

**Halbjahresbericht
zum 31. Oktober 2023**

Simmross Capital Fund



Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht	2
Vermögensaufstellung.....	3
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	6
Anhang zum Halbjahresbericht.....	7

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die ersten fünf Monate des Geschäftsjahres 2023/2024 (Geschäftsjahresanfang: 1. Mai 2023) begannen erfreulich. Angetrieben durch operative Erfolge der Unternehmensbeteiligungen konnten in einem schwierigen Umfeld zunächst positive Kursentwicklungen des Gesamtportfolios beobachtet werden. Auslöst durch den brutalen Angriff der Hamas am 7. Oktober 2023 entstand in Nahost neben der Ukraine ein weiterer Kriegsschauplatz mit schrecklichen Folgen für die Zivilbevölkerung. Durch die erhöhte Unsicherheit und den wieder steigenden langfristigen Zinsen in den USA tendierte der Aktienmarkt im Oktober schwächer. Der Simmross Capital Fund konnte die Verluste trotz einer ausgeprägten Schwäche von Small- und Midcap – in Deutschland verlor der MDAX im Berichtszeitraum rund 13,7%, der DAX „nur“ 7,0% – und des erwähnten schwachen Oktobers auf moderate 6,2% in der Anteilsklasse Direct (6,3% in der Anteilsklasse Advisor) im ersten Geschäftsjahreshalbjahr 2023/24 begrenzen. Aktuell liegt der Fonds seit Gründung durch den bis in das erste Halbjahr 2023 hinein an der launischen Börse eher gering geschätzten Value-Fokus noch hinter den Indizes.

Größere negative Wertbeiträge (Renditebeitrag von -1,0% oder schlechter auf das Gesamtfondsvermögen) verzeichnete erfreulicherweise keine Position. Am schlechtesten schnitten mit 0,8% bis 0,9% Verlustbeitrag Hornbach Holding, RTL und der Small Cap LS Invest ab. Diese Unternehmen leiden unter dem schwachen konjunkturellen Umfeld, bieten aber weiterhin, auch aufgrund einer als attraktiv eingeschätzten Bewertung, langfristige Chancen.

Größere positive Wertbeiträge (Renditebeitrag von +1,0% oder besser) lieferten 1&1 (+2,0%) und Talanx (+1,4%). 1&1 profitierte von einer ressourcensparenden Kooperation mit Vodafone zum Aufbau des eigenen Netzes. Die Position wurde nach der Kurssteigerung von 60% gegenüber den Tiefständen (+35% seit Kauf) verkauft. Talanx erreichte seine langfristigen Profitabilitätsziele vorzeitig und profitierte von Käufen passiver Fonds im Zuge einer Indexaufnahme sowie der geringen Ausgangsbewertung.

Neben dem Zukauf und der Reduzierung bestehender Positionen hat der Fonds folgende Transaktionen im Berichtszeitraum getätigt:

Neue Beteiligungen wurden insbesondere aus Bewertungsgründen bei Hugo Boss (Wiedereinstieg unter dem letzten Verkaufsniveau), Drägerwerk, Teva Pharmaceuticals, Verallia, DWS, CEWE Stiftung, WK Kellogg (unbeliebtes hochprofitables Spin Off des ehemaligen Kelloggs Konzerns) und Trivago eingegangen.

Komplett veräußert wurden die Beteiligungen an Villeroy & Boch (der erwartete Zukauf von Ideal Standard erfolgt zu höheren als erhofften Bewertungen, die Position hielt der Fonds nur kurz), 1&1 (Gewinnmitnahme), IONOS (günstigere Alternativen), K&S (Kalipreiserholung blieb bislang aus), Delignit (Gewinnmitnahme nach kurzer Haltedauer aufgrund attraktiver Alternativen), Endor (hoffentlich einmalige Buchhaltungsmängel, der konsequente Verkauf ersparte bis Berichtsende ca. 60% weitere Kursverluste), Zapf Creation (schwacher Jahresabschluss 2022, mittlerweile erfolgt der erhoffte Squeeze Out) und Kraft Heinz (Tausch gegen günstigere WK Kellogg).

Grevenmacher, im November 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

Simmross Capital Fund

Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	5.946.867,93	100,23
1. Aktien	5.928.579,97	99,93
Belgien	213.900,00	3,61
Bundesrep. Deutschland	3.154.990,00	53,18
Frankreich	692.000,00	11,66
Israel	283.275,16	4,77
Japan	236.493,45	3,99
Luxemburg	164.800,00	2,78
Niederlande	654.188,21	11,03
Spanien	245.375,00	4,14
USA	283.558,15	4,78
2. Bankguthaben	15.744,69	0,26
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.543,27	0,04
II. Verbindlichkeiten	-13.917,85	-0,23
III. Fondsvermögen	5.932.950,08	100,00

Simmross Capital Fund

Simmross Capital Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	5.928.579,97	99,93	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	5.766.079,97	97,19	
Aktien										
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	5.000	500		EUR	45,6500	228.250,00	3,85
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	3.000	3.000		EUR	85,7000	257.100,00	4,33
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	14.000			EUR	20,3000	284.200,00	4,79
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602		STK	5.750	5.750		EUR	42,5000	244.375,00	4,12
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	7.500	8.000	500	EUR	27,6600	207.450,00	3,50
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	1.800	226	126	EUR	132,8000	239.040,00	4,03
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018		STK	3.100		200	EUR	80,9400	250.914,00	4,23
Grifols S.A. Acc. Pref. al Port. B EO -,05	ES0171996095		STK	32.500	13.000		EUR	7,5500	245.375,00	4,14
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	3.100	250		EUR	69,0000	213.900,00	3,60
Guillemot Corp. Actions Port. EO 0,77	FR0000066722		STK	40.000	8.000		EUR	5,6500	226.000,00	3,81
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977		STK	2.700	200		EUR	71,8000	193.860,00	3,27
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	4.000	1.000		EUR	56,3000	225.200,00	3,80
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	4.000	4.000		EUR	55,1000	220.400,00	3,71
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	2.400			EUR	91,7000	220.080,00	3,71
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	8.000	1.000		EUR	42,1500	337.200,00	5,68
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	5.000			EUR	32,9600	164.800,00	2,78
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	4.500	1.200	350	EUR	54,3000	244.350,00	4,12
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	4.500		600	EUR	59,4500	267.525,00	4,51
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505		STK	50.000	12.000		EUR	4,7480	237.400,00	4,00
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729		STK	8.000	8.000		EUR	30,7400	245.920,00	4,14
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007		STK	6.095	95		JPY	6.221,0000	236.493,45	3,99
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK	35.000	35.000		USD	8,5800	283.275,16	4,77
trivago N.V. Aand.op n.A (Sp.ADS)/1 EO-,06	US89686D1054		STK	200.000	200.000		USD	1,1100	209.414,21	3,53
W.K. Kellogg Co. Registered Shares DL -,0001	US92942W1071		STK	30.000	30.000		USD	10,0200	283.558,15	4,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	162.500,00	2,74	
Aktien										
LS INVEST AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006131204		STK	32.500	7.500		EUR	5,0000	162.500,00	2,74
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.928.579,97	99,93	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	15.744,69	0,26	
Kassenbestände							EUR	15.744,69	0,26	
Verwahrstelle										
			EUR	15.658,08				15.658,08	0,26	
			JPY	13.392,00				83,53	0,00	
			USD	3,27				3,08	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.543,27	0,04	
Dividendenansprüche										
			EUR	2.543,27				2.543,27	0,04	

Simmross Capital Fund

Simmross Capital Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-13.917,85	-0,23
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.676,34				-4.676,34	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-918,75				-918,75	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.387,50				-4.387,50	-0,07
Sonstige Kosten			EUR	-3.935,26				-3.935,26	-0,07
Fondsvermögen							<u>EUR</u>	<u>5.932.950,08</u>	<u>100,00</u> ¹⁾
Simmross Capital Fund Advisor									
Anzahl Anteile							STK	44	
Anteilwert							EUR	88,03	
Simmross Capital Fund Direct									
Anzahl Anteile							STK	67.167	
Anteilwert							EUR	88,27	

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.

Simmross Capital Fund

Simmross Capital Fund Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	(JPY)	per 31.10.2023	
		160,3300000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0601000	= 1 Euro (EUR)

Simmross Capital Fund

Simmross Capital Fund

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	2.000	25.000
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK		13.000
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	2.500	13.500
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	7.000	7.000
Villeroy & Boch AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007657231	STK	13.000	13.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MZ4B0	STK	35.000	35.000
ENDOR AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005491666	STK		13.000
Zapf Creation AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2TSMZ8	STK		4.200

Anhang zum Halbjahresbericht

zum 31. Oktober 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 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 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.

Simmross Capital Fund

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 31. Oktober 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. Oktober 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Oktober 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,40% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft kann sich bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes einer Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft bedienen. Die Vergütung der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft wird von der Verwaltungsvergütung gem. Absatz 1 abgedeckt.

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,08% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens 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 aller vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („all-time High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird. 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.

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

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode¹ zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen / Anteilklassenvermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst.

¹ Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

Simmross Capital Fund

Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen / Anteilklassenvermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen 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.

Im Interesse der Substanzerhaltung können anteilige Erträge teilweise, in Sonderfällen auch vollständig, zur Wiederanlage im OGAW-Sondervermögen bestimmt werden.

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklassen „Advisor“ und „Direct“ des Sondervermögens ausgeschüttet.

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

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
Simmross Capital Advisor	44	88,03 EUR
Simmross Capital Direct	67.167	88,27 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 nicht in Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

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 Abschlügen 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.

Grevenmacher, im November 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.