



Halbjahresbericht zum 31.03.2025

Global Patient Safety in Healthcare



Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Vermögensübersicht..... | 3 |
| Vermögensaufstellung..... | 4 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte..... | 8 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung..... | 9 |
| Entwicklung des Sondervermögens..... | 10 |
| Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.03.2025..... | 12 |
| Service Partner & Dienstleister..... | 14 |

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--|-----|----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 11.063.481,00 | 100,18 |
| 1. Aktien | | 10.206.932,89 | 92,42 |
| - Deutschland | EUR | 656.272,50 | 5,94 |
| - Euro-Länder | EUR | 757.243,48 | 6,86 |
| - Sonstige EU/EWR-Länder | EUR | 214.095,00 | 1,94 |
| - Nicht EU/EWR-Länder | EUR | 8.579.321,91 | 77,69 |
| 2. Sonstige Beteiligungswertpapiere | | 243.203,08 | 2,20 |
| - Sonstige Beteiligungswertpapiere | EUR | 243.203,08 | 2,20 |
| 3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | 599.726,57 | 5,43 |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR | EUR | 593.387,66 | 5,37 |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen | EUR | 6.338,91 | 0,06 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | | 13.618,46 | 0,12 |
| II. Verbindlichkeiten | | -19.859,78 | -0,18 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -19.859,78 | -0,18 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 11.043.621,22 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|-------------------------------------|--|-------|--------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|------------|-----------------|------------------------------------|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| AU0000000CSL8 | CSL Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 1.470 | 0 | 0 | AUD | 249,2800 | 211.348,06 | 1,91 |
| CH0432492467 | Alcon AG Namens-Aktien SF -,04 | STK | 3.130 | 0 | 0 | CHF | 83,2200 | 272.586,91 | 2,47 |
| CH0013841017 | Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1 | STK | 440 | 440 | 0 | CHF | 542,2000 | 249.657,80 | 2,26 |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 | STK | 3.400 | 1.300 | 0 | DKK | 469,8000 | 214.095,00 | 1,94 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG Namens-Aktien o.N. | STK | 10.300 | 2.000 | 0 | EUR | 22,0700 | 227.321,00 | 2,06 |
| FR0014000MR3 | Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01 | STK | 5.000 | 0 | 0 | EUR | 49,2200 | 246.100,00 | 2,23 |
| DE000AOLD6E6 | Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 2.370 | 700 | 0 | EUR | 70,0500 | 166.018,50 | 1,50 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | STK | 2.710 | 0 | 0 | EUR | 101,9200 | 276.203,20 | 2,50 |
| DE000SHL1006 | Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N. | STK | 5.300 | 0 | 0 | EUR | 49,6100 | 262.933,00 | 2,38 |
| GB00BN7SWP63 | GSK PLC Registered Shares LS-, 3125 | STK | 14.800 | 2.500 | 0 | GBP | 14,6200 | 258.649,71 | 2,34 |
| JP3475350009 | Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 10.600 | 2.600 | 0 | JPY | 3.511,0000 | 230.357,76 | 2,09 |
| US0028241000 | Abbott Laboratories Registered Shares o.N. | STK | 2.275 | 0 | 500 | USD | 132,6500 | 279.424,77 | 2,53 |
| US00287Y1091 | AbbVie Inc. Registered Shares DL -, 01 | STK | 1.450 | 0 | 0 | USD | 209,5200 | 281.300,00 | 2,55 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 1.100 | 1.100 | 0 | USD | 190,2600 | 193.783,33 | 1,75 |
| US0718131099 | Baxter International Inc. Registered Shares DL 1 | STK | 8.190 | 0 | 0 | USD | 34,2300 | 259.577,50 | 2,35 |
| US0758871091 | Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1 | STK | 1.280 | 200 | 0 | USD | 229,0600 | 271.478,52 | 2,46 |
| US09062X1037 | Biogen Inc. Registered Shares DL-, 0005 | STK | 2.000 | 600 | 0 | USD | 136,8400 | 253.407,41 | 2,29 |
| US1011371077 | Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01 | STK | 3.100 | 0 | 850 | USD | 100,8800 | 289.562,96 | 2,62 |
| US1266501006 | CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01 | STK | 4.100 | 0 | 0 | USD | 67,7500 | 257.199,07 | 2,33 |
| US2358511028 | Danaher Corp. Registered Shares DL -,01 | STK | 1.300 | 250 | 0 | USD | 205,0000 | 246.759,26 | 2,23 |
| US2521311074 | DexCom Inc. Registered Shares DL -,001 | STK | 4.100 | 1.220 | 0 | USD | 68,2900 | 259.249,07 | 2,35 |
| US28176E1082 | Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1 | STK | 4.400 | 0 | 0 | USD | 72,4800 | 295.288,89 | 2,67 |
| US5324571083 | Eli Lilly and Company Registered Shares o.N. | STK | 400 | 70 | 0 | USD | 825,9100 | 305.892,59 | 2,77 |
| US3755581036 | Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001 | STK | 2.100 | 0 | 1.620 | USD | 112,0500 | 217.875,00 | 1,97 |
| US40412C1018 | HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 850 | 150 | 0 | USD | 345,5500 | 271.960,65 | 2,46 |
| IE0005711209 | Icon PLC Registered Shares EO -, 06 | STK | 1.450 | 450 | 0 | USD | 174,9900 | 234.940,28 | 2,13 |
| US46120E6023 | Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001 | STK | 535 | 85 | 230 | USD | 495,2700 | 245.342,08 | 2,22 |
| US46266C1053 | IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 1.400 | 300 | 0 | USD | 176,3000 | 228.537,04 | 2,07 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 | STK | 1.660 | 0 | 0 | USD | 165,8400 | 254.902,22 | 2,31 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|---|---|-------|--------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|------------|----------------------|------------------------------------|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | | | |
| US5747951003 | Masimo Corp. Registered Shares DL -,001 | STK | 1.200 | 0 | 0 | USD | 166,6000 | 185.111,11 | 1,68 |
| US58155Q1031 | McKesson Corp. Registered Shares DL -,01 | STK | 460 | 0 | 50 | USD | 672,9900 | 286.643,89 | 2,60 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01 | STK | 2.900 | 450 | 0 | USD | 89,7600 | 241.022,22 | 2,18 |
| US68389X1054 | Oracle Corp. Registered Shares DL -,01 | STK | 1.200 | 0 | 225 | USD | 139,8100 | 155.344,44 | 1,41 |
| US7170811035 | Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05 | STK | 9.300 | 0 | 0 | USD | 25,3400 | 218.205,56 | 1,98 |
| US75886F1075 | Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001 | STK | 420 | 145 | 0 | USD | 634,2300 | 246.645,00 | 2,23 |
| US7140461093 | Revvity Inc. Registered Shares DL 1 | STK | 2.550 | 0 | 0 | USD | 105,8000 | 249.805,56 | 2,26 |
| US8636671013 | Stryker Corp. Registered Shares DL -,10 | STK | 730 | 0 | 0 | USD | 372,2500 | 251.613,43 | 2,28 |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 | STK | 575 | 100 | 0 | USD | 497,6000 | 264.925,93 | 2,40 |
| US91324P1021 | UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 600 | 105 | 0 | USD | 523,7500 | 290.972,22 | 2,63 |
| US9224751084 | Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001 | STK | 1.300 | 0 | 215 | USD | 231,6300 | 278.813,89 | 2,52 |
| US92532F1003 | Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 615 | 0 | 0 | USD | 484,8200 | 276.078,06 | 2,50 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | EUR | 243.203,08 | 2,20 |
| Sonstige | | | | | | | EUR | 243.203,08 | 2,20 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | STK | 800 | 0 | 185 | CHF | 290,5000 | 243.203,08 | 2,20 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 10.450.135,97 | 94,63 |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | | | | | | EUR | 599.726,57 | 5,43 |
| Bankbestände | | | | | | | EUR | 599.726,57 | 5,43 |
| Verwahrstelle | | | | | | | EUR | 599.726,57 | 5,43 |
| Donner & Reuschel AG | | | 5.044,00 | | | CHF | | 5.278,47 | 0,05 |
| Donner & Reuschel AG | | | 593.387,66 | | | EUR | | 593.387,66 | 5,37 |
| Donner & Reuschel AG | | | 1.145,27 | | | USD | | 1.060,44 | 0,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 13.618,46 | 0,12 |
| Dividendenansprüche | | | | | | | EUR | 13.618,46 | 0,12 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -19.859,78 | -0,18 |
| Prüfungskosten | | | | | | | EUR | -4.258,80 | -0,04 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -2.083,73 | -0,02 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | | | | EUR | -638,34 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | | | | | EUR | -12.878,91 | -0,12 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 11.043.621,22 | 100,00 |
| Anteilwert Global Patient Safety in Healthcare I | | | | | | | EUR | 48,98 | |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---|---------------------|--|---|-----------------------|-------------------|----------------------|------|--------------------|--|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | | | |
| Umlaufende Anteile Global Patient Safety in Healthcare I | | | | | | | | | STK 225.477,000 |

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 31.03.2025 | | | | |
|----------------|-----------------------|------------|---|--------------|
| AUD | (Australische Dollar) | 1,733830 | = | 1 Euro (EUR) |
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,955580 | = | 1 Euro (EUR) |
| DKK | (Dänische Kronen) | 7,460800 | = | 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund) | 0,836560 | = | 1 Euro (EUR) |
| JPY | (Japanische Yen) | 161,560000 | = | 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Dollar) | 1,080000 | = | 1 Euro (EUR) |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|-------------------------------------|--|--|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| US0311621009 | Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001 | STK | 0 | 910 |
| US1101221083 | Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10 | STK | 0 | 6.650 |
| CH0012005267 | Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 | STK | 0 | 2.520 |
| US9418481035 | Waters Corp. Registered Shares DL -,01 | STK | 0 | 805 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Global Patient Safety in Healthcare I
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 31.03.2025**

| | EUR |
|--|--------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 5.105,53 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 75.259,85 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 5.142,59 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | -21.282,15 |
| Summe der Erträge | 64.225,82 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -16,51 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -79.073,09 |
| davon Performance Fee | -1,82 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -3.919,27 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -4.365,90 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -6.034,50 |
| Summe der Aufwendungen | -93.409,27 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | -29.183,45 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 286.721,02 |
| 2. Realisierte Verluste | -11.376,20 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 275.344,82 |
| V. Realisiertes Ergebnis | 246.161,37 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -152.613,95 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -629.075,52 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis | -781.689,47 |
| VII. Ergebnis | -535.528,10 |

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens Global Patient Safety in Healthcare I

| | EUR | EUR |
|--|-------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 11.440.937,04 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -54.565,50 |
| 2. Zwischenaußschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 197.353,45 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 772.711,25 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -575.357,80 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -4.575,67 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -535.528,10 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -152.613,95 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -629.075,52 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 11.043.621,22 |

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen: Global Patient Safety in Healthcare

| Anteilkasse | Anteilkasse I |
|----------------------|----------------------------|
| Wertpapierkennnummer | A3ELD2 |
| ISIN-Code | DE000A3ELD25 |
| Anteilklassenwährung | Euro |
| Erstausgabepreis | 50,00 EUR |
| Erstausgabedatum | 12.02.2024 |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 5% |
| | aktuell: bis zu 5,00% |
| Rücknahmeabschlag | keiner |
| Mindestanlagesumme | keine |
| Verwaltungsvergütung | bis zu 2,40% |
| | aktuell: bis zu 1,38% p.a. |

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.03.2025

Sonstige Angaben

| | | |
|--|-----|-------------|
| Anteilwert Global Patient Safety in Healthcare I | EUR | 48,98 |
| Umlaufende Anteile Global Patient Safety in Healthcare I | STK | 225.477,000 |

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

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

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen 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 Einstellungen 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 Geschäftsjahrs die Nettoveränderung ermittelt werden kann.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.03.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.03.2025 beziehen, erstellt.

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Kosten aus Investmentanteilen

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

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlägen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Axxion S.A.

Grevenmacher, im April 2025

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

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

Verwahrstelle

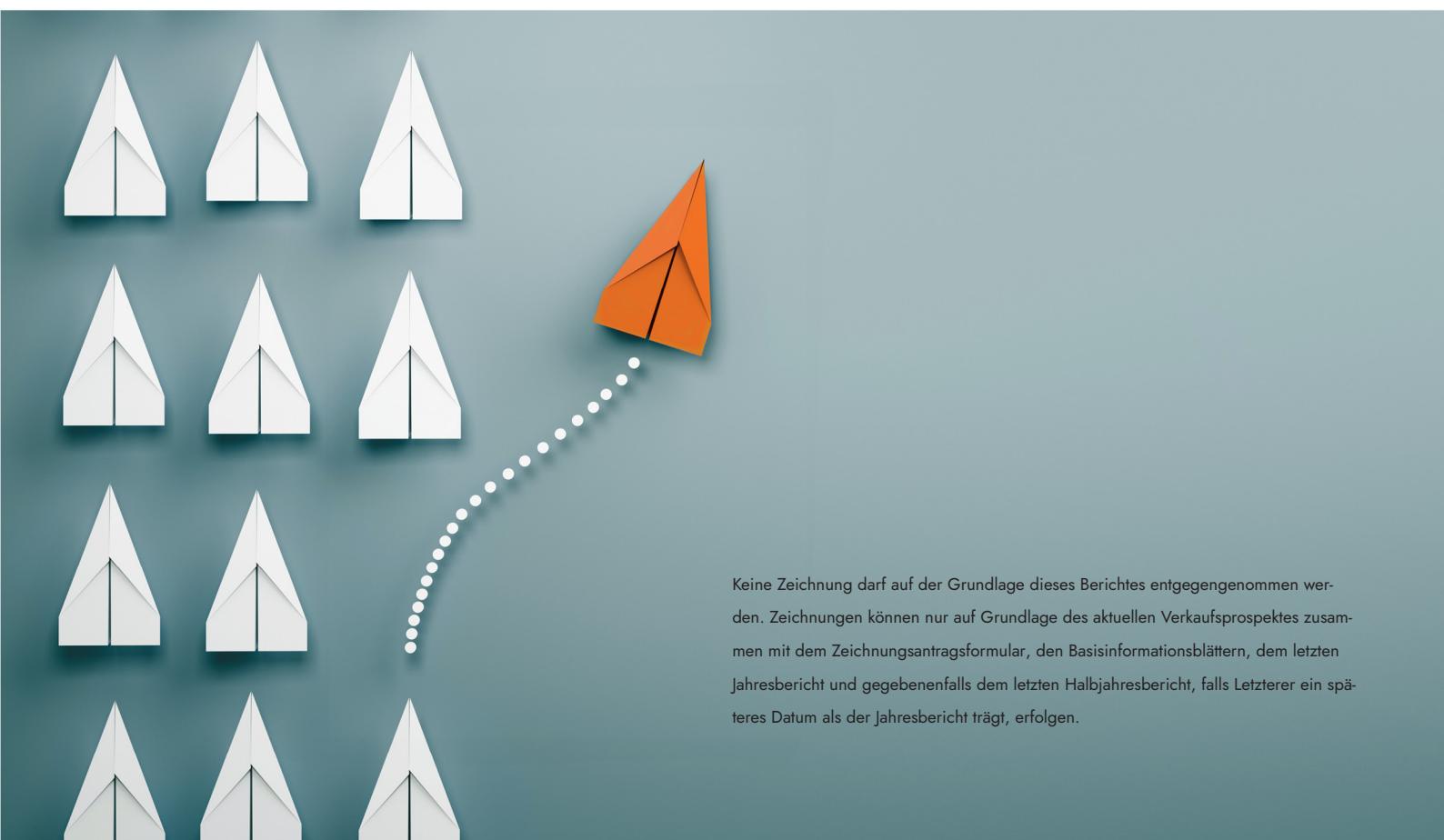
DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft
Ballindamm 27
20095 HAMBURG

Wirtschaftsprüfer

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



AXXION



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.