Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2019

green benefit

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
als Umbrellafonds (Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K257

Verwaltungsgesellschaft

AXXION S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung 1
Allgemeine Informationen 3
green benefit - Nachhaltigkeit Plus 5
Vermögensübersicht 5
Vermögensaufstellung 6
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) 10

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER Eigenkapital per 31. Dezember 2018 EUR 6.949.058
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
Mitglieder	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN
Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER Pierre GIRARDET Mitglied der Geschäftsführung Axxion S.A., L-GREVENMACHER
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURG
Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG

green benefit
Investmentfonds (F.C.P.)

Zentralverwaltung / **Register- und Transferstelle**	navAXX S.A. 17, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER
Anlageberater (Haftungsdach)	BN & Partners Capital AG Steinstraße 33 D-50374 ERFTSTADT
Tied Agent	green benefit AG Charles-Lindbergh-Straße 7a D-90768 FÜRTH
Informationsstelle	Bundesrepublik Deutschland Fondsinform GmbH Rudi-Schillings-Str. 9 D-54296 TRIER

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds green benefit (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

green benefit – Nachhaltigkeit Plus in EUR
(im Folgenden „Nachhaltigkeit Plus“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds 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.

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

Die Verwaltungsgesellschaft 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 6. November 2014 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 4. Dezember 2014 im „Mémorial“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seinen Teilfonds erfolgt in Euro (EUR).

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2015. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2015 erstellt; der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. Juni 2015 erstellt.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

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

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) 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.axxion.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) 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.

green benefit - Nachhaltigkeit Plus

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**6.399.719,47**	**100,27**
1. Aktien	6.193.458,29	97,04
Bundesrep. Deutschland	1.123.842,80	17,61
China	282.705,45	4,43
Dänemark	145.317,43	2,28
Hongkong	131.999,90	2,07
Kaimaninseln	788.339,76	12,35
Kanada	1.209.432,43	18,95
Norwegen	367.829,59	5,76
Schweiz	339.008,39	5,31
USA	1.804.982,54	28,28
2. Derivate	29.575,23	0,46
3. Bankguthaben	169.047,90	2,65
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.638,05	0,12
II. Verbindlichkeiten	**-17.514,77**	**-0,27**
III. Fondsvermögen	**6.382.204,70**	**100,00**

green benefit - Nachhaltigkeit Plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**6.193.458,29**	**97,04**
Amtlich gehandelte Wertpapiere							**EUR**		**6.035.107,07**	**94,56**
Aktien										
Electrovaya Inc. Registered Shares o.N.	CA28617B1013		STK	765.060			CAD	0,2850	146.234,91	2,29
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795		STK	717.684	183.495		CHF	0,5250	339.008,39	5,31
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	1.889		591	DKK	574,2000	145.317,43	2,28
AKASOL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2JNWZ9		STK	3.391	3.391		EUR	41,8000	141.743,80	2,22
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	10.026	10.026		EUR	19,1000	191.496,60	3,00
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	10.898		1.212	EUR	22,8000	248.474,40	3,89
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	17.172			EUR	12,2800	210.872,16	3,30
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	8.926	2.684		EUR	23,9000	213.331,40	3,34
Voltabox AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4LE9		STK	8.033	8.033		EUR	14,6800	117.924,44	1,85
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	25.380			HKD	46,6500	133.266,21	2,09
China Everbright Intl Ltd. Registered Shares o.N.	HK0257001336		STK	159.990			HKD	7,3300	131.999,90	2,07
China High-Speed Trans.Equip. Registered Shares DL -,01	KYG2112D1051		STK	148.640			HKD	4,7900	80.139,75	1,26
Xinjiang Goldwind Sc.&T.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100000PP1		STK	155.829			HKD	8,5200	149.439,24	2,34
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235		STK	562.788	562.788		NOK	6,3250	367.829,59	5,76
Amtech Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US0323325045		STK	31.600			USD	5,2000	144.527,02	2,26
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085		STK	61.200	61.200		USD	3,9700	213.698,05	3,35
Canadian Solar Inc. Registered Shares o.N.	CA1366351098		STK	11.410			USD	22,0000	220.783,68	3,46
Cree Inc. Registered Shares DL-,00125	US2254471012		STK	4.340	1.200		USD	58,6900	224.033,25	3,51
Daqo New Energy Corp. Reg.Shares (Sp.ADRs) 5 o.N.	US23703Q2030		STK	5.200	5.200		USD	41,7300	190.858,00	2,99
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	33.710		35.900	USD	17,9200	531.319,06	8,33
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	3.595			USD	65,4700	207.014,07	3,24
Hydrogenics Corp. (NEW) Registered Shares o.N.	CA4488832078		STK	34.502	34.502		USD	15,5000	470.364,57	7,37
JinkoSolar Holding Co. Ltd. Reg.Shs (Sp. ADRs)/4 DL-,00002	US47759T1007		STK	26.400		5.800	USD	22,2800	517.342,01	8,11
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020		STK	103.519	103.519		USD	2,2200	202.130,42	3,17
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	3.531			USD	61,0600	189.632,67	2,97
United Natural Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US9111631035		STK	4.490			USD	8,5400	33.725,85	0,53
Veeco Instruments Inc. Registered Shares DL -,01	US9224171002		STK	25.280			USD	12,2600	272.600,20	4,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**158.351,22**	**2,48**
Aktien										
Nano One Materials Corp. Registered Shares o.N.	CA63010A1030		STK	176.200	86.100		CAD	1,3400	158.351,22	2,48
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**6.193.458,29**	**97,04**

Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							**EUR**		**29.575,23**	**0,46**
Devisen-Derivate							**EUR**		**29.575,23**	**0,46**
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag		Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.297.488,06	USD	-1.500.000,00		05.05.2020	7.861,05	0,12
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.741.216,87	USD	-2.000.000,00		05.05.2020	21.714,18	0,34

green benefit - Nachhaltigkeit Plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							**EUR**		**169.047,90**	**2,65**
Kassenbestände							**EUR**		**169.047,90**	**2,65**
Verwahrstelle										
			CHF	-7,38					-6,64	0,00
			DKK	18.206,96					2.439,27	0,04
			EUR	94.526,52					94.526,52	1,48
			HKD	83.523,31					9.401,23	0,15
			USD	71.272,58					62.687,52	0,98
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**7.638,05**	**0,12**
Dividendenansprüche			EUR	5.080,16					5.080,16	0,08
Gründungskosten			EUR	2.557,89					2.557,89	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-17.514,77**	**-0,27**
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.011,50					-1.011,50	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.457,47					-6.457,47	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.591,92					-1.591,92	-0,02
Betreuungsgebühr			EUR	-1.866,67					-1.866,67	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-5.455,26					-5.455,26	-0,09
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-233,33					-233,33	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-780,14					-780,14	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-118,48					-118,48	0,00
Fondsvermögen								**EUR**	**6.382.204,70**	**100,00** [1]
green benefit - Nachhaltigkeit Plus I										
Anzahl Anteile								STK	3.539,000	
Anteilwert								EUR	893,05	
green benefit - Nachhaltigkeit Plus P										
Anzahl Anteile								STK	36.492,617	
Anteilwert								EUR	88,28	

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.

green benefit - Nachhaltigkeit Plus

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 27.06.2019	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4910400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1114300	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4641000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,8843000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,6774000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1369500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter

green benefit - Nachhaltigkeit Plus

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Wessanen NV Aandelen op naam EO 1	NL0000395317	STK		11.712
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Maxwell Technologies Inc. Registered Shares DL-,01	US5777671067	STK		83.750
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
NEL ASA Anrechte 09.04.2019	NO0010848930	STK	2.220	2.220
Xinjiang Goldwind Sc.&T.Co.Ltd Anrechte 23.04.2019	XC000A2PF4S1	STK	29.607	29.607

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

zum 30. Juni 2019

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) 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 amtlich 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 für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Die aus Wertpapierverkäufen realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

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

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Da der Investmentfonds green benefit zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem green benefit – Nachhaltigkeit Plus, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds green benefit.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden; ebenso tragen die Teilfonds ihre jeweiligen spezifischen Lancierungskosten. Auch diese können über eine Periode von längstens fünf Jahren nach Lancierungsdatum abgeschrieben werden.

m) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. Juni 2019 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 27. Juni 2019 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2019 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

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 Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten 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 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich ausgeschüttet.

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden. Sofern im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 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. Für die Geschäftsleitung und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 (Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	2.548
davon variable Vergütung:	TEUR	330
Gesamtsumme:	TEUR	2.878

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 40 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 (Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.307
davon Führungskräfte:	TEUR	1.307

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds 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.