

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2023**

# **Meisterstück**

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen .....	1
Vermögensübersicht .....	2
Vermögensaufstellung.....	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte .....	5
Anhang zum Halbjahresbericht.....	6

## **Meisterstück**

### **Allgemeine Informationen**

Der Investmentfonds „Meisterstück“ wurde am 10. Februar 2023 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

## Meisterstück

### Meisterstück

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.656.747,62</b>	<b>100,17</b>
1. Anleihen	5.885.484,67	18,05
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.573.068,26	4,83
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.172.449,65	6,66
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.799.675,76	5,52
>= 10 Jahre	340.291,00	1,04
2. Zertifikate	169.515,00	0,52
Euro	169.515,00	0,52
3. Investmentanteile	25.624.346,63	78,60
Euro	24.518.320,87	75,21
US-Dollar	1.106.025,76	3,39
4. Bankguthaben	890.640,99	2,73
5. Sonstige Vermögensgegenstände	86.760,33	0,27
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-56.355,56</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>32.600.392,06</b>	<b>100,00</b>

## Meisterstück

### Meisterstück

#### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							EUR	<b>31.679.346,30</b>	<b>97,17</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							EUR	<b>5.090.381,92</b>	<b>15,61</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 2012(12/32)	XS0866310088		EUR	100	100	%	95,3200	95.320,00	0,29
4,2500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Nts. v.23(27)	DE000BLB6JZ6		EUR	200	200	%	99,5960	199.192,00	0,61
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	XS2621007660		EUR	200	200	%	99,6080	199.216,00	0,61
5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84		EUR	250	500	250 %	101,1950	252.987,50	0,78
3,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS0875797515		EUR	500	500	%	99,7100	498.550,00	1,53
3,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(34/35)	XS2574873183		EUR	100	100	%	99,5250	99.525,00	0,30
6,1250 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2009(39)	XS0438844093		EUR	200	200	%	120,3830	240.766,00	0,74
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	XS2559580548		EUR	500	500	%	99,3340	496.670,00	1,52
3,7500 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.23(23/32)	XS2577874782		EUR	200	200	%	95,1900	190.380,00	0,58
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5		EUR	200	200	%	103,0900	206.180,00	0,63
4,8750 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(27)	XS0300113254		EUR	200	200	%	105,4210	210.842,00	0,65
4,6250 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	FR001400DQ84		EUR	200	200	%	102,3710	204.742,00	0,63
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	500	500	%	90,6240	453.120,00	1,39
6,5000 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2615584328		EUR	150	150	%	100,0520	150.078,00	0,46
3,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2549543143		EUR	250	250	%	101,3900	253.475,00	0,78
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2597973812		EUR	250	250	%	99,8430	249.607,50	0,77
3,5000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(23/25)	XS2583352443		EUR	500	500	%	98,8340	494.170,00	1,52
6,2200 % Intl Business Machines Corp. DL-Debentures 1997(04/27)	US459200AR21		USD	150	150	%	104,8580	144.147,92	0,44
6,3750 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Debentures 1998(28)	US423074AF08		USD	150	150	%	105,4380	144.945,24	0,44
4,8000 % Linde Inc. DL-Notes 2022(22/24)	US53522KAA16		USD	150	150	%	99,6240	136.952,76	0,42
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	3.000	3.000	EUR	56,5050	169.515,00	0,52
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							EUR	<b>964.617,75</b>	<b>2,96</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,1250 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2029)	XS2555179378		EUR	200	200	%	98,1680	196.336,00	0,60
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2601458602		EUR	200	200	%	97,8340	195.668,00	0,60
4,1500 % Apple Inc. DL-Notes 2023(23/30)	US037833EU05		USD	200	200	%	98,4830	180.512,30	0,55
5,1250 % Intel Corp. DL-Notes 2023(23/30)	US458140CF51		USD	200	200	%	100,7520	184.671,22	0,57
1,7000 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2022(27)	US24422EWA36		USD	250	250	%	90,5350	207.430,23	0,64
<b>Investmentanteile</b>							EUR	<b>25.624.346,63</b>	<b>78,60</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13		ANT	35	35	EUR	23.815,7200	833.550,20	2,56
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU05531711439		ANT	10.994	10.994	EUR	182,2300	2.003.436,62	6,15
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile TFD	DE000DWS2SL2		ANT	5.500	5.500	EUR	116,9500	643.225,00	1,97
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.	LU0936579340		ANT	25.400	25.400	EUR	63,8900	1.622.806,00	4,98
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	LU0952573300		ANT	11.900	11.900	EUR	168,9000	2.009.910,00	6,17
FT ICAV-Fr.EO Green Bd U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZRR253		ANT	30.000	30.000	EUR	21,8310	654.930,00	2,01
HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY59G90		ANT	32.800	32.800	EUR	12,0560	395.436,80	1,21
iShs 7-S&P 500 Par.AL.Clim. Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMMC7V63		ANT	160.000	160.000	EUR	4,9840	797.440,00	2,45
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34		ANT	40.000	40.000	EUR	9,6080	384.320,00	1,18
iShsIII-EO CB XF 1-5Y ESG ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03		ANT	3.790	3.790	EUR	102,2500	387.527,50	1,19
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg. Shs USD Dis. o.N.	IE00BYWZ0333		ANT	41.000	41.000	EUR	7,3790	302.539,00	0,93
iShsIV-Smart City Infrs.U.ETF Registered Shares USD Dis. o.N.	IE00BKTLLJB70		ANT	60.000	60.000	EUR	5,9280	355.680,00	1,09
La FranÃ@aise Cred.In. Act.au Port. IC EUR Acc. oN	FR0014008UU6		ANT	740	740	EUR	1.010,1200	747.488,80	2,29
LA FRANCAISE - LF Gbl.FI.Rat. Act.Nom.I 3Dec.EUR Cap. o.N.	FR0013439163		ANT	690	690	EUR	1.007,3000	695.037,00	2,13

## Meisterstück

### Meisterstück

#### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LMGF-Franklin Resp.Inc.2028 Fd Reg.Shs X EUR Dis. oN	IE0006WWX0P0		ANT	10.615	10.615		EUR 99,0400	1.051.309,60	3,22
Lyxor MDAX ESG UCITS ETF Inh.-An. I o.N.	LU1033693638		ANT	13.850	13.850		EUR 24,5400	339.879,00	1,04
MainFirst - Gbl Dividend Stars Act. Nom. F EUR Dis. oN	LU1963825770		ANT	9.600	9.600		EUR 122,2100	1.173.216,00	3,60
ODDO BHF-Glbi TARGET 2028 Act.au Port. DI EUR Dis. oN	FR001400C7X8		ANT	650	650		EUR 1.031,8500	670.702,50	2,06
Pictet - Timber Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0340558823		ANT	2.450	2.450		EUR 237,1900	581.115,50	1,78
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605		ANT	1.100	1.100		EUR 547,8700	602.657,00	1,85
Pictet-Global Environm.Opport. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0503631631		ANT	3.145	3.145		EUR 348,7100	1.096.692,95	3,36
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent Inh.-Ant.I VT (Ausland) o.N.	AT0000A0LNU1		ANT	23.900	23.900		EUR 13,9200	332.688,00	1,02
Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU0971565493		ANT	880	880		EUR 408,6800	359.638,40	1,10
Xtr.(IE)-MSCI EMU ESG Scr.UCIT Registered Shares 1D EUR o.N.	IE00BDGN9Z19		ANT	30.000	30.000		EUR 28,7700	863.100,00	2,65
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DC62		ANT	43.500	49.500	6.000	EUR 33,8100	1.470.735,00	4,51
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	IE00B202LR44		ANT	80.000	85.500	5.500	EUR 30,4250	2.434.000,00	7,47
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr. Act. au Port. 1D USD Dis. oN	LU2296661775		ANT	38.000	38.000		EUR 15,2040	577.752,00	1,77
Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315		ANT	9.800	15.200	5.400	EUR 115,4600	1.131.508,00	3,47
Fr.Tpl.GF-FTGF ClBr.G.Infr.Inc Reg. Shs PR.MP USD Dis. oN	IE00BMG7PD66		ANT	3.000	3.000		USD 92,8500	255.281,13	0,78
iShs 7-S&P 500 Par.Al.Clim. Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMXC7V63		ANT	16.500	36.500	20.000	USD 5,4200	81.959,40	0,25
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg. Shs USD Dis. o.N.	IE00BYWZ0333		ANT	27.000	27.000		USD 8,0600	199.440,96	0,61
ODDO BHF Global Target 2026 Act. au Port. CN-H-USD Acc. oN	FR0013468857		ANT	6.000	6.000		USD 103,5400	569.344,27	1,75
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>31.679.346,30</b>	<b>97,17</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>890.640,99</b>	<b>2,73</b>
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>890.640,99</b>	<b>2,73</b>
Verwahrstelle									
				EUR 890.679,22				890.679,22	2,73
				USD -41,71				-38,23	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>86.760,33</b>	<b>0,27</b>
Zinsansprüche				EUR 86.760,33				86.760,33	0,27
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-56.355,56</b>	<b>-0,17</b>
Verwaltungsvergütung				EUR -41.022,55				-41.022,55	-0,13
Performancegebühr				EUR -8.905,11				-8.905,11	-0,03
Verwahrstellenvergütung				EUR -1.954,62				-1.954,62	0,00
Prüfungskosten				EUR -4.443,77				-4.443,77	-0,01
Sonstige Kosten				EUR -29,51				-29,51	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.600.392,06</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Meisterstück P</b>									
Anzahl Anteile							STK	319.072	
Anteilwert							EUR	102,17	<sup>2)</sup>

#### Fußnoten:

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

2) Die erste Anteilwertberechnung erfolgte am 10. März 2023.

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

## Meisterstück

### Meisterstück

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)  
US-Dollar

(USD)

per 30.06.2023  
1,0911500

= 1 Euro (EUR)

## Anhang zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

### Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

#### a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

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

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

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

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

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

#### b) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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



## Meisterstück

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) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

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

### Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

### **Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung**

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,90% 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 1,75% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Abschnitt abgegolten.

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung**

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,05% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **Erläuterung 5 – Performance Fee**

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gemäß Erläuterung 2 ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 12,5% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperiode um mindestens 5% p.a. („Hurdle-Rate“) übersteigt (Outperformance über der Hurdle-Rate), dies allerdings nur, soweit der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode darüber hinaus den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden („High Water Mark“) übersteigt.

Sofern der Anteilwert sowohl die Hurdle-Rate als auch die High Water Mark übersteigt, findet eine Rückstellung und etwaige Auszahlung der Performance-Fee ausschließlich auf die geringere Outperformance zwischen Anteilwert und der jeweiligen Vergleichsgröße (Hurdle-Rate oder High Water Mark) Anwendung.

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

## Meisterstück

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. April und endet am 31. März des darauffolgenden Kalenderjahres. Sofern die erste Abrechnungsperiode des Sondervermögens / einer Anteilklasse keine zwölf Monate beträgt, beginnt die erste Abrechnungsperiode mit der Auflegung des Sondervermögens / der Anteilklasse und endet erst am zweiten 31. März, der der Auflegung folgt.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird jeden Bewertungstag auf der Basis des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens / der Anteilklasse in der Abrechnungsperiode berechnet und nach Ablauf der Abrechnungsperiode nachträglich ausgezahlt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode<sup>1</sup> zu berechnen.

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

Zurzeit wird für das Sondervermögen keine erfolgsabhängige Vergütung erhoben.

### 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 Anteilklasse P grundsätzlich ausgeschüttet.

### Erläuterung 7 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

#### *Umlaufende Anteile und Anteilwert*

	Anzahl Anteile	Anteilwert
Meisterstück I	319.072	102,17 EUR

#### *Kosten aus Investmentanteilen*

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

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

<sup>1</sup> Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht ([www.bvi.de](http://www.bvi.de)).

## Meisterstück

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungs- vergütungssatz	Angefallener Ausgabeaufschlag	Angefallener Rücknahmeabschlag
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.)	1,25%	0,00 EUR	0,00 EUR
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	0,65%	0,00 EUR	0,00 EUR
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile TFD	0,80%	0,00 EUR	0,00 EUR
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.	0,80%	0,00 EUR	0,00 EUR
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	0,78%	0,00 EUR	0,00 EUR
FT ICAV-Fr.EO Green Bd U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	0,18%	0,00 EUR	0,00 EUR
HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	0,18%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShs 7-S&P 500 Par.AI.Clim. Reg. Shs USD Acc. oN	0,07%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	0,61%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsIII-EO CB XF 1-5Y ESG ETF Registered Shares EUR o.N.	0,20%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg. Shs USD Dis. o.N.	0,40%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsIV-Smart City Infrs.U.ETF Registered Shares USD Dis. o.N	0,40%	0,00 EUR	0,00 EUR
La FranÃ@aise Cred.In. Act.au Port. IC EUR Acc. oN	0,59%	0,00 EUR	0,00 EUR
LA FRANCAISE - LF Gbl.FI.Rat. Act.Nom.I 3Dec.EUR Cap. o.N.	0,35%	0,00 EUR	0,00 EUR
LMGF-Franklin Resp.Inc.2028 Fd Reg.Shs X EUR Dis. oN	0,20%	0,00 EUR	0,00 EUR
Lyxor MDAX ESG UCITS ETF Inh.-An. I o.N.	0,30%	0,00 EUR	0,00 EUR
MainFirst - Gbl Dividend Stars Act. Nom. F EUR Dis. oN	1,03%	0,00 EUR	0,00 EUR
ODDO BHF-Gbl TARGET 2028 Act.au Port. DI EUR Dis. oN	0,50%	0,00 EUR	0,00 EUR
Pictet - Timber Namens-Anteile I EUR o.N.	0,80%	0,00 EUR	0,00 EUR
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	0,80%	0,00 EUR	0,00 EUR
Pictet-Global Environm.Opport. Namens-Anteile I EUR o.N.	0,80%	0,00 EUR	0,00 EUR
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent Inh.-Ant.I VT (Ausland) o.N.	0,28%	0,00 EUR	0,00 EUR
Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	0,75%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtr.(IE)-MSCI EMU ESG Scr.UCIT Registered Shares 1D EUR o.N.	0,12%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	0,07%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	0,20%	0,00 EUR	0,00 EUR
xtrack.MSCI EM As.ESG Scr. Act. au Port. 1D USD Dis. oN	0,35%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,09%	0,00 EUR	0,00 EUR
Fr.Tpl.GF-FTGF CIBr.G.Infr.Inc Reg. Shs PR.MP USD Dis. oN	0,75%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShs 7-S&P 500 Par.AI.Clim. Reg. Shs USD Acc. oN	0,07%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg. Shs USD Dis. o.N.	0,40%	0,00 EUR	0,00 EUR
ODDO BHF Global Target 2026 Act. au Port. CN-H-USD Acc. oN	0,60%	0,00 EUR	0,00 EUR
BNPP InstiCash-EUR 1D Namens-Anteile I Cap.o.N.	0,05%	0,00 EUR	0,00 EUR
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.oN	0,35%	0,00 EUR	0,00 EUR
Pictet-Global Environm.Opport. Act. Nom. Z EUR Acc. oN	0,11%	0,00 EUR	0,00 EUR
Pictet-Sht-Term Money Mkt EUR Namens-Anteile I o.N.	0,08%	0,00 EUR	0,00 EUR

### **Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365**

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

### **Erläuterung 9 – Weitere Informationen**

#### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen.

## **Meisterstück**

Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Grevenmacher, im Juli 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.