



Jahresbericht zum 31.12.2024

Meisterstück



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Meisterstück.....	3
Nachhaltigkeitsbezogene Berichterstattung.....	26
Service Partner & Dienstleister.....	36

Jahresbericht Meisterstück

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 Finanz- und Nachhaltigkeitsanalysen, Wachstumsraten und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen.

Der aktiv gemanagte Investmentfonds Meisterstück strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer in der Anteilklassenwährung angemessene Wertentwicklung an. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Die Ziel Asset Allokation wird monatlich durch die Portfoliomanager gemeinsam festgelegt. Grundlage hierfür ist die aktuelle Marktmeinung und -erwartung. Diese Anlagestrategie wird auf Basis der fundamentalen Analyse der Finanzmärkte getroffen. Zur Erreichung des Anlageziels kann der Fonds sein Vermögen in andere Fonds, ETFs, Einzeltitel und Derivate investieren. Dauerhafte regionale oder branchenspezifische Schwerpunkte sind nicht geplant. Der Fonds soll flexibel und opportunistisch agieren können.

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Eine umfassende Erläuterung der Nachhaltigkeitskriterien ist der Anlage „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ dieses Jahresberichts zu entnehmen. Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz PAI).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	Kurswert 31.12.2024	%-Anteil zum 31.12.2024
Aktien	179.928,00	0,19
Anleihen	13.958.625,11	14,73
Zertifikate	2.441.228,00	2,58
Investmentanteile	77.554.463,62	81,83
Bankguthaben	803.889,53	0,85
Sonstige Vermögensgegenstände	254.502,34	0,27
Verbindlichkeiten	-416.354,67	-0,44
Fondsvermögen	94.776.281,93	100,00

	Kurswert 31.12.2023	%-Anteil zum 31.12.2023
Aktien	7.933.699,33	16,94
Zertifikate	853.369,50	1,82
Investmentanteile	37.061.092,74	79,13
Bankguthaben	1.017.104,06	2,17
Sonstige Vermögensgegenstände	141.185,97	0,30
Verbindlichkeiten	-169.759,30	-0,36
Fondsvermögen	46.836.692,30	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Ein in fast allen Bereichen erfreuliches Kalenderjahr 2024 liegt hinter uns. Erfreuliche Entwicklungen von Aktienindizes, sinkende Zinsen und damit verbundene Kursgewinne bei Anleihen und steigende Edelmetallpreise.

Und das alles ohne nennenswerte Rücksetzer oder Verwerfungen im Jahresverlauf. Das alles bestimmende Ereignis im Jahr 2024 war die Wahl des nächsten Präsidenten der Vereinigten Staaten von Amerika. Der Wahltermin spät im Jahr (05. November) und der mit einem Kandidatenwechsel bei den Demokraten in letzter Minute (Joe Biden auf Kamala Harris) und dem gescheiterten Attentat auf den republikanischen Kandidaten Donald Trump durchaus turbulente Wahlkampf boten zwar Voraussetzungen für eine erhöhte Volatilität, diese kam jedoch nie zum Tragen. So konnten die Märkte sowohl von dem beginnenden Zinssenkungszyklus der Europäischen Zentralbank im Juni und dann folgend der FED im September profitieren. Durch weitere Erfolge in der Inflationsbekämpfung konnten die beiden Notenbanken mit jeweils vier Zinssenkungen die Entwicklungen von Aktien und Anleihen unterstützen.

Der, entgegen den Prognosen, sehr deutliche Wahlausgang der Präsidentschaftswahl (neben dem Wahlsieg Donald Trumps erreichten die Republikaner zusätzlich die Mehrheiten im Senat, dem Repräsentantenhaus und die Mehrheit der Gouverneure) verhalf den Börsen zu einer klassischen Jahresendrallye.

Zusätzlich trieb vor allem das Thema Künstliche Intelligenz die Bewertungen von Aktien nach oben. Die größten Gewinner auf der Aktienseite waren in der amerikanischen Technologiebranche zu finden. Auch in diesem Jahr dominierten die sogenannten „Glorreichen Sieben“ Aktien (Apple, Amazon, Nvidia, Microsoft, Alphabet, Meta und Tesla) die Aktienmärkte. Und so ist es nicht verwunderlich das sowohl Nasdaq als auch der S+P 500 über 25% zulegen konnten. Doch auch in Europa war die Börsenentwicklung erfreulich, allen voran der deutsche Leitindex DAX mit über 19% Performance.

An den Rohstoffmärkten ist besonders die Entwicklung der Edelmetalle einen genaueren Blick wert:

Getrieben durch nennenswerte Aufstockungen der Goldbestände vieler Zentralbanken konnten die Preise von Gold und Silber in bisher nie erreichte Bereiche vorstoßen. Mit einer Entwicklung von über 26% konnte der Goldpreis erstmals die Marke von 2.750 USD/Feinunze durchbrechen. Und auch die Entwicklung des Silberpreises mit +21% konnte durchaus mit der Entwicklung vieler Aktien mithalten.

Unser Meisterstück -P konnte im Verlauf des Kalenderjahres 2024 das verwaltetete Volumen auf 94,7 Millionen EUR steigern. Mit einem Ergebnis von 10,3% p.a. und einer Ausschüttung von 1,69 EUR /Anteil konnten wir die guten Ergebnisse des Vorjahres nochmals übertreffen.

Entsprechend der Marktentwicklung lag der Fokus des Portfoliomanagements auf der Adjustierung der Aktienquote und der Ausrichtung der Schwerpunkte.

Trennen mussten wir uns im Verlauf des Jahres von unseren Investments mit dem Fokus auf Erneuerbare Energie. Der erwartete Austritt der USA aus dem Pariser Klimaabkommen gab hierbei den Ausschlag.

Auf der Rentenseite fokussierten wir uns auf das Ausnutzen von Fremdwährungsoportunitäten und konnten unser USD- Portfolio deutlich ausbauen und eine erste Laufzeitenstruktur etablieren.

Im Bereich der Euro Anleihen lag der Fokus auf der langfristigen Zinssicherung. Nach dem Wechsel der EZB-Zinspolitik wurden vermehrt kurzfristige Anleihen veräußert und durch Anleihen mit längerer Laufzeit ersetzt.

Neben der zum Jahresstart vorhandenen Goldposition setzten im

Jahresverlauf verstärkt auf Silber und nutzten hier kleinere Rückschläge zum Aufbau unserer Position.

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.

· *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.

· *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 Verwahr Risiken:* 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 u.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.

· *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. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahme-

preises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

· *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 auswirken.

Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Investmentanteilen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 lag die Wertentwicklung des Fonds Meisterstück bei 10,30%. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Wichtige Hinweise

Das Portfoliomanagement für den Fonds war während des gesamten Geschäftsjahres an die Kieler Volksbank eG, Europaplatz 5, 24103 Kiel, Deutschland, ausgelagert.

Grevenmacher, 17.04.2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		95.192.636,60	100,44
1. Aktien		179.928,00	0,19
- Deutschland	EUR	179.928,00	0,19
2. Anleihen		13.958.625,11	14,73
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.995.780,00	2,11
- Unternehmensanleihen	EUR	11.962.845,11	12,62
3. Zertifikate		2.441.228,00	2,58
- Zertifikate	EUR	2.441.228,00	2,58
4. Investmentanteile		77.554.463,62	81,83
- Gemischte Fonds	EUR	13.481.591,90	14,22
- Indexfonds	EUR	21.657.637,73	22,85
- Aktienfonds	EUR	13.692.570,25	14,45
- Rentenfonds	EUR	22.957.341,34	24,22
- Geldmarktfonds	EUR	5.765.322,40	6,08
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		803.889,53	0,85
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	803.889,53	0,85
6. Sonstige Vermögensgegenstände		254.502,34	0,27
II. Verbindlichkeiten		-416.354,67	-0,44
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-416.354,67	-0,44
III. Fondsvermögen	EUR	94.776.281,93	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	13.331.593,33	14,07
Aktien							EUR	179.928,00	0,19
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		15.300	15.300	0	EUR 11,7600	179.928,00	0,19
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	11.132.965,33	11,75
XS0866310088	AT & T Inc. EO-Notes 2012(12/32)	EUR		300	0	0 %	101,6490	304.947,00	0,32
XS2636745882	Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	EUR		400	100	0 %	107,6990	430.796,00	0,45
XS2451803063	Bayer AG FLR-Sub.Anl.v. 2022(2030/2082)	EUR		200	0	0 %	98,0100	196.020,00	0,21
XS2630111719	Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	EUR		200	0	0 %	104,9560	209.912,00	0,22
DE000BLB6JZ6	Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)	EUR		300	100	0 %	103,3050	309.915,00	0,33
XS2621007660	Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	EUR		300	0	0 %	105,5410	316.623,00	0,33
DE0001102374	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	EUR		2.000	2.000	0 %	99,7890	1.995.780,00	2,11
XS2363235107	Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2021(2029/2029)	EUR		500	200	0 %	101,6610	508.305,00	0,54
XS2574873183	E.ON SE Medium Term Notes v. 23(34/35)	EUR		400	100	0 %	102,7780	411.112,00	0,43
XS0438844093	EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2009(39)	EUR		400	200	0 %	126,2620	505.048,00	0,53
XS2559580548	Fresenius SE & Co. KGaA MTN v. 2022(2022/2026)	EUR		500	0	0 %	102,0260	510.130,00	0,54
XS2357754097	Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2021(31/32)	EUR		300	300	0 %	87,9300	263.790,00	0,28
XS2630524986	Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	EUR		424	424	0 %	102,7690	435.740,56	0,46
XS2577874782	Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 23(23/32)	EUR		200	0	0 %	102,5870	205.174,00	0,22
US459200AR21	Intl Business Machines Corp. DL-Debentures 1997(04/27)	USD		250	0	0 %	103,8570	250.137,28	0,26
US478160CG79	Johnson & Johnson DL-Notes 2017(17/47)	USD		200	0	0 %	79,1220	152.450,87	0,16
US423074AF08	Kraft Heinz Foods Co. DL-Debentures 1998(28)	USD		150	0	0 %	104,6990	151.299,13	0,16
XS2415386726	LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	EUR		400	200	0 %	87,2280	348.912,00	0,37
US57636QBC78	Mastercard Inc. DL-Notes 2024(24/35)	USD		250	250	0 %	96,1610	231.601,64	0,24
XS2778370051	METRO AG EO-MTN v. 2024(2029/2029)	EUR		500	500	0 %	105,2860	526.430,00	0,56
FR001400H0F5	Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	EUR		400	200	0 %	105,9700	423.880,00	0,45
DE000A3H2TA0	Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2028)	EUR		300	100	0 %	98,3150	294.945,00	0,31
DE000A3827R4	Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	EUR		200	200	0 %	102,3980	204.796,00	0,22
FR001400DQ84	Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	EUR		300	100	0 %	105,2110	315.633,00	0,33
XS2195096420	Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	EUR		495	0	5 %	96,2930	476.650,35	0,50
XS2615584328	TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	EUR		250	100	0 %	111,5470	278.867,50	0,29

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
XS2550881143	Verizon Communications Inc. EO-Notes 2022(22/30)		EUR	300	0	0 %	106,1140	318.342,00	0,34	
XS2597973812	Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)		EUR	250	0	0 %	101,5760	253.940,00	0,27	
XS2583352443	Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(23/25)		EUR	300	0	0 %	100,5960	301.788,00	0,32	
Zertifikate							EUR	2.018.700,00	2,13	
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		STK	10.000	2.700	1.500	EUR	80,6100	806.100,00	0,85
DE000A2TOVS9	XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber		STK	30.000	30.000	0	EUR	40,4200	1.212.600,00	1,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.248.187,78	3,43	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.825.659,78	2,98	
DE000A289FK7	Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v. 20(30/unb.)		EUR	400	0	0 %	87,0620	348.248,00	0,37	
US037833EU05	Apple Inc. DL-Notes 2023(23/30)		USD	200	0	0 %	99,1290	191.000,00	0,20	
XS2554581830	ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2022(33/43)		EUR	300	300	0 %	118,7440	356.232,00	0,38	
XS2623222978	Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S		EUR	500	350	0 %	105,5580	527.790,00	0,56	
US375558BD48	Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2015(15/46)		USD	200	0	0 %	88,4390	170.402,70	0,18	
US458140CM03	Intel Corp. DL-Notes 2024(24/54)		USD	500	500	0 %	88,3210	425.438,34	0,45	
US24422EWA36	John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2022(27)		USD	250	0	0 %	94,6380	227.933,53	0,24	
USU75000CL81	Roche Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S		USD	200	200	0 %	99,3660	191.456,65	0,20	
USU75000CM64	Roche Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/54) Reg.S		USD	200	200	0 %	95,9800	184.932,56	0,20	
XS2601458602	Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)		EUR	200	0	0 %	101,1130	202.226,00	0,21	
Zertifikate							EUR	422.528,00	0,45	
DE000PD99NG9	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Nachkaufz. 02.08.27 SX5E		STK	400	150	0	EUR	1.056,3200	422.528,00	0,45
Investmentanteile							EUR	77.554.463,62	81,83	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	77.554.463,62	81,83	
LU1479563808	AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile P(EUR) o.N.		ANT	520	204	0	EUR	2.297,2700	1.194.580,40	1,26
LU2038754953	BANTLEON SEL.-Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN		ANT	15.000	12.500	0	EUR	93,1200	1.396.800,00	1,47
LU1916265082	Bellv.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Act. Nom. AI EUR Dis. oN		ANT	6.000	3.600	600	EUR	188,4800	1.130.880,00	1,19
LU0094219127	BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.		ANT	39.201	91.802	73.819	EUR	147,0700	5.765.322,40	6,08
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(f)		ANT	8.950	8.950	0	EUR	282,4000	2.527.480,00	2,67
LU0553171439	DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.		ANT	20.450	9.456	0	EUR	204,5300	4.182.638,50	4,41
LU0034353002	DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile LC o.N.		ANT	91.000	91.000	0	EUR	90,3500	8.221.850,00	8,68

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
					im Berichtszeitraum					
IE000HJ5VB37	F.T.G.F.Frank.Resp.Inc.2029 Fd Reg.Shs X EUR Dis. oN	ANT		10.000	10.000	0	EUR	104,8400	1.048.400,00	1,11
LU0936579340	Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.	ANT		50.000	18.000	2.300	EUR	90,4100	4.520.500,00	4,77
LU0952573300	Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	ANT		22.700	6.080	0	EUR	185,2900	4.206.083,00	4,44
DE000A3DEBG3	GANÉ Global Equity Fund Inhaber-Anteile B	ANT		1.980	780	0	EUR	1.466,8700	2.904.402,60	3,06
DE000A3D05Q3	GANÉ Value Event Fund Inhaber-Anteile B	ANT		2.315	2.315	0	EUR	1.108,1600	2.565.390,40	2,71
IE000AIFGRB9	Inv.Mkts2-S&P W.Ener.ESG U.ETF Reg.Shs USD Acc. oN	ANT		150.000	200.000	50.000	EUR	5,5230	828.450,00	0,87
IE00BMXC7V63	iShs 7-S&P 500 Par.Al.Clim. Reg. Shs USD Acc. oN	ANT		270.000	198.000	170.000	EUR	7,1640	1.934.280,00	2,04
IE000LX17BP9	iShs iB.De.30 T.EO.U.E Reg.Shs EUR Dis. oN	ANT		195.000	195.000	0	EUR	5,1416	1.002.612,00	1,06
IE00BYHYSQ67	iShsII-MSCI Wld Q.Dv.ESG U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	ANT		200.000	200.000	0	EUR	6,5960	1.319.200,00	1,39
IE00BF4G7183	JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN	ANT		20.000	5.000	10.000	EUR	41,4700	829.400,00	0,88
FR0014008UJ6	La Fran.-La Fr.Cred.Innovat. Act.au Port. IC EUR Acc. oN	ANT		2.220	1.020	0	EUR	1.126,0200	2.499.764,40	2,64
FR0013439510	LA FRANÇAISE REND.GL2028 Act. Nom. TC 3D EUR Acc. oN	ANT		17.500	8.500	0	EUR	111,0500	1.943.375,00	2,05
DE000A2POVA1	LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	ANT		1.450	1.450	0	EUR	986,9500	1.431.077,50	1,51
IE0006WWX0P0	LMGF-Franklin Resp.Inc.2028 Fd Reg.Shs X EUR Dis. oN	ANT		10.615	0	0	EUR	105,4100	1.118.927,15	1,18
LU0294851513	MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	ANT		900	970	70	EUR	907,3700	816.633,00	0,86
FR001400C7X8	ODDO BHF-GIbI TARGET 2028 Act.au Port. DI EUR Dis. oN	ANT		1.745	545	0	EUR	1.098,7300	1.917.283,85	2,02
LU1279334137	Pictet - Robotics Namens-Ant.I DY Dis.EUR o.N.	ANT		3.400	2.675	0	EUR	392,4100	1.334.194,00	1,41
LU0104884605	Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	ANT		1.775	275	130	EUR	638,3100	1.133.000,25	1,20
AT0000A0LNJ1	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent Inh.-Ant.I VT (Ausland) o.N.	ANT		137.500	137.500	0	EUR	14,7700	2.030.875,00	2,14
LU0971565493	Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	ANT		1.200	350	150	EUR	548,6500	658.380,00	0,69
LU1953188833	UBS(L)FS-MSCI CN ESG Un.L.C.S. Act. Nom. A USD Dis. oN	ANT		75.000	56.000	45.000	EUR	8,8770	665.775,00	0,70
IE00BGV5VN51	Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	ANT		7.000	7.000	0	EUR	134,9800	944.860,00	1,00
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	ANT		60.000	43.750	38.750	EUR	48,6550	2.919.300,00	3,08
IE00BZ02LR44	Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	ANT		140.000	83.500	38.500	EUR	41,5750	5.820.500,00	6,14
IE0004MFRED4	Xtr.IE-S&P 500 Eq.We.ESG ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	ANT		60.000	60.000	0	EUR	44,9050	2.694.300,00	2,84
LU2296661775	xtrack.MSCI EM As.ESG Scr. Act. au Port. 1D USD Dis. oN	ANT		24.000	9.000	22.500	EUR	17,9700	431.280,00	0,46
LU0838782315	Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT		7.000	7.750	12.000	EUR	131,1000	917.700,00	0,97
IE000HFXPOD2	JPM ICAV-GI.Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg. Shs JPETF USD Dis. oN	ANT		29.000	25.500	7.500	USD	48,3200	1.349.980,73	1,42

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
DE000A14P8Y9	TBF US CORPORATE BONDS Inhaber-Anteile USD I	ANT		15.000	15.000	0 USD	93,3500	1.348.988,44	1,42
Summe Wertpapiervermögen							EUR	94.134.244,73	99,32
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	803.889,53	0,85
Bankbestände							EUR	803.889,53	0,85
Verwahrstelle							EUR	803.889,53	0,85
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				803.889,53		EUR		803.889,53	0,85
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	254.502,34	0,27
Zinsansprüche								254.502,34	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-416.354,67	-0,44
Prüfungskosten								-9.945,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								-4.921,47	-0,01
Verwahrstellenvergütung								-4.516,68	0,00
Verwaltungsvergütung								-396.971,52	-0,42
Fondsvermögen							EUR	94.776.281,93	100,00
Anteilwert Meisterstück P							EUR	114,49	
Umlaufende Anteile Meisterstück P							STK	827.820,640	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.
Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

USD	(US-Dollar)	1,038000	=	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				
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.500	2.500
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001102358	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	EUR	1.000	1.000
DE0001102366	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	EUR	1.000	1.000
DE0001141794	Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	EUR	1.000	1.000
DE0001141802	Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	EUR	1.000	1.000
DE0001104875	Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	1.000	1.000
DE0001104883	Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	1.000	1.000
DE0001104891	Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	1.000	1.000
DE000A30WF84	Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	EUR	50	50
XS0300113254	Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(27)	EUR	300	300
XS0257403278	Development Bank of Japan YN-Med.-Term Nts 2006(26) Intl	JPY	120.000	120.000
US459058HT33	International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	USD	0	200
US53522KAA16	Linde Inc. DL-Notes 2022(22/24)	USD	0	250
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US458140CF51	Intel Corp. DL-Notes 2023(23/30)	USD	0	200
US742718EP07	Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2016(16/26)	USD	0	200
Zertifikate				
DE000VM4ZZ02	Vontobel Financial Products OEND.FAKTORZ 23(23/unl)1Long	STK	0	11.150
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE000A1C5D13	ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.)	ANT	0	35
LU2611731667	AIS Amundi MDAX ESG UCITS ETF Dist Inh Anteile	ANT	6.250	26.250
IE00BHZRR253	FT ICAV-Fr.Sus.EO Gr.Bd U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	ANT	0	35.000
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	0	55.000
IE00BYHYSQ67	iShsII-MSCI Wld Q.Dv.ESG U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	ANT	10.000	10.000
IE00BYWZ0333	iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg. Shs USD Dis. o.N.	ANT	0	65.000
IE00BKTJJB70	iShsIV-Smart City Infrac.U.ETF Registered Shares USD Dis. o.N	ANT	0	107.000
LU1963825770	MainFirst - Gbl Dividend Stars Act. Nom. F EUR Dis. oN	ANT	0	10.000
LU0115293481	ODDO BHF - Euro High Yield Bd Namens-Anteile DI EUR o.N.	ANT	27.000	95.000
LU0340558823	Pictet - Timber Namens-Anteile I EUR o.N.	ANT	0	2.100
LU0503631631	Pictet-Global Environm.Opport. Namens-Anteile I EUR o.N.	ANT	580	2.980
IE00BL58LJ19	Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 1C-USD o.N.	ANT	0	6.250

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Meisterstück P für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		2.807,15
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		207.733,55
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		394.311,11
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		44,24
5. Erträge aus Investmentanteilen		654.033,07
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-421,07
7. Sonstige Erträge		3.530,37
Summe der Erträge		1.262.038,42
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-136,10
2. Verwaltungsvergütung		-2.004.853,48
davon Performance Fee	-564.725,78	
3. Verwahrstellenvergütung		-52.148,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-16.432,02
5. Sonstige Aufwendungen		-41.618,80
Summe der Aufwendungen		-2.115.188,60
III. Ordentlicher Nettoertrag		-853.150,18
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.585.376,00
2. Realisierte Verluste		-228.293,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.357.082,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.503.932,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.619.215,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		72.572,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.691.787,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.195.720,14

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens Meisterstück P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		46.836.692,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-1.382.553,72
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		42.321.341,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	44.073.400,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.752.059,22	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-194.917,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.195.720,14
davon nicht realisierte Gewinne	5.619.215,82	
davon nicht realisierte Verluste	72.572,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		94.776.281,93

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Meisterstück P

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.503.932,32	1,82
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.503.932,32	1,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	104.915,44	0,13
1. Vortrag auf neue Rechnung	104.915,44	0,13
III. Gesamtausschüttung	1.399.016,88	1,69
1. Zwischenausschüttung	1.399.016,88	1,69
a) Barausschüttung	1.399.016,88	1,69
2. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Meisterstück P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2024	94.776.281,93	114,49
31.12.2023 ¹⁾	46.836.692,30	105,32

¹⁾ Auflegedatum 10.02.2023

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen Meisterstück

	Anteilklasse P
Wertpapierkennnummer	A3D5CJ
ISIN	DE000A3D5CJ4
Anteilklassenwährung	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Erstausgabedatum	10.02.2023
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00% aktuell: bis zu 2,50%
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestanlagesumme	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,90% p.a. aktuell: bis zu 1,60% p.a.

Anhang zum Jahresbericht zum 31.12.2024

Angaben nach der Derivateverordnung

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	70,00%
Solactive Global Corporate Index	30,00%

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	27,35%
größter potenzieller Risikobetrag	67,03%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	52,86%

Risikomodell (§10 DerivateV)	Historische Simulation
------------------------------	------------------------

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	52 Wochen

Die Solactive AG

Die Solactive AG ("Solactive") ist der Lizenzgeber der vorstehend genannten Indizes (die "Indizes"). Die Finanzinstrumente, die auf den 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	100,07
--	--------

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 Meisterstück P	EUR	114,49
Umlaufende Anteile Meisterstück P	STK	827.820,640

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 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 30.12.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.12.2024 beziehen, erstellt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Meisterstück P

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,86 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,26 %

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 Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A1C5D13	ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.)	0,00	0,00	1,80
LU1479563808	AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile P(EUR) o.N.	0,00	0,00	1,13
LU2611731667	AIS Amundi MDAX ESG UCITS ETF Dist Inh Anteile	0,00	0,00	0,30
LU2038754953	BANTLEON SEL.-Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN	0,00	0,00	0,62
LU1916265082	Bellev.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Act. Nom. AI EUR Dis. oN	0,00	0,00	0,90
LU0094219127	BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	0,00	0,00	0,12
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(f)	0,00	0,00	1,75
LU0553171439	DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	0,00	0,00	0,65
LU0034353002	DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile LC o.N.	0,00	0,00	0,60
IE000HJ5VB37	F.T.G.F.Frank.Resp.Inc.2029 Fd Reg.Shs X EUR Dis. oN	0,00	0,00	0,35
LU0936579340	Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.	0,00	0,00	1,04
LU0952573300	Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	0,00	0,00	0,87
IE00BHZRR253	FT ICAV-Fr.Sus.EO Gr.Bd U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	0,00	0,00	0,18
DE000A3DEBG3	GANÉ Global Equity Fund Inhaber-Anteile B	0,00	0,00	0,97
DE000A3D05Q3	GANÉ Value Event Fund Inhaber-Anteile B	0,00	0,00	1,10
IE000AIFGRB9	Inv.Mkts2-S&P W.Ener.ESG U.ETF Reg.Shs USD Acc. oN	0,00	0,00	0,18
IE00BMXC7V63	iShs 7-S&P 500 Par.AI.Clim. Reg. Shs USD Acc. oN	0,00	0,00	0,07
IE000LX17BP9	iShs iB.De.30 T.EO.U.E Reg.Shs EUR Dis. oN	0,00	0,00	0,12
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,65
IE00BYHYSQ67	iShsII-MSCI Wld Q.Dv.ESG U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	0,00	0,00	0,38
IE00BYWZ0333	iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg. Shs USD Dis. o.N.	0,00	0,00	0,40
IE00BKTJJB70	iShsIV-Smart City Infrs.U.ETF Registered Shares USD Dis. oN	0,00	0,00	0,40
IE00BF4G7183	JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN	0,00	0,00	0,25
IE000HFXPOD2	JPM ICAV-Gl.Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg. Shs JPETF USD Dis. oN	0,00	0,00	0,26
FR0014008UJ6	La Fran.-La Fr.Cred.Innovat. Act.au Port. IC EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,76
FR0013439510	LA FRANÇAISE REND.GL2028 Act. Nom. TC 3D EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,71
DE000A2POVA1	LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	0,00	0,00	1,35
IE0006WWX0P0	LMGF-Franklin Resp.Inc.2028 Fd Reg.Shs X EUR Dis. oN	0,00	0,00	0,35
LU1963825770	MainFirst - Gbl Dividend Stars Act. Nom. F EUR Dis. oN	0,00	0,00	0,80
LU0294851513	MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	0,00	0,00	1,33
LU0115293481	ODDO BHF - Euro High Yield Bd Namens-Anteile DI EUR o.N.	0,00	0,00	0,79
FR001400C7X8	ODDO BHF-Glbl TARGET 2028 Act.au Port. DI EUR Dis. oN	0,00	0,00	0,65

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 %
LU1279334137	Pictet - Robotics Namens-Ant.I DY Dis.EUR o.N.	0,00	0,00	1,09
LU0340558823	Pictet - Timber Namens-Anteile I EUR o.N.	0,00	0,00	1,11
LU0104884605	Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	0,00	0,00	1,10
LU0503631631	Pictet-Global Environm.Ooport. Namens-Anteile I EUR o.N.	0,00	0,00	1,11
AT0000A0LNJ1	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent Inh.-Ant.I VT (Ausland) o.N.	0,00	0,00	0,38
LU0971565493	Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	0,00	0,00	1,06
DE000A14P8Y9	TBF US CORPORATE BONDS Inhaber-Anteile USD I	0,00	0,00	0,83
LU1953188833	UBS(L)FS-MSCI CN ESG Un.L.C.S. Act. Nom. A USD Dis. oN	0,00	0,00	0,30
IE00BGV5VN51	Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	0,00	0,00	0,35
IE00BL58LJ19	Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 1C-USD o.N.	0,00	0,00	0,16
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	0,00	0,00	0,07
IE00BZO2LR44	Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	0,00	0,00	0,20
IE0004MFRED4	Xtr.IE-S&P 500 Eq.We.ESG ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	0,00	0,00	0,17
LU2296661775	xtrack.MSCI EM As.ESG Scr. Act. au Port. 1D USD Dis. oN	0,00	0,00	0,35
LU0838782315	Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,00	0,00	0,09

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Meisterstück P

Sonstige Erträge

Bestandsprovision Fondsanteile	EUR	3.530,37
--------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-543,29
Bankspesen	EUR	-1.625,42
Depotgebühr	EUR	-19.486,56
Mehrwertsteuer, TVA Aufwand	EUR	-1.979,68
Risikomanagementgebühr	EUR	-6.516,07
Sonstige Kosten	EUR	-5.865,89
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-5.601,88

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen Meisterstück auf 20.172,97 EUR .

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 Meisterstück:

Vorstand	EUR	3.129
weitere Risk Taker	EUR	2.921
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	863
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	6.913

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 Kieler Volksbank eG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Kieler Volksbank eG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.771.000,00
davon feste Vergütung	EUR	18.723.137,00
davon variable Vergütung	EUR	1.047.863,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		294

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

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 „Vermittlungsfolgebprovisionen“.

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.

Grevenmacher, den 17.04.2025

Der Vorstand der Axxion S.A

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Meisterstück – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu 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 Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 Prü-

fungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutende Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17.04.2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

Nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Meisterstück

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900DYMPMDAS2O3H60

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 7,05% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _ %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.12.2024, 7,05%. Dabei entfielen 4,71% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 2,34% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikatio-

nen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen sowie unter <https://www.axxion.lu/de/esg> näher beschrieben werden. Am Stichtag 31.12.2024 wiesen 97,02% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Herstellung von Tabakwaren (Umsatztoleranz < 5%)
- Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle (Umsatztoleranz < 30%)
- Herstellung oder Vertrieb von Rüstungsgütern (Umsatztoleranz < 10%)
- Herstellung oder Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact Prinzipien

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2024, in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Alle Ausschlüsse wurden eingehalten.

Im Rahmen der ESG-Strategie wurde in Unternehmen investiert, die im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung / SFDR) wirtschaftliche Tätigkeiten erbringen, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen. Dabei wurde vorausgesetzt, dass die Unternehmen keine dieser Ziele erheblich beeinträchtigen (do not significantly harm / DNSH) und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Weitere Informationen hierzu befinden sich in den folgenden Abschnitten.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Der Anteil der nachhaltigen Investitionen betrug zum vorangegangenen Geschäftsjahresende 8,42% und lag zum diesjährigen Stichtag 31.12.2024 bei 7,05%.
- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen nach Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 betrug zum Stichtag 31.12.2024 7,05% des Nettofondsvermögens. Dabei entfielen 4,71% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 2,34% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Dabei wurden Investitionen zu den Umweltzielen Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen, Wasser und Boden, für die Abfallerzeugung und Treibhausgasemissionen oder für die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft beitragen. Weiterhin sollen Investitionen zu den sozialen Zielen Bekämpfung von Ungleichheiten, dem sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen beitragen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 wurde sichergestellt, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keines der Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, indem die in diesem Dokument genannten Mindestausschlüsse eingehalten werden. Des Weiteren wird sichergestellt, dass nachhaltige Investitionen nicht in Unternehmen erfolgen dürfen, die schwerwiegende ESG-Kontroversen vorweisen oder gegen die UNGC Prinzipien verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zur Sicherstellung, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keinem Nachhaltigkeitsziel erheblich schaden, wurden zudem nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal adverse impacts/ „PAIs“) verwendet. Im Rahmen dieses Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ wurden PAIs genutzt, um den negativen Einfluss der nachhaltigen Investitionen auf verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren darzustellen und so zu prüfen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorliegt.

**Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?
Nähere Angaben:**

Es wurden Investitionen ausgeschlossen, die gegen mindestens eines der zehn Prinzipien der Global Compact Compliance der Vereinten Nationen schwerwiegend verstoßen. Diese zehn Prinzipien bestehen aus.

Unternehmen sollen...

- 1 ...den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.
- 2 ...sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
- 3 ...die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen

wahren.

- 4 ...für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
- 5 ...für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.
- 6 ...die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
- 7 ...im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
- 8 ...Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.
- 9 ...die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
- 10 ...gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N. (IE00BZ02LR44)	Beteiligungsgesellschaften	6,68%	Irland
BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N. (LU0094219127)	Beteiligungsgesellschaften	6,18%	Luxemburg
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N. (LU0952573300)	Beteiligungsgesellschaften	4,96%	Luxemburg
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Dis. EUR o.N. (LU0936579340)	Beteiligungsgesellschaften	4,74%	Luxemburg

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N. (LU0553171439)	Beteiligungsgesellschaften	4,34%	Luxemburg
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile LC o.N. (LU0034353002)	Beteiligungsgesellschaften	4,05%	Luxemburg
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N. (IE00BJZ2DC62)	Beteiligungsgesellschaften	3,55%	Irland
GANÉ Global Equity Fund Inhaber-Anteile B (DE000A3DEBG3)	Beteiligungsgesellschaften	3,12%	Bundesrep. Deutschland
iShs 7-S&P 500 Par.AI.Clim. Reg. Shs USD Acc. oN (IE00BMXC7V63)	Beteiligungsgesellschaften	2,56%	Irland
La Fran.-La Fr.Cred.Innovat. Act.au Port. IC EUR Acc. oN (FR0014008UJ6)	Beteiligungsgesellschaften	2,52%	Frankreich
Bankkonto EUR HAUCK_DE (BKT_EUR)		2,28%	Bundesrep. Deutschland
ODDO BHF-Gibl TARGET 2028 Act.au Port. DI EUR Dis. oN (FR001400C7X8)	Beteiligungsgesellschaften	2,11%	Frankreich
GANÉ Value Event Fund Inhaber-Anteile B (DE000A3D05Q3)	Beteiligungsgesellschaften	1,96%	Bundesrep. Deutschland
LA FRANÇAISE REND.GL2028 Act. Nom. TC 3D EUR Acc. oN (FR0013439510)	Beteiligungsgesellschaften	1,90%	Frankreich

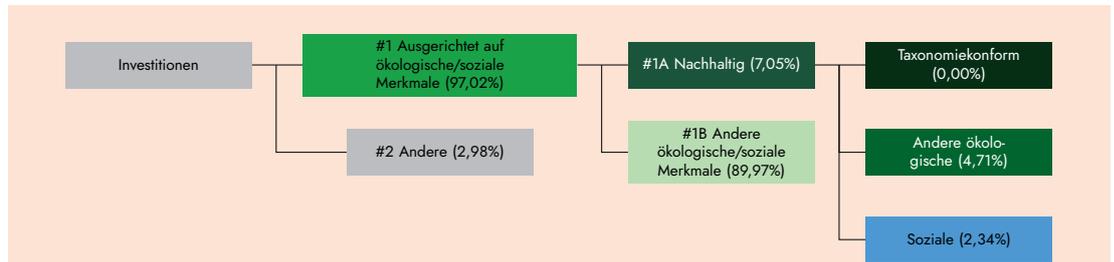


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2024.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2024 0,00%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	1,12%
Einzel- & Großhandel - Basismgüter	0,48%
Einzelhandel - Basismgüter	0,16%
Basiskonsumgüter	0,49%
Energie	0,34%
Erneuerbare Energie	0,34%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	77,72%
Beteiligungsgesellschaften	77,72%
Finanzwesen	2,46%
Finanzdienstleistungen	0,54%

Sektor	Anteil
Versicherung	1,07%
Bankwesen	0,85%
Gebrauchsgüter	1,41%
Produkte, Gebrauchsgüter	0,35%
Bekleidungs- & Textilprodukte	0,11%
Industrielle Dienstleistungen	0,67%
EH & GH - Gebrauchsgüter	0,27%
Gesundheitswesen	2,16%
Gesundheitswesen	2,16%
Industrie	2,03%
Industrieprodukte	1,04%
Industrielle Dienstleistungen	0,98%
Kommunikation	1,58%
Medien	0,43%
Telekommunikation	1,15%
Nicht klassifizierbar	2,77%
Nicht klassifiziert	2,77%
Regierung	3,79%
Supranationale	3,79%
Rohstoffe	1,92%
Rohstoffe	1,92%
Technologie	1,14%
Techn. - Hardware & Halbleiter	0,81%
Software- & Tech-Dienste	0,33%
Versorgung	1,57%
Versorger	1,57%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

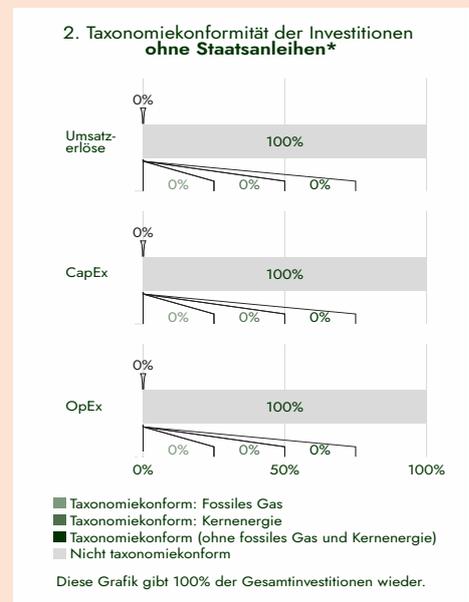
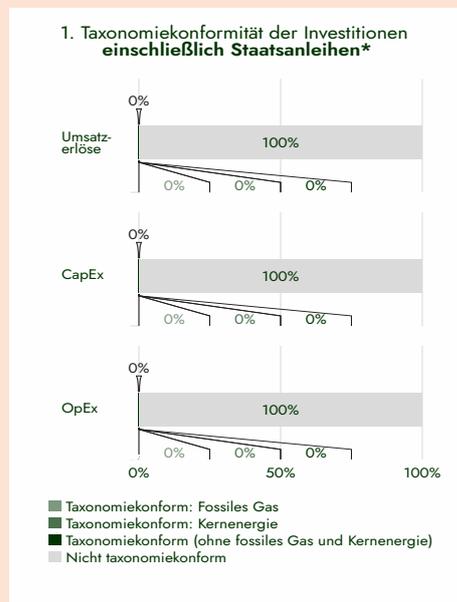
Nein

Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.12.2024, 7,05%. Dabei entfielen 4,71% auf Investitionen mit einem Umweltziel.

Es wurde bei den nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nicht in EU-taxonomiekonforme Vermögensgegenstände investiert, da einige Emittenten zwar als nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungsverordnung gelten (können), aber einen Teil ihrer Aktivitäten nicht mit den EU-Taxonomiestandards in Einklang bringen oder für die noch keine Daten zur Verfügung stehen, um eine EU-Taxonomiebewertung durchzuführen.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.12.2024, 7,05%. Dabei entfielen 2,34% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel.

● **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

2,98% der Anlagen des Teilfonds Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.

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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

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.