

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2020**

# **First Class**

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 K258

**Verwaltungsgesellschaft**



**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 jeweils gültigen 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**

<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen .....</b>	<b>3</b>
<b>First Class - Global Equities.....</b>	<b>5</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>5</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>6</i>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) .....</b>	<b>10</b>

## **Management und Verwaltung**

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER  Eigenkapital per 31. Dezember 2019 EUR 2.749.058
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup></b>	
<b>Vorsitzender</b>	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
<b>Mitglieder</b>	Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN  Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup></b>	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER  Pierre GIRARDET Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER  Stefan SCHNEIDER Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER
<b>Abschlussprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURG
<b>Verwahrstelle</b>	Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG

---

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 9

**First Class  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

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

**Investmentmanager**

GLOGGER Vermögensverwaltung AG  
Wuhrstraße 14  
FL-9490 Vaduz

**Zahlstelle**

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

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland:  
  
Fondsinform GmbH  
Rudi-Schillings-Straße 9  
D-54296 TRIER

## **Allgemeine Informationen**

Der Investmentfonds First Class (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. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

First Class – Global Equities in EUR  
(im Folgenden „Global Equities“ 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 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 20. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

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

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 ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2008. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2008 und der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. Juni 2008 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 Vertriebsstellen 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](http://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](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

## **First Class Investmentfonds (F.C.P.)**

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://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](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ ([www.lbr.lu](http://www.lbr.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.

**First Class  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**First Class - Global Equities**  
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>15.533.727,42</b>	<b>100,23</b>
1. Aktien	15.217.349,12	98,19
Australien	445.715,00	2,88
Belgien	131.595,00	0,85
Bundesrep. Deutschland	2.426.227,00	15,65
Dänemark	475.821,94	3,07
Frankreich	401.871,50	2,59
Großbritannien	475.741,65	3,07
Irland	289.828,00	1,87
Japan	335.386,90	2,16
Niederlande	612.332,50	3,95
Schweiz	1.036.546,30	6,69
Spanien	223.915,00	1,45
USA	8.362.368,33	53,96
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	243.802,85	1,57
Euro	243.802,85	1,57
3. Bankguthaben	71.368,21	0,46
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.207,24	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-35.182,97</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.498.544,45</b>	<b>100,00</b>

# First Class Investmentfonds (F.C.P.)

## First Class - Global Equities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.461.151,97</b>	<b>99,76</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.461.151,97</b>	<b>99,76</b>
<b>Aktien</b>									
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530		STK	16.400			CHF 9,7980	151.027,48	0,97
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	1.250	1.250		CHF 189,1000	222.165,31	1,43
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	15.500			CHF 10,9050	158.866,40	1,03
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.300	1.300		DKK 1.028,0000	179.307,94	1,16
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	800	800		EUR 233,6000	186.880,00	1,21
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	1.700			EUR 63,5200	107.984,00	0,70
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.250			EUR 181,7600	227.200,00	1,47
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	3.000			EUR 43,8650	131.595,00	0,85
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.400			EUR 49,8800	119.712,00	0,77
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	8.200			EUR 21,9500	179.990,00	1,16
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	3.200			EUR 35,3700	113.184,00	0,73
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.500			EUR 161,0500	241.575,00	1,56
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	10.000	15.000	5.000	EUR 8,9420	89.420,00	0,58
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.400			EUR 32,5500	143.220,00	0,92
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	6.500			EUR 29,6650	192.822,50	1,24
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	2.650			EUR 59,9000	158.735,00	1,02
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	7.000			EUR 76,3000	305.200,00	1,97
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005790406		STK	7.000			EUR 30,0000	210.000,00	1,36
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	1.325			EUR 82,0600	108.729,50	0,70
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.900			EUR 82,8800	157.472,00	1,02
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	9.500			EUR 23,5700	223.915,00	1,45
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	28.000			EUR 6,1980	173.544,00	1,12
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KKBX1006		STK	2.300			EUR 90,2300	207.529,00	1,34
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	1.540			EUR 188,2000	289.828,00	1,87
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	275	275		EUR 390,5000	107.387,50	0,69
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	960			EUR 231,4000	222.144,00	1,43
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.000			EUR 98,4436	295.330,80	1,91
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	2.700			EUR 77,4653	209.156,31	1,35
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	5.100			EUR 58,1400	296.514,00	1,91
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	2.000			EUR 82,0800	164.160,00	1,06
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1		STK	4.500			EUR 59,0500	265.725,00	1,72
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.000			EUR 90,6500	181.300,00	1,17
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.500			EUR 104,7600	157.140,00	1,01
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	4.700			EUR 47,2500	222.075,00	1,43
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	28.500			GBP 3,7860	118.759,15	0,77
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	5.500			JPY 7.384,0000	335.386,90	2,16
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.200	1.200		USD 155,9900	166.707,93	1,08
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	200			USD 1.413,6100	251.789,64	1,63
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	1.500	1.500		USD 128,6600	171.875,14	1,11
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.300			USD 364,8000	422.353,83	2,73
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	7.000			USD 30,2300	188.457,94	1,22
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	16.000			USD 23,7500	338.424,54	2,18
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	2			USD 267.300,0000	476.109,90	3,07
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	600	600		USD 267,5500	142.966,56	0,92
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	400	400		USD 544,0900	193.824,64	1,25
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058		STK	900			USD 183,3000	146.920,78	0,95
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	125			USD 1.592,3400	177.265,44	1,14
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	5.200			USD 44,6800	206.916,33	1,34
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	4.000			USD 73,2600	260.978,76	1,68
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	3.000			USD 176,8300	472.449,57	3,05
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.000	1.000		USD 227,0700	202.226,48	1,31
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	1.040			USD 197,6200	183.038,52	1,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# First Class Investmentfonds (F.C.P.)

## First Class - Global Equities

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	14.000		USD	17,4300	217.321,99	1,40
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.100		USD	120,7700	118.312,33	0,76
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.300		USD	140,6300	162.816,94	1,05
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.700		USD	94,0600	226.176,25	1,46
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	6.000		USD	31,8900	170.405,66	1,10
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.300		USD	295,7000	342.352,05	2,21
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	1.500		USD	153,4200	204.951,69	1,32
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.500		USD	203,5100	634.354,54	4,09
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	4.900		USD	51,1300	223.125,97	1,44
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	1.250	1.250	USD	274,7300	305.840,05	1,97
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	4.000		USD	98,0500	349.289,75	2,25
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.400		USD	132,2600	282.694,93	1,82
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	2.500	2.500	USD	85,2400	189.784,92	1,22
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	750	750	USD	294,9500	197.009,84	1,27
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	3.100		USD	193,1700	533.309,88	3,44
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	1.000	1.000	USD	227,1700	202.315,54	1,31
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	790		EUR	308,6112	243.802,85	1,57
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR		<b>15.461.151,97</b>	<b>99,76</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>						EUR		<b>71.368,21</b>	<b>0,46</b>
<b>Kassenbestände</b>						EUR		<b>71.368,21</b>	<b>0,46</b>
Verwahrstelle									
			CHF	-32,27				-30,33	0,00
			DKK	19.903,63				2.670,52	0,02
			EUR	62.445,20				62.445,20	0,40
			GBP	4.886,54				5.378,28	0,03
			JPY	116.413,00				961,38	0,01
			USD	-63,82				-56,84	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR		<b>1.207,24</b>	<b>0,01</b>
Dividendenansprüche			EUR	1.207,24				1.207,24	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR		<b>-35.182,97</b>	<b>-0,23</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-20.507,00				-20.507,00	-0,13
Betreuungsgebühr			EUR	-3.204,22				-3.204,22	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.012,68				-2.012,68	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.084,01				-1.084,01	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.937,56				-1.937,56	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.422,50				-5.422,50	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-765,00				-765,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						EUR		<b>15.498.544,45</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>First Class - Global Equities P</b>									
Anzahl Anteile						STK		136.995,465	
Anteilwert						EUR		113,13	

### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Sodern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## First Class Investmentfonds (F.C.P.)

### First Class - Global Equities

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

##### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0639600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4531000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9085700	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	121,0900000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1228500	= 1 Euro (EUR)

## First Class Investmentfonds (F.C.P.)

### First Class - Global Equities

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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK		2.000
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK		1.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK		5.000
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK		3.500
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	GB00B03MM408	STK		2.939
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	STK		4.320
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0000310336	STK		4.200
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK		3.800
 <b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
Lyxor World Water UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275	ANT		10.000
MUL-Lyx.MSCI Brazil UCITS ETF Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1900066207	ANT		10.220
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	ANT		2.500

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)**  
zum 30. Juni 2020

**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 genannten 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) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses 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.

**First Class  
Investmentfonds (F.C.P.)**

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 First Class zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem First Class – Global Equities, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds First Class.

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) 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 ausgewiesen.

j) 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.

k) Bewertung der Terminkontrakte

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

l) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

m) 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.

## **First Class Investmentfonds (F.C.P.)**

### n) 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.

### o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2020 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“)**

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

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 – 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.

### **Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren**

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

### **Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds**

Die Verwaltungsgebühren der vom Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 3,50% p.a.

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

## **Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der 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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.771
davon variable Vergütung:	TEUR 210
Gesamtsumme:	TEUR 2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.354
davon Führungskräfte:	TEUR 1.354

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, 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 Glogger Vermögensverwaltung AG ausgelagert.

### *Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager*

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	193 TCHF
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	193 TCHF
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	0 TCHF
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	3

*Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager*  
gemäß Auskunft der Glogger Vermögensverwaltung AG für das Geschäftsjahr 2018.

## **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.

## **Erläuterung 9 – Weitere Informationen**

### *Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.*

Mit Wirkung zum 24. Januar 2020 wurde die Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. von einer monistischen Struktur auf eine dualistische Struktur umgestellt. An die Stelle der bisherigen Organe „Geschäftsführung“ und „Verwaltungsrat“ treten seither die Gremien „Vorstand“ und „Aufsichtsrat“. Die bisherigen Verwaltungsräte Martin Stürner und Constanze Hintze bilden zusammen mit Dr. Burkhard Wittek den Aufsichtsrat. Zum Vorstand der Axxion S.A. wurden Thomas Amend, bisher Verwaltungsrat und zukünftig Vorstandsvorsitzender, Pierre Girardet und Stefan Schneider bestellt.

### *Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie*

Angesichts der jüngsten 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.

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 den First Class auswirken.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des First Class und seines Teilfonds sichergestellt ist.