

**Halbjahresbericht
zum 31. Mai 2021**

FUNDament Total Return

Verwaltungsgesellschaft

The logo for AXXION S.A. features a stylized yellow and orange curved line above the company name. The word "AXXION" is in a bold, sans-serif font, followed by "S.A." in a smaller font.

AXXION S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

FUNDament Total Return

Inhaltsverzeichnis

FUNDament Total Return	1
<i>Vermögensübersicht</i>	1
<i>Vermögensaufstellung</i>	2
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i>	5
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	7
<i>Entwicklung des Sondervermögens</i>	9
Anhang zum Halbjahresbericht	12

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	21.480.575,09	100,63
1. Aktien	17.648.394,40	82,68
Bundesrep. Deutschland	13.879.829,92	65,03
Frankreich	606.480,00	2,84
Großbritannien	711.728,47	3,33
Niederlande	918.000,00	4,30
Österreich	936.400,00	4,39
Schweiz	595.956,01	2,79
2. Anleihen	594.888,00	2,79
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	387.280,00	1,82
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	207.608,00	0,97
3. Zertifikate	751.800,00	3,52
Euro	751.800,00	3,52
4. Derivate	-279.250,00	-1,31
5. Bankguthaben	2.752.666,85	12,89
6. Sonstige Vermögensgegenstände	12.075,84	0,06
II. Verbindlichkeiten	-135.113,21	-0,63
III. Fondsvermögen	21.345.461,88	100,00

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	18.995.082,40	88,99	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	14.338.562,36	67,17	
Aktien										
Valiant Holding AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0014786500		STK	7.000	7.000		CHF	93,6000	595.956,01	2,79
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	120.000	20.000	10.000	EUR	4,0300	483.600,00	2,27
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006		STK	80.000	35.000		EUR	11,1200	889.600,00	4,17
CTP B.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6		STK	60.000	60.000		EUR	15,3000	918.000,00	4,30
FrancoTyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000FPH9000		STK	119.489	22.450	22.961	EUR	2,9200	348.907,88	1,63
HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005495329		STK	130.000	147.794	17.794	EUR	3,1000	403.000,00	1,89
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	20.000	20.000		EUR	29,1000	582.000,00	2,73
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	50.000	75.000	50.000	EUR	10,5200	526.000,00	2,46
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	20.000	20.000		EUR	46,8200	936.400,00	4,39
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777		STK	25.000	7.880	5.000	EUR	20,4000	510.000,00	2,39
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	14.000	14.000		EUR	92,5000	1.295.000,00	6,07
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	50.000	50.000	20.000	EUR	18,5200	926.000,00	4,34
q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004		STK	250.000	110.000		EUR	1,8000	450.000,00	2,11
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	7.000	8.000	6.500	EUR	84,9000	594.300,00	2,78
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	10.000	10.000		EUR	36,7500	367.500,00	1,72
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	40.000	40.000		EUR	13,7100	548.400,00	2,57
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	16.000	16.000		EUR	37,9050	606.480,00	2,84
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018		STK	15.000	15.000		EUR	29,6300	444.450,00	2,08
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	19.000	3.000		EUR	34,1400	648.660,00	3,04
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	25.000	30.000	5.000	EUR	24,6200	615.500,00	2,88
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	200.000	200.000		GBP	3,0615	711.728,47	3,33
Verzinsliche Wertpapiere										
7,5000 % LifeFit Group MidCo GmbH FLR-Notes v.19(21/23)	NO0010856966		EUR	193			%	96,0000	185.280,00	0,87
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	15.000	15.000		EUR	50,1200	751.800,00	3,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.656.520,04	21,82	
Aktien										
Advanced Blockchain AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0M93V6		STK	18.000	18.000		EUR	13,7500	247.500,00	1,16
APONTIS PHARMA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CMGM5		STK	45.000	45.000		EUR	17,7000	796.500,00	3,73
clearvise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWXA4		STK	182.142	12.142		EUR	2,6200	477.212,04	2,24
CytoTools AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOKFRJ1		STK	24.000	1.689		EUR	17,8500	428.400,00	2,01
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76		STK	20.000	3.152	6.000	EUR	14,7000	294.000,00	1,38
fashionette AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QEFA1		STK	12.000	2.000	5.000	EUR	33,2000	398.400,00	1,87
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	2.500			EUR	107,0000	267.500,00	1,25
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	10.000			EUR	24,6000	246.000,00	1,15
PAUL HARTMANN AG Namens-Aktien o.N.	DE0007474041		STK	1.200	200		EUR	372,0000	446.400,00	2,09
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	25.000			EUR	25,8000	645.000,00	3,02
Verzinsliche Wertpapiere										
7,2500 % LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850		EUR	200	200		%	103,8040	207.608,00	0,97
6,7500 % Secop Group Holding GmbH FLR-Notes v.20(22/24)	NO0010887508		EUR	200			%	101,0000	202.000,00	0,95
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.995.082,40	88,99	

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-279.250,00	-1,31 ²⁾
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
Aktienindex-Derivate							EUR	-279.250,00	-1,31
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Mini Future Jun21	EUREX	-2.313.170	STK	-30		30	EUR 15.414,0000	-98.025,00	-0,46
MDAX INDEX FUT Jun21	EUREX	-5.808.574	STK	-35		35	EUR 33.184,0000	-204.585,00	-0,96
TecDAX STOCK IND Jun21	EUREX	-2.729.672	STK	-80		80	EUR 3.413,0000	-8.810,00	-0,04
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DAX Index PUT 13500.00 16.07.2021	EUREX	5.782.924	STK	75	75		EUR 58,0000	21.750,00	0,10
DAX Index PUT 14500.00 18.06.2021	EUREX	3.084.226	STK	40	50	10	EUR 52,1000	10.420,00	0,05
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.752.666,85	12,89
Kassenbestände							EUR	2.441.246,85	11,43
Verwahrstelle			EUR	2.441.246,85				2.441.246,85	11,43
Marginkonten							EUR	311.420,00	1,46
Variation Margin für Future			EUR	311.420,00				311.420,00	1,46
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	12.075,84	0,06
Zinsansprüche			EUR	3.486,53				3.486,53	0,02
Dividendenansprüche			EUR	8.589,31				8.589,31	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-135.113,21	-0,63
Verwaltungsvergütung			EUR	-26.318,92				-26.318,92	-0,12
Performancegebühr			EUR	-99.423,11				-99.423,11	-0,47
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.010,41				-3.010,41	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.368,50				-4.368,50	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-1.992,27				-1.992,27	-0,01
Fondsvermögen							EUR	21.345.461,88	100,00 ¹⁾
FUNDament Total Return I									
Anzahl Anteile							STK	82.665	
Anteilwert							EUR	152,67	
FUNDament Total Return P									
Anzahl Anteile							STK	59.058	
Anteilwert							EUR	147,74	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 31.05.2021	1,0994100	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)		0,8603000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
-------	-------------------

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

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					
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK		26.000	
AlzChem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30	STK	4.000	16.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	10.000	10.000	
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	STK		20.000	
Corestate Capital Holding S.A Actions au Porteur o.N.	LU1296758029	STK	15.000	15.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		7.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	30.000	30.000	
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK		40.000	
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003	STK		1.500	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK		50.000	
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458	STK		90.000	
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK		4.896	
KATEK SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSQH7	STK	10.000	10.000	
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	8.000	8.000	
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK		6.000	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	4.000	10.000	
PIERER Mobility AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000KTM102	STK		5.000	
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK		15.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK		10.000	
SYNLAB AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL71	STK	25.000	25.000	
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	STK		180.000	
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28	STK		51	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		3.000	
Westwing Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2N4H07	STK		25.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
4basebio UK Registered Shares EO 1	GB00BLD8ZL39	STK	5.833	5.833	
Xlife Sciences AG Namens-Aktien SF 1	CH0461929603	STK	5.000	9.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
4basebio AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN801	STK		35.000	
Tele Columbus AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000TCAG1V0	STK	180.000	180.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte 01.02.2021	DE000A3H2325	STK	100.000	100.000	
clearvise AG Inhaber-Bezugsrechte 21.04.2021	DE000A3E4985	STK	170.000	170.000	

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

**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
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, MDAX PERFORMANCE-INDEX, TECDAX TR)		EUR			7.857,77
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): PROSIEBENSAT.1 NA O.N., UTD.INTERNET AG NA)		EUR			23,59
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			188,01

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Dezember 2020 bis 31. Mai 2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	76.342,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	29.341,93
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	12.504,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-17.779,20

Summe der Erträge EUR **100.408,75**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-229.954,67
davon Performancegebühr	EUR	-148.092,42
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.863,45
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.279,40
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.738,02

Summe der Aufwendungen EUR **-246.835,54**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-146.426,79**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.246.569,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-851.553,30

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **1.395.016,17**

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums EUR **1.248.589,38**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	165.226,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-203.268,51

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums EUR **-38.042,07**

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums EUR **1.210.547,31**

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Dezember 2020 bis 31. Mai 2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	52.887,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	20.322,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	8.686,91
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.315,22

Summe der Erträge EUR **69.581,93**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-198.663,07
davon Performancegebühr	EUR	-125.214,54
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.379,37
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.280,70
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.074,94

Summe der Aufwendungen EUR **-210.398,08**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-140.816,15**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.561.073,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-591.674,58

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **969.398,55**

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums EUR **828.582,40**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	32.258,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-17.897,83

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums EUR **14.360,71**

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums EUR **842.943,11**

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return I

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums

1. Ausschüttung für das Vorjahr

2. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Berichtszeitraums

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums

2020/2021

EUR	7.561.601,02
EUR	-3.587,22
EUR	3.995.781,37
EUR	-144.174,52
EUR	1.210.547,31
EUR	165.226,44
EUR	-203.268,51
EUR	<u>12.620.167,96</u>

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return P

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2020/2021</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		EUR 7.981.869,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -3.637,95
2. Mittelzufluss (netto)		EUR -58.517,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 2.808.339,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -2.866.856,67</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -37.363,94
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR 842.943,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 32.258,54	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -17.897,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		EUR 8.725.293,92

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse P	Anteilklasse I
Wertpapierkennnummer	A2H5YB	A2H890
ISIN-Code	DE000A2H5YB2	DE000A2H8901
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	16. Januar 2018	15. Februar 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	keiner	250.000,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,75% p.a. (aktuell: bis zu 1,75% p.a.)	bis zu 1,75% p.a. (aktuell: bis zu 1,35% p.a.)

Anhang zum Halbjahresbericht
zum 31. Mai 2021

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 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.

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.

FUNDament Total Return

c) 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.

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) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

h) Dividendenerträge

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

i) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen, welche als rechnerische Größe mitgeführt werden. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben reduziert sich daher um die auf den Variation Margin-Konten geführten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Summe der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das verfügbare Bankguthaben im FUNDament Total Return beläuft sich daher auf den folgenden Betrag:

FUNDament Total Return	EUR	2.441.246,85
------------------------	-----	--------------

j) 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.

k) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Mai 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. Mai 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Mai 2021 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung bis zur Höhe von bis zu 1,75% 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 1,62% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Abschnitt abgegolten.

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 ebenfalls von der Verwaltungsvergütung gemäß dem ersten Abschnitt abgedeckt.

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.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,08% 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 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über den Vergleichsindex), höchstens jedoch bis zu 10% des Durchschnittswertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode.

Unterschreitet die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Performance des Vergleichsindex (negative Benchmark-Abweichung), so erhält die Gesellschaft keine erfolgsabhängige Vergütung.

FUNDament Total Return

Entsprechend der Berechnung bei positiver Benchmark-Abweichung wird auf Basis des vereinbarten Höchstbetrages der negative Betrag pro Anteilwert errechnet und auf die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen.

Für die nachfolgende Abrechnungsperiode erhält die Gesellschaft nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch aus der Differenz beider Beträge. Ein verbleibender negativer Betrag pro Anteilwert wird wieder in die neue Abrechnungsperiode vorgetragen. Ergibt sich am Ende der nächsten Abrechnungsperiode erneut eine negative Benchmark-Abweichung, so wird der vorhandene negative Vortrag um den aus dieser negativen Benchmark-Abweichung errechneten Betrag erhöht. Bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs werden negative Vorträge der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden berücksichtigt. Ein positiver Betrag pro Anteilwert, der nicht entnommen werden kann, wird ebenfalls in die neue Abrechnungsperiode vorgetragen.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Februar und endet am 31. Januar eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet am nächsten 31. Januar, der der Auflegung folgt. Sofern die erste Abrechnungsperiode, endend am nächsten 31. Januar, kürzer als zwölf Monate ist, endet die erste Abrechnungsperiode am zweiten 31. Januar, der der Auflegung folgt.

Als Vergleichsindex wird EONIA festgelegt.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird durch den Vergleich der Entwicklung des Vergleichsindex mit der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt. Die dem Sondervermögen belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich nicht von der Entwicklung des Vergleichsindex abgezogen werden. Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen zurückgestellt. Liegt die Anteilwertentwicklung während der Abrechnungsperiode unter der des Vergleichsindex, so wird eine in der jeweiligen Abrechnungsperiode bisher zurückgestellte, erfolgsabhängige Vergütung entsprechend dem täglichen Vergleich wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Falls der Vergleichsindex entfallen sollte, wird die Gesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann – selbst bei positiver Benchmark-Abweichung – nur dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung).

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen, Optionsprämien sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – an die Anleger aus. Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen. Bei thesaurierenden Anteilklassen werden die auf diese Anteilklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Beim Sondervermögen „FUNDament Total Return“ werden die Erträge der Anteilklassen P und I ausgeschüttet.

FUNDament Total Return

Erläuterung 7 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 8 – Nachbesserungsrechte

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in das Sondervermögen eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung erfasst.

Zum 31. Mai 2021 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

FUNDament Total Return			
1.500	Stk.	NAV004206740	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020
2.500	Stk.	NAV004206757	Innogy SE NBR 05.06.2020
8.124	Stk.	NAV004206096	Mc Kesson Europe AG (ex Celesio AG) NBR Garantie-Div. 05.08.2019
10.000	Stk.	NAV004207193	McKesson Europe AG Nachbesserungsrecht Garantie-Div. 25.11.2020

Erläuterung 9 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
FUNDament Total Return I	82.665	152,67 EUR
FUNDament Total Return P	59.058	147,74 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 keine Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 10 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Nachfolgend werden die verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in Aktien typischerweise verbunden sind.

FUNDament Total Return

Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert des Fonds, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko).

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko). Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Zudem unterliegen Investitionen in Aktien Risiken, die aus externen Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren.

Die Veräußerbarkeit von Aktien kann potenziell eingeschränkt sein. Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen (Liquiditätsrisiko).

Durch den Ausfall eines emittierenden Unternehmens /Emittenten können 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 (Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko).

Die von der Axxion S.A. eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Ist die Portfolioverwaltungsfunktion an einen Dritten ausgelagert, obliegt diesem die Managemententscheidung zur aktiven Anlagepolitik. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung bzw. aktive Anlagepolitik des jeweiligen Portfolioverwalters – sofern zutreffend – finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds. Der Portfolioverwalter übt seine Tätigkeit im Rahmen dieser aus. Die Tätigkeit des Portfolioverwalters unterliegt der ständigen Risikocontrolling-Funktion der Axxion S.A.

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“, die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung 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.

FUNDament Total Return

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>

Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Derzeit werden im Sondervermögen keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Werden zukünftig Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt, werden Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Erläuterung 11 – 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 Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

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

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

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

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

Vergütung	TEUR	1.801
davon Führungskräfte	TEUR	1.801

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

Erläuterung 12 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat das Sondervermögen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 13 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf das Sondervermögen FUNDament Total Return auswirken.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des FUNDament Total Return sichergestellt ist.

Wechsel der beauftragten Dienstleister

Mit Wirkung zum 30. November 2020 wurde für das Sondervermögen die Donner & Reuschel AG als Verwahrstelle bestellt. Der Vertrag mit der vorherigen Verwahrstelle Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG wurde mit Ablauf des 29. November 2020 einvernehmlich aufgehoben. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hat den Wechsel genehmigt. Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstehen den Anteilhabern keine Kosten.

Grevenmacher, im Juni 2021

Der Vorstand der Axxion S.A.