



Halbjahresbericht zum 31.03.2026

Europa Substanz & Dividende



Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	7
Entwicklung des Sondervermögens.....	8
Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.03.2026.....	10
Service Partner & Dienstleister.....	13

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		19.720.729,97	100,19
1. Aktien		2.473.704,25	12,57
- Deutschland	EUR	2.473.704,25	12,57
2. Anleihen		2.473.060,00	12,56
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	2.473.060,00	12,56
3. Investmentanteile		14.310.474,50	72,71
- Indexfonds	EUR	9.082.143,25	46,14
- Aktienfonds	EUR	1.605.431,75	8,16
- Geldmarktfonds	EUR	3.622.899,50	18,41
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		451.825,47	2,30
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	451.825,47	2,30
5. Sonstige Vermögensgegenstände		11.665,75	0,06
II. Verbindlichkeiten		-37.852,11	-0,19
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-37.852,11	-0,19
III. Fondsvermögen	EUR	19.682.877,86	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	4.946.764,25	25,13
Aktien							EUR	2.473.704,25	12,57
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.175	6.175	0	0	EUR 136,6500	843.813,75	4,29
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.075	7.200	2.125	0	EUR 146,9000	745.517,50	3,79
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	12.075	12.075	0	0	EUR 73,2400	884.373,00	4,49
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.473.060,00	12,56
DE0001141844	Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26)	EUR	500	500	500	0	% 98,8130	494.065,00	2,51
DE0001141851	Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)	EUR	500	500	500	0	% 97,4330	487.165,00	2,48
DE000BU22072	Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	EUR	500	500	0	0	% 99,7040	498.520,00	2,53
DE000BU22080	Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	EUR	500	500	0	0	% 99,6860	498.430,00	2,53
DE000BU22098	Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	EUR	500	0	0	0	% 98,9760	494.880,00	2,51
Investmentanteile							EUR	14.310.474,50	72,71
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	14.310.474,50	72,71
FR0013384971	CM-AM CONVICTIONS EURO Act. au Port. S EUR Acc. oN	ANT	16.750	16.750	0	0	EUR 47,3900	793.782,50	4,03
IE0009DLR917	Fidelity Inst.Liqu.Fd-Euro Fd Reg.Shs I(T1) EUR Acc. oN	ANT	175	175	0	0	EUR 9.955,0400	1.742.132,00	8,85
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	ANT	5.250	14.875	9.625	0	EUR 187,6800	985.320,00	5,01
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	ANT	17.500	50.325	32.825	0	EUR 56,1400	982.450,00	4,99
IE00B86MWN23	iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	ANT	14.250	1.500	0	0	EUR 71,2200	1.014.885,00	5,16
IE00B1YZSC51	iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	31.950	25.000	43.050	0	EUR 36,2950	1.159.625,25	5,89
IE00B52VJ196	iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	ANT	15.950	12.500	21.550	0	EUR 67,4400	1.075.668,00	5,46
LU0128494944	Pictet-Sht-Term Money Mkt EUR Namens-Anteile I o.N.	ANT	12.500	12.500	0	0	EUR 150,4614	1.880.767,50	9,56
IE00BKWQ0D84	SPDR MSCI Europe Cons.Sta.UETF Registered Shares o.N.	ANT	4.150	0	0	0	EUR 223,2000	926.280,00	4,71
DE000A1J3AE0	Tresides Dividend & Growth AMI Inhaber-Anteile A (a)	ANT	4.525	4.525	0	0	EUR 179,3700	811.649,25	4,12
NL0010731816	VanEck European EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	ANT	12.500	1.875	0	0	EUR 85,8600	1.073.250,00	5,45
IE00NRRGX9M3	Vngrd Fds-Vn ESG Dv.Er.AI ETF Reg.Shs EUR Dis. oN	ANT	142.500	0	0	0	EUR 6,2180	886.065,00	4,50
LU0292105359	Xtr.MSCI Eu.Co.St.Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	7.500	7.500	0	0	EUR 130,4800	978.600,00	4,97
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.257.238,75	97,84

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	451.825,47	2,30
Bankbestände							EUR	451.825,47	2,30
Verwahrstelle							EUR	451.825,47	2,30
	Donner & Reuschel AG			451.825,47			EUR	451.825,47	2,30
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	11.665,75	0,06
	Zinsansprüche							11.665,75	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-37.852,11	-0,19
	Prüfungskosten							-4.867,20	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten							-3.944,07	-0,02
	Verwahrstellenvergütung							-1.136,12	-0,01
	Verwaltungsvergütung							-27.904,72	-0,14
Fondsvermögen							EUR	19.682.877,86	100,00
Anteilwert Europa Substanz & Dividende A							EUR	59,94	
Umlaufende Anteile Europa Substanz & Dividende A							STK	328.349,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.250	1.250
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	18.350	18.350
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.325	29.325
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	STK	0	9.250
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001102408	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	EUR	0	500
DE0001102416	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	0	500
DE0001102424	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	0	500
DE0001102523	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2027)	EUR	0	500
DE0001141836	Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.183 v.2021(26)	EUR	0	500
DE0001141869	Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27)	EUR	0	500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1615090864	BNP Par.Easy-Dividend Europe Nam.-Ant. UCITS ETF CAP o.N.	ANT	1.425	7.025
LU0034353002	DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile LC o.N.	ANT	40.125	40.125
LU0099730524	DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	ANT	185	255
IE00BF2B0L69	FT ICAV-Fr.Eur.Qual.Div.U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	ANT	7.475	34.050
IE00BMYDM919	LG Eur.x-UK Qual.Div.E.W.U.ETF Reg. Shs EUR Dis. ETF oN	ANT	0	57.675
LU2082999215	MUL-Amundi Est600 Utilities Act. Nom. UCITS ETF Dist o.N.	ANT	0	7.375
LU1215451524	UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG Scr. Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	ANT	0	31.575
LU0292103222	Xtr.MSCI Eur.Health Care Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	0	5.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Europa Substanz & Dividende A für den Zeitraum vom 01.10.2025 bis 31.03.2026

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	7.162,75
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8.302,43
3.	Erträge aus Investmentanteilen	37.510,78
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-680,92
5.	Sonstige Erträge	503,32
Summe der Erträge		52.798,36
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-170.094,21
2.	Verwahrstellenvergütung	-6.862,71
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.866,42
4.	Sonstige Aufwendungen	-7.763,34
Summe der Aufwendungen		-191.586,68
III. Ordentlicher Nettoertrag		-138.788,32
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.340.769,47
2.	Realisierte Verluste	-3.681,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.337.087,94
V. Realisiertes Ergebnis		1.198.299,62
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-460.740,26
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-311.670,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis		-772.410,35
VII. Ergebnis		425.889,27

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens Europa Substanz & Dividende A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		19.428.520,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-453.264,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		299.183,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	748.688,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-449.504,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-17.452,21
5. Ergebnis des Berichtszeitraums		425.889,27
davon nicht realisierte Gewinne	-460.740,26	
davon nicht realisierte Verluste	-311.670,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		19.682.877,86

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen: Europa Substanz & Dividende

Anteilklasse	Anteilklasse A
Wertpapierkennnummer	A2DW10
ISIN-Code	DE000A2DW103
Anteilklassenwährung	Euro
Erstausgabepreis	50,00 EUR
Erstausgabedatum	07.11.2017
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00% aktuell: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestanlagesumme	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,80% p.a. aktuell: bis zu 1,68% p.a.

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.03.2026

Sonstige Angaben

Anteilwert Europa Substanz & Dividende A	EUR	59,94
Umlaufende Anteile Europa Substanz & Dividende A	STK	328.349,000

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind 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.

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.

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.

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.

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.

Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

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

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 Nettoveränderung ermittelt werden kann.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.03.2026 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.03.2026 beziehen, erstellt.

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

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1615090864	BNP Par.Easy-Dividend Europe Nam.-Ant.UCITS ETF CAP o.N	0,00	0,00	0,31
FR0013384971	CM-AM CONVICTIONS EURO Act. au Port. S EUR Acc. oN	0,00	0,00	1,20
LU0034353002	DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile LC o.N.	0,00	0,00	0,25
LU0099730524	DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	0,00	0,00	0,14
IE0009DLR917	Fidelity Inst.Liqu.Fd-Euro Fd Reg.Shs I(T1) EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,10
IE00BF2B0L69	FT ICAV-Fr.Eur.Qual.Div.U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	0,00	0,00	0,25
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	0,00	0,00	0,16
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	0,00	0,00	0,10
IE00B86MWN23	iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	0,00	0,00	0,25
IE00B1YZSC51	iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,12
IE00B52VJ196	iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	0,00	0,00	0,20
IE00BMYDM919	LG Eur.x-UK Qual.Div.E.W.U.ETF Reg. Shs EUR Dis. ETF oN	0,00	0,00	0,25
LU2082999215	MUL-Amundi ESt600 Utilities Act. Nom. UCITS ETF Dist o.N.	0,00	0,00	0,30
LU0128494944	Pictet-Sht-Term Money Mkt EUR Namens-Anteile I o.N.	0,00	0,00	0,16
IE00BKWQ0D84	SPDR MSCI Europe Cons.Sta.UETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,18
DE000A1J3AE0	Tresides Dividend & Growth AMI Inhaber-Anteile A (a)	0,00	0,00	0,83
LU1215451524	UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG Scr. Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	0,00	0,00	0,25
NL0010731816	VanEck European EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	0,00	0,00	0,20
IE000NRGX9M3	Vngrd Fds-Vn ESG Dv.Er.AI ETF Reg.Shs EUR Dis. oN	0,00	0,00	1,00
LU0292105359	Xtr.MSCI Eu.Co.St.Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,00	0,00	0,17
LU0292103222	Xtr.MSCI Eur.Health Care Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,00	0,00	0,17

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht „Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen“ ersichtlich.

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.

Axxion S.A.

Grevenmacher, im April 2026

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. 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

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft
Ballindamm 27
20095 HAMBURG

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 FRANKFURT AM MAIN



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.