

**Jahresbericht
zum 30. November 2021**

TAPPERT Global Select

Verwaltungsgesellschaft



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.

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung.....	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Entwicklung des Sondervermögens	13
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	15
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	17
Anhang zum Jahresbericht	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	29

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Anlagestrategie fußt auf einem disziplinierten und aktiven Auswahlprozess, dem klare Entscheidungsregeln zugrunde liegen. Ziel des Fonds ist es, eine Outperformance gegenüber der Anlageklasse zu erzielen. Der Investmentprozess wird mittels eines zweistufigen Verfahrens abgebildet. Zum einen identifiziert das eigens entwickelte quantitative Handelssystem die erfolgversprechendsten Aktien aus dem globalen Anlageuniversum. Zum anderen sollen mithilfe verschiedener Vorlaufindikatoren die größten Aktienmarktabschwünge vermieden werden.

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 langfristige überdurchschnittliche Wertentwicklung gegenüber dem breiten Markt zu erzielen.

Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen. 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“ dargestellt.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. November 2021 in EUR

	Kurswert	%-Anteil
	30.11.2021	30.11.2021
Aktien	2.418.200,75	94,96
Bankguthaben	163.597,45	6,42
Sonstige Vermögensgegenstände	1.251,12	0,05
Verbindlichkeiten	-36.437,71	-1,43
Fondsvermögen	2.546.611,61	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Das Jahr 2021 stand weiter, wie bereits das Vorjahr, im Zeichen der COVID-19-Krise. An den globalen Aktienmärkten setzte sich die Erholung, unbeeindruckt von der Pandemie und trotz einiger Marktturbulenzen, fort.

Schneller als von vielen Ökonomen erwartet, ist der Welthandel wieder angesprungen. Eine aufgestaute Konsumnachfrage überforderte das weltweite Produktionssystem. Von Rohmaterialien über Vorprodukte, Arbeitskräfte bis hin zu Transportkapazitäten – im Laufe des Jahres zeigten sich überall Engpässe. Insbesondere der weltweite Mangel an Computerchips legte in weiten Teilen die Produktion lahm.

TAPPERT Global Select

Die große Überraschung war die Rückkehr der Inflation. Was für die Anhänger der österreichischen Schule, aufgrund der Expansion der Geldmenge, eine vorhersehbare Entwicklung darstellte, war für einige Experten lediglich eine vorübergehende Erscheinung auf dem Weg zum Normalpfad.

In jedem Fall hat sie zu Beginn des Jahres für eine aufkommende Zinsangst geführt, was zu einer erhöhten Sensibilität gegenüber den Wachstumswerten führte, deren hohe Bewertung u.a. auf einem weiterhin historisch niedrigen Zinsniveau fußte. So war es kein Wunder, dass sich Wachstumstitel schwertaten, wovon allerdings die Qualitätswerte nicht profitieren konnten.

Das Jahr war eher geprägt von den Zurückgebliebenen der COVID-19 Krise – und somit standen Industrierwerte und Zykliker im Fokus.

Der Fonds TAPPERT Global Select ist stark in das erste Geschäftsjahr gestartet, musste aber im März, parallel mit dem Rückgang der Wachstumswerte, seine Gewinne wieder abgeben. Die relativ hohe Gewichtung ebenjener Technologietitel führte zu diesem Rückgang. Das dem Fonds zugrundeliegende Handelsmodell basiert auf dem Ansatz der relativen Stärke und setzt auf langanhaltende Trends. Kurzfristige Schwankungen oder Trendwechsel werden hierdurch nicht abgebildet. Insofern blieb das Risikoprofil über das Jahr relativ konstant und führte dazu, dass der Fonds mit den Märkten per 30. November 2021 mit einem positiven Ergebnis von +10% abschließen konnte.

Um vor dem Hintergrund dieser Spannungsfelder zusätzliche Stabilität in die Wertentwicklung des Fonds zu bringen, wird das Anlageuniversum des Fonds um Dividenden- und Infrastrukturtitel erweitert. Hiermit wird der Tatsache Rechnung getragen, dass diese Titel in defensiveren Phasen zumeist eine Führungsrolle übernehmen. Darüber hinaus setzen wir weiterhin darauf, dass unser Handelsmodell mit seiner Kombination aus Vorlaufindikatoren und Investitionsanpassungen, ähnlich wie in der Vergangenheit, flexibel auf größere Marktrückgänge reagiert.

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 u.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.
- *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. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.
- *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 auswirken.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses der Anteilklassen I und R während des Berichtszeitraums waren jeweils realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse I bei +10,44%¹, die Wertentwicklung der Anteilklasse R in diesem Zeitraum betrug +10,11%.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 und die damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend auf die Investitionen des Sondervermögens auswirken. Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Grevenmacher, den 14. März 2022

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode.

TAPPERT Global Select

TAPPERT Global Select

Vermögensübersicht zum 30. November 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	2.583.049,32	101,43
1. Aktien	2.418.200,75	94,96
Bundesrep. Deutschland	98.496,00	3,87
Frankreich	90.594,00	3,56
Großbritannien	38.427,28	1,51
Irland	58.965,02	2,32
Israel	57.038,00	2,24
Japan	103.707,76	4,07
Niederlande	84.337,77	3,31
USA	1.886.634,92	74,08
2. Bankguthaben	163.597,45	6,42
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.251,12	0,05
II. Verbindlichkeiten	-36.437,71	-1,43
III. Fondsvermögen	2.546.611,61	100,00

TAPPERT Global Select

TAPPERT Global Select

Vermögensaufstellung zum 30. November 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	2.418.200,75	94,96	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	2.319.704,75	91,09	
Aktien										
CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120222		STK	4.200	4.200		EUR	21,5700	90.594,00	3,56
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	260	325	65	EUR	283,9000	73.814,00	2,90
JEOL Ltd. Registered Shares o.N.	JP3735000006		STK	1.400	1.400		JPY	9.470,0000	103.707,76	4,07
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US00508Y1029		STK	365	849	484	USD	201,3500	65.257,28	2,56
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	20	20		USD	2.849,0400	50.595,63	1,99
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	38	38		USD	2.837,9500	95.757,50	3,76
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849		STK	1.000	1.000		USD	52,6000	46.705,74	1,83
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100		STK	120	334	214	USD	791,5100	84.337,77	3,31
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16		STK	115	115		USD	376,3200	38.427,28	1,51
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	1.250	1.250		USD	44,4700	49.358,46	1,94
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	800	800		USD	70,1300	49.817,08	1,96
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	220	220		USD	217,1400	42.417,69	1,67
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	90	90		USD	562,5900	44.959,24	1,77
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	9.300	27.536	18.236	USD	19,1900	158.468,30	6,22
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	141	469	328	USD	380,9900	47.699,87	1,87
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVQZ61		STK	640	2.200	1.560	USD	103,7600	58.965,02	2,32
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	1.800	1.800		USD	33,1900	53.047,42	2,08
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	298	298		USD	652,3000	172.602,91	6,78
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	277	1.020	743	USD	352,4300	86.683,64	3,40
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	576	1.380	804	USD	94,8200	48.496,11	1,90
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036		STK	2.500	2.500		USD	34,2200	75.963,42	2,98
MYR Group Inc. (Del.) Registered Shares o.N.	US55405W1045		STK	1.275	2.186	911	USD	110,7100	125.337,64	4,92
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	4.650	8.650	4.000	USD	29,6500	122.422,75	4,81
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	1.600	1.600		USD	59,8400	85.015,10	3,34
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057		STK	1.300	2.550	1.250	USD	94,1600	108.691,17	4,27
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091		STK	417	417		USD	152,8400	56.592,33	2,22
Stratasys Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011267213		STK	2.380	3.957	1.577	USD	26,9900	57.038,00	2,24
Teradata Corp. Registered Shares DL -,01	US88076W1036		STK	1.800	4.569	2.769	USD	43,4200	69.397,98	2,72
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	90	309	219	USD	1.144,7600	91.483,22	3,59
United Natural Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US9111631035		STK	1.400	5.846	4.446	USD	49,7200	61.807,85	2,43
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	100	100		USD	47,7800	4.242,59	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	98.496,00	3,87	
Aktien										
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	960	960		EUR	102,6000	98.496,00	3,87
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.418.200,75	94,96	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	163.597,45	6,42	
Kassenbestände										
Verwahrstelle			EUR	163.597,45				163.597,45	6,42	

TAPPERT Global Select

TAPPERT Global Select

Vermögensaufstellung zum 30. November 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	1.251,12			EUR	1.251,12	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.984,53			EUR	-36.437,71	-1,43
Performancegebühr			EUR	-23.264,24				-2.984,53	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-577,37				-23.264,24	-0,91
Prüfungskosten			EUR	-9.222,50				-577,37	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-389,07				-9.222,50	-0,36
								-389,07	-0,02
Fondsvermögen							EUR	2.546.611,61	100,00 ¹⁾
TAPPERT Global Select - I									
Anzahl Anteile							STK	13.951	
Anteilwert							EUR	110,44	
TAPPERT Global Select - R									
Anzahl Anteile							STK	9.135	
Anteilwert							EUR	110,11	

Fußnoten:

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

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

TAPPERT Global Select

TAPPERT Global Select Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)
Japanische Yen
US-Dollar

(JPY)
(USD)

per 30.11.2021
127,8400000
1,1262000

= 1 Euro (EUR)
= 1 Euro (EUR)

TAPPERT Global Select

TAPPERT Global Select

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
3 D Systems Corp. Registered Shares DL -,001	US88554D2053	STK	5.030	5.030
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	5.200	5.200
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	1.050	1.050
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000AOWMPJ6	STK	10.153	10.153
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	289	289
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	338	338
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	830	830
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	432	432
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	600	600
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	STK	488	488
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085	STK	7.351	7.351
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	848	848
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	492	492
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	450	450
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	1.450	1.450
Covanta Holding Corp. Registered Shares DL -,10	US22282E1029	STK	2.420	2.420
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.537	1.537
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.765	1.765
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	421	421
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	255	255
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	8.455	8.455
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	629	629
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38	STK	18.500	18.500
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	1.800	1.800
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	515	515
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	STK	13.158	13.158
Endo International PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BJ3V9050	STK	11.547	11.547
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	200	200
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	654	654
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	2.000	2.000
Gaia Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US36269P1049	STK	9.500	9.500
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	1.292	1.292
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	10.909	10.909
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	5.675	5.675
Hudbay Minerals Inc. Registered Shares o.N.	CA4436281022	STK	10.118	10.118
Hyundai Motor Co. Ltd. Reg.Shs (NV)(GDRs) 1/2/SW5000	USY384721251	STK	1.388	1.388
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	102	102
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	2.823	2.823
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	4.760	4.760
Inovalon Holdings Inc. Reg.Shs Class A DL -,000025	US45781D1019	STK	2.247	2.247
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	1.100	1.100
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	872	872
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)1/DL-,00002	US47215P1066	STK	1.125	1.125
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	1.400	1.400
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	235	235
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	1.800	1.800
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	370	370
Materialise N.V. Act. Nom. (Spon.ADRs)1 o.N.	US57667T1007	STK	904	904
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	58	58
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	415	415
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	1.680	1.680
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	23.000	23.000
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	1.050	1.050

TAPPERT Global Select

TAPPERT Global Select

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	387	387
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	104	104
Opko Health Inc. Registered Shares DL -,01	US68375N1037	STK	12.329	12.329
Organovo Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US68620A2033	STK	2.961	2.961
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	352	352
Parrot S.A. Actions au Port. EO -,1524	FR0004038263	STK	21.109	21.109
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	814	814
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	STK	1.217	1.217
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	685	685
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	STK	22.000	22.000
Proto Labs Inc. Registered Shares DL -,001	US7437131094	STK	286	286
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	373	373
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009	STK	10.000	10.000
Royal Mail PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZY277	STK	6.500	6.500
Royal Mail PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZY277	STK	15.496	15.496
Samsung Electronics Co. Ltd. R. Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018	STK	56	56
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	STK	4.380	4.380
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	1.815	1.815
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	1.450	1.450
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338	STK	3.615	3.615
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	1.659	1.659
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	928	928
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086	STK	6.541	6.541
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	STK	982	982
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier A (fria) SK 3,333	SE0000171886	STK	3.995	3.995
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	514	514
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	529	529
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	11.000	11.000
Turquoise Hill Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA9004352071	STK	5.581	5.581
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	318	318
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	530	530
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	560	560
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	1.400	1.400
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	854	854
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067	STK	20.833	20.833
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	250	250

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
Aegion Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US00770F1049	STK	3.800	3.800
Cree Inc. Registered Shares DL-,00125	US2254471012	STK	519	519
ExOne Co., The Registered Shares DL -,01	US3021041047	STK	2.362	2.362
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	7.700	7.700
ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0130H42	STK	14.844	14.844
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	US7960542030	STK	456	456
Talend S.A. Act.Port.(Unsp.ADRs) A EO-,01	US8742242071	STK	1.370	1.370
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	300	300
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.173 v.2016(21)	DE0001141737	EUR	600	600

TAPPERT Global Select - I

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 2021**

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.783,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	11.612,73
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.008,24
4. Sonstige Erträge	EUR	213,51
Summe der Erträge	EUR	11.601,58

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-36.187,63
davon Performancegebühr	EUR	-19.225,70
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.683,77
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.948,89
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.738,79
Summe der Aufwendungen	EUR	-50.559,08

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-38.957,50
------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	252.149,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-248.943,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.205,63

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-35.751,87
------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	251.545,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-84.440,40

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR	167.105,47
------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	131.353,60
------------	-------------------

TAPPERT Global Select - R

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 2021**

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.165,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	7.578,07
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.310,40
4. Sonstige Erträge	EUR	139,75
Summe der Erträge	EUR	7.572,60

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-26.297,97
davon Performancegebühr	EUR	-9.424,99
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.099,15
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.190,95
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.095,53
Summe der Aufwendungen	EUR	-35.683,60

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-28.111,00
------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	164.639,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-162.576,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.063,22

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-26.047,78
------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	154.740,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-70.157,57

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR	84.583,00
------------	------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	58.535,22
------------	------------------

TAPPERT Global Select

TAPPERT Global Select - I Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.158.116,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-1.730.104,07</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	251.545,87
davon nicht realisierte Verluste	EUR	<u>-84.440,40</u>

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

2020/2021

EUR	0,00
EUR	1.428.012,55
EUR	-18.637,75
EUR	131.353,60
EUR	<u>1.540.728,40</u>

TAPPERT Global Select

TAPPERT Global Select - R Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	953.951,17
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.637,52

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	154.740,57
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-70.157,57

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

<u>2020/2021</u>	
EUR	0,00
EUR	939.313,65
EUR	8.034,34
EUR	58.535,22
EUR	<u>1.005.883,21</u>

TAPPERT Global Select

TAPPERT Global Select - I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-35.751,87	-2,56
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-35.751,87	-2,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-35.751,87	-2,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-35.751,87	-2,56
III. Gesamtausschüttung ³⁾	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.11.2021 berechnet.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen (Substanz) besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste und des negativen ordentlichen Nettoergebnisses.

3) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

TAPPERT Global Select

TAPPERT Global Select - R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-26.047,78	-2,85
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-26.047,78	-2,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-26.047,78	-2,85
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-26.047,78	-2,85
III. Gesamtausschüttung ³⁾	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.11.2021 berechnet.

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen (Substanz) besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste und des negativen ordentlichen Nettoergebnisses.

3) Bei den für die Gesamtausschüttung angegebenen Beträgen handelt es sich um Bruttobeträge (inkl. Kapitalertragssteuer und Solidaritätszuschlag).

TAPPERT Global Select

TAPPERT Global Select - I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2021 *)	Stück	13.951	EUR	1.540.728,40	EUR	110,44

*) Auflagedatum 01.12.2020

TAPPERT Global Select

TAPPERT Global Select - R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2021 *)	Stück	9.135	EUR	1.005.883,21	EUR	110,11

*) Auflagedatum 01.12.2020

TAPPERT Global Select

TAPPERT Global Select

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Wertpapierkennnummer	A2QG41	A2QG40
ISIN-Code	DE000A2QG413	DE000A2QG405
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	1. Dezember 2020	1. Dezember 2020
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	250.000,- EUR	50,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,75% p.a. (aktuell: bis zu 1,15% p.a.)	bis zu 1,75% p.a. (aktuell: bis zu 1,75% p.a.)

Anhang zum Jahresbericht

zum 30. November 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.

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

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

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

b) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

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) 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.

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. November 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. November 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. November 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.

Eine Übersicht der wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen kann der Erläuterung 8 entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in 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 bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes einer Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft bedienen. Die Vergütung der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft wird von der Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Absatz 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 0,10% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gemäß Erläuterung 2 je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 12% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), dies allerdings nur, soweit der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 4% übersteigt („Hurdle Rate“) und jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird.

Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 31. Dezember, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode² zu berechnen.

² Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

TAPPERT Global Select

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

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 TAPPERT Global Select werden die Erträge der Anteilklassen I und R ausgeschüttet.

Für das erste Geschäftsjahr des Fonds vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021 wurde keine Ausschüttung vorgenommen.

Erläuterung 7 – Angaben nach der Derivateordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure:	0,00 EUR
Vertragspartner für derivative Geschäfte:	Donner & Reuschel AG
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %):	94,96%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %):	0,00%

Zur Ermittlung der Auslastung wendet die Gesellschaft den sogenannten „qualifizierten Ansatz“ im Sinne der Derivateverordnung an.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	102,50%
größter potenzieller Risikobetrag	146,90%
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00%
Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	3,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

100%	MSCI World
------	------------

TAPPERT Global Select

Parameter, die zur „Value at Risk“-Berechnung herangezogen wurden

Kalkulationsmodell	Historische Simulation
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	1 Jahr

Für das Sondervermögen wurden im Berichtszeitraum keine Geschäfte mit Derivaten getätigt.

Erläuterung 8 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
TAPPERT Global Select I	13.951	110,44 EUR
TAPPERT Global Select R	9.135	110,11 EUR

Gesamtkostenquote (in %) gemäß §101 (2) Nr. 1 KAGB

	Gesamtkostenquote (TER)	Performance Fee
TAPPERT Global Select I	1,92%	0,93%
TAPPERT Global Select R	2,51%	0,83%

Die Gesamtkostenquote 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 „Wesentlichen Anlegerinformationen“ („Key Investor Information Document“) als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

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

Rückvergütungen

Der Verwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Vermittlerprovisionen

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

TAPPERT Global Select

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.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

TAPPERT Global Select I	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-2.144,22 EUR
Aufsichtsrechtliche Gebühren	-1.446,30 EUR
TAPPERT Global Select R	
Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-1.400,41 EUR
Aufsichtsrechtliche Gebühren	-944,88 EUR

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021 belaufen sich diese Kosten für die folgenden Anteilklassen auf:

	Transaktionskosten
TAPPERT Global Select I	14.857,55 EUR
TAPPERT Global Select R	6.918,93 EUR

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.

Erläuterung 9 – 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. 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).

TAPPERT Global Select

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.

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 10 – 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 Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus 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)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum 30. September 2021 für das Sondervermögen TAPPERT Global Select:

Vorstand:	EUR	189
weitere Risk Taker:	EUR	150
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	EUR	52
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:	EUR	n.a.
Gesamtsumme:	EUR	391

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2020 fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt.

Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und die aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

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

Erläuterung 11 – 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 12 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der 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 TAPPERT Global Select auswirken. Die COVID-19-Pandemie hat keine Auswirkungen auf die bei dem Sondervermögen zur Anwendung kommenden Bewertungsgrundsätze, diese bestehen unverändert fort.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Fortführung des TAPPERT Global Select sichergestellt ist.

Grevenmacher, den 14. März 2022

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 TAPPERT Global Select – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, 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.

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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 bedeutsame 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. März 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Birgit Rimmelpacher
Wirtschaftsprüferin