

**Halbjahresbericht  
zum 31. Juli 2021**

# **4 Jahreszeiten**

**Verwaltungsgesellschaft**

**AXXION** S.A.

**R.C.S. Luxembourg B 82 112**

**Inhaltsverzeichnis**

|  |          |
|--|----------|
| <b>4 Jahreszeiten</b> .....  | <b>1</b> |
| <i>Vermögensübersicht</i> .....                                      | 1        |
| <i>Vermögensaufstellung</i> .....                                    | 2        |
| <i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte</i> ..... | 3        |
| <b>Anhang zum Halbjahresbericht</b> .....                            | <b>5</b> |

## 4 Jahreszeiten

### 4 Jahreszeiten

Vermögensübersicht zum 31. Juli 2021

|                                | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>28.244.193,94</b> | <b>100,10</b>                |
| 1. Zertifikate                 | 1.852.680,82         | 6,57                         |
| Euro                           | 1.852.680,82         | 6,57                         |
| 2. Investmentanteile           | 26.140.121,80        | 92,64                        |
| Euro                           | 26.140.121,80        | 92,64                        |
| 3. Bankguthaben                | 251.391,32           | 0,89                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-29.118,34</b>    | <b>-0,10</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>      | <b>28.215.075,60</b> | <b>100,00</b>                |

## 4 Jahreszeiten

### 4 Jahreszeiten

#### Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.07.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                     |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>27.992.802,62</b> | <b>99,21</b>                 |
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                         |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>1.852.680,82</b>  | <b>6,57</b>                  |
| <b>Zertifikate</b>  |              |       |   |                       |   |                       |              |                      |                              |
| Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)      | DE000A0S9GB0 |       | STK   | 37.490                | 1.410                                     | 2.217                 | EUR 49,4180  | 1.852.680,82         | 6,57                         |
| <b>Investmentanteile</b>                                      |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>26.140.121,80</b> | <b>92,64</b>                 |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |              |       |   |                       |   |                       |              |                      |                              |
| iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.            | IE00BKM4GZ66 |       | ANT   | 44.139                | 2.899                                     | 1.847                 | EUR 30,8090  | 1.359.878,45         | 4,82                         |
| iShs VI-iShs Div.Com.SW.UC.ETF Registered Shares o.N.         | IE00BDFL4P12 |       | ANT   | 227.124               | 235.100                                   | 7.976                 | EUR 5,0930   | 1.156.742,53         | 4,10                         |
| iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.        | IE00B1FZSC47 |       | ANT   | 6.497                 | 8   | 67                    | EUR 215,0600 | 1.397.244,82         | 4,95                         |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.        | IE00B1FZS798 |       | ANT   | 15.540                | 672                                       | 48                    | EUR 181,4150 | 2.819.189,10         | 9,99                         |
| iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.   | IE00B4L5Y983 |       | ANT   | 60.527                |   | 5.191                 | EUR 71,2160  | 4.310.490,83         | 15,28                        |
| iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN | IE00BSKRJZ44 |       | ANT   | 913.210               | 96.891                                    | 36.498                | EUR 4,6981   | 4.290.351,90         | 15,20                        |
| Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.          | FR0010315770 |       | ANT   | 5.610                 |   | 472                   | EUR 256,0800 | 1.436.608,80         | 5,09                         |
| Lyxor MSCI World UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.             | LU0392494562 |       | ANT   | 19.606                |   | 1.590                 | EUR 72,6720  | 1.424.807,23         | 5,05                         |
| MUL-Ly.Co.Re./Coco.CRB TR Namens-Anteile Acc.EUR o.N          | LU1829218749 |       | ANT   | 67.079                |   | 11.753                | EUR 17,4220  | 1.168.650,34         | 4,14                         |
| MUL-Lyxor US Tr.10+Y(DR)UC.ETF Namens-Anteile Dis.USD o.N     | LU1407890620 |       | ANT   | 24.772                | 2.600                                     | 622                   | EUR 136,5400 | 3.382.368,88         | 11,99                        |
| SPDR Bl.Ba.10+Y.US.Tr.Bd U.ETF Registered Shares o.N.         | IE00BYSZ5V04 |       | ANT   | 116.429               | 12.869                                    | 4.003                 | EUR 29,1490  | 3.393.788,92         | 12,03                        |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                               |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>27.992.802,62</b> | <b>99,21</b>                 |
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>                   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>251.391,32</b>    | <b>0,89</b>                  |
| <b>Kassenbestände</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>251.391,32</b>    | <b>0,89</b>                  |
| Verwahrstelle   |              |       | EUR   | 251.391,32            |   |                       |              | 251.391,32           | 0,89                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                             |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>-29.118,34</b>    | <b>-0,10</b>                 |
| Verwaltungsvergütung  |              |       | EUR   | -20.882,09            |   |                       |              | -20.882,09           | -0,07                        |
| Verwahrstellenvergütung                                       |              |       | EUR   | -3.593,54             |   |                       |              | -3.593,54            | -0,01                        |
| Prüfungskosten  |              |       | EUR   | -4.368,50             |   |                       |              | -4.368,50            | -0,02                        |
| Sonstige Kosten   |              |       | EUR   | -274,21               |   |                       |              | -274,21              | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>28.215.075,60</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b>  |
| <b>4 Jahreszeiten P</b>                                       |              |       |   |                       |   |                       |              |                      |                              |
| Anzahl Anteile  |              |       |   |                       |   | STK                   |              | 1.480                |                              |
| Anteilwert  |              |       |   |                       |   | EUR                   |              | 124,28               |                              |
| <b>4 Jahreszeiten I</b>                                       |              |       |   |                       |   |                       |              |                      |                              |
| Anzahl Anteile  |              |       |   |                       |   | STK                   |              | 162.819              |                              |
| Anteilwert  |              |       |   |                       |   | EUR                   |              | 124,73               |                              |
| <b>4 Jahreszeiten T</b>                                       |              |       |   |                       |   |                       |              |                      |                              |
| Anzahl Anteile  |              |       |   |                       |   | STK                   |              | 73.500               |                              |
| Anteilwert  |              |       |   |                       |   | EUR                   |              | 105,08               |                              |

#### 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.

## 4 Jahreszeiten

### 4 Jahreszeiten

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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Investmentanteile</b>                       |              |                                     |                          |                             |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>         |              |                                     |                          |                             |
| iSh.Divers.Commo.Swap U.ETF DE Inhaber-Anteile | DE000A0H0728 | ANT                                 |                          | 63.683                      |

## 4 Jahreszeiten

### 4 Jahreszeiten

#### Anteilklassen im Überblick

| <b>Merkmal</b>       | <b>Anteilklasse I</b>                          | <b>Anteilklasse P</b>                          | <b>Anteilklasse T</b>                          |
|----------------------|--|--|--|
| Wertpapierkennnummer | A2PBDR   | A2N68F   | A2P3WL   |
| ISIN-Code            | DE000A2PBDR8                                   | DE000A2N68F5                                   | DE000A2P3WL0                                   |
| Anteilklassenwährung | EUR  | EUR  | EUR  |
| Erstausgabepreis     | 100,- EUR                                      | 100,- EUR                                      | 100,- EUR                                      |
| Erstausgabedatum     | 5. März 2019                                   | 5. März 2019                                   | 6. Juli 2020                                   |
| Ertragsverwendung    | ausschüttend                                   | ausschüttend                                   | thesaurierend                                  |
| Ausgabeaufschlag     | keiner   | bis zu 3,00%                                   | keiner   |
| Rücknahmeabschlag    | keiner   | keiner   | keiner   |
| Mindestanlagesumme   | 100.000,- EUR                                  | 100,- EUR                                      | 100.000,- EUR                                  |
| Verwaltungsvergütung | bis zu 1,10% p.a. (aktuell: bis zu 0,95% p.a.) | bis zu 1,10% p.a. (aktuell: bis zu 1,10% p.a.) | bis zu 1,10% p.a. (aktuell: bis zu 0,95% p.a.) |

### Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. Juli 2021

#### 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 Verkaufsprospektes 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.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist 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.

## 4 Jahreszeiten

### 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. Die nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

### g) Dividendenerträge

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

### h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

### i) 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.

### j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juli 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juli 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Juli 2021 beziehen, erstellt.

## Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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



## 4 Jahreszeiten

### **Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung**

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,10% 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 0,90% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Absatz 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.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung**

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,05% 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 – 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 und Optionsprämien sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres (unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs) an die Anleger aus. 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 legt die Gesellschaft die während des Geschäftsjahres für Rechnung des OGAW-Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstigen Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – sowie die realisierten Veräußerungsgewinne im OGAW-Sondervermögen wieder an.

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklassen I und P des Sondervermögens ausgeschüttet, die Erträge der Anteilklasse T werden thesauriert.

## 4 Jahreszeiten

### Erläuterung 6 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

#### Umlaufende Anteile und Anteilwert

|                  | Anzahl Anteile | Anteilwert |
|------------------|----------------|------------|
| 4 Jahreszeiten I | 162.819,00     | 124,73 EUR |
| 4 Jahreszeiten P | 1.480,00       | 124,28 EUR |
| 4 Jahreszeiten T | 73.500,00      | 105,08 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-<br>vergütungs-<br>satz | Angefallener<br>Ausgabe-<br>aufschlag | Angefallener<br>Rücknahme-<br>abschlag |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|--|
| iSh.Divers.Commo.Swap U.ETF DE Inhaber-Anteile                | 0,46%                               | 0,00 EUR                              | 0,00 EUR                               |
| iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.            | 0,18%                               | 0,00 EUR                              | 0,00 EUR                               |
| iShs VI-iShs Div.Com.SW.UC.ETF Registered Shares o.N.         | 0,19%                               | 0,00 EUR                              | 0,00 EUR                               |
| iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.        | 0,10%                               | 0,00 EUR                              | 0,00 EUR                               |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.        | 0,07%                               | 0,00 EUR                              | 0,00 EUR                               |
| iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.   | 0,20%                               | 0,00 EUR                              | 0,00 EUR                               |
| iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN | 0,07%                               | 0,00 EUR                              | 0,00 EUR                               |
| Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.          | 0,30%                               | 0,00 EUR                              | 0,00 EUR                               |
| Lyxor MSCI World UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.             | 0,20%                               | 0,00 EUR                              | 0,00 EUR                               |
| MUL-Ly.Co.Re./Coco.CRB TR Namens-Anteile Acc.EUR o.N          | 0,35%                               | 0,00 EUR                              | 0,00 EUR                               |
| MUL-Ly.Co.US Tr.10+Y(DR)U.ETF) Namens-Anteile Dis.USD o.N     | 0,07%                               | 0,00 EUR                              | 0,00 EUR                               |
| SPDR BI.Ba.10+Y.US.Tr.Bd U.ETF Registered Shares o.N.         | 0,15%                               | 0,00 EUR                              | 0,00 EUR                               |

### Erläuterung 7 – 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 Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

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

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

#### 4 Jahreszeiten

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

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

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| Vergütung:            | TEUR 1.801 |
| davon Führungskräfte: | TEUR 1.801 |

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH ausgelagert.

#### *Angaben zur Vergütung desdelegierten Portfoliomanagers*

Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

|   |          |
|---|----------|
| Gesamtbetrag der Vergütung:   | 643 TEUR |
| Gesamtbetrag der fixen Vergütung:                                   | 643 TEUR |
| Gesamtbetrag der variablen Vergütung:                               | 0 TEUR   |
| Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben: | 7        |

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers: Gemäß Auskunft der Franz Martz & Söhne Private Treuhand GmbH für das Geschäftsjahr 2019.

#### **Erläuterung 8– 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 9 – Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie**

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

#### **4 Jahreszeiten**

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf das Sondervermögen 4 Jahreszeiten auswirken. Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Fortführung des 4 Jahreszeiten sichergestellt ist.

Grevenmacher, im August 2021

Der Vorstand der Axxion S.A.