

## Monatskommentar

Der FUNDament Total Return hat das Jahr 2022 trotz eines verhaltenen Q4 (-4,33%, Dez: -0,8%) mit einem Anstieg i.H.v. knapp 12% abgeschlossen. Dies vergleicht sich mit einem Rückgang im DAX und MDAX i.H.v. rund -12% bzw. -28%. Die jährliche Zielrendite des Fonds von 5-10% konnte somit übertroffen werden. Seit Auflage des Fonds im Januar 2018 betrug die Wertsteigerung per Ende 2022 rund 67% (+10,88% p.a.) und war somit besser als die gängigen europäischen Indizes, sowohl mit Blick auf Performance, Volatilität und MaxDrawdown. Die höchsten Renditebeiträge im Jahr 2022 im Aktienportfolio lieferten K+S (+2,57%) und Aker BP (+2,04%). Negativ trugen insbesondere Gazprom (-1,02%, wurden im Februar 2022 veräußert) und Apontis Pharma (-1,08%) bei. Wir teilen die derzeit vorherrschende Marktmeinung nicht. Unseres Erachtens haben die verschärften Lockdowns in China dazu geführt, dass ein erheblicher Teil der globalen Nachfrage weggebrochen ist. Das wird u.a. daran sichtbar, dass die Geldvermögen der chinesischen Haushalte im Jahr 2022 sehr deutlich angestiegen sind. Das abrupte Ende von 0Covid sowie begleitende konjunkturelle Maßnahmen der chinesischen Geld- und Fiskalpolitik werden unseres Erachtens dazu führen, dass China das globale Wachstum antreiben wird, was in einer boomenden Wirtschaft im asiatischen Wirtschaftsraum resultieren sollte. Dies dürfte eine Trendumkehr bei den globalen Rohstoff- und Energiepreisen herbeiführen. Die europäische Wirtschaft würde hiervon – über die Folgen der ausufernden staatlichen Konjunkturprogramme hinaus – profitieren. Gleichzeitig ist aber bereits jetzt der Arbeitsmarkt angespannt. Wir erwarten entsprechend, dass die 2. Inflationswelle eine Lohn-Preisspirale in Gang setzen wird. Folgt man diesem Szenario, dürften sich die Aktienmärkte in den Industrieländern eher verhalten entwickeln. Gleichzeitig bieten sich attraktive Investitionsmöglichkeiten in Branchen, die von steigenden Preisen aufgrund jahrelanger Unterinvestition profitieren, wie z.B. Rohstoffe und ausgewählte Segmente in der Schifffahrt. Der FUNDament Total Return legt entsprechend seinen Fokus derzeit auf Rohstoffunternehmen, Unternehmen aus den Segmenten Tanker/Bulker, Touristik sowie ausgewählte Sondersituationen. Die Netto-Aktienquote oszilliert unverändert um die Nulllinie.

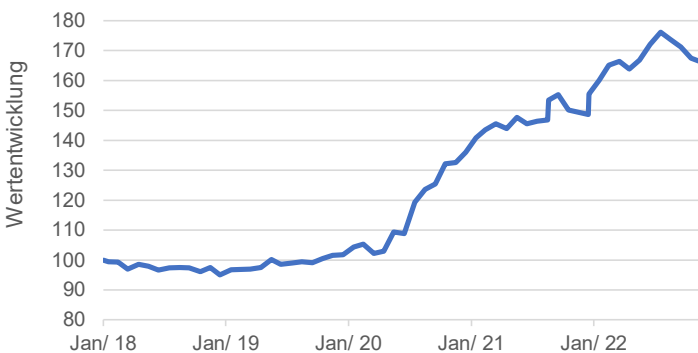
## Daten und Fakten

Fondskategorie	Mischfonds EUR flexibel
Anteilscheinklasse Name	FUNDament Total Return P
ISIN / WKN	DE000A2H5YB2 / A2H5YB
KVG / Portfolioverwalter	Axxion S.A.
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
Geschäftsjahr	01.12. - 30.11.
Bewertungsdatum	30.12.2022
Fondsvolumen (EURm)	144.0
Erstausgabepreis (18.1.2018)	100 EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Rücknahmepreis	166.23
Mindestanlage	keine

## Gebühren (P-Klasse)

Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
TER	1.91%
Performancefee	10% p.a., High Watermark

## Fondsperformance - FUNDament Total Return P



## Risikoprofil

Geringeres Risiko			Höheres Risiko			
1	2	3	4	5	6	7

## Kennzahlen

FUNDament Total Return P	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflage
Performance	-0.76	11.83	11.83	63.44	66.88
Max. Drawdown	-2.66	-9.69	-9.69	-9.69	-9.69
Volatilität	7.91	9.99	9.99	9.51	8.01
Sharpe Ratio			1.00	1.67	1.12

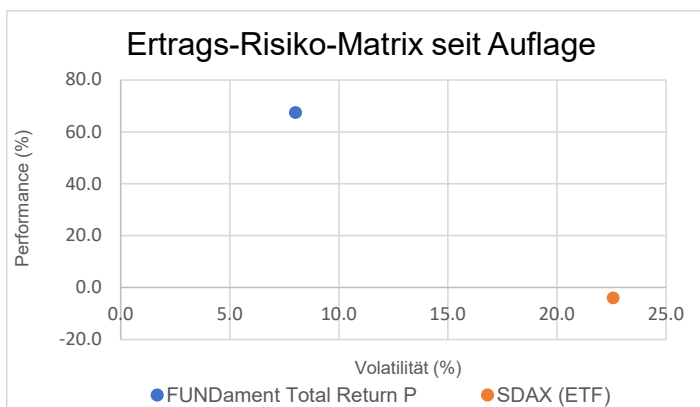
Wertentwicklung %	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Ges
2022	4.64	2.94	3.14	0.79	-1.55	1.86	3.12	2.39	-1.46	-1.39	-2.16	-0.76	11.83
2021	3.54	1.90	1.43	-1.17	2.68	-1.48	0.61	0.27	4.54	1.15	-3.27	-1.04	9.25
2020	2.55	1.00	-2.97	0.70	6.23	-0.57	9.71	3.64	1.48	5.32	0.36	2.62	33.79
2019	1.86	0.10	0.12	0.56	2.74	-1.60	0.40	0.40	-0.22	1.38	1.06	0.48	7.46
2018		-0.10	-2.41	1.64	-0.68	-1.28	0.84	0.02	-0.10	-1.32	1.51	-2.60	-4.49

## Anlagestrategie

Das Anlageziel des FUNDament Total Return ist es, einen langfristig überdurchschnittlichen Wertzuwachs bei gleichzeitig unterdurchschnittlicher Schwankungsbreite zu erzielen. Eine flexible Gewichtung verschiedener Anlageklassen soll je nach Einschätzung der aktuellen Wirtschafts- und Kapitalmarktlage ein attraktives Rendite-/Risikoverhältnis ermöglichen.

Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen überwiegend in Aktien und Anleihen deutscher und europäischer Unternehmen investiert. Dabei liegt der Schwerpunkt auf mittelständischen Unternehmen, die sich in einer Sondersituation befinden bzw.

Unternehmen, die ein nachhaltiges, langfristig überdurchschnittliches Gewinnwachstum bei gleichzeitig attraktiver Bewertung aufweisen. Daneben kann das Fondsvermögen auch in strukturierte Produkte investiert werden.

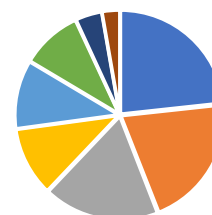


## Ausgewählte Positionen (alphabetisch)

2020 Bulkers  
Aker BP  
K+S  
Okeanis  
Xetra Gold

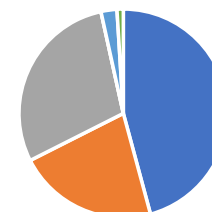
## Assetallokation - Branchen

- Sonstige Aktiva und Passiva
- Regierung
- Industrie
- Nicht klassifizierbar
- Energie
- Rohstoffe
- Gebrauchsgüter
- Finanzwesen



## Allokation - Assetklassen

- Aktien
- Renten
- Liquidität
- Nachbesserungsrechte
- Zertifikate
- Sonstige



## Disclaimer

Die in dieser Publikation angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktanalysen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Diese Publikation entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Die Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung oder -empfehlung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen.

Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axxion S.A., ihre Organe und Mitarbeiter noch der Portfolioverwalter oder Anlageberater können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Dokuments oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolioverwalters oder Anlageberaters wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

**Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.**

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit einem investierten Betrag von 1.000 €, dem max. Ausgabeaufschlag sowie einem Rücknahmeaufschlag (falls vorgesehen, siehe Stammdaten) aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Hinweis zur Darstellung der rollierenden 12-Monats-Performance: Die Darstellung beschränkt sich auf die unmittelbar vorangegangenen 5 Jahre. Da der Ausgabeaufschlag nur bei Kauf (hier im ersten dargestellten Jahr unterstellt) und ein Rücknahmeaufschlag nur bei Verkauf (hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im ersten dargestellten Jahr und ggf. im aktuellen Jahr. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailsansicht Ihres Fonds unter [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.