR	3.866.357,52	47,81
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	3.866.357,52	47,81
IE0031574209	Brandes Inv.Fds-B.Gl.Value Fd Reg. Euro Class I Shares o.N.	ANT		5.000	3.000	0	EUR 40,8300	204.150,00	2,52
DE000A0H08H3	iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT		10	0	1.490	EUR 68,9500	689,50	0,01
DE000A0F5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		2.000	2.000	0	EUR 180,2400	360.480,00	4,46
DE000A0H08D2	iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		6.000	3.000	0	EUR 23,2300	139.380,00	1,72
IE00B02KXM00	iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	ANT		4.500	4.500	0	EUR 42,1400	189.630,00	2,34
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		50.000	30.000	0	EUR 7,2550	362.750,00	4,49
IE00BYZK4552	iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		13.000	1.600	0	EUR 12,3360	160.368,00	1,98
IE00BP3QZD73	iShsIV-Edge MSCI Wo.Si.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	ANT		8.500	5.500	0	EUR 40,2800	342.380,00	4,23
IE00BDZZTM54	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	ANT		31.000	12.500	0	EUR 8,3510	258.881,00	3,20
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT		40.000	0	20.000	EUR 14,2280	569.120,00	7,04
IE00B43HR379	iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT		36.300	0	0	EUR 10,7240	389.281,20	4,81
IE00BMC38736	VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	ANT		2.200	2.200	0	EUR 42,8850	94.347,00	1,17
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	ANT		3.000	0	0	EUR 39,9550	119.865,00	1,48
IE00BJZDD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	ANT		750	750	0	EUR 278,4000	208.800,00	2,58
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT		15.000	8.000	0	GBP 7,9390	140.428,77	1,74
IE000MLMNY50	iShs III-S&P 500 Equ.Wei.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	ANT		60.000	30.000	0	USD 5,8200	325.807,05	4,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.172.816,69	88,70

Derivate								EUR	-4.015,68	-0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	-4.015,68	-0,05
Wertpapier-Optionsrechte								EUR	-4.015,68	-0,05
Optionsrechte auf Aktien								EUR	-4.015,68	-0,05
Applied Materials Inc PUT 210.00 28.06.2024	XCBO	STK	5	5	0	USD	0,0100		4,67	0,00
Cisco Systems Inc PUT 45.00 16.08.2024	XCBO	STK	-40	0	40	USD	0,6500		-2.425,83	-0,03
Eli Lilly & Co CALL 900.00 28.06.2024	XCBO	STK	-2	0	2	USD	8,1700		-1.524,54	-0,02
Palantir Technologies Inc CALL 27.50 28.06.2024	XCBO	STK	-75	0	75	USD	0,0100		-69,98	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten								EUR	930.432,89	11,51
Bankbestände								EUR	930.432,89	11,51
Verwahrstelle								EUR	930.432,89	11,51
Donner & Reuschel AG			6.655,38			CAD			4.537,47	0,06
Donner & Reuschel AG			827,82			CHF			859,42	0,01
Donner & Reuschel AG			146.852,50			EUR			146.852,50	1,82
Donner & Reuschel AG			16.629,50			GBP			19.610,03	0,24
Donner & Reuschel AG			128.615,00			JPY			746,20	0,01
Donner & Reuschel AG			199.215,30			NOK			17.458,33	0,22
Donner & Reuschel AG			793.527,43			USD			740.368,94	9,16
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	17.721,89	0,22
Dividendenansprüche									14.629,05	0,18
Sonstige Forderungen									1.697,85	0,02
Zinsansprüche									1.394,99	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-30.148,90	-0,37
Prüfungskosten									-8.144,50	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten									-2.378,80	-0,03
Verwahrstellenvergütung									-1.418,85	-0,02
Verwaltungsvergütung									-18.206,75	-0,23
Fondsvermögen								EUR	8.086.806,89	100,00
Anteilwert GFS Strategic IV P(a)								EUR	137,53	
Umlaufende Anteile GFS Strategic IV P(a)								STK	58.799,460	

¹⁾ 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 28.06.2024

CAD	(Kanadische Dollar)	1,466760	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,963230	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,848010	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	172,360000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,410900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,071800	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO

Chicago - CBOE Opt. Ex.

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US88579Y1010	3M Co. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.000
US0126531013	Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	200
CA0272592092	American Lithium Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	10.000
US03027X1000	American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	300
NO0010768500	Atlantic Sapphire ASA Navne-Aksjer NK -,10	STK	20.000	60.000
CA0679011084	Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	14.000
CA11284V1058	Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	STK	0	2.812
US20441B7047	Cia Paranaense En. Copel S.A. Reg.Shs Spons.ADRs/4 o.N.	STK	2.500	2.500
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	15.000	15.000
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	3.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.000	1.000
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	2.500
US4227041062	Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	STK	0	3.000
US4511071064	Idacorp Inc. Registered Shares o. N.	STK	0	500
US47215P1066	JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	STK	0	600
CH0039651184	Naturenergie Holding AG Namens-Aktien SF -,10	STK	0	600
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	STK	0	1.500
CA6979001089	Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	6.000
US7170811035	Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	STK	0	3.500
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	STK	0	800
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.800
CA8536061010	Standard Lithium Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	10.000
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	STK	0	500
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	STK	0	750
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	STK	2.400	3.200
Verzinsliche Wertpapiere				
US713448CM83	PepsiCo Inc. DL-Notes 2014(14/24)	PROZ	0	100
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US02665WCT62	American Honda Finance Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/24)	PROZ	0	100
US85771PAN24	Equinor ASA DL-Notes 2013(13/24)	PROZ	0	100
US458140BD13	Intel Corp. DL-Notes 2017(17/24)	PROZ	0	100
US66989HAG39	Novartis Capital Corp. DL-Notes 2014(14/24)	PROZ	0	100
US89236TFN00	Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-Term Nts 2018(18/23)	PROZ	0	100

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
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US89153UAF84	TotalEnergies Cap. Canada Ltd. DL-Notes 2013(13/23)	PROZ	0	100
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bezugsrechte				
NO0013049437	Atlantic Sapphire ASA Anrechte 03.11.2023	STK	66.979	66.979
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00BYZK4883	iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	STK	0	17.000
IE00Bj5jPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	STK	0	3.100
IE00BMDH1538	VanE.UC.- VanEck Hydr.Eco UC. Reg. Shs A USD Acc. oN	STK	0	8.000
LU0514695690	xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	STK	0	1.000

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
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			22
APPLIED MATERIALS INC.				
MICRON TECHN. INC. DL-,10)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			28
3M CO. DL-,01				
FREEPORT-MCMORAN INC.				
INTEL CORP. DL-,001				
JOHNSON + JOHNSON DL 1				
MICROSOFT DL-,00000625				
PALANTIR TECHNOLOGIES INC				
PROCTER GAMBLE				
WALMART DL-,10)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			6
ALPHABET INC.CL.A DL-,001				
APPLIED MATERIALS INC.				
INTEL CORP. DL-,001				
INTL BUS. MACH. DL-,20)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) GFS Strategic IV P(a) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		13.153,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		70.193,13
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		14.790,76
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		53.670,48
5. Erträge aus Investmentanteilen		15.156,99
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-17.299,45
7. Sonstige Erträge		57,06
Summe der Erträge		149.722,90
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-130.386,16
davon Performance Fee	-8.051,44	
2. Verwahrstellenvergütung		-10.364,04
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.887,83
4. Sonstige Aufwendungen		-6.175,21
Summe der Aufwendungen		-154.813,24
III. Ordentlicher Nettoertrag		-5.090,34
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		375.183,29
2. Realisierte Verluste		-703.653,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-328.470,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-333.560,62
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		480.872,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		341.593,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		822.465,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		488.904,90

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens GFS Strategic IV P(a)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.371.892,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-758.609,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	72.370,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-830.980,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-15.380,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		488.904,90
davon nicht realisierte Gewinne	480.872,30	
davon nicht realisierte Verluste	341.593,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.086.806,89

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens GFS Strategic IV P(a)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	555.449,34	9,45
1. Vortrag aus dem Vorjahr	889.009,96	15,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-333.560,62	-5,67
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	555.449,34	9,45
1. Vortrag auf neue Rechnung	555.449,34	9,45
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre GFS Strategic IV P(a)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.06.2024	8.086.806,89	137,53
30.06.2023	8.371.892,18	129,52
30.06.2022	8.703.960,60	128,83
31.10.2021	9.710.928,14	136,93
30.06.2021	9.658.902,21	135,25

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen: GFS Strategic IV

Anteilklasse	Anteilklasse P(a)
Wertpapierkennnummer	A0NGJ1
ISIN-Code	DE000A0NGJ10
Anteilklassenwährung	Euro
Erstausgabepreis	EUR 100,00
Erstausgabedatum	03. November 2008
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestanlagesumme	EUR 50,00
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,25% p.a. aktuell: bis zu 1,60% p.a.

Anhang zum Jahresbericht zum 30.06.2024

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	144.127,30
---	-----	------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR	70,00%
--	--------

Solactive Global Corporate Index	30,00%
----------------------------------	--------

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	85,40%
-------------------------------------	--------

größter potenzieller Risikobetrag	157,78%
-----------------------------------	---------

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	115,36%
--	---------

Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
-----------------	--------

Haltedauer	20 Tage
------------	---------

Länge der historischen Zeitreihe	52 Wochen
----------------------------------	-----------

Solactive-Indizes

Die Solactive AG ("Solactive") ist der Lizenzgeber von „Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR“ und „Solactive Global Corporate Index“. Die Finanzinstrumente, die auf den Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf:

(a) die Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente; (b) die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes; und/oder (c) die Ergebnisse, die eine natürliche oder juristische Person durch die durch die Verwendung der Indizes erzielt werden. Solactive übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes und übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in Bezug auf die Indizes.

Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes. Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	100,55
--	--------

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.

Sonstige Angaben

Anteilwert GFS Strategic IV P(a)	EUR	137,53
----------------------------------	-----	--------

Umlaufende Anteile GFS Strategic IV P(a)	STK	58.799,460
--	-----	------------

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 28. Juni 2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2024 beziehen, erstellt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote GFS Strategic IV P(a)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,17 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,08 %

Die Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Die Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) beinhaltet alle Kosten und Gebühren der Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) mit Ausnahme einer etwaig angefallenen oder gutgeschriebenen Performance Fee.

Der prozentuale Anteil der Performance Fee am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 0,10%.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE0031574209	Brandes Inv.Fds-B.Gl.Value Fd Reg. Euro Class I Shares o.N.	0,00	0,00	0,70
DE000A0H08H3	iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,00	0,00	0,46
DE000A0F5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,00	0,00	0,31
DE000A0H08D2	iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,00	0,00	0,51
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,07
IE00B02KXM00	iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	0,00	0,00	0,40
IE000MLMNY50	iShs III-S&P 500 Equ.Weil.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	0,00	0,00	0,20
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,65
IE00BYZK4552	iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,40
IE00BYZK4883	iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,00	0,00	0,40
IE00BP3QZD73	iShsIV-Edge MSCI Wo.Si.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	0,00	0,00	0,30
IE00BJJPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	0,00	0,00	0,28
IE00BDZZTM54	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	0,00	0,00	0,20
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,00	0,00	0,55
IE00B43HR379	iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,00	0,00	0,15
IE00BMDH1538	VanE.UC.- VanEck Hydr.Eco UC. Reg. Shs A USD Acc. oN	0,00	0,00	0,55
IE00BMC38736	VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	0,00	0,00	0,35
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	0,00	0,00	0,55
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	0,00	0,00	0,30
LU0514695690	xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,00	0,00	0,65

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

GFS Strategic IV P(a)

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Risikomanagementgebühr	EUR	-4.765,30
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-135,54

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen GFS Strategic IV auf EUR 7.596,49.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-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 und regulatorischen 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. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoportfolio der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Die aktuelle Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2023 für das Sondervermögen GFS Strategic IV:

Vorstand	EUR	565
weitere Risk Taker	EUR	528
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	156
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	1.249

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.617.000
davon feste Vergütung	EUR	5.137.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der KVG		64
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

An die Gesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalgebühren: EUR 0,00

Vermittlerprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist jährlich – Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“.

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.

§ 134c Abs. 4 Nr. 1 und 3 AktG - Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung und Risiken der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung werden im Tätigkeitsbericht im Rahmen der Anlageziele und deren Umsetzung gewürdigt.

§134c Abs. 4 Nr. 2 AktG - Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios sowie die Portfolioumsätze werden im Bericht unter „Vermögensaufstellung“ und „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ ausgewiesen. Die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Es wird auf die Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG) verwiesen. Weitere Informationen werden unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Grevenmacher, den 11.10.2024

Der Vorstand der Axxion S.A

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens GFS Strategic IV – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.06.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102

KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutende Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11.10.2024

PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

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

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft
Ballindamm 27
20095 HAMBURG

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.