

**Jahresbericht
zum 30. September 2023**

anwero
Dynamic Growth & Protection



Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens	14
Verwendung der Erträge des Sondervermögens.....	16
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	18
Anhang zum Jahresbericht.....	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	39

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Die Anlagestrategie berücksichtigte bis zum 31. Mai 2023 neben üblichen Finanzdaten auch Nachhaltigkeitskriterien, deren umfassende Erläuterung dem Anhang IV dieses Jahresberichtes zu entnehmen ist.

Seit dem 1. Juni 2023 berücksichtigt der Fonds Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weiterführende Informationen zur Art und Weise der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen sind im Abschnitt „Risikohinweise – Risiken einer Fondsanlage – Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung)“ bzw. „Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess“ des Verkaufsprospektes dargestellt. Da dieser Fonds seit dem 1. Juni 2023 gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 keine nachhaltigen Investitionen tätigt und keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewirbt, werden auch keine nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (sogenannte Principal Adverse Impacts) im Sinne des Artikels 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 berücksichtigt.

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Fonds besteht in der Erzielung eines langfristig überdurchschnittlichen Wertzuwachses unter Berücksichtigung der Kriterien Wertstabilität, Nachhaltigkeit & Sicherheit des eingesetzten Kapitals. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert primär in mittlere und größere Unternehmen (Mid und Large Caps) an den globalen Aktienmärkten.

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2023 in EUR

	Kurswert zum 30.09.2023	%-Anteil zum 30.09.2023	Kurswert zum 30.09.2022	%-Anteil zum 30.09.2022
Aktien	1.284.951,76	69,04	1.133.572,49	61,49
Anleihen	415.486,50	22,33	503.263,00	27,30
Investmentanteile	0,00	0,00	169.419,92	9,19
Sonstige Beteiligungswertpapiere	40.388,08	2,17	0,00	0,00
Derivate	-1.054,89	-0,06	6.325,00	0,34
Bankguthaben	136.750,41	7,35	40.341,53	2,19
Sonstige Vermögensgegenstände	2.076,99	0,11	2.334,94	0,13
Verbindlichkeiten	-17.455,33	-0,94	-11.615,02	-0,63
Fondsvermögen	1.861.143,52	100,00	1.843.641,86	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Das Sondervermögen anwero Dynamic Growth & Protection bildet ein Anlageuniversum im Umfeld einer Momentum-Strategie mit dynamischer Absicherung ab. Im betrachteten Berichtszeitraum wurde in drei verschiedene Märkte investiert – Deutschland, USA und nordische Länder (Nordic). Kernelement der Strategie ist der Aufbau eines rollierenden Portfolios in diesen Märkten mit Aktien der höchsten relativen Stärke. Der Fonds selbst wurde ursprünglich als ESG Artikel 8 gegründet. Entsprechend der Strategie wurde zum einen eine Ausschlussliste an Aktien erstellt, welche aufgrund von Verstößen gegen die ESG-Kriterien nicht im Anlageuniversum des Fonds enthalten sein dürfen. Außerdem wurden anhand eines ESG-Rating durch einen externen Dienstleister Unternehmen ausgeschlossen, die im Peer-Group-Vergleich eine schlechte ESG-Performance aufweisen. Im Verlauf des Berichtszeitraums und zuvor wurde jedoch zunehmend erkannt, dass dem Umstand von externen Umständen wie beispielsweise der Krieg in der Ukraine, der Energiekrise oder der Zinsentwicklung geschuldet, ESG-Vorgaben eine Realisierung von Anlagevorschlägen der Investitionsstrategie verhinderten. Dies führte in vielen Fällen zu der Situation, dass mehr als zwei Drittel der aus der Strategie empfohlenen Werte nicht gekauft werden durften. Da in diesen Fällen die Strategie, Aktien der höchsten relativen Stärke zu kaufen, stark verwässert wurde, wurde Ende 2022 die Entscheidung gefällt, den Fonds von einem ESG Artikel 8 Fonds wieder in einen gewöhnlichen Aktienfonds rückzuführen. Mit Wirkung vom 1. Juni 2023 wurde diese Maßnahme umgesetzt und seitdem kann die Anlagestrategie ohne Einschränkungen angewendet werden.

Die Märkte selbst waren im Berichtszeitraum weiterhin durchwegs von hoher Volatilität und Unsicherheiten bestimmt. Mögliche Ursachen für diese Unsicherheiten waren erhöhte Inflation, die Fortsetzung des Ukraine-Konflikts, weiterhin gestörte Lieferketten aus COVID-19, das angespannte Verhältnis zwischen den USA und China und Russland im Umfeld Taiwan & Ukraine. Trotz dieser Umstände konnte das anwero-Investitionsmodell erfolgreich starke Aktieninvestments identifizieren, insbesondere als sich die Aktienmärkte in der ersten Jahreshälfte 2023 – besonders im Bereich der Technologieaktien durch den Trend zu Künstlicher Intelligenz (AI) – erholten. Trotzdem zeigte sich leider im weiteren Jahresverlauf, dass es nur wenige anhaltende Trends gab bzw. dass sich Märkte mehr in Richtung Seitwärtstrend bewegten. Gründe dafür dürften Sorgen der Investoren wie Inflation, stark gestiegenen Zinsen, inverse Zinsstruktur, Rezessionsangst und der chinesische Immobilienmarkt gewesen sein.

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.
- **Währungsrisiken:** Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.
- **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.

anwero Dynamic Growth & Protection

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.

- *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.
- *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.
- *Operationelle Risiken und Verwahrrisiken:* 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.
- *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 negativen Veräußerungsergebnisses beider Anteilklassen während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Wertpapieren.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse I des Sondervermögens bei +1,46%¹ und die der Anteilklasse R bei +0,76%.

Grevenmacher, den 12. Januar 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

anwero Dynamic Growth & Protection

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.878.598,85	100,94
1. Aktien	1.284.951,76	69,04
Bundesrep. Deutschland	430.198,48	23,11
Dänemark	130.245,08	7,00
Kaimaninseln	50.123,64	2,69
Norwegen	38.676,10	2,08
Schweden	125.033,79	6,72
USA	510.674,67	27,44
2. Anleihen < 1 Jahr	415.486,50 415.486,50	22,33 22,33
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere Dänische Kronen	40.388,08 40.388,08	2,17 2,17
4. Derivate	-1.054,89	-0,06
5. Bankguthaben	136.750,41	7,35
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.076,99	0,11
II. Verbindlichkeiten	-17.455,33	-0,94
III. Fondsvermögen	1.861.143,52	100,00

anwero Dynamic Growth & Protection

anwero Dynamic Growth & Protection

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	1.740.826,34	93,54	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	1.740.826,34	93,54	
Aktien										
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958		STK	650	650		DKK	517,2000	45.081,26	2,42
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	460	460		DKK	643,9000	39.719,20	2,13
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471		STK	1.008	1.008		DKK	336,2000	45.444,62	2,44
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	2.090	2.090		EUR	34,8200	72.773,80	3,91
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884		STK	3.889	7.889	4.000	EUR	6,0600	23.567,34	1,27
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	2.600	2.600		EUR	28,2800	73.528,00	3,95
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	1.132	1.132		EUR	58,8000	66.561,60	3,58
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	8.023	8.023		EUR	9,9320	79.684,44	4,28
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	988	1.180	192	EUR	60,0000	59.280,00	3,19
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	2.705	2.705		EUR	20,2600	54.803,30	2,94
Aker Solutions ASA Navne-Aksjer NK 1,08	NO0010716582		STK	10.089	23.689	13.600	NOK	43,2000	38.676,10	2,08
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 0,16666	SE0017832488		STK	9.600	9.600		SEK	49,3000	41.145,12	2,21
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607		STK	3.564	7.574	4.010	SEK	140,5000	43.532,56	2,34
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	1.618	1.618		SEK	286,9000	40.356,11	2,17
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	175	175		USD	509,9000	84.300,90	4,53
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	2.394	2.394		USD	35,3200	79.882,93	4,29
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	303	593	290	USD	273,0000	78.147,38	4,20
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	203	203		USD	439,8200	84.349,04	4,53
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097		STK	789	789		USD	109,0800	81.307,62	4,37
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	58	291	233	USD	434,9900	23.835,07	1,28
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	204	204		USD	409,1400	78.851,73	4,24
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028		STK	541	541		USD	98,0700	50.123,64	2,69
Verzinsliche Wertpapiere										
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	190			%	99,3210	188.709,90	10,14
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875		EUR	140			%	98,4060	137.768,40	7,41
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(24)	IT0005424251		EUR	90			%	98,8980	89.008,20	4,78
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Noble Corp. PLC Rights to RSU Noble Corp. PLC	GB00BMXNWH07		STK	852	852		DKK	353,5000	40.388,08	2,17
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.740.826,34	93,54	
Derivate							EUR	-1.054,89	-0,06	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	2.665,00	0,14	
Aktienindex-Terminkontrakte										
VSTOXX Future Nov23	EUREX	34.941	STK	20	20		EUR	18,3500	1.850,00	0,10
VSTOXX Future Oct23	EUREX	26.206	STK	15	34	19	EUR	17,7000	815,00	0,04
Devisen-Derivate							EUR	-3.719,89	-0,20	
Währungsterminkontrakte										
EURO FX CURR FUT Dec23	CME	250.650	STK	2	2		USD	1,0613	-3.719,89	-0,20

anwero Dynamic Growth & Protection

anwero Dynamic Growth & Protection

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	136.750,41	7,35
Kassenbestände							EUR	135.695,52	7,29
Verwahrstelle									
			DKK	4.248,08				569,66	0,03
			EUR	131.053,25				131.053,25	7,04
			NOK	4.816,45				427,40	0,02
			SEK	3.897,56				338,84	0,02
			USD	3.499,79				3.306,37	0,18
Marginkonten							EUR	1.054,89	0,06
Variation Margin für Future									
			EUR	-2.665,00				-2.665,00	-0,14
			USD	3.937,50				3.719,89	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.076,99	0,11
Zinsansprüche			EUR	2.076,99				2.076,99	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-17.455,33	-0,94
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.792,82				-1.792,82	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-690,86				-690,86	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-10.500,75				-10.500,75	-0,56
Sonstige Kosten			EUR	-4.470,90				-4.470,90	-0,24
Fondsvermögen							<u>EUR</u>	<u>1.861.143,52</u>	<u>100,00</u> ¹⁾
anwero Dynamic Growth & Protection I									
Anzahl Anteile							STK	21.854	
Anteilwert							EUR	84,36	
anwero Dynamic Growth & Protection R									
Anzahl Anteile							STK	210	
Anteilwert							EUR	83,26	

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.

anwero Dynamic Growth & Protection

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Dänische Kronen	(DKK)	per 29.09.2023 7,4572000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2691000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5027000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0585000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.

anwero Dynamic Growth & Protection

anwero Dynamic Growth & Protection

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					
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	736	736	
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	573	573	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	215	215	
alt_Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	230	230	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	2.395	2.395	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK		570	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK -,052125	SE0017486889	STK	3.104	3.104	
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	STK	255	255	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	738	738	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK		274	
Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50	SE0012454072	STK	2.200	2.200	
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	2.089	2.089	
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	1.498	1.498	
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748	STK	3.500	3.500	
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK		250	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	121	121	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	83	83	
Bure Equity AB Namn-Aktier NPV	SE0000195810	STK	750	750	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK		391	
Cargotec Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI0009013429	STK	698	698	
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US0851310555	STK	924	924	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	5.000	5.000	
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	456	456	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.567	1.567	
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	800	800	
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	STK	879	879	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK		1.650	
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	1.200	1.200	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	7.000	7.000	
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	12.967	12.967	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	584	584	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	2.242	2.242	
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	1.395	1.395	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	59	59	
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	924	924	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK		3.428	
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	376	376	
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000572206	STK	1.535	1.535	
FLSmidth & Co. AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010234467	STK	1.236	1.236	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK		4.506	
Frontline PLC Namens-Aktien DL 1	CY0200352116	STK	1.115	1.115	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	893	893	
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK		145	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOLD6E6	STK	449	449	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	339	339	
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	2.886	2.886	
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0061804770	STK	9.013	9.013	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	425	425	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	2.324	2.324	
HMS Networks AB Namn-Aktier o.N.	SE0009997018	STK	988	988	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	600	600	
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	419	419	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	108	108	

anwero Dynamic Growth & Protection

anwero Dynamic Growth & Protection

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
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	259	259	
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	800	800	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGGX8881	STK	1.675	1.675	
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	1.426	1.426	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	733	733	
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	1.668	1.668	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	59	59	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	407	407	
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	3.499	3.499	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	240	240	
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970	STK	2.000	2.000	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	385	385	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	2.650	2.650	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	267	267	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	2.450	2.450	
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	SE00017160773	STK	6.440	6.440	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	23.000	23.000	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	274	274	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK		4.350	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	362	362	
NKT A/S Navne-Aktier DK 20	DK0010287663	STK		990	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	5.428	5.428	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	3.066	3.066	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK		1.137	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	371	371	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	380	380	
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	STK	774	774	
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	1.082	1.082	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	50	50	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	164	164	
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	1.125	1.125	
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	462	462	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	374	374	
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	1.346	1.346	
Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009554454	STK	8.500	8.500	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK		181	
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	1.947	1.947	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D.J6J9	STK	1.456	3.052	
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK		784	
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355	STK	2.500	2.500	
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	3.600	3.600	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK		200	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	4.530	4.530	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	330	330	
TGS ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	STK	1.155	1.155	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK		2.170	
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK		1.049	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK		1.656	
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	4.660	4.660	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	2.257	2.257	
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	STK	596	596	

anwero Dynamic Growth & Protection

anwero Dynamic Growth & Protection

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK		255	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	720	720	
Frontline Ltd. Registered Shares DL 1	BMG3682E1921	STK	2.500	2.500	
Sectra AB Namn-Aktier B (P.S.)	SE0016278196	STK		2.900	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR		90	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dist.oN	IE00BJP26D89	ANT		17.050	
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	ANT		630	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): VSTOXX)		EUR			1.033,63
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, VSTOXX)		EUR			5.702,54

anwero Dynamic Growth & Protection I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.988,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	5.595,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.289,61
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	257,79
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.370,81
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.059,57

Summe der Erträge	EUR	18.442,24
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-31,22
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-21.630,48
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.174,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.879,42
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.585,49

Summe der Aufwendungen	EUR	-50.300,94
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-31.858,70
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	484.420,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-547.892,81

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-63.472,78
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-95.331,48
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.642,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	115.740,47

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	122.382,96
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	27.051,48
--	------------	------------------

anwero Dynamic Growth & Protection R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	66,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	53,29
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	31,32
4. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	2,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	41,56
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-19,61

Summe der Erträge	EUR	175,50
--------------------------	------------	---------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,30
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-327,99
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-39,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-141,59
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-91,21

Summe der Aufwendungen	EUR	-600,83
-------------------------------	------------	----------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-425,33
--------------------------------------	------------	----------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.610,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.220,70

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-610,45
--	------------	----------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.035,78
---	------------	------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-54,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.221,74

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	1.166,96
--	------------	-----------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	131,18
--	------------	---------------

anwero Dynamic Growth & Protection I

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 1.826.288,96
1. Mittelzufluss (netto)		EUR -9.087,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -9.087,10</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -593,90
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 27.051,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 6.642,49	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 115.740,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 1.843.659,44

anwero Dynamic Growth & Protection R

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	17.352,90
1. Mittelzufluss (netto)		EUR	0,00
a) Mittelzufüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR</u>	<u>0,00</u>	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	131,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-54,78	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.221,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	17.484,08

anwero Dynamic Growth & Protection I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-95.331,48	-4,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	-95.331,48	-4,36

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2023 berechnet.

anwero Dynamic Growth & Protection R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.035,78	-4,93
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	-1.035,78	-4,93

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.09.2023 berechnet.

anwero Dynamic Growth & Protection

anwero Dynamic Growth & Protection

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

anwero Dynamic Growth & Protection I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2022 *)	Stück	21.964	EUR	1.826.288,96	EUR	83,15
30.09.2023	Stück	21.854	EUR	1.843.659,44	EUR	84,36

*) Auflegedatum 08.11.2021

anwero Dynamic Growth & Protection R

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2022 *)	Stück	210	EUR	17.352,90	EUR	82,63
30.09.2023	Stück	210	EUR	17.484,08	EUR	83,26

*) Auflegedatum 08.11.2021

anwero Dynamic Growth & Protection

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Wertpapierkennnummer	A3C5ML	A3C5MK
ISIN-Code	DE000A3C5ML0	DE000A3C5MK2
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	8. November 2021	8. November 2021
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	50.000,- EUR	25,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,88% p.a. (aktuell: bis zu 1,18% p.a.)	bis zu 1,88% p.a. (aktuell: bis zu 1,88% p.a.)

Anhang zum Jahresbericht

zum 30. September 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

anwero Dynamic Growth & Protection

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. Die nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) 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 Margin-Zahlungen, welche als rechnerische Größe mitgeführt werden. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben verändert sich daher um die auf den Margin-Konten geführten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Summe der „Kassenbestände“ ab.

Das verfügbare Bankguthaben im anwero Dynamic Growth & Protection beläuft sich daher auf den folgenden Betrag:

anwero Dynamic Growth & Protection	EUR	135.695,52
------------------------------------	-----	------------

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 Nettoveränderungen ermittelt werden.

k) Zusätzliche Informationen zum Bericht

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

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern 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 1,88% 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 1,63% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Absatz abgegolten.

Die Gesellschaft kann sich zudem 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 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 0,20% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet. 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 gem. Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark), 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.

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.

Im abgeschlossenen Berichtszeitraum ist keine erfolgsabhängige Vergütung angefallen.

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 und 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).

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklassen I und R thesauriert.

Erläuterung 7 – Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure:	316.004,95 EUR
Vertragspartner für derivative Geschäfte:	Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %):	93,54%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %):	-0,06%

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

anwero Dynamic Growth & Protection

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	70,13%
größter potenzieller Risikobetrag	102,38%
kleinster potenzieller Risikobetrag	36,97%
Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	3,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,17

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens³:

70,00%	Solactive Euro 50 Index
30,00%	Solactive United States Technology 100 Index

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

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

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

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
anwero Dynamic Growth & Protection I	21.854	4,36 EUR
anwero Dynamic Growth & Protection R	210	83,26 EUR

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

	Gesamtkostenquote (TER)*	Performance Fee
anwero Dynamic Growth & Protection I	2,73%	0,00%
anwero Dynamic Growth & Protection R	3,43%	0,00%

* annualisiert

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 Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

³ Die Solactive AG ("Solactive") ist der Lizenzgeber von „Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap“ und „Solactive United States Technology 100“ (die "Indizes"). Die Finanzinstrumente, die auf den Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf:

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

Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes.

Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.

anwero Dynamic Growth & Protection

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 Aufwandserstattungen zu.

Vermittlerprovisionen

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

Kosten aus Investmentanteilen

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

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

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungs- vergütungssatz	Angefallener Ausgabeaufschlag	Angefallener Rücknahmeabschlag
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dist.oN	0,09%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,10%	0,00 EUR	0,00 EUR

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

anwero Dynamic Growth & Protection I

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Sonstige Kosten	-5.693,10 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-24,09 EUR

anwero Dynamic Growth & Protection R

Wesentliche sonstige Erträge	0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Sonstige Kosten	-54,16 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-0,23 EUR

Transaktionskosten

Für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

	Transaktionskosten
anwero Dynamic Growth & Protection I	22.735,46 EUR
anwero Dynamic Growth & Protection R	216,26 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).

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,

anwero Dynamic Growth & Protection

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 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

anwero Dynamic Growth & Protection

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig für das Sondervermögen anwero Dynamic Growth & Protection:

Vorstand:	EUR	136
weitere Risk Taker:	EUR	109
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR	33
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:		n.a.
Gesamtsumme:	EUR	278

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Donner & Reuschel Luxemburg S.A. ausgelagert.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	2.653
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	2.475
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	177
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		18

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der Donner & Reuschel Luxemburg S.A. für das Geschäftsjahr 2022.

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.

Grevenmacher, den 12. Januar 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **anwero Dynamic Growth & Protection**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
--	--



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt wurden **bis zum 31.05.2023** ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wird durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wird zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds wurden **bis zum 31.05.2023** ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet. Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Rüstungsgüter erwirtschaften.
- Unternehmen, die in Bezug zur Entwicklung, Herstellung und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen stehen.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Tabak erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion, der Förderung und / oder dem Vertrieb von Kohle oder Erdöl erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von fossilen Brennstoffen oder Atomstrom erwirtschaften.
- Unternehmen, die Umsätze aus Dienstleistungen rund um Ölsand oder Ölschiefer erwirtschaften.

Des Weiteren wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Dazu gehören Unternehmen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikante Umweltverschmutzung und Korruption.

Der Fonds hat zum Stichtag 31.05.2023 zu 95,08% in Positionen investiert, die über ein MSCI ESG Rating von mindestens BB verfügen. Während des Berichtszeitraums hat der Fonds überwiegend in Wertpapiere von Emittenten investiert, die über ein ausreichend hohes MSCI ESG Rating von mindestens BB verfügen. Maximal 10 Prozent wurden während des Berichtszeitraums in Wertpapiere von Emittenten investiert, die ein MSCI ESG Rating von B oder schlechter aufweisen. Zum Stichtag 31.05.2023 hat der Fonds zu 4,26% in Positionen mit einem Rating von B oder schlechter investiert.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.05.2023. Die Daten stellen keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und sind nicht repräsentativ für die Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren an einem anderen Tag des Geschäftsjahres.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
<i>Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Rüstungsgüter erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die in Bezug zur Entwicklung, Herstellung und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen stehen.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Tabak erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion, der Förderung und / oder dem Vertrieb von Kohle oder Erdöl erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten

anwero Dynamic Growth & Protection

Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von fossilen Brennstoffen oder Atomstrom erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die Umsätze aus Dienstleistungen rund um Ölsand oder Ölschiefer erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, welche gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.	Ausschluss eingehalten
Mind. 50.01% des in Wertpapiere investierten Fondsvermögens von Emittenten mit einem ESG-Rating von mind. BB	Ausschluss eingehalten
Maximal 10 Prozent in Wertpapiere von Emittenten, die ein MSCI ESG Rating von B oder schlechter aufweisen.	Ausschluss eingehalten

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hat keine Verpflichtung zur Tötung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses

Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

anwero Dynamic Growth & Protection

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/09/2022 – 31/05/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögenswerte ***	Land
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	84.1 Öffentliche Verwaltung	10,30%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	84.1 Öffentliche Verwaltung	7,37%	Bundesrep. Deutschland
Bankkonto EUR	Andere **	6,59%	Bundesrep. Deutschland
Spanien EO-Bonos 2018(23)	84.1 Öffentliche Verwaltung	4,83%	Spanien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(24)	84.1 Öffentliche Verwaltung	4,73%	Italien
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	60.2 Fernsehveranstalter	2,72%	USA
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dist.oN	64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,23%	Irland
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2,20%	USA
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,98%	Luxemburg
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	47.73 Apotheken	1,82%	Niederlande
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	43.21 Elektroinstallation	1,80%	Bundesrep. Deutschland
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	63.11 Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	1,63%	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	26.1 Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	1,59%	USA
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	84.1 Öffentliche Verwaltung	1,55%	Bundesrep. Deutschland

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor 64.30 zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum.

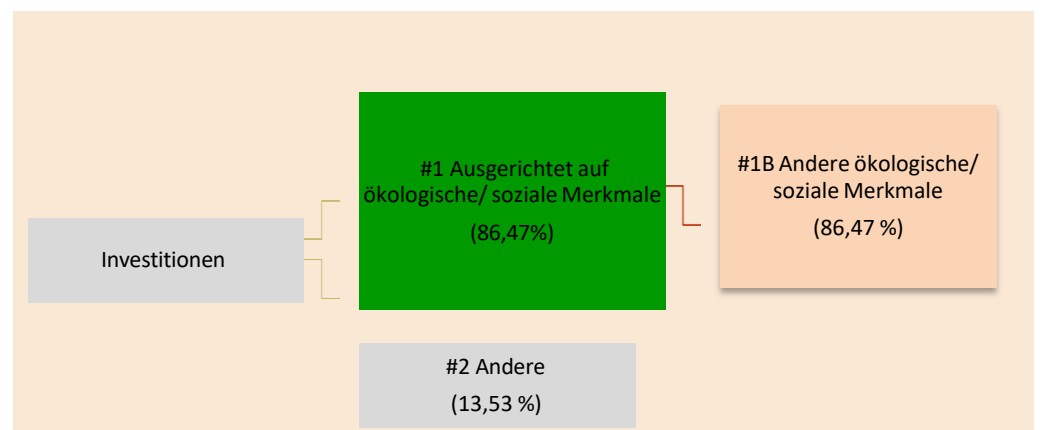


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.05.2023.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

NACE-Sektor-Code	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
C Herstellung von Waren	C11 Getränkeherstellung	1,94
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,59
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	9,89
	C32 Herstellung von sonstigen Waren	3,01
	C24 Metallerzeugung und -bearbeitung	1,59
G Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	G47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7,94
	G46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,28
J Information und Kommunikation	J58 Verlagswesen	6,64
	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4,14
	J63 Informationsdienstleistungen	4,26
K Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	2,74
M Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	M70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	10,74
F Bau	F43 Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	2,12
O Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	O84 Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	26,59
Kein NACE-Sektor zugeordnet		14,06

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 31.05.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0,00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%

anwero Dynamic Growth & Protection

B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0.00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0.00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0.00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0.00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0.00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölzerzeugnissen	0.00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten.

** Portfolio Exposure zum 31.05.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**, (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

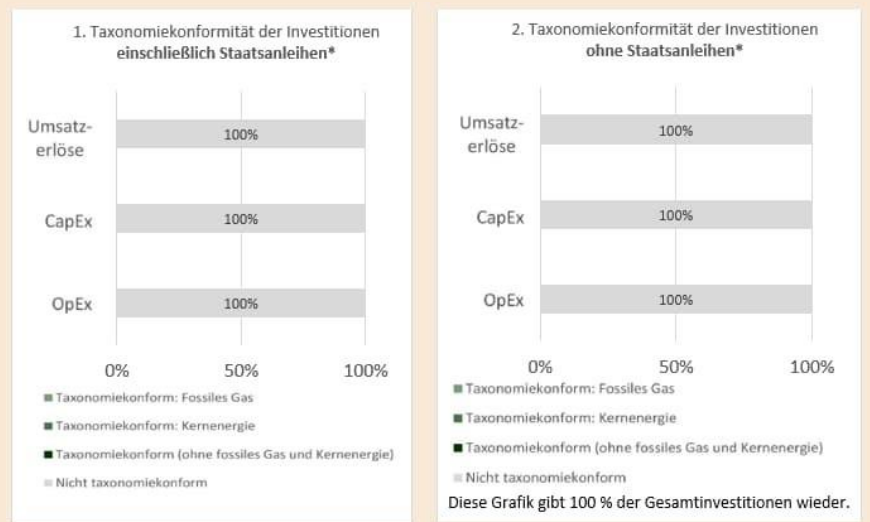
In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Abfallentsorgungsvorschriften.



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.


Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



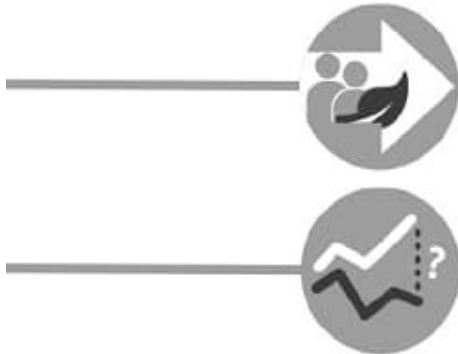
Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

13,53 % der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens anwero Dynamic Growth & Protection – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet.
- 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 12. Januar 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer