



Jahresbericht zum 31.03.2024

Global Triple Income Fund



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Global Triple Income Fund.....	3
Service Partner & Dienstleister.....	26

Jahresbericht Global Triple Income Fund

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz PAI)

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen angemessenen Wertzuwachs unter Berücksichtigung des dafür eingegangenen Risikos zu erzielen. Durch den Einsatz bzw. den Verkauf von Call-Optionen auf vom Fonds gehaltene Wertpapiere soll ermöglicht werden, dass der Fonds auch in Seitwärtsmärkten und unter gewissen Umständen auch in leicht fallenden Märkten eine positive Gesamtrendite ausweisen bzw. erzielen kann.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31.03.2024 in EUR

	Kurswert 31.03.2024	%-Anteil zum 31.03.2024
Aktien	6.053.760,51	97,96
Investmentanteile	194.425,00	3,15
Derivate	-41.451,19	-0,67
Bankguthaben	-22.615,82	-0,37
Sonstige Vermögensgegenstände	14.017,76	0,23
Verbindlichkeiten	-18.356,01	-0,30
Fondsvermögen	6.179.780,25	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Der Berichtszeitraum war geprägt von unterschiedlichen Themen und Debatten. Insbesondere der Krieg in der Ukraine und in Israel beschäftigten die Marktteilnehmer. Der US-Wahlkampf wirft ebenfalls seine Schatten voraus und beeinflusst die Rohstoffmärkte und die Erwartung künftiger Entwicklungen im Bereich der erneuerbaren Energien. Weitere Themen, die regelmäßig in den Finanzmedien eine Rolle spielten, waren die weiterhin hoch bleibende Inflation, die zäher und robuster ist als vorher angenommen und die schwelende Immobilienkrise in China.

Es gab im Berichtszeitraum immer wieder Hoffnungen und Tendenzen, dass der Zinserhöhungszyklus abgeschlossen ist und mit baldigen Zinssenkungen seitens der großen Notenbanken gerechnet werden kann. Diese Erwartungen wurden jedoch immer wieder enttäuscht. Durch die höher als erwartet ausgefallenen Inflationsraten, gepaart mit einem robusten Arbeitsmarkt in den USA, verschoben sich die erhofften Zinssenkungen immer weiter nach hinten, was insbesondere auf Unternehmen im Infrastrukturbereich und in finanzierungssensiblen Branchen zu Kursrückgängen führte.

Im Berichtszeitraum haben sich insbesondere die amerikanischen Tech-Aktien sehr gut entwickelt und waren für einen Großteil der Erträge des Fonds verantwortlich. Die Rückgänge in China und vor allem im Bereich der sauberen Energie sorgten dafür, dass der Fonds nicht so stark performen konnte wie der Tech-Sektor. Insbesondere die Batterie – und Solarsektoren mussten signifikante Abschläge hinnehmen. In diesen Sektoren hat sich der Fonds vorübergehend zurückgezogen, weil nicht absehbar ist, wann die Margen hier wieder steigen, da aufgrund der weiterhin hohen Finanzierungszinsen viele Projekte aus diesen Sektoren verschoben oder ganz aufgehoben wurden.

In allen Quartalen des Berichtszeitraums konnten gute Erträge mit dem Verkauf von Call-Optionen (Stillhaltergeschäft) erzielt werden, die den Cash-Flow des Fonds erhöhten. Diese Strategie soll beibehalten werden. Im Jahr 2024 wurde das Thema „Künstliche Intelligenz“ gepusht und es war auf vielen Titelseiten der bekannten Finanzmedien zu sehen.

Der Global Triple Income Fund ist weltweit aktiv und in verschiedenen Ländern und Branchen investiert. Derzeit wird davon ausgegangen, dass es im Laufe der nächsten Monate erste Zinssenkungen geben könnte und dass dadurch die Investitionstätigkeit von Ländern und Unternehmen angeregt wird. Dies sollte aus Sicht des Fondsmanagements dazu führen, dass insbesondere Rohstoffe und Edelmetalle steigen sollten, da diese in der Regel von fallenden Zinsen und einem schwächeren US-Dollar profitieren. Zudem wird erwartet, dass die Märkte in den nächsten Quartalen keine einseitigen Trends haben werden. Daher plant das Fondsmanagement, weiterhin aktiv mit den bestehenden Positionen zu handeln und Call-Optionen auf den bestehenden Wertpapierbestand zu verkaufen.

fen, um für einen eventuellen Seitwärtsmarkt zusätzliche Erträge zu generieren, die für einen Kursanstieg des Fonds sorgen sollen.

Weltweit sieht das Fondsmanagement auch zukünftig gute Chancen in US-Aktien, sowie in Japan und in Indien. Vorsicht bleibt geboten in chinesischen und europäischen Werten, da politische Risiken (in China) sowie wettbewerbstechnische Risiken (in Europa) bestehen. Grundsätzliche Risiken werden vor allem darin gesehen, dass durch weiterhin hohe Zinsen die Investitionstätigkeit der Unternehmen gehemmt bleibt und dies zu einer Rezession führen könnte. Zudem besteht weiterhin das Risiko, dass durch die bevorstehende US-Wahl neue politische Verwerfungen im US-Inland sowie mit Drittländern, insbesondere China und Europa auftreten können. Solange der Ukraine-Krieg nicht beendet ist, bestehen hierdurch weitere geopolitische Risiken, sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Rohstoff- und Energiepreise bzw. deren globaler Verfügbarkeit. Darüber hinaus besteht das Risiko, dass die Inflation nicht so schnell rückläufig ist, wie prognostiziert, was zu weiterhin hohen Zinsen führen könnte und daher eine Neubewertung der verschiedenen Anlageklassen nach sich ziehen würde.

Wesentliche Risiken

- *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z. B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.
- *Operationelle Risiken und Verwahrfrisiken:* Das Sondervermögen

kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen o.ä. negativ beeinflusst werden.

- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- *Währungsrisiken:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.
- *Adressenausfallrisiko:* Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds 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. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.
- *Zinsänderungsrisiko:* Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.
- *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in

engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen.

· *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage. Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken, kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses aller Anteilklassen während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Derivaten.

Im Berichtszeitraum vom 19. Juni 2023 bis 31. März 2024 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse N des Global Triple Income Fund bei 3,53%¹.

Grevenmacher, 16.07.2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		6.198.136,26	100,30
1. Aktien		6.053.760,51	97,96
- Deutschland	EUR	46.975,00	0,76
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	6.006.785,51	97,20
2. Investmentanteile		194.425,00	3,15
- Indexfonds	EUR	194.425,00	3,15
3. Derivate		-41.451,19	-0,67
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-41.451,19	-0,67
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		-22.615,82	-0,37
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	-43.780,59	-0,71
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	302,87	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	20.861,90	0,34
5. Sonstige Vermögensgegenstände		14.017,76	0,23
II. Verbindlichkeiten		-18.356,01	-0,30
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-18.356,01	-0,30
III. Fondsvermögen	EUR	6.179.780,25	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.053.760,51	97,96
Aktien							EUR	6.053.760,51	97,96
AU000000LYC6	Lynas Rare Earths Ltd. Registered Shares o.N.	STK	18.000	18.000	0	AUD	5,6900	61.813,11	1,00
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining PLC Registered Shares DL-,01	STK	4.000	4.000	0	CAD	27,5200	75.213,86	1,22
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	STK	20.000	20.000	0	CAD	16,1600	220.831,40	3,57
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	STK	10.000	10.000	0	EUR	8,2870	82.870,00	1,34
JP3236200006	Keyence Corp. Registered Shares o.N.	STK	100	100	0	EUR	427,5000	42.750,00	0,69
DE0007461006	PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.500	2.500	0	EUR	18,7900	46.975,00	0,76
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	2.200	2.200	0	EUR	36,0500	79.310,00	1,28
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	STK	9.577	9.577	0	GBP	19,5180	218.688,37	3,54
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	STK	3.500	3.500	0	GBP	22,7500	93.155,89	1,51
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining PLC Registered Shares DL-,01	STK	4.900	4.900	0	GBP	16,0900	92.238,67	1,49
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Registered Shares DL -,01	STK	25.000	25.000	0	GBP	4,3530	127.317,93	2,06
GB0007188757	Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	STK	2.000	2.768	768	GBP	50,1700	117.391,05	1,90
JP3802400006	Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.500	2.500	0	JPY	4.220,0000	64.612,93	1,05
JP3236200006	Keyence Corp. Registered Shares o.N.	STK	300	300	0	JPY	70.090,0000	128.778,78	2,08
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.400	2.400	0	JPY	6.254,0000	91.925,53	1,49
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	700	1.500	800	USD	504,6000	327.010,14	5,29
US0116421050	Alarm.com Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	900	3.500	2.600	USD	72,4700	60.383,28	0,98
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	STK	2.500	2.500	0	USD	72,3600	167.476,74	2,71
CA0679011084	Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	6.500	9.500	3.000	USD	16,6400	100.134,24	1,62
CA13321L1085	Cameco Corp. Registered Shares o.N.	STK	3.000	5.500	2.500	USD	43,3200	120.316,62	1,95
US15643U1043	Centrus Energy Corp. Registered Shares DL -,10	STK	7.000	7.000	0	USD	41,5300	269.138,55	4,36
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	STK	30.000	30.000	0	USD	2,4100	66.935,15	1,08
CA2926717083	Energy Fuels Inc. Registered Shares o.N.	STK	15.000	15.000	0	USD	6,2900	87.348,98	1,41
US29270J1007	Energy Recovery Inc. Registered Shares DL -,001	STK	16.500	16.500	0	USD	15,7900	241.202,61	3,90
US30226D1063	Extreme Networks Inc. Registered Shares DL -,001	STK	15.000	15.000	0	USD	11,5400	160.255,52	2,59
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	STK	6.500	6.500	0	USD	47,0200	282.951,44	4,58
US3596641098	Fulgent Genetics Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	300	1.000	700	USD	21,7000	6.026,94	0,10
US4567881085	Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	STK	5.250	5.250	0	USD	17,9300	87.147,62	1,41

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
IL0011595993	InMode Ltd. Registered Shares IS -, 01		STK	3.000	3.700	700 USD	21,6100	60.019,44	0,97
US47215P1066	JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/ 1DL-,00002		STK	4.000	5.200	1.200 USD	27,3900	101.430,36	1,64
US63253R2013	Kazatomprom Reg.Shs (GDRs RegS) 1/1 o.N.		STK	5.000	5.000	0 USD	40,4500	187.242,51	3,03
CA55903Q1046	Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.		STK	11.500	11.500	0 USD	10,5800	112.641,76	1,82
US5533681012	MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001		STK	2.500	7.000	4.500 USD	14,3000	33.097,26	0,54
IL0010958192	Perion Network Ltd. Registered Shares o.N.		STK	14.000	15.000	1.000 USD	22,4800	291.366,94	4,71
US7672041008	Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)1/LS-,10		STK	1.800	1.800	0 USD	63,7400	106.218,58	1,72
US84265V1052	Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01		STK	2.200	3.500	1.300 USD	106,5200	216.955,05	3,51
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		STK	700	1.400	700 USD	571,5000	370.365,23	5,99
US8807701029	Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125		STK	1.800	2.900	1.100 USD	112,8300	188.023,89	3,04
US91688F1049	Upwork Inc. Registered Shares o.N.		STK	20.000	23.500	3.500 USD	12,2600	227.005,51	3,67
US91912E1055	Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.		STK	17.000	17.000	0 USD	12,1900	191.852,98	3,10
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.		STK	2.300	2.300	0 USD	47,1300	100.355,51	1,62
US98419M1009	Xylem Inc. Registered Shares DL -, 01		STK	2.900	2.900	0 USD	129,2400	346.985,14	5,61
Investmentanteile							EUR	194.425,00	3,15
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	194.425,00	3,15
IE00BHZRQZ17	FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.		ANT	5.000	5.000	0 EUR	38,8850	194.425,00	3,15
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.248.185,51	101,11
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-41.451,19	-0,67
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-41.451,19	-0,67
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-41.451,19	-0,67
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-41.451,19	-0,67
Adobe Inc CALL 630.00 17.05.2024		XCBO	STK	-2	0	2 USD	0,6800	-125,91	0,00
Alarm.com Holdings Inc CALL 75.00 19.04.2024		XCBO	STK	-9	0	9 USD	0,6000	-499,93	-0,01
Fulgent Genetics Inc CALL 25.00 19.04.2024		XCBO	STK	-3	0	3 USD	0,0750	-20,83	0,00
Inmode Ltd CALL 27.50 17.05.2024		XCBO	STK	-10	0	10 USD	0,2000	-185,16	0,00
Inmode Ltd CALL 30.00 17.05.2024		XCBO	STK	-12	0	12 USD	0,1000	-111,10	0,00
Southern Copper Corp CALL 87.50 19.04.2024		XCBO	STK	-6	0	6 USD	19,5000	-10.831,83	-0,18
Southern Copper Corp CALL 95.00 17.05.2024		XCBO	STK	-6	0	6 USD	13,6000	-7.554,51	-0,12
Synopsys Inc CALL 580.00 19.04.2024		XCBO	STK	-3	0	3 USD	12,3000	-3.416,19	-0,06
Synopsys Inc CALL 600.00 21.06.2024		XCBO	STK	-2	0	2 USD	28,3500	-5.249,27	-0,08

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
Xylem Inc./NY CALL 115.00 19.04.2024		XCBO	STK	-9	0	9	USD 14,8500	-12.373,28	-0,20	
Xylem Inc./NY CALL 130.00 19.04.2024		XCBO	STK	-6	0	6	USD 1,9500	-1.083,18	-0,02	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	-22.615,82	-0,37	
Bankbestände							EUR	-22.615,82	-0,37	
Verwahrstelle							EUR	-22.615,82	-0,37	
Donner & Reuschel AG				989,17			AUD 596,99	0,01		
Donner & Reuschel AG				3.402,79			CAD 2.325,01	0,04		
Donner & Reuschel AG				123,57			CHF 126,87	0,00		
Donner & Reuschel AG				-43.780,59			EUR -43.780,59	-0,71		
Donner & Reuschel AG				41,70			GBP 48,79	0,00		
Donner & Reuschel AG				281.897,00			JPY 1.726,46	0,03		
Donner & Reuschel AG				3.304,08			NOK 282,61	0,00		
Donner & Reuschel AG				233,56			SEK 20,26	0,00		
Donner & Reuschel AG				17.323,21			USD 16.037,78	0,26		
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	14.017,76	0,23	
Dividendenansprüche								14.017,76	0,23	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-18.356,01	-0,30	
Prüfungskosten								-8.455,65	-0,14	
Sonstige Verbindlichkeiten								-438,70	-0,01	
Verwahrstellenvergütung								-656,57	-0,01	
Verwaltungsvergütung								-8.805,09	-0,14	
Fondsvermögen							EUR	6.179.780,25	100,00	
Anteilwert Global Triple Income Fund N							EUR	103,53		
Umlaufende Anteile Global Triple Income Fund N							STK	59.688,212		

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

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024		
AUD	(Australische Dollar)	1,656930	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,463560	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,973970	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,854750	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	163,280000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,691500	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,526900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,080150	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO Chicago - CBOE Opt. Ex.

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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	STK	2.200	2.200
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	200	200
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	STK	200	200
US0126531013	Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.200	1.200
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	300	300
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.400	1.400
US0304201033	American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	STK	700	700
US0311621009	Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	300	300
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	STK	2.000	2.000
JE00BM9HZ112	Arcadium Lithium PLC Registered Shares o.N.	STK	10.000	10.000
US0527691069	Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.250	1.250
US09075P1057	BioXcel Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001	STK	1.500	1.500
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	STK	1.500	1.500
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	STK	750	750
CA1366351098	Canadian Solar Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.000	2.000
US1252691001	CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.000	1.000
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	500	500
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	STK	2.250	2.250
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	STK	600	600
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	STK	1.800	1.800
US23804L1035	Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	STK	800	800
CA2483561072	Denison Mines Corp. Registered Shares o.N.	STK	40.000	40.000
US25402D1028	DigitalOcean Holdings Inc. Registered Shares DL -,000025	STK	4.000	4.000
US2935941078	Enovix Corp. Registered Shares DL-,0001	STK	4.000	4.000
US29355A1079	Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.300	1.300
US29414B1044	EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	STK	300	300
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	STK	2.000	2.000
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.000	3.000
US34379V1035	Fluence Energy Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	STK	3.000	3.000
US34959E1091	Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.000	1.000
CA3518581051	Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	STK	300	300
US37637K1088	GitLab Inc. Reg.Shs Class A DL -,0000025	STK	1.500	1.500
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	STK	38	38
SE0001662230	Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	STK	5.000	5.000
FR0000120859	IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	STK	3.500	3.500
US45337C1027	Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.600	1.600

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
US4581401001	Intel Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.500	1.500
US4612021034	Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	STK	500	500
US5006001011	Kopin Corp. Registered Shares DL -,01	STK	10.000	10.000
US53814L1089	Livent Corp. Registered Shares o.N.	STK	12.500	12.500
US55024U1097	Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.000	1.000
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	100	100
US57667T1007	Materialise N.V. Act. Nom. (Spon.ADRs)/1 o.N.	STK	2.500	2.500
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	700	700
US60741F1049	MOBILEYE GLOBAL INC Registered Shares A DL-,01	STK	3.000	3.000
IL0011762130	Monday.com Ltd. Registered Shares	STK	2.400	2.400
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.000	2.000
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	STK	5.000	5.000
JP3734800000	Nidec Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.000	1.000
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	400	400
US6792951054	Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	900	900
US6821891057	ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	STK	900	900
US6833441057	Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.600	1.600
US6837121036	Opendoor Technologies Inc. Registered Shares o.N.	STK	25.000	25.000
CA6979001089	Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	STK	5.000	5.000
AU000000PLS0	Pilbara Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	STK	25.000	25.000
US7392761034	Power Integrations Inc. Registered Shares DL -,001	STK	700	700
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	1.200	1.200
US74758T3032	Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	STK	200	200
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	STK	100	100
US7802871084	Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	STK	400	400
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	250	250
US79589L1061	Samsara Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	8.000	8.000
US7960502018	Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	STK	60	60
US7995661045	Sana Biotechnology Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	10.000	10.000
US81141R1005	Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	STK	1.000	1.000
US81730H1095	SentinelOne Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	STK	3.000	3.000
US81762P1021	ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	STK	400	400
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	STK	5.600	5.600
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	3.300	3.300
CA7847301032	SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	STK	12.500	12.500
US88339J1051	The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	STK	600	600
US92846Q1076	The Vita Coco Company Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.000	5.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.100	1.100
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	2.000	2.000
US8962391004	Trimble Inc. Registered Shares o.N.	STK	800	800
US90364P1057	UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00001	STK	9.500	9.500
US92835K1034	Vishay Precision Group Inc. Registered Shares DL -,10	STK	2.500	2.500
IL0011301780	Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	STK	3.100	3.100
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	STK	25.000	25.000
Verzinsliche Wertpapiere				
BE0312791636	Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.11.2023	PROZ	202	202
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
FR0011648716	Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	STK	1.700	1.700
DE000A0MSN11	Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.000	1.000
US7960542030	Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	STK	2.700	2.700
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001030880	Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/09 f.20.09.23	PROZ	202	202
FR0127921163	Frankreich EO-Treasury Bills 2023(23)	PROZ	202	202

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			522
ACCENTURE A DL-,0000225				
ADOBE INC.				
AIR PROD. CHEM. DL 1				
ALARM.COM HOLDINGS INC.				
ALPHABET INC.CL.A DL-,001				
AMAZON.COM INC. DL-,01				
AMERICAN WATER WKS DL-,01				
AMGEN INC. DL-,0001				
ANGLO AMERICAN DL-,54945				
AUTODESK INC.				
CADENCE DESIGN SYS DL-,01				
CAMECO CORP.				
CANADIAN SOLAR INC.				
CF INDS HLDGS DL-,01				
CHECK POINT SOFTW. TECHS				

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005				
DANAHER CORP. DL-,01				
DASSAULT SYS SE INH.E00,1				
DATADOG INC. A DL-,00001				
DIGITALOCEAN HLD.-,000025				
ENPHASE ENERGY INC.DL-,01				
EPAM SYSTEMS INC. DL-,001				
EXTREME NETWORKS DL-,001				
FIRST QUANTUM MINLS				
FLUENCE ENER. CL.A-,00001				
FREEPORT-MCMORAN INC.				
FULGENT GENETICS DL-,0001				
GITLAB CL.A DL-,0000025				
IMERYS SA INH. EO 2				
INMODE LTD IS -,01				
INTEL CORP. DL-,001				
INTUIT INC. DL-,01				
LUMENTUM HLDGS IN.DL-,001				
MICROSOFT DL-,00000625				
MONDAY.COM LTD				
MP MATERIALS A DL -,0001				
NEXTERA ENERGY INC.DL-,01				
OKTA INC. CL.A O.N.				
ON SEMICOND. DL-,01				
ONTO INNOVATION				
PERION NETWORK LTD.				
POWER INTEGRATIONS DL-001				
QUALYS INC. DL -,001				
REGENERON PHARMAC.DL-,001				
RIO TINTO PLC LS-,10				
RIO TINTO PLC LS-10 ADR 1				
SALESFORCE INC. DL-,001				
SAMSARA INC. A DL-,0001				
SENTINELONE INC.A -,0001				
SERVICENOW INC. DL-,001				
SOLAREDGE TECHN. DL-,0001				
SOUTHERN COPPER DL-,01				
SYNOPSIS INC. DL-,01				
TERADYNE INC. DL-,125				
THE TRA.DESK A DL-,000001				
THE VITA COCO CO.INC.-,01				
THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1				
UIPATH INC. A DL-,00001				
UPWORK INC.				
VALE S.A. ADR 1				
WIX.COM LTD IS -,01)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Global Triple Income Fund N für den Zeitraum vom 19.06.2023 bis 31.03.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	60.209,59
2.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	102,68
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	12.992,17
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.908,91
Summe der Erträge		69.395,53
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-15,34
2.	Verwaltungsvergütung	-83.599,28
3.	Verwahrstellenvergütung	-4.996,01
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.039,71
5.	Sonstige Aufwendungen	-17.004,99
Summe der Aufwendungen		-116.655,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		-47.259,80
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.055.760,50
2.	Realisierte Verluste	-761.018,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		294.741,89
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		247.482,09
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	478.840,27
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-513.300,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-34.460,27
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		213.021,82

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens Global Triple Income Fund N

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.960.742,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.111.117,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.150.375,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		6.016,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		213.021,82
davon nicht realisierte Gewinne	478.840,27	
davon nicht realisierte Verluste	-513.300,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		6.179.780,25

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Global Triple Income Fund N

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	247.482,09	4,15
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	247.482,09	4,15
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	247.482,09	4,15
1. Vortrag auf neue Rechnung	247.482,09	4,15
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Global Triple Income Fund N

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2024 ¹⁾	6.179.780,25	103,53

¹⁾ Auflegedatum 19.06.2023

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen: Global Triple Income Fund

Anteilklasse	Global Triple Income Fund N
Wertpapierkennnummer	A3D815
ISIN-Code	DE000A3D8151
Anteilklassenwährung	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Erstausgabedatum	19. Juni 2023
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestanlagesumme	keine
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,00% p.a. aktuell: bis zu 1,86% p.a.

Anhang zum Jahresbericht zum 31.03.2024

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	399.386,24
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG, Hamburg		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	0,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,00%
größter potenzieller Risikobetrag		174,45%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		122,23%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Historische Simulation
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		52 Wochen
Solactive-Indizes:		
Die Solactive AG ("Solactive") ist der Lizenzgeber von „Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap“ (die "Indizes"). Die Finanzinstrumente, die auf Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf:		
(a) die Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente; (b) die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes; und/oder (c) die Ergebnisse, die eine natürliche oder juristische Person durch die durch die Verwendung der Indizes erzielt werden. Solactive übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes und übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in Bezug auf die Indizes.		
Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes.		
Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.		
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.		
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		19,46
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	0,00

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.

Sonstige Angaben

Anteilwert Global Triple Income Fund N	EUR	103,53
Umlaufende Anteile Global Triple Income Fund N	STK	59.688,212

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 Einlagezertifikate), 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 28.03.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.03.2024 beziehen, erstellt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Global Triple Income Fund N

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,28 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,28 %

Die Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Die Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) beinhaltet alle Kosten und Gebühren der Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) mit Ausnahme einer etwaig angefallenen oder gutgeschriebenen Performance Fee.

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BHZRQZ17	FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,00	0,00	0,19

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Global Triple Income Fund N

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-2.656,23
Aufwand juristische Beratungsleistung	EUR	-779,73
Bankspesen	EUR	-188,06
Risikomanagementgebühr	EUR	-434,21
Sonstige Kosten	EUR	-3.581,68
Transaktionskosten	EUR	-9.365,09

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen Global Triple Income Fund auf EUR 46.116,20.

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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 und regulatorischen 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. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr 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 aktuelle Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2023 für das Sondervermögen Global Triple Income Fund:

Vorstand	EUR	412
weitere Risk Taker	EUR	384
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	113
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	909

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.617.000
davon feste Vergütung	EUR	5.137.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der KVG		64
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Donner & Reuschel Luxembourg S.A. für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Donner & Reuschel Luxembourg S.A.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 2.652.000,00
davon feste Vergütung	EUR 2.475.000,00
davon variable Vergütung	EUR 177.000,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	18

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Rückerstattung von Gebühren

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

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

An die Gesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalgebühren: EUR 0,00

Vermittlerprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist jährlich – Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“.

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.

§ 134c Abs. 4 Nr. 1 und 3 AktG - Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung und Risiken 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.

§134c Abs. 4 Nr. 2 AktG - 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“ ausgewiesen. Die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

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

Es wird auf die Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG) verwiesen. Weitere Informationen werden unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Axxion S.A.

Grevenmacher, den 16.07.2024

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Global Triple Income Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 19.06.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 19.06.2023 bis zum 31.03.2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementspre-

chend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102

KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutende Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts

nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16.07.2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A
15, rue de Flaxweiler
6776 GREVENMACHER

Telefon: 00352 - 76 94 94 1
Telefax: 00352 - 76 94 94 800

E-Mail: info@axxion.lu
Web: www.axxion.lu

Handelsregister: RCS B82112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG
Thomas Amend (Mitglied)
Geschäftsführer Trivium S.A.
Constanze Hintze (Mitglied)
Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)
Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH

Vorstand

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

Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft
Ballindamm 27
20095 HAMBURG

Telefon: 0049 40 30217 - 0
Telefax: 0049 40 30217 - 5353

E-Mail: bankhaus@donner-reuschel.de

Handelsregister: HR B 56747 Amtsgericht Hamburg

Wirtschaftsprüfer

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



Die etwas andere Fondsgesellschaft



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.