



## **Halbjahresbericht zum 30.06.2025**

### **Cresco Partnership**

**Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds**

**R.C.S. Luxembourg K2088**



## Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
<b>Cresco Partnership.....</b>	<b>8</b>
Vermögensübersicht.....	8
Vermögensaufstellung.....	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang).....	12

## Service Partner & Dienstleister

### Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B82 112

### Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)  
Thomas Amend (Mitglied)  
Constanze Hintze (Mitglied)  
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

### Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)  
Pierre Girardet (Mitglied)  
Armin Clemens (Mitglied)

### Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

## Service Partner & Dienstleister

### Anlageberater

als gebundener Agent  
Cresco GmbH  
Schoenaich-Carolath-Straße 5  
D-22607 HAMBURG

für Rechnung und unter Haftung der  
NFS Netfonds Financial Service GmbH  
Heidekampsweg 73  
D-50097 HAMBURG

### Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland

Axxion S.A.  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER  
(bis zum 31.12.2024)

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER  
(seit dem 01.01.2025)

### Register- und Transferstelle

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

### Zahlstelle in Luxemburg

Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

### Zentralverwaltung

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

## Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „Cresco Partnership“ (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Monofonds in der Form eines *fonds communs de placement* errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und unterliegt dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („Gesetz vom 12. Juli 2013“) in der jeweils geltenden Fassung. Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen eines alternativen Investmentfonds („AIF“) in Übereinstimmung mit Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 zur Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 08. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010 („AIFM-Richtlinie“).

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in L-Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb des Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Die Rechnungslegung für den Fonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten zum letzten Bankarbeitstag eines jeden Monats in Luxemburg berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei der Zahlstelle erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte nach Lux GAAP kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxon.lu](http://www.axxon.lu) veröffentlicht. ,Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ ([www.rcsl.lu](http://www.rcsl.lu)) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

## Auf einen Blick

### Fondsvermögen Cresco Partnership

	<b>Cresco Partnership Partners Class</b>	<b>Cresco Partnership Founders Class</b>
ISIN	LU2166037700	LU2166038005
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	25.11.2020	25.11.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht Cresco Partnership zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>11.785.982,04</b>	<b>100,13</b>
1. Aktien		8.709.834,82	74,00
- Euro-Länder	EUR	3.504.053,71	29,77
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.068.781,70	9,08
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	4.136.999,41	35,15
2. Investmentanteile		870.893,30	7,40
- Investmentfonds	EUR	870.893,30	7,40
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.198.184,67	18,68
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.796.440,23	15,26
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	401.744,44	3,41
4. Sonstige Vermögensgegenstände		7.069,25	0,06
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-15.525,54</b>	<b>-0,13</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-15.525,54	-0,13
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>11.770.456,50</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung Cresco Partnership zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>7.358.365,53</b>	<b>62,52</b>	
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>7.358.365,53</b>	<b>62,52</b>	
BE0003755692	Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.		STK	396.629	EUR	1,0520	417.253,71	3,54
CNE1000031C1	Haier Smart Home Co. Ltd. Registered Shares D YC 1		STK	87.183	EUR	1,8300	159.544,89	1,36
NL0013654783	Prosus N.V. Registered Shares EO -,05		STK	40.000	EUR	47,4700	1.898.800,00	16,13
GG00BMGYLN96	Burford Capital Ltd. Registered Shares o.N.		STK	100.000	GBP	8,5400	997.162,64	8,47
SE0016128151	VEF AB Namn-Aktier o.N.		STK	6.442.980	SEK	1,8560	1.068.781,70	9,08
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10		STK	10.700	USD	76,6700	699.138,40	5,94
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		STK	1	USD	2.613,6300	2.227,40	0,02
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.		STK	4.000	USD	104,6600	356.775,18	3,03
US8986972060	Tucows Inc. Registered Shares o.N.		STK	104.700	USD	19,7100	1.758.681,61	14,94
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>1.351.469,29</b>	<b>11,48</b>	
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>1.351.469,29</b>	<b>11,48</b>	
IT0005337818	Intred S.p.A. Azioni nom. o.N.		STK	120.000	EUR	9,9000	1.188.000,00	10,09
AU000000LCA6	Litigation Capital Mgmt. Ltd. Registered Shares o.N.		STK	500.000	GBP	0,2800	163.469,29	1,39
<b>Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>870.893,30</b>	<b>7,40</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>870.893,30</b>	<b>7,40</b>	
LU0090884072	BNPP InstiCash USD 1D S.T.VNAV Namens-Anteile I Cap. o.N.		ANT	5.555	USD	183,9563	870.893,30	7,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>9.580.728,12</b>	<b>81,40</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>2.198.184,67</b>	<b>18,68</b>	
<b>Bankbestände</b>					<b>EUR</b>	<b>2.198.184,67</b>	<b>18,68</b>	
<b>Verwahrstelle</b>					<b>EUR</b>	<b>2.198.184,67</b>	<b>18,68</b>	
	Banque de Luxembourg S.A.			1.796.440,23	EUR		1.796.440,23	15,26
	Banque de Luxembourg S.A.			471.406,93	USD		401.744,44	3,41
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>7.069,25</b>	<b>0,06</b>	
	Dividendenansprüche						7.069,25	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-15.525,54</b>	<b>-0,13</b>	
	Betreuungsgebühr						-1.192,78	-0,01
	Prüfungskosten						-10.025,01	-0,09
	Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00
	Taxe d'Abonnement						-1.362,62	-0,01
	Verwahrstellenvergütung						-1.065,00	-0,01
	Verwaltungsvergütung						-432,54	0,00
	Zentralverwaltungsvergütung						-1.197,59	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>11.770.456,50</b>	<b>100,00</b>	

Vermögensaufstellung Cresco Partnership zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
	Anteilwert Cresco Partnership Partners Class				EUR	96,37	
	Anteilwert Cresco Partnership Founders Class				EUR	97,17	
	Umlaufende Anteile Cresco Partnership Partners Class				STK	7.156,001	
	Umlaufende Anteile Cresco Partnership Founders Class				STK	114.035,298	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,188600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang)

## Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

### Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

### Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.

### Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

### Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des Fonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

### **Einstandswert der Wertpapiere im Bestand**

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauf- tag gültigen Wechselkurse errechnet.

### **Dividendenerträge**

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

### **Bewertung der Devisentermingeschäfte**

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften erge- ben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung aus- gewiesen.

### **Bewertung der Terminkontrakte**

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

### **Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten**

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

### **Verkauf von herausgegebenen Optionen**

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausge- wiesen.

### **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 wer- den, 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.

### **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwick- lungen.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

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

### Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Fonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Fonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

### Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

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

### Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

### Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Gattungsbezeichnung	ISIN	WHG	Bestand	Käufe	Verkäufe
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692	EUR STK	396.629	0	0
Haier Smart Home Co. Ltd. Registered Shares D YC 1	CNE1000031C1	EUR STK	87.183	6.365	0
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	EUR STK	40.000	0	0
Burford Capital Ltd. Registered Shares o.N.	GG00BMGYLN96	GBP STK	100.000	0	0
VEF AB Namn-Aktier o.N.	SE0016128151	SEK STK	6.442.980	0	0
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	USD STK	10.700	0	0
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	USD STK	1	0	0
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	USD STK	4.000	4.000	0
Tucows Inc. Registered Shares o.N.	US8986972060	USD STK	104.700	0	0

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>Aktien</b>						
Intred S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005337818	EUR	STK	120.000	0	0
Litigation Capital Mgmt. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LCA6	GBP	STK	500.000	0	0
<b>Investmentanteile</b>						
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
BNPP InstiCash USD 1D S.T.VNAV Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0090884072	USD	ANT	5.555	5.555	0
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
10,8060 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2	EUR		0	0	1.400

## Erläuterung 7 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt hat der Fonds 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 8 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

## 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. 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.



# AXXION



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.