

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

Special Bond

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K273

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Special Bond - Opportunities Fund	5
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>5</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>6</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	10

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022
EUR 4.030.882

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 MUNSBACH

**Special Bond
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

FAM Frankfurt Asset Management AG
Taunusanlage 1
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

Zahlstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 MUNSBACH

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „Special Bond“ ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgelegt und unterliegt dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („Gesetz vom 12. Juli 2013“) in der jeweils geltenden Fassung.

Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen eines alternativen Investmentfonds („AIF“) in Übereinstimmung mit Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 zur Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 08. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010 („AIFM-Richtlinie“).

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

Special Bond – Opportunities Fund in EUR
(im Folgenden „Opportunities Fund“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seinen Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen. Abweichend von Artikel 7 des Verwaltungsreglements wird der Nettoinventarwert des Teilfonds an jedem Freitag einer Woche mit Ausnahme des 24. Dezember bestimmt. Zusätzlich wird der Nettoinventarwert am letzten Bankarbeitstag eines Monats berechnet. Bei diesem Bewertungstag handelt es sich um eine indikative Bewertung, welche nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt wird. Anleger können zu diesem indikativen Bewertungstag keine Anteile des Teilfonds zeichnen, umtauschen oder zurückgeben.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2013.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Special Bond Investmentfonds (F.C.P.)

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

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

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie falls erforderlich in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

**Special Bond
Investmentfonds (F.C.P.)**

Special Bond - Opportunities Fund

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	26.051.117,35	100,23
1. Aktien	650.000,00	2,50
Guernsey	650.000,00	2,50
2. Anleihen	22.524.182,29	86,66
< 1 Jahr	443.250,00	1,71
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.645.298,97	29,41
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.434.312,63	17,06
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.987.670,31	15,34
>= 10 Jahre	6.013.650,38	23,14
3. Investmentanteile	932.648,79	3,59
Euro	813.212,00	3,13
US-Dollar	119.436,79	0,46
4. Derivate	-2.737,00	-0,01
5. Bankguthaben	1.562.929,53	6,01
6. Sonstige Vermögensgegenstände	384.093,74	1,48
II. Verbindlichkeiten	-59.357,60	-0,23
III. Fondsvermögen	25.991.759,75	100,00

**Special Bond
Investmentfonds (F.C.P.)**

Special Bond - Opportunities Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	24.106.831,08	92,75	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	8.119.562,58	31,24	
Aktien										
Volta Finance Ltd. Registered Shares o.N.	GG00B1GHHH78		STK	130.000	55.000		EUR	5,0000	650.000,00	2,50
Verzinsliche Wertpapiere										
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	1.030			%	27,0000	284.880,15	1,10
10,8970 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2		EUR	400	400		%	81,3560	325.424,00	1,25
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	400	400		%	77,1430	308.572,00	1,19
6,1250 % Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.20(26/unb.)	XS2189784288		EUR	600	600		%	91,6190	549.714,00	2,11
5,7500 % Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2338545655		EUR	600			%	70,0010	420.006,00	1,62
10,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)	DE000A30VT97		EUR	400			%	99,4500	397.800,00	1,53
9,2750 % Halcyon Ln.Adv.Eu.Fdg 17-2 DAC EO-FLR Nts 2017(31)Cl.F Reg.S	XS1713836762		EUR	150			%	76,5539	114.830,78	0,44
10,0030 % Harvest CLO IX DAC EO-FLR Nts 2017(30) Cl.F Reg.S	XS1653045432		EUR	713	713		%	74,9589	534.457,10	2,06
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	300			%	43,2210	129.663,00	0,50
11,0000 % Hurlgruten Group AS EO-Bonds 2022(23/25)	NO0012436270		EUR	500	200		%	89,1000	445.500,00	1,71
5,6250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397781944		EUR	200			%	92,8810	185.762,00	0,71
9,6190 % Jubilee CLO 2018-XX DAC EO-FLR Nts 2018(31) Cl.F Reg.S	XS1826052638		EUR	145			%	90,2098	130.804,20	0,50
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	600	600		%	71,5710	429.426,00	1,65
8,0260 % Novafives S.A.S. EO-FLR Notes 2018(19/25) Reg.S	XS1713466149		EUR	250			%	94,2480	235.620,00	0,91
5,0000 % Novafives S.A.S. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1713466222		EUR	450			%	93,3680	420.156,00	1,62
5,7500 % Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813504666		EUR	1.000	200		%	87,0710	870.710,00	3,35
10,2130 % Skill BidCo ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)	NO0012826033		EUR	636	636		%	97,0550	617.269,80	2,38
9,2500 % Summer (BC) Holdco A S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2067265392		EUR	800			%	82,3460	593.584,64	2,28
5,2500 % United Group B.V. EO-Bonds 2022(22/30) Reg.S	XS2434783911		EUR	400			%	79,5010	318.004,00	1,22
7,8750 % Sigma Holdco B.V. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	USN8135UAA71		USD	200			%	85,8620	157.378,91	0,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	14.454.026,71	55,61	
Verzinsliche Wertpapiere										
9,5000 % Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.23(27) Reg.S	XS2623604233		EUR	450	450		%	93,1120	419.004,00	1,61
10,0000 % Allg.Ges.f.Verbrieff.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)LUPUS CLO 2'	XS0963406052		STK	500			EUR	738,9200	369.460,00	1,42
12,0770 % Ares European CLO VIII DAC EO-FLR Nts 2019(32) Cl.F Reg.S	XS2060911265		EUR	520			%	81,8943	425.850,42	1,64
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	1.000	200		%	78,5140	785.140,00	3,02
5,0000 % Deutsche Bildung Studienfonds Anleihe v.2013(2023)	DE000A1YCQ86		EUR	450			%	98,5000	443.250,00	1,71
9,0000 % Diebold Nixdorf Durch Hldg BV EO-Notes 2022(22/25) Reg.S	XS2572122625		EUR	812	812		%	17,9390	145.664,68	0,56
3,5000 % Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355632584		EUR	800	300		%	73,3630	586.904,00	2,26
12,1370 % Hayfin Emerald CLO VIII DAC EO-FLR Nts 2021(35) Cl.F Reg.S	XS2415434559		EUR	400			%	83,1449	332.579,44	1,28
5,2500 % Herens Midco S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2340137343		EUR	1.000	600		%	59,0250	590.250,00	2,27
9,0730 % HSE Finance Sarl EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2337308741		EUR	600	600		%	60,5600	363.360,00	1,40
5,6250 % HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2337308238		EUR	200	200		%	59,0150	118.030,00	0,45
8,2500 % Kirk Beauty SUN GmbH IHS v.2021(2021/2026) REG.S	XS2326505240		EUR	358	30		%	83,5830	299.522,19	1,15
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	1.000	400		%	88,7140	887.140,00	3,41
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172		EUR	600			%	75,8270	454.962,00	1,75
10,9860 % Man GLG Euro CLO V DAC EO-FLR Nts 2018(31) Cl.F Reg.S	XS1881729898		EUR	500			%	76,3495	381.747,25	1,47
11,5150 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	600	600		%	102,0360	612.216,00	2,36
4,5000 % Northwest Industrie Group GmbH IHS v.2019(2022/2025)	DE000A2TSDK9		EUR	500	400		%	70,0000	350.000,00	1,35
11,8410 % Northwoods Capital 21 Euro DAC EO-FLR Nts 2021(34) Cl.F Reg.S	XS2345835495		EUR	500			%	80,0434	400.217,10	1,54
12,8070 % Northwoods Capital 26 Euro DAC EO-FLR Nts 2022(23/35) F Reg.S	XS2437417699		EUR	1.000			%	88,2300	882.299,70	3,39
5,3750 % Olympus Water US Holding Corp. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2391352932		EUR	200			%	70,3140	140.628,00	0,54
12,0550 % Palmer Square Eur.CLO 22-1 DAC EO-FLR Nts 2021(35) Cl.F Reg.S	XS2411229300		EUR	600			%	91,1573	546.944,04	2,10
13,1300 % St. Paul's CLO IX DAC EO-FLR Nts 2022(35) Cl.F Reg.S	XS2443907493		EUR	500			%	84,1396	420.697,95	1,62
6,2500 % Standard ProfilAutomotive GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2339015047		EUR	1.041	200		%	68,3220	711.232,02	2,74
9,0000 % Summer BidCo B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS1843436731		EUR	300			%	89,5480	324.986,30	1,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Special Bond
Investmentfonds (F.C.P.)**

Special Bond - Opportunities Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013		EUR	1.700	1.000	%	67,6160	1.149.472,00	4,42	
7,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592804194		EUR	400	400	%	103,7210	414.884,00	1,60	
6,6250 % TK Elevator Holdco GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S	XS2198191962		EUR	500	500	%	85,9860	386.937,00	1,49	
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201		EUR	500		%	98,8250	494.125,00	1,90	
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517		EUR	500		%	85,3730	426.865,00	1,64	
5,5000 % Seaspan Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US81254UAK25		USD	500		%	79,3300	363.515,56	1,40	
7,0000 % Tullow Oil PLC DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USG91237AA87		USD	400		%	61,6890	226.143,06	0,87	
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	600.593,00	2,31	
Verzinsliche Wertpapiere										
12,0000 % Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.11 EO-FLR Nts12(25)LUPUS CLO	XS0828893700		STK	350			EUR	1.715,9800	600.593,00	2,31
Investmentanteile							EUR	932.648,79	3,59	
Gruppeneigene Investmentanteile										
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	LU2012959479		ANT	400			EUR	1.047,0300	418.812,00	1,61
Gruppenfremde Investmentanteile										
Blackstone Loan Financing Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BNCB5T53		ANT	580.000			EUR	0,6800	394.400,00	1,52
Fair Oaks Income Ltd. Reg.Shares 2021 o.N.	GG00BNNLWT35		ANT	241.421			USD	0,4880	107.971,82	0,42
S.E.A.Fds-S.E.A.As.Hi.Yi.Bd Fd Nam.-An. A o.N.	LU1138637225		ANT	3.000			USD	4,1700	11.464,97	0,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	24.106.831,08	92,75	
Derivate							EUR	-2.737,00	-0,01	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	-2.737,00	-0,01	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit			
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Luxembourg Branch) USD/EUR	OTC		EUR	910.034,04	USD	-1.000.000,00	22.09.2023	-2.737,00	-0,01	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.562.929,53	6,01	
Kassenbestände							EUR	1.562.929,53	6,01	
Verwahrstelle			EUR	1.346.065,32				1.346.065,32	5,18	
			USD	236.631,38				216.864,21	0,83	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	384.093,74	1,48	
Zinsansprüche			EUR	379.668,67				379.668,67	1,46	
Sonstige Forderungen			EUR	4.425,07				4.425,07	0,02	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Special Bond
Investmentfonds (F.C.P.)**

Special Bond - Opportunities Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-59.357,60	-0,23
Verwaltungsvergütung			EUR	-16.287,65				-16.287,65	-0,06
Betreuungsgebühr			EUR	-6.470,88				-6.470,88	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.768,67				-1.768,67	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.175,51				-1.175,51	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.195,58				-3.195,58	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-30.334,31				-30.334,31	-0,12
Fondsvermögen							EUR	25.991.759,75	100,00 ¹⁾
Special Bond - Opportunities Fund A									
Anzahl Anteile							STK	217.089,187	
Anteilwert							EUR	119,73	

Fußnoten:

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

Special Bond Investmentfonds (F.C.P.)

Special Bond - Opportunities Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Schweizer Franken	(CHF)	per 30.06.2023	
		0,9762000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. Juni 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt

c) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

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

Special Bond Investmentfonds (F.C.P.)

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Da der Investmentfonds Special Bond zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem Special Bond – Opportunities Fund, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds Special Bond.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

k) Bewertung der Terminkontrakte

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

l) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

m) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden.

Special Bond Investmentfonds (F.C.P.)

n) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Erläuterung 3 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich ausgeschüttet.

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

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

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat am 5. Juni 2023 folgende Ausschüttung beschlossen:

	Betrag pro Anteil
Special Bond - Opportunities Fund ISIN LU0876071514	6,75 EUR

Erläuterung 4 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Währung	Bezeichnung	Verwaltungsvergütungssatz
EUR	FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	0,50%

Erläuterung 7 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 9 – Informationen zum Anteilscheingeschäft

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat auf Anraten des Portfolioverwalters des Fonds, der FAM Frankfurt Asset Management AG, beschlossen, die Ausgabe von Anteilen unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber und der Anlagepolitik gemäß Artikel 6 2. des Verwaltungsreglement mit Wirkung zum Bewertungstag 24. März 2023 einzustellen.

Die letztmalige Ausgabe von Anteilen erfolgte zum Bewertungstag 17. März 2023. Etwaig vorliegende Aufträge zum nächsten Bewertungstag, dem 24. März 2023, wurden demzufolge nicht mehr abgerechnet.

Die Rückgabe von Anteilen bleibt hiervon unberührt und ist gemäß den Bedingungen im Verkaufsprospekt weiterhin möglich.

Erläuterung 10 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen 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.