

**Halbjahresbericht  
zum 31. März 2022**

**anwero**  
**Dynamic Growth & Protection**

**Verwaltungsgesellschaft**

 **AXXION** S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 82 112

## **Inhaltsverzeichnis**

<b>Vermögensübersicht.....</b>	<b>1</b>
<b>Vermögensaufstellung.....</b>	<b>2</b>
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</b>	<b>5</b>
<b>Anhang zum Halbjahresbericht .....</b>	<b>7</b>

# anwero Dynamic Growth & Protection

Vermögensübersicht zum 31. März 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>1.866.656,24</b>	<b>100,33</b>
1. Aktien	1.281.381,95	68,87
Bundesrep. Deutschland	500.418,66	26,90
Luxemburg	95.011,23	5,11
Norwegen	35.499,13	1,91
Schweden	150.046,18	8,06
USA	500.406,75	26,89
2. Derivate	-322,00	-0,02
3. Bankguthaben	584.728,58	31,43
4. Sonstige Vermögensgegenstände	867,71	0,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-6.193,27</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.860.462,97</b>	<b>100,00</b>

anwero Dynamic Growth & Protection

anwero Dynamic Growth & Protection

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	1.281.381,95	68,87	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	1.281.381,95	68,87	
Aktien										
ADLER Group S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1250154413		STK	6.489	6.489		EUR	12,0300	78.062,67	4,20
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	811	811		EUR	108,4500	87.952,95	4,73
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062		STK	1.870	1.870		EUR	42,3500	79.194,50	4,26
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	5.643	5.643		EUR	7,3580	41.521,19	2,23
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	2.666	6.781	4.115	EUR	27,4500	73.181,70	3,93
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	3.781	3.781		EUR	12,2600	46.355,06	2,49
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	4.535	4.535		EUR	15,8600	71.925,10	3,87
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	2.372	2.372		EUR	42,2800	100.288,16	5,39
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	4.010	4.010		NOK	86,1000	35.499,13	1,91
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355		STK	2.000	2.000		NOK	82,4200	16.948,56	0,91
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770		STK	1.370	1.370		SEK	306,2000	40.483,10	2,18
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559		STK	835	835		SEK	478,1000	38.525,94	2,07
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018		STK	616	616		SEK	527,4000	31.352,26	1,68
SSAB AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000120669		STK	6.517	6.517		SEK	63,1000	39.684,88	2,13
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	451	564	113	USD	162,1100	65.738,98	3,53
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	120	120		USD	352,9100	38.078,68	2,05
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	1.145	1.145		USD	73,0300	75.187,12	4,04
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	726	726		USD	101,2100	66.068,84	3,55
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	256	580	324	USD	160,1500	36.864,09	1,98
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	1.245	1.245		USD	63,7200	71.331,56	3,83
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	68	68		USD	622,5100	38.062,02	2,05
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	295	295		USD	273,2100	72.469,50	3,89
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	156	156		USD	260,9700	36.605,96	1,97
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.281.381,95	68,87	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-322,00	-0,02	
Aktienindex-Derivate										
							EUR	-322,00	-0,02	
Aktienindex-Terminkontrakte										
VSTOXX Future Apr22		EUREX	STK	15	19	4	EUR	28,4000	-1.597,00	-0,09
VSTOXX Future Jun22		EUREX	STK	5	5		EUR	27,8500	1.475,00	0,08
VSTOXX Future May22		EUREX	STK	40	59	19	EUR	27,9500	-200,00	-0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten										
							EUR	584.728,58	31,43	
Kassenbestände										
							EUR	584.406,58	31,41	
Verwahrstelle			EUR	584.293,64				584.293,64	31,41	
			NOK	654,09				67,25	0,00	
			SEK	272,07				26,26	0,00	
			USD	21,61				19,43	0,00	

## anwero Dynamic Growth & Protection

### anwero Dynamic Growth & Protection

#### Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Marginkonten</b>							EUR	322,00	0,02
Variation Margin für Future			EUR	322,00				322,00	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	867,71	0,05
Dividendenansprüche			EUR	867,71				867,71	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-6.193,27	-0,33
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.794,00				-1.794,00	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-488,79				-488,79	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-3.852,95				-3.852,95	-0,21
Sonstige Kosten			EUR	-57,53				-57,53	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.860.462,97</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>anwero Dynamic Growth &amp; Protection I</b>									
Anzahl Anteile							STK	19.054	
Anteilwert							EUR	96,58	
<b>anwero Dynamic Growth &amp; Protection R</b>									
Anzahl Anteile							STK	210	
Anteilwert							EUR	96,33	

#### 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.

**anwero Dynamic Growth & Protection**  
**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

<b>Devisenkurse (in Mengennote)</b>		per 31.03.2022	
Norwegische Kronen	(NOK)	9,7259000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,3622000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1121500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

<b>Terminbörsen</b>	
EUREX	Eurex Deutschland

## anwero Dynamic Growth & Protection

### anwero Dynamic Growth & Protection

**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	Volumen in 1.000
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	10	10	
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	1.806	1.806	
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK	1.588	1.588	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	471	471	
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK	121	121	
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	210	210	
Cint Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0015483276	STK	2.415	2.415	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	10.465	10.465	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	6.048	6.048	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	62	62	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	4.062	4.062	
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	1.507	1.507	
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	27.585	27.585	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	913	913	
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994	STK	844	844	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	1.051	1.051	
Lindab International AB Namn-Aktier o.N.	SE0001852419	STK	1.150	1.150	
Lucid Group Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US5494981039	STK	1.177	1.177	
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	653	653	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	924	924	
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	STK	308	308	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	548	548	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	61	61	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	176	176	
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	1.509	1.509	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	243	243	
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	454	454	
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	380	380	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	1.636	1.636	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	39	39	
Vaisala Oy Registered Shares A o.N.	FI0009900682	STK	622	622	
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	692	692	
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	1.350	1.350	
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK	337	337	

#### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): VSTOXX)	EUR	327,61
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): VSTOXX)	EUR	61,95

## anwero Dynamic Growth & Protection

### Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Wertpapierkennnummer	A3C5ML	A3C5MK
ISIN-Code	DE000A3C5ML0	DE000A3C5MK2
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	8. November 2021	8. November 2021
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	10.000,- EUR	25,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,88% p.a. (aktuell: bis zu 1,18% p.a.)	bis zu 1,88% p.a. (aktuell: bis zu 1,88% p.a.)

## **Anhang zum Halbjahresbericht** zum 31. März 2022

### **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 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 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.

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) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen, welche als rechnerische Größe mitgeführt werden. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben reduziert sich daher um die auf den Variation Margin-Konten geführten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Summe der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das verfügbare Bankguthaben im anwero Dynamic Growth & Protection beläuft sich daher auf den folgenden Betrag:

anwero Dynamic Growth & Protection

EUR

584.406,58

j) 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.

k) **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. März 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. März 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. März 2022 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 – Verwaltungsvergütung**

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,88% 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 1,63% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Absatz abgegolten.

Die Gesellschaft kann sich zudem bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes einer Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft bedienen. Die Vergütung der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft wird ebenfalls von der Verwaltungsvergütung gemäß dem ersten Absatz 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 0,20% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### Erläuterung 5 – Performance Fee

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 der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird. Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens 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 und endet erst am zweiten 31. Dezember der der Auflegung folgt.

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

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

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 Anteilklassen I und R thesauriert.

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

#### *Umlaufende Anteile und Anteilwert*

	Anzahl Anteile	Anteilwert
anwero Dynamic Growth & Protection I	19.054	96,58 EUR
anwero Dynamic Growth & Protection R	210	96,33 EUR

<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)).

*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 keine Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

**Erläuterung 8 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)**

*Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken*

Nachfolgend werden die verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in Aktien typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert des Fonds, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko).

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko). Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Zudem unterliegen Investitionen in Aktien Risiken, die aus externen Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren.

Die Veräußerbarkeit von Aktien kann potenziell eingeschränkt sein. Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen (Liquiditätsrisiko).

Durch den Ausfall eines emittierenden Unternehmens /Emittenten können Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten (Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko).

Die von der Axxion S.A. eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Ist die Portfolioverwaltungsfunktion an einen Dritten ausgelagert, obliegt diesem die Managemententscheidung zur aktiven Anlagepolitik. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung bzw. aktive Anlagepolitik des jeweiligen Portfolioverwalters – sofern zutreffend – finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds. Der Portfolioverwalter übt seine Tätigkeit im Rahmen dieser aus. Die Tätigkeit des Portfolioverwalters unterliegt der ständigen Risikocontrolling-Funktion der Axxion S.A.

### *Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten*

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios sowie die Portfolioumsätze werden im Bericht unter „Vermögensaufstellung“ und „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“, die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

### *Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung*

Die Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung werden im Tätigkeitsbericht im Rahmen der Anlageziele und deren Umsetzung gewürdigt.

### *Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern*

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

### *Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten*

Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Derzeit werden im Sondervermögen keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Werden zukünftig Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt, werden Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

## **Erläuterung 9 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft**

Die Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

## anwero Dynamic Growth & Protection

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	3.796
davon variable Vergütung:	TEUR	450
Gesamtsumme:	TEUR	4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen am Geschäftsjahresende für das Sondervermögen anwero Dynamic Growth & Protection:

Vorstand:	EUR	131
weitere Risk Taker:	EUR	111
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR	53
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:		n.a.
Gesamtsumme:	EUR	295

### *Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems*

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. ausgelagert.

### *Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	2.736
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	2.597
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	139
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		31

### *Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Gemäß Auskunft der DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. für das Geschäftsjahr 2020.

## **Erläuterung 10 – 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 11 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung**

*Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor*

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

*Angaben gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## **Erläuterung 12 – Weitere Informationen**

*Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.*

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

*Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie*

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

## **anwero Dynamic Growth & Protection**

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf das Sondervermögen anwero Dynamic Growth & Protection auswirken.

Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Fortführung des anwero Dynamic Growth & Protection sichergestellt ist.

### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

Die jüngsten Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen 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 April 2022

Der Vorstand der Axxion S.A.