

Monatskommentar

Unsicherheiten bzgl. der Anhebung der US-Schuldenobergrenze sowie andauernde Abschwächungstendenzen gesamtwirtschaftlicher Frühindikatoren führten im Berichtszeitraum zu rückläufigen Märkten. Der DAX gab um rund 2% nach, der MDAX um knapp 5%. Auch die internationalen Indizes notierten mehrheitlich im Minus. Der FUNDament Total Return reduzierte sich um rund 2,3%. Verkauft wurden im Berichtszeitraum zyklische Werte (Aker BP, Boliden, K+S). Die sehr niedrige Volatilität wurde zum Kauf von weiteren Puts auf den DAX mit unterschiedlichen Laufzeiten und Ausübungskursen genutzt.

Die Anzeichen einer ausgeprägten wirtschaftlichen Abschwächung verdichten sich zunehmend. FEDEX erwartet eine deutliche moderatere Geschäftsentwicklung, der Spezialchemiehersteller Lanxess verglich jüngst in der Telefonkonferenz nach einer überraschender Gewinnwarnung die abrupte Abschwächung der Nachfrage mit der Situation nach der Insolvenz von Lehman. Mit Mayr-Melnhof und Sartorius warnten weitere Unternehmen aus unterschiedlichen Branchen vor Rückgängen bei Umsatz und Ertrag. Gemeinsam haben fast alle den Hinweis auf eine Reduktion der Vorräte bei Kunden, welche sich nachteilig auf die Geschäftsentwicklung auswirken. Schwächere Nachfrageentwicklung, i.V.m. sich intensivierendem Wettbewerb, dürfte die Phase der überdurchschnittlich hohen Profitabilität im Zeitverlauf beenden. Wir erwarten entsprechend, dass die Gewinnschätzungen sowohl für 2023 und 2024 deutlich rückläufig sein werden. Sollte sich die derzeit zu beobachtende wirtschaftliche Abwärtsdynamik verschärfen und die Weltwirtschaft in eine globale Rezession ableiten, könnten die Auswirkungen auf die Gewinnentwicklung der Unternehmen deutlich negativ überraschen. Schließlich liegt die letzte ‚richtige‘ Rezession bereits 15 Jahre zurück.

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	31.05.2023
Fondsvolumen (EURm)	102.8
Erstausgabepreis (18.1.2018)	100 EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Rücknahmepreis	152.53
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

Fondsp performance - FUNDament Total Return P



Kennzahlen

FUNDament Total Return P	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflage
Performance	-2.34	-8.24	-6.91	39.51	53.12
Max. Drawdown	-3.77	-9.27	-16.32	-16.32	-16.32
Volatilität	14.55	13.46	11.12	10.23	8.56
Sharpe Ratio			-0.91	0.83	0.59

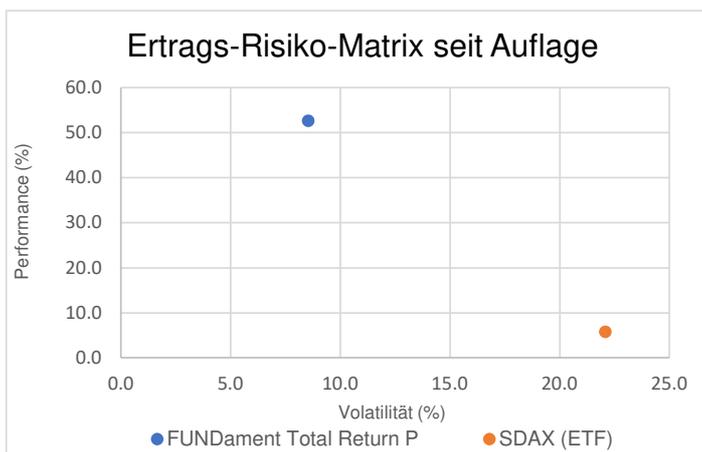
Wertentwicklung %	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Ges
2023	-4.27	2.80	-2.60	-1.98	-2.34								-8.24
2022	4.64	2.94	3.14	0.79	-1.55	1.86	3.12	2.39	-1.46	-1.39	-2.16	-0.76	11.83
2021	3.54	1.90	1.43	-1.17	2.68	-1.48	0.61	0.27	4.54	1.15	-3.27	-1.04	9.25
2020	2.55	1.00	-2.97	0.70	6.23	-0.57	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.

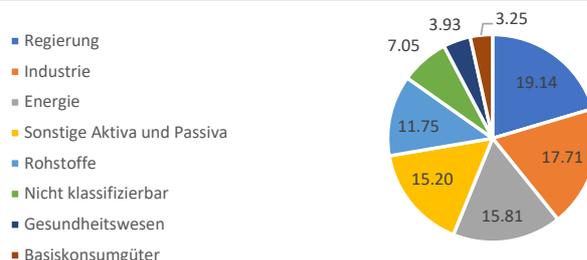
Unternehmen, die ein nachhaltiges, langfristig überdurchschnittliches Gewinnwachstum bei gleichzeitig attraktiver Bewertung aufweisen. Daneben kann das Fondsvermögen auch in strukturierte Produkte investiert werden.



Ausgewählte Positionen (alphabetisch)

- Frontline
- Imperial Brands
- Okeanis
- 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 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 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.