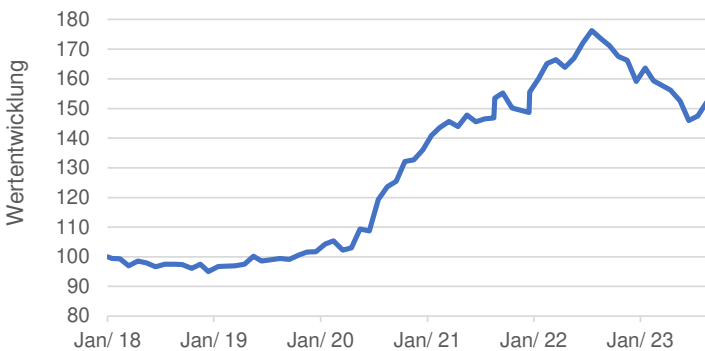


Monatskommentar

Die wirtschaftliche Schwäche setzte sich im Berichtszeitraum insbesondere im Euroraum fort. Reflektiert wurde dies auch in zahlreichen Einschätzungen von Vorständen zyklischer Unternehmen wie zB Akzo Nobel, welche z.B. in China bislang keinerlei wirtschaftliche Erholung beobachten konnten. Zunehmende wirtschaftliche Unsicherheit i.V.m. steigenden Ölpreisen führten zu rückläufigen Aktienmärkten. So sanken der DAX und MDAX um 3% bzw. 3,5%. Auch die internationalen Indizes tendierten abwärts. Der FUNDament Total Return verbesserte sich im Berichtszeitraum um rund 3,1%, seit Jahresanfang verringerte sich der Fondspreis um -8,5%. Positiv beigetragen im Berichtszeitraum haben Suse (+0,52%), für die ein Übernahmeangebot vorlegt wurde, Okeanis (+0,32%) und d'amico Shipping (+0,34%). Belastet wurde die Performance durch Panoro (-0,27%). Die Absicherung trug rund +1,9% bei. Aufgestockt wurde der Uran-Bestandshalter Yellow Cake: Zahlreiche Staaten haben mittlerweile erkannt, dass Net Zero ohne Atomkraft schwer erreichbar sein wird. Die Nachfrage nach Uran wird voraussichtlich deutlich anziehen, das Angebot ist aufgrund der jahrelangen Unterinvestitionen knapp. Die hohen Vorräte, die sich seit Fukushima aufgebaut hatten, sind mittlerweile weitgehend bereinigt. Geopolitische Entwicklungen sowie Finanzinvestoren tragen zusätzlich zur Knappheitssituation bei. Aus unserer Sicht ist Uran derzeit der interessanteste Rohstoff mit der Chance auf engpassbedingte deutliche Aufwärtsbewegungen des Spotpreises in den kommenden Monaten. Die Nettoaktienquote im Fonds war unverändert negativ, deutlich sinkende Kapitalmärkte bleiben unser Basisszenario.

Fondsp performance - FUNDament Total Return P



Kennzahlen

FUNDament Total Return P	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflage
Performance	3.15	-8.51	-13.69	23.05	52.68
Max. Drawdown	-3.70	-12.36	-17.75	-19.17	-19.17
Volatilität	15.47	14.47	12.89	10.32	9.03
Sharpe Ratio			-1.35	0.34	0.46

Wertentwicklung %	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Ges
2023	-4.27	2.80	-2.60	-1.98	-2.34	-4.32	1.03	3.15					-8.51
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

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	31.08.2023
Fondsvolumen (EURm)	82.8
Erstausgabepreis (18.1.2018)	100 EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Rücknahmepreis	152.09
Mindestanlage	keine

Gebühren (P-Klasse)

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

Risikoprofil

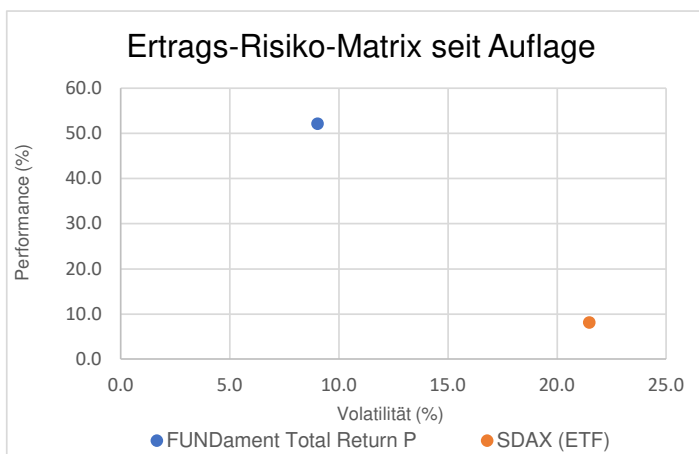
Geringeres Risiko				Höheres Risiko		
1	2	3	4	5	6	7

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.

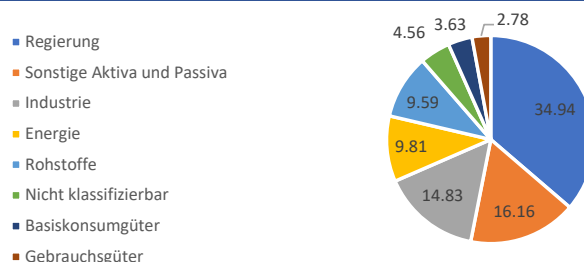
Unternehmen, die ein nachhaltiges, langfristig überdurchschnittliches Gewinnwachstum bei gleichzeitig attraktiver Bewertung aufweisen. Daneben kann das Fondsvermögen auch in strukturierte Produkte investiert werden.



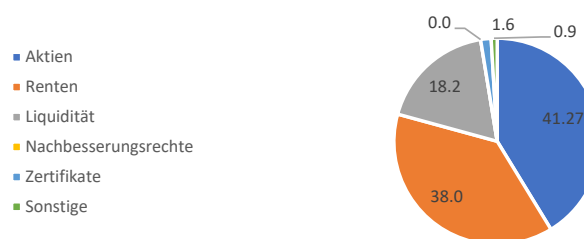
Ausgewählte Positionen (alphabetisch)

Imperial Brands
Okeanis
Vallourec
Yellow Cake
Xetra Gold

Assetallokation - Branchen



Allokation - Assetklassen



Disclaimer

Die in dieser Publikation angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemittelung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zu 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 Portfoliowalter 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 Portfoliowalters 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 marktbedingtem 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 Rücknahmeabschlag (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 Rücknahmeabschlag 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 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.