

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2021**

AKROBAT FUND

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 K247

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 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

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
AKROBAT FUND - EUROPA	8
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>8</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>9</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	13

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER Eigenkapital per 31. Dezember 2020 EUR 3.194.931
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
Mitglieder	Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	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
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURG
Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG

**AKROBAT FUND
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Anlageberater

FPS Vermögensverwaltung GmbH
Rohrbacher Straße 8
D-69115 HEIDELBERG

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Str. 9
D-54296 TRIER

Allgemeine Informationen

Der AKROBAT FUND (der „Fonds“) 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:

AKROBAT FUND - EUROPA in EUR
(im Folgenden „EUROPA“ 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 der 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 18. 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 des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2002. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2002 und der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. Juni 2002 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- und Informationsstellen 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) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Informationsstelle zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

AKROBAT FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite 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 veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (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.

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der AKROBAT FUND - EUROPA A weist für das erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2021 einen Anstieg des Anteilwerts von 14,5% aus. In der Anteilklasse B beträgt der Anstieg 11,5% und in der Anteilklasse 14,5%. Damit setzt der Teilfonds die erfreuliche Entwicklung aus dem Vorjahr fort.

Auch die europäischen Aktienmärkte verzeichneten eine Fortsetzung der langjährigen Hausse, die im Frühjahr 2020 durch den Corona-Crash unterbrochen worden war. Hinter dieser Entwicklung stehen einerseits die historisch einmaligen geld- und fiskalpolitischen Impulse. Die EZB überflutet den Markt mit Liquidität und eine Änderung dieser Politik ist trotz zuletzt deutlich steigender Inflationszahlen nicht in Sicht. Zudem wird durch die geldpolitisch vorgegebenen Negativzinsen ein immer stärkerer Anlagedruck erzeugt. Auch Privatanleger zahlen mittlerweile für Bankeinlagen Negativzinsen und werden auf diese Weise zu Investitionen gedrängt. Folglich steigen die Preise für die begrenzt verfügbaren Sachwerte wie Aktien, Rohstoffe und andere Realwerte.

Gleichzeitig befindet sich die Weltwirtschaft zumindest kurzfristig in einem starken Aufschwung. Knappe Rohstoffe und Zwischenprodukte führen zu Preissteigerungen. Viele deutsche Unternehmen erzielen aktuell gute bis sehr gute Gewinne und für das kommende Jahr werden von den Finanzanalysten Rekordergebnisse vorausgesagt.

Ein zwischenzeitlicher Anstieg der Kapitalmarktzinsen im zweiten Quartal zeigte jedoch auch, dass das stetige Befeuern der Wirtschaft durch immense Liquidität und massive fiskalische Stimuli nicht risikolos ist. Kurzfristig steigende Kapitalmarktzinsen führten bei hochbewerteten Wachstumsaktien zu deutlichen Kursverlusten. Value-Aktien waren hingegen aufgrund ihrer weitaus moderateren Bewertung nicht betroffen. Dies spiegelt die kontinuierliche Aufwärtsentwicklung des Anteilwertes des Teilfonds wider.

**Wertentwicklung AKROBAT FUND - EUROPA
im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021**



AXAKEUR LX Equity (Akrobat Fund - Europa) Akrobat Europa Täglich 31DEC2020-30JU

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

25-Aug-2021 11:35:37

Quelle: Bloomberg

AKROBAT FUND Investmentfonds (F.C.P.)

Folgende Beteiligungen haben im ersten Halbjahr zu der guten Entwicklung des Teilfonds in besonderem Maße beigetragen:

Einhell (Kurs +62,9%, Performancebeitrag ca. +4,0%) erwirtschaftete im ersten Geschäftsquartal hervorragende Ergebnisse und blickt zuversichtlich auf das zweite Halbjahr. Der Vorstandsvorsitzende Andreas Kroiss kaufte allein im Mai Einhell-Aktien für über 0,5 Mio. EUR. Eine nochmalige Erhöhung der Geschäftsprognose im Juni bekräftigt, dass sich das starke Wachstum bei Umsatz und Gewinn voraussichtlich fortsetzen wird.

Der Volkswagen-Großaktionär Porsche SE (Kurs +67,2%, Performancebeitrag ca. +2,5%) profitiert trotz Software- und Lieferproblemen von dem Erfolg der neuen Elektro-Modelle (ID.3 / ID.4) und dem daraus entstehenden Imagewandel. Volkswagen wird wieder als zukunftsfähiges Unternehmen wahrgenommen. Gemessen am Gewinnpotential der nächsten Jahre erscheinen sowohl VW als auch im besonderen Maße deren Holdinggesellschaft Porsche SE attraktiv bewertet.

Die Aktien der K+S AG (Kurs +44,2%, Performancebeitrag ca. +1,0%) profitierten von der guten Kalipreientwicklung und generell steigenden Agrarpreisen, die zu einem verstärkten Einsatz von Düngerprodukten führen werden. Zudem leidet der bedeutende Wettbewerber Uralkali aus Weißrussland aktuell unter politischen Exportbeschränkungen. Nach dem Verkauf des amerikanischen Salzgeschäfts und der Rückzahlung von Krediten verfügt K+S über eine deutlich verbesserte Bilanz. Dies ermöglicht zukünftig wieder Dividendenausschüttungen.

Metro (Kurs +21,0%, Performancebeitrag ca. +0,8%) profitiert von den Pandemie-Öffnungsschritten infolge der hohen Verfügbarkeit von Impfstoffen. Die Halbjahreszahlen für das Geschäftsjahr 2020/2021 per 31. März 2021 litten allerdings noch von der pandemiebedingt schwachen Geschäftstätigkeit im Restaurant- und Hotelgewerbe. Im Mai waren dann diverse kleinere Insiderkäufe zu beobachten. Die Aktie wird im Vergleich zum Jahresbeginn 2020 noch immer mit einem hohen Abschlag gehandelt. Eine deutliche Geschäftserholung dürfte im zweiten Kalenderhalbjahr 2021 sichtbar werden.

Auf der anderen Seite ist der Teilfonds naturgemäß auch in einige Unternehmen investiert, deren Geschäftstätigkeit von den staatlichen COVID-19-Auflagen im ersten Halbjahr erheblich eingeschränkt wurde.

Der Kurs des Elektronikhändlers Ceconomy (Kurs -28,2%, Performancebeitrag ca. -0,8%) kam im Berichtszeitraum stärker unter Druck, nachdem er im zweiten Halbjahr 2020 einer der größeren Gewinner war. Bei der Einigung mit dem bisherigen MediaSaturn-Minderheitsaktionär steht die rechtliche Umsetzung noch aus. Mittelfristig könnte die Profitabilität des Geschäftes deutlich steigen, etwa durch eine Ein-Markenstrategie und die Beseitigung von Doppelfunktionen in der Holding.

Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum

Der Teilfonds hat in steigende Kurse hinein einige Gewinnrealisierungen vorgenommen. Nach einer Kursverdoppelung innerhalb weniger Monate wurde die Beteiligung an HeiQ (Hersteller von Masken und antiviralen Beschichtungen) deutlich abgebaut. Die Beteiligung an Meyer Burger (Anlagen zur Herstellung von Solarzellen) wurde nach einer Kursvervielfachung komplett verkauft. Zudem hat der Teilfonds einen Teil der Trägerwerk-Genussscheine mit hohem Gewinn im Rahmen eines Rückkaufangebotes verkauft. In der Folge wurden die attraktiv bewerteten Stammaktien der Gesellschaft zugekauft.

Auf der Investitionsseite hat der Teilfonds zur Diversifikation und in Erwartung einer mittelfristig erhöhten Inflation einige Anlagen in ausgewählten Rohstoffwerten (überwiegend Goldminenaktien) getätigt. Kumuliert stellen diese Beteiligungen eine Gewichtung von etwa 6% im Teilfonds dar. Erfahrungsgemäß verhält sich der Goldpreis häufig entgegengesetzt zur allgemeinen Marktstimmung.

Zudem hat der Teilfonds an den Kapitalerhöhungen bei Tele Columbus und Paion teilgenommen.

Ausblick

Angesichts der allgemein gestiegenen Bewertungen am Kapitalmarkt sind erhöhte Schwankungen nicht unwahrscheinlich. Dies dürfte jedoch an der Vorteilhaftigkeit vernünftig ausgewählter langfristiger Aktienanlagen wenig ändern. Insbesondere unter der Annahme einer erhöhten strukturellen Inflation bei gleichzeitig niedrigen Kapitalmarktzinsen könnte ein weiterer Anstieg der Preise von Realwerten (Aktien, Rohstoffe etc.) bevorstehen.

Mit dem Schwerpunkt bei fundamental unterbewerteten Unternehmen in diversen Anlagesegmenten (Substanzwerte, Industriebeteiligungen, Spezielsituationen, Turnarounds) ist der Teilfonds erfahrungsgemäß für unterschiedliche Marktszenarien gut aufgestellt. Wir sind zuversichtlich, auf längerfristige Sicht weiterhin einen zufriedenstellenden Wertzuwachs erzielen zu können.

Grevenmacher, im August 2021

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

AKROBAT FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

AKROBAT FUND - EUROPA
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	245.946.798,55	100,16
1. Aktien	225.767.587,82	91,95
Australien	9.885.104,30	4,03
Belgien	5.431.634,82	2,21
Bundesrep. Deutschland	188.498.085,10	76,76
Großbritannien	727.200,27	0,30
Kanada	3.352.656,22	1,37
Österreich	4.171.907,52	1,70
Schweiz	11.255.911,19	4,58
USA	2.445.088,40	1,00
2. Anleihen	7.074.198,90	2,88
< 1 Jahr	4.670.762,19	1,90
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	24.091,18	0,01
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.379.345,53	0,97
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.380.490,00	0,56
Euro	1.380.490,00	0,56
4. Bankguthaben	11.723.140,48	4,77
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.381,35	0,00
II. Verbindlichkeiten	-392.473,24	-0,16
III. Fondsvermögen	245.554.325,31	100,00

AKROBAT FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

AKROBAT FUND - EUROPA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen					EUR	234.222.276,72	95,39	
Amtlich gehandelte Wertpapiere					EUR	180.051.946,50	73,32	
Aktien								
Allegiance Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AHQ4		STK	9.000.000	AUD	0,6800	3.863.831,51	1,57
Blackstone Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSX5		STK	1.714.286	AUD	0,3300	357.160,96	0,15
Gascoyne Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GCY6		STK	3.400.000	AUD	0,3100	665.437,65	0,27
Geopacific Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GPR2		STK	13.100.000	AUD	0,2950	2.439.832,82	0,99
Wiluna Mining Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000091910		STK	4.200.000	AUD	0,9650	2.558.841,36	1,04
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067		STK	1.000.000	CAD	2,5100	1.701.625,70	0,69
Airesis S.A. Nam.-Akt. SF 0,25	CH0010947627		STK	349.799	CHF	0,7150	228.195,00	0,09
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 41,80	CH0012627250		STK	25.991	CHF	357,5000	8.477.749,04	3,45
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	80.605	EUR	23,9000	1.926.459,50	0,78
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	230.600	EUR	51,6300	11.905.878,00	4,85
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	207.350	EUR	25,2800	5.241.808,00	2,14
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235		STK	261.135	EUR	33,7000	8.800.249,50	3,58
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503		STK	1.145.800	EUR	4,0660	4.658.822,80	1,90
DF Deutsche Forfait AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2AA204		STK	40.500	EUR	1,9200	77.760,00	0,03
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602		STK	25.000	EUR	78,0000	1.950.000,00	0,79
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	593.700	EUR	9,8930	5.873.474,10	2,39
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	23.186	EUR	163,5000	3.790.911,00	1,54
Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2184		STK	275	EUR	1,2460	342,65	0,00
FORTEC Elektronik AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005774103		STK	64.818	EUR	17,6000	1.140.796,80	0,47
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	290.000	EUR	19,8900	5.768.100,00	2,35
Greiffenberger AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005897300		STK	8.000	EUR	0,8200	6.560,00	0,00
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	57.429	EUR	94,5800	5.431.634,82	2,21
Heidelberger Beteilig.hldg AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A254294		STK	14.686	EUR	120,0000	1.762.320,00	0,72
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	26.000	EUR	97,1000	2.524.600,00	1,03
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A21KS2		STK	218.196	EUR	19,1200	4.171.907,52	1,70
Joh. Friedrich Behrens AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005198907		STK	26.065	EUR	0,1380	3.596,97	0,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	644.100	EUR	11,0650	7.126.966,50	2,90
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	46.250	EUR	65,0000	3.006.250,00	1,22
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	946.000	EUR	10,4250	9.862.050,00	4,02
Ming Le Sports AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ728		STK	338.920	EUR	1,6700	565.996,40	0,23
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200		STK	70.605	EUR	105,5000	7.448.827,50	3,03
PAION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B65S3		STK	788.186	EUR	1,9460	1.533.809,96	0,63
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	1.785.875	EUR	7,3800	13.179.757,50	5,37
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	141.585	EUR	94,3200	13.354.297,20	5,44
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	240.000	EUR	30,9500	7.428.000,00	3,03
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	60.000	EUR	119,7400	7.184.400,00	2,93
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172		STK	1.956.603	EUR	3,3350	6.525.271,01	2,66
Value Management & Research AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1RFHN7		STK	187.427	EUR	2,9400	551.035,38	0,22
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	338.630	EUR	19,2200	6.508.468,60	2,65
HeiQ PLC Registered Shares LS -,30	GB00BN2CJ299		STK	345.950	GBP	1,6300	655.170,27	0,27
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	20.000	USD	145,5500	2.445.088,40	1,00
Verzinsliche Wertpapiere								
11,7500 % Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(06/26)	DE0001348100		DEM	4.500	%	101,5020	2.335.371,68	0,95
0,0000 % Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(11)	DE0001325017		DEM	7.000	%	101,5020	3.632.800,40	1,48
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genusschein Ser.D EO 25,56	DE0005550719		STK	2.540	EUR	543,5000	1.380.490,00	0,56

AKROBAT FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

AKROBAT FUND - EUROPA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	35.177.311,70	14,33	
Aktien								
Aftermath Silver Ltd. Registered Shares o.N.	CA00831V2057		STK	1.847.692	CAD	0,4900	613.784,58	0,25
Rokmaster Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA77543A2083		STK	3.000.000	CAD	0,5100	1.037.245,94	0,42
Athris AG Namens-Aktien SF 5	CH0365501979		STK	1.557	CHF	1.795,0000	2.549.967,15	1,04
AdCapital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005214506		STK	646.288	EUR	1,6900	1.092.226,72	0,45
Beta Systems Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2BPP88		STK	41.987	EUR	28,2000	1.184.033,40	0,48
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Stammaktien	DE0005647606		STK	1.250	EUR	16,2000	20.250,00	0,01
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005647630		STK	158.490	EUR	16,1000	2.551.689,00	1,04
GAG Immobilien AG vink.Nam.Vorzugsakt.Lit.A o.N.	DE0005863534		STK	36.070	EUR	127,0000	4.580.890,00	1,87
HOFTEX GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006760002		STK	517.535	EUR	12,4000	6.417.434,00	2,61
Hyrican Informationssysteme AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006004500		STK	16.950	EUR	4,0800	69.156,00	0,03
KlickOwn AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000A1A60A2		STK	23.404	EUR	2,3800	55.701,52	0,02
KST Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161309		STK	27.000	EUR	1,5400	41.580,00	0,02
Mologen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ900		STK	461.236	EUR	0,0450	20.755,62	0,01
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	67.700	EUR	27,5000	1.861.750,00	0,76
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	3.638.340	EUR	3,0200	10.987.786,80	4,47
Shareholder Value Beteilig. AG Namens-Aktien o.N.	DE000A168205		STK	4.342	EUR	129,0000	560.118,00	0,23
Zapf Creation AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2TSMZ8		STK	12.500	EUR	39,6000	495.000,00	0,20
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(06/16)	DE0001340917		DEM	2.000	%	101,5020	1.037.942,97	0,42
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR	18.993.018,52	7,74	
Aktien								
AGOR AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005546006		STK	452.444	EUR	0,0010	452,44	0,00
ALNO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007788408		STK	2.581.308	EUR	0,0005	1.290,65	0,00
Asian Bamboo AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0M6M79		STK	296.500	EUR	0,0250	7.412,50	0,01
Curtis 1000 Europe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005431001		STK	1.121.093	EUR	0,0000	2,24	0,00
DNICK Holding Ltd. Registered Shares LS 0,10	GB00B06ZX541		STK	12.005	EUR	6,0000	72.030,00	0,03
Einhell Germany AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005654909		STK	128.000	EUR	147,1500	18.835.200,00	7,67
GTG Dienstleistungsgr. AG i.A. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158406		STK	36.552	EUR	0,0075	274,14	0,00
Hucke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095102		STK	512.398	EUR	0,0020	1.024,80	0,00
loginet3 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006945702		STK	98.662	EUR	0,0010	98,66	0,00
Mania Technologie AG Inhaber-Aktien o.N.nicht not.	DE000A0S8611		STK	4.166	EUR	0,0050	20,83	0,00
MISTRAL Media AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9L18		STK	6	EUR	23,0000	138,00	0,00
REFUGIUM HOLDING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007007106		STK	100.000	EUR	0,0000	0,00	0,00
TV-Loonland AG neue Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFQ69		STK	31.186	EUR	0,0100	311,86	0,00
Ultrasonic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1KREX3		STK	1.116.000	EUR	0,0050	5.580,00	0,00
VDN Ver.Dt.Nickel-Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006455009		STK	219.710	EUR	0,0050	1.098,55	0,00
Verzinsliche Wertpapiere								
5,5000 % RINOL AG Inh. Stmschuld v. 1998(2006)	DE0003504965		DEM	3.485	%	0,0010	17,82	0,00
6,0000 % Mologen AG Wandelschuld v. 17(25)	DE000A2DANN4		EUR	61	%	39,1854	24.091,18	0,01
6,0000 % Mologen AG Wandelschuld v. 19(27)	DE000A2NBMN3		EUR	112	%	39,1854	43.973,85	0,02
7,2500 % Mühl Product & Service AG Inh.-Schuldversch. v. 99(2009)	DE0002001518		EUR	5.000	%	0,0000	1,00	0,00
Andere Wertpapiere								
I-80 Gold Corp 2021 WRT 30-09-2022			STK	250.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen					EUR	234.222.276,72	95,39	

AKROBAT FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

AKROBAT FUND - EUROPA
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	11.723.140,48	4,77
Kassenbestände					EUR	11.723.140,48	4,77
Verwahrstelle			EUR	11.723.140,48		11.723.140,48	4,77
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.381,35	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	1.381,35		1.381,35	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-392.473,24	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-248.514,19		-248.514,19	-0,10
Performancegebühr			EUR	-28.303,79		-28.303,79	-0,01
Betreuungsgebühr			EUR	-40.197,39		-40.197,39	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.159,13		-5.159,13	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.851,58		-12.851,58	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00		-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-30.698,13		-30.698,13	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.231,50		-6.231,50	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-18.384,31		-18.384,31	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-1.583,22		-1.583,22	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-300,00		-300,00	0,00
Fondsvermögen					EUR	245.554.325,31	100,00 ¹⁾
AKROBAT FUND - EUROPA A							
Anzahl Anteile					STK	219.377,426	
Anteilwert					EUR	358,57	
AKROBAT FUND - EUROPA B							
Anzahl Anteile					STK	7.473,770	
Anteilwert					EUR	171,88	
AKROBAT FUND - EUROPA C							
Anzahl Anteile					STK	2.541.971,741	
Anteilwert					EUR	65,15	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

AKROBAT FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

AKROBAT FUND - EUROPA

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2021	
Australische Dollar	(AUD)	1,5839200	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4750600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0960200	= 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	(DEM)	1,9558300	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8606900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1905500	= 1 Euro (EUR)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. Juni 2021

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 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 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) Realisierter Nettogewinn / -verlust aus Wertpapierverkäufen

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

AKROBAT FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

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 -verminderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des 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 AKROBAT FUND zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem AKROBAT FUND - EUROPA, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds AKROBAT FUND.

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) 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.

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf einer herausgegebenen Option wird die enthaltene Prämie als Verbindlichkeit verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet.

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.

n) **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2021 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“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist.

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. Sofern im Anhang zum Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

AKROBAT FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

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

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des AKROBAT FUND - EUROPA in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Nachbesserungsrechte

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in den Vermögensaufstellungen des Teilfonds ausgewiesen. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im jeweiligen Teilfonds erfasst.

Anteilklassen der Teilfonds können sich aufgrund unterschiedlicher Kapitalflüsse ungleich entwickeln. Gründe hierfür können beispielsweise Rückflüsse aus Gerichtsverfahren, Rückerstattungen von Rechnungen oder Zahlungen aus Nachbesserungsrechten sein, die nicht in allen Anteilklassen in gleichem Maße anfallen können.

So besteht der AKROBAT FUND - EUROPA aus den folgenden Anteilklassen, die sich neben weiteren Faktoren wie z.B. Gebühren oder Mindestanlagesummen wie folgt unterscheiden:

- Der Anteilklasse A werden die Ergebnisse aller Nachbesserungsrechte zugerechnet, die bis zur Lancierung der Anteilklasse B im Jahr 2015 im Teilfonds entstanden sind.
- Der Anteilklasse B werden die Ergebnisse aller Nachbesserungsrechte zugerechnet, die im Zuge der Fusion eines Teilfonds in diese Anteilklasse gelangen. Gleiches gilt für die im Jahr 2020 lancierte Anteilklasse C.
- Alle restlichen Nachbesserungsrechte, die vor Lancierung der Anteilklasse C im Jahr 2020 entstanden sind, werden den Anteilklassen A und B im Verhältnis der Volumina der Anteilklassen am Stichtag des Entstehens des jeweiligen Nachbesserungsrechts zugeordnet-
- Die Ergebnisse von Nachbesserungsrechten, die nach Lancierung der Anteilklasse C aus Beteiligungen des Teilfonds entstehen, fließen den Anlegern in gleichen Maße, unabhängig von der Anteilklasse, zu.

Somit können die Erträge der Anleger aufgrund der unterschiedlichen Ausgestaltung der Anteilscheinklassen variieren, je nachdem, in welcher Anteilscheinklasse der Anleger investiert ist.

Zum 30. Juni 2021 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

AKROBAT FUND - EUROPA

35.000	Stk.	NAV004206872	Altana AG Nachbesserungsrecht -C-
68.797	Stk.	NAV004200099	Altana AG Nachbesserungsrecht 01.09.2010 -A-
186.820	Stk.	NAV004200164	Bayerische Hypo & Vereinsbank AG Nachbesserungsrecht 18.09.2008 -A-
15.000	Stk.	NAV004202863	Bayerische Hypo & Vereinsbank AG Nachbesserungsrecht 18.09.2008 -B-
30.162	Stk.	NAV004206831	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 -A-
238	Stk.	NAV004206849	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 -B-
43.000	Stk.	NAV004206880	Dt. Postbank AG Nachbesserungsrecht -C-
15.326	Stk.	NAV004206898	Generali Deutschland AG Nachbesserungsrecht -C-
40.968	Stk.	NAV004203010	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014 -A-
2.500	Stk.	NAV004203002	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014 -B-
20.000	Stk.	NAV004200479	Gevaert N.V. Nachbesserungsrecht OEC 28.05.2002 -A-
78.500	Stk.	NAV004206906	IDS Scheer AG Nachbesserungsrecht -C-
199.000	Stk.	NAV004200545	IDS Scheer AG Nachbesserungsrecht 26.07.2010 -A-
77.500	Stk.	NAV004206914	Innogy SE Nachbesserungsrecht -C-

AKROBAT FUND - EUROPA

34.092	Stk.	NAV004202970	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009 -A-
1.220	Stk.	NAV004202962	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009 -B-
24.709	Stk.	NAV004200651	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 20.02.2009 -A-

AKROBAT FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

930	Stk	NAV004202954	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 20.02.2009 -B-
295.696	Stk	NAV004205528	Kontron AG NBR 02.07.2018 -A-
2.304	Stk	NAV004205536	Kontron AG NBR 02.07.2018 -B-
25.000	Stk	NAV004206922	Net Mobile AG Nachbesserungsrecht -C-
122.040	Stk	NAV004205569	Net Mobile AG NBR 02.07.2018 -A-
951	Stk	NAV004205577	Net Mobile AG NBR 02.07.2018 -B-
453.538	Stk	NAV004200735	Schmalbach Lubeca Nachbesserungsrecht 22.11.2002 -A-
39.067	Stk	NAV004207151	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -A-
624	Stk	NAV004207169	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -B-
72.928	Stk	NAV004207177	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -C-
1.300	Stk	NAV004206930	Strabag AG Nachbesserungsrecht -C-
3.279	Stk	NAV004205544	Strabag AG NBR 02.07.2018 -A-
26	Stk	NAV004205551	Strabag AG NBR 02.07.2018 -B-
5.800	Stk	NAV004206948	WMF AG Nachbesserungsrecht -C-
26.000	Stk	NAV004202806	WMF AG Vorzüge NBR 23.03.2015 -A-

Erläuterung 8 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung des Fonds erhältlich.

Erläuterung 9 – 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 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.553
davon variable Vergütung:	TEUR 240
Gesamtsumme:	TEUR 3.793

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 47 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.801
davon Führungskräfte:	TEUR 1.801

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 10 – 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 11 – Weitere Informationen

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 AKROBAT FUND auswirken.

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