

**Halbjahresbericht
zum 31. Mai 2023**

FUNDament Total Return

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 Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht	1
Vermögensaufstellung.....	2
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	6
Anhang zum Halbjahresbericht.....	9

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	102.949.301,45	100,17
1. Aktien	55.017.197,37	53,53
Bermuda	4.063.751,33	3,95
Bundesrep. Deutschland	10.147.085,80	9,87
Großbritannien	5.817.911,28	5,66
Jersey	8.787.373,29	8,55
Luxemburg	3.756.026,54	3,65
Marshall Inseln	8.730.867,02	8,50
Norwegen	9.607.742,44	9,35
Schweden	118.698,25	0,12
Zypern	3.987.741,42	3,88
2. Anleihen	24.627.801,34	23,96
< 1 Jahr	197.500,00	0,19
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	21.649.277,55	21,06
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.781.023,79	2,71
3. Zertifikate	7.250.954,91	7,05
Britische Pfund	3.065.754,91	2,98
Euro	4.185.200,00	4,07
4. Derivate	1.435.466,00	1,40
5. Bankguthaben	14.107.638,29	13,73
6. Sonstige Vermögensgegenstände	510.243,54	0,50
II. Verbindlichkeiten	-169.712,49	-0,17
III. Fondsvermögen	102.779.588,96	100,00

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	86.895.953,62	84,54	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	60.512.773,65	58,88	
Aktien										
Cherry SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CRRN9		STK	100.000	100.000		EUR	4,4200	442.000,00	0,43
D'Amico International Shipping Actions au Porteur o.N.	LU0290697514		STK	8.000.000	3.800.399	3.600.399	EUR	0,3455	2.764.000,00	2,69
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	200.000	200.000		EUR	20,1900	4.038.000,00	3,93
FrancoTyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000FPHP9000		STK	200.000			EUR	3,4200	684.000,00	0,67
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458		STK	1.000.000	50.000		EUR	0,5135	513.500,00	0,50
Marcel Lux IV S.a.r.l Actions Nominatives	LU2333210958		STK	33.914	33.914		EUR	14,1100	478.526,54	0,47
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777		STK	40.797			EUR	11,4000	465.085,80	0,45
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	100.000	100.000		EUR	13,4400	1.344.000,00	1,31
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	500.000	2.650.000	2.450.000	GBP	4,1145	2.391.483,77	2,33
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	450.000	188.656		NOK	88,1000	3.337.851,72	3,25
Cool Company Ltd. Registered Shares DL 1,00	BMG2415A1137		STK	240.000	21.911	131.911	NOK	134,6000	2.719.787,16	2,65
Frontline PLC Namens-Aktien DL 1	CY0200352116		STK	300.000	460.000	160.000	NOK	157,8800	3.987.741,42	3,88
OKEA A.S. Navne-Aksjer NK-,1	NO0010816895		STK	1.350.000	800.000		NOK	30,8000	3.500.766,16	3,41
Okeanis Eco Tankers Corp. Registered Shares DL-,001	MHY641771016		STK	425.000	98.593	143.593	NOK	244,0000	8.730.867,02	8,49
Panoro Energy ASA Navne-Aksjer NK 0,05	NO0010564701		STK	1.300.000	600.000		NOK	25,3000	2.769.124,56	2,69
Seacrest Petroleum Bermuda Ltd. Registered Shares USD o.N.	BMG7947V2045		STK	1.400.000	1.400.000		NOK	11,4020	1.343.964,17	1,31
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0020050425		STK	120.000	120.000		SEK	11,4800	118.698,25	0,11
Verzinsliche Wertpapiere										
1,2500 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2012(24)	CH0127181177		CHF	5.000	11.000	6.000	%	100,1890	5.141.799,93	5,00
10,9160 % LifeFit Group MidCo GmbH FLR-Notes v.19(21/25)	NO0010856966		EUR	194	1		%	96,0000	186.402,24	0,18
10,7120 % LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850		EUR	200			%	92,0000	184.000,00	0,18
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424		EUR	8.000	8.000		%	99,0340	7.922.720,00	7,71
9,9920 % Secop Group Holding GmbH FLR-Notes v.20(22/24)	NO0010887508		EUR	200			%	98,7500	197.500,00	0,19
Zertifikate										
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6		STK	20.000	54.000	59.000	EUR	209,2600	4.185.200,00	4,07
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333		STK	150.000	480.000	330.000	GBP	17,5819	3.065.754,91	2,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	23.602.156,18	22,96	
Aktien										
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76		STK	120.000	26.500		EUR	26,4500	3.174.000,00	3,09
Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10	GB00B0CY5V57		STK	2.300.000	1.500.000		GBP	2,1760	5.817.911,28	5,66
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01	JE00BF50RG45		STK	1.400.000	400.000		GBP	3,9300	6.395.889,52	6,22
Verzinsliche Wertpapiere										
11,5510 % BidCo RelyOn Nutec A/S EO-FLR Bonds 2023(23/26)	NO0012904079		EUR	1.800	1.800		%	100,5590	1.810.062,00	1,76
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 19(24)	US912828YL86		USD	6.000	2.000		%	96,7324	6.404.293,38	6,23
Neuemissionen							EUR	2.781.023,79	2,70	
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen										
Verzinsliche Wertpapiere										
12,0000 % Bluewater Holding B.V. DL-Bonds 2022(22/26)	NO0012740234		USD	1.558		142	%	100,9950	1.476.327,01	1,43
13,5000 % Petroleum Geo-Services AS DL-Bonds 2023(23/27)	NO0012873670		USD	1.400	1.400		%	99,3480	1.304.696,78	1,27
Summe Wertpapiervermögen							EUR	86.895.953,62	84,54	

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate								EUR 1.435.466,00	1,40 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR 4.000,00	0,01
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
K+S AG CALL 24.00 16.06.2023	EUREX	6.020.000	STK	4.000	4.000		EUR 0,0100	4.000,00	0,01
Aktienindex-Derivate								EUR 1.431.466,00	1,39
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX INDEX FUTURE Jun23	EUREX	-11.748.015	STK	-30	120	150	EUR 15.665,0000	-88.675,00	-0,09
MINI MDAX FUT Jun23	EUREX	-13.268.705	STK	-500	100	600	EUR 26.556,0000	196.081,00	0,19
STOXX 600 TECH Jun23	EUREX	-24.827.250	STK	-700	300	1.000	EUR 708,6000	-1.623.725,00	-1,58
TecDAX STOCK IND Jun23	EUREX	-17.598.295	STK	-550		550	EUR 3.198,5000	274.785,00	0,27
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DAX Index PUT 10000.00 16.06.2023	EUREX	78.320.100	STK	1.000	1.000		EUR 0,5000	2.500,00	0,00
DAX Index PUT 13000.00 16.06.2023	EUREX	93.984.120	STK	1.200	1.200		EUR 6,5000	39.000,00	0,04
DAX Index PUT 13000.00 18.08.2023	EUREX	39.160.050	STK	500	500		EUR 63,5000	158.750,00	0,16
DAX Index PUT 13000.00 21.07.2023	EUREX	39.160.050	STK	500	500		EUR 34,8000	87.000,00	0,09
DAX Index PUT 14500.00 16.06.2023	EUREX	39.160.050	STK	500	1.100	600	EUR 33,9000	84.750,00	0,08
DAX Index PUT 14500.00 21.07.2023	EUREX	78.320.100	STK	1.000	1.000		EUR 117,9000	589.500,00	0,57
DAX Index PUT 15000.00 16.06.2023	EUREX	46.992.060	STK	600	600		EUR 71,4000	214.200,00	0,21
DAX Index PUT 15000.00 21.07.2023	EUREX	62.656.080	STK	800	800		EUR 185,6000	742.400,00	0,72
DAX Index PUT 15500.00 18.08.2023	EUREX	15.664.020	STK	200	200		EUR 381,9000	381.900,00	0,37
DAX Index PUT 15500.00 21.07.2023	EUREX	19.580.025	STK	250	250		EUR 298,4000	373.000,00	0,36
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten								EUR 14.107.638,29	13,73
Kassenbestände								EUR 12.866.104,29	12,52
Verwahrstelle									
			CHF	-5.074.437,47				-5.208.504,37	-5,07
			EUR	11.643.971,84				11.643.971,84	11,33
			GBP	617.572,34				717.907,03	0,70
			NOK	67.846.481,13				5.712.233,41	5,56
			SEK	3.674,71				316,62	0,00
			USD	191,62				179,75	0,00
Marginkonten								EUR 1.241.534,00	1,21
Variation Margin für Future									
			EUR	1.241.534,00				1.241.534,00	1,21
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 510.243,54	0,50
Zinsansprüche			EUR	261.655,98				261.655,98	0,26
Dividendenansprüche			EUR	248.587,56				248.587,56	0,24

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-169.712,49	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-148.488,50				-148.488,50	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.730,62				-6.730,62	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.105,50				-13.105,50	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.387,87				-1.387,87	0,00
Fondsvermögen							EUR	102.779.588,96	100,00 ¹⁾
FUNDament Total Return I									
Anzahl Anteile							STK	212.785	
Anteilwert							EUR	159,65	
FUNDament Total Return P									
Anzahl Anteile							STK	451.124	
Anteilwert							EUR	152,53	

Fußnoten:

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

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

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

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.05.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4491600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9742600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8602400	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,8774000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,6059000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0660500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX Eurex Deutschland

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
2020 Bulkera Ltd. Registered Shares DL 1	BMG9156K1018	STK	200.000	420.000	
ADLER Group S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1250154413	STK		200.000	
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	320.000	320.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	2.300.000	2.300.000	
Belships ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0003094104	STK	50.000	2.000.000	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK		20.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	120.000	120.000	
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	CH0023405456	STK	50.000	50.000	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	80.000	80.000	
Hafnia Ltd Registered Shares DL-,01	BMG4233B1090	STK	1.100.000	1.800.000	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	45.000	45.000	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	440.000	440.000	
La Francaise de L'Energie Actions au Porteur EO 1	FR0013030152	STK	6.213	40.000	
MPC Container Ships ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010791353	STK		1.200.000	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	110.000	110.000	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	200.000	200.000	
Valiant Holding AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0014786500	STK		30.000	
VAR Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772	STK	900.000	1.700.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333	EUR	10.000	10.000	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN.v.2019 (2024)	DE000A2LQSP7	EUR	10.000	10.000	
Zertifikate					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	170.000	170.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
APONTIS PHARMA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CMGM5	STK		80.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	120.000	120.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102317	EUR		13.000	
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	1.000	1.000	
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK		140.000	
4,0000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 1998(23)	CH0008435569	CHF		5.000	
2,5000 % United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128284D91	USD		6.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
pferdewetten.de AG Inhaber-Bezugsrechte 06.04.2023	DE000A30VLW9	STK	40.797	40.797	

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9F84	ANT	80.000	80.000	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, MDAX PERFORMANCE-INDEX, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR, STXE 600 TECH PR EUR, TECDAX TR)		EUR			115.966,36
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)		EUR			5.198,20
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			3.963,15

FUNDament Total Return

FUNDament Total Return

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse P
Wertpapierkennnummer	A2H890	A2H5YB
ISIN-Code	DE000A2H8901	DE000A2H5YB2
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	15. Februar 2018	16. Januar 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	250.000,- EUR	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,75% p.a. (aktuell: bis zu 1,35% p.a.)	bis zu 1,75% p.a. (aktuell: bis zu 1,75% p.a.)

Anhang zum Halbjahresbericht
zum 31. Mai 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) 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.

b) 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.

FUNDament Total Return

c) 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.

d) 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.

e) 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.

f) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

g) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

h) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

i) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen, welche als rechnerische Größe mitgeführt werden. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben erhöht sich daher um die auf den Variation Margin-Konten geführten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Summe der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das verfügbare Bankguthaben im FUNDament Total Return beläuft sich daher auf den folgenden Betrag:

FUNDament Total Return	EUR	12.866.104,29
------------------------	-----	---------------

j) 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.

k) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Mai 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. Mai 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Mai 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung bis zur Höhe von bis zu 1,75% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft kann sich zur Umsetzung der Anlageziele eines Portfoliomanagers bedienen. Der Portfoliomanager erhält in diesem Fall eine jährliche Vergütung von bis zu 1,62% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Abschnitt abgegolten.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Die Gesellschaft kann sich bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes einer Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft bedienen. Die Vergütung der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft wird von der Verwaltungsvergütung gem. Absatz 1 abgedeckt.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,08% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Für die Anteilklasse I des Sondervermögens wird folgende erfolgsabhängige Vergütung erhoben:

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gemäß Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), dies allerdings nur, soweit der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 3% übersteigt („Hurdle Rate“) und jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird. Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

FUNDament Total Return

In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Februar und endet am 31. Januar eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 31. Januar, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode¹ zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für die Anteilklasse P des Sondervermögens wird folgende erfolgsabhängige Vergütung erhoben:

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gemäß Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird. Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Februar und endet am 31. Januar eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 31. Januar, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode⁵ zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen, Optionsprämien sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – an die Anleger aus.

¹ Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

FUNDament Total Return

Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen. Bei thesaurierenden Anteilklassen werden die auf diese Anteilklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Beim Sondervermögen „FUNDament Total Return“ werden die Erträge der Anteilklassen P und I ausgeschüttet.

Erläuterung 7 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 8 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
FUNDament Total Return I	212.785	159,65 EUR
FUNDament Total Return P	451.124	152,53 EUR

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in folgende Investmentfonds (Zielfonds) investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind.

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungs- vergütungssatz	Angefallener Ausgabeaufschlag	Angefallener Rücknahmeabschlag
VanEck Gold Miners UC.ETF Registered Shares A o.N.	0,53%	0,00 EUR	0,00 EUR

Erläuterung 9 – Nachbesserungsrechte

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung 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 das Sondervermögen eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung erfasst.

FUNDament Total Return

Zum 31. Mai 2023 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

FUNDament Total Return

1.500	Stk.	NAV004206740	DMG Mori AG NBR Garantie-Div. 19.05.2020
2.500	Stk.	NAV004206757	Innogy SE NBR 05.06.2020
2.500	Stk.	NAV004207953	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021
2.500	Stk.	NAV004208662	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022

Erläuterung 10 – 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.

Erläuterung 11 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

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

Grevenmacher, im Juni 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.