

**Halbjahresbericht
zum 31. März 2023**

anwero
Dynamic Growth & Protection

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht	1
Vermögensaufstellung.....	2
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	5
Anhang zum Halbjahresbericht.....	8

anwero Dynamic Growth & Protection

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.858.388,15	100,50
1. Aktien	1.233.361,81	66,70
Bundesrep. Deutschland	353.298,53	19,11
Dänemark	87.851,59	4,75
Finnland	51.888,96	2,81
Luxemburg	34.882,28	1,89
Niederlande	90.260,44	4,88
Norwegen	31.525,79	1,70
USA	566.871,93	30,65
Zypern	16.782,29	0,91
2. Anleihen	501.589,70	27,12
< 1 Jahr	501.589,70	27,12
3. Derivate	-16.255,00	-0,88
4. Bankguthaben	139.024,24	7,52
5. Sonstige Vermögensgegenstände	667,40	0,04
II. Verbindlichkeiten	-9.140,41	-0,50
III. Fondsvermögen	1.849.247,74	100,00

anwero Dynamic Growth & Protection

anwero Dynamic Growth & Protection

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	1.734.951,51	93,82	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	1.734.951,51	93,82	
Aktien										
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958		STK	196	196		DKK	480,2000	12.634,47	0,68
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690		STK	380	380		DKK	655,4000	33.432,49	1,81
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471		STK	1.008	1.008		DKK	308,8000	41.784,63	2,26
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	579	738	159	EUR	85,0600	49.249,74	2,66
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006		STK	12.967	12.967		EUR	5,9750	77.477,83	4,19
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108		STK	924	924		EUR	89,5000	82.698,00	4,47
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005		STK	2.324	2.324		EUR	33,2000	77.156,80	4,17
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		STK	3.066	3.066		EUR	21,7600	66.716,16	3,61
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031		STK	774	774		EUR	67,0400	51.888,96	2,81
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	1.082	1.082		EUR	83,4200	90.260,44	4,88
Frontline PLC Namens-Aktien DL 1	CY0200352116		STK	1.115	1.115		NOK	171,2200	16.782,29	0,91
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235		STK	10.000	23.000	13.000	NOK	14,1950	12.478,35	0,67
TGS ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800		STK	1.155	1.155		NOK	187,6000	19.047,44	1,03
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970		STK	2.000	2.000		SEK	196,4500	34.882,28	1,89
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	736	736		USD	98,0100	66.398,53	3,59
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010		STK	573	573		USD	124,4000	65.612,30	3,55
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016		STK	215	215		USD	334,1400	66.126,75	3,58
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013		STK	893	893		USD	95,6000	78.581,37	4,25
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	59	59		USD	1.318,0600	71.580,95	3,87
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	407	407		USD	211,9400	79.399,47	4,29
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	291	291		USD	277,7700	74.402,68	4,02
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041		STK	4.660	4.660		USD	15,1000	64.769,88	3,50
Verzinsliche Wertpapiere										
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	190			%	99,0680	188.229,20	10,18
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875		EUR	140			%	97,3680	136.315,20	7,37
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(24)	IT0005424251		EUR	90			%	97,5550	87.799,50	4,75
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62		EUR	90			%	99,1620	89.245,80	4,83
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.734.951,51	93,82	
Derivate							EUR	-16.255,00	-0,88	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-16.255,00	-0,88	
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX INDEX FUTURE Jun23	EUREX	-781.442	STK	-2		2	EUR	15.797,0000	-7.300,00	-0,39
DAX Mini Future Jun23	EUREX	-312.577	STK	-4		6	EUR	15.797,0000	-2.880,00	-0,16
VSTOXX Future Apr23	EUREX	13.597	STK	7	20	13	EUR	20,7500	-830,00	-0,05
VSTOXX Future Jun23	EUREX	11.655	STK	6			EUR	21,9500	-360,00	-0,02
VSTOXX Future May23	EUREX	64.101	STK	33	33		EUR	21,5000	-4.885,00	-0,26

anwero Dynamic Growth & Protection

anwero Dynamic Growth & Protection

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	139.024,24	7,52
Kassenbestände							EUR	122.769,24	6,64
Verwahrstelle									
			DKK	26.900,97				3.611,16	0,20
			EUR	118.057,82				118.057,82	6,38
			NOK	3.943,84				346,69	0,02
			SEK	4.626,58				410,75	0,02
			USD	372,44				342,82	0,02
Marginkonten							EUR	16.255,00	0,88
Variation Margin für Future									
			EUR	16.255,00				16.255,00	0,88
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	667,40	0,04
Zinsansprüche			EUR	621,37				621,37	0,04
Dividendenansprüche			EUR	46,03				46,03	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-9.140,41	-0,50
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.805,44				-1.805,44	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-433,69				-433,69	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-4.368,49				-4.368,49	-0,24
Sonstige Kosten			EUR	-2.532,79				-2.532,79	-0,14
Fondsvermögen							EUR	1.849.247,74	100,00 ¹⁾
anwero Dynamic Growth & Protection I									
Anzahl Anteile							STK	21.854	
Anteilwert							EUR	83,82	
anwero Dynamic Growth & Protection R									
Anzahl Anteile							STK	210	
Anteilwert							EUR	83,01	

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.

anwero Dynamic Growth & Protection

anwero Dynamic Growth & Protection

**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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Aker Solutions ASA Navne-Aksjer NK 1,08	NO0010716582	STK	13.600	13.600	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	2.395	2.395	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK		570	
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	STK	255	255	
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK		255	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK		274	
Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50	SE0012454072	STK	2.200	2.200	
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	2.089	2.089	
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	1.498	1.498	
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748	STK	3.500	3.500	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK		250	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	121	121	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	720	720	
Bure Equity AB Namn-Aktier NPV	SE0000195810	STK	750	750	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK		391	
Cargotec Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI0009013429	STK	698	698	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	290	290	
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	924	924	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	5.000	5.000	
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	800	800	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK		1.650	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	7.000	7.000	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	584	584	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	2.242	2.242	
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	1.395	1.395	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK		3.428	
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	376	376	
FLSmidth & Co. AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010234467	STK	1.236	1.236	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK		4.506	
Frontline Ltd. Registered Shares DL 1	BMG3682E1921	STK	2.500	2.500	
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK		145	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	339	339	
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	2.886	2.886	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	425	425	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	108	108	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	259	259	
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	800	800	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	1.675	1.675	
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	1.426	1.426	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	733	733	
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	3.499	3.499	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	385	385	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	267	267	
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	4.010	4.010	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	2.450	2.450	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	274	274	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK		4.350	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	362	362	
NKT A/S Navne-Aktier DK 20	DK0010287663	STK		990	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	5.428	5.428	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK		1.137	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	50	50	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	164	164	

anwero Dynamic Growth & Protection

anwero Dynamic Growth & Protection

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	1.125	1.125	
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	1.346	1.346	
Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009554454	STK	8.500	8.500	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK		181	
Sectra AB Namn-Aktier B (P.S.)	SE0016278196	STK		2.900	
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	1.947	1.947	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	1.056	2.652	
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK		784	
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355	STK	2.500	2.500	
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	3.600	3.600	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	4.530	4.530	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK		200	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK		2.170	
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK		1.049	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK		1.656	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	2.257	2.257	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dist.oN	IE00BJP26D89	ANT		17.050	
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	ANT		630	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): VSTOXX)		EUR			545,50
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, VSTOXX)		EUR			903,22

anwero Dynamic Growth & Protection

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Wertpapierkennnummer	A3C5ML	A3C5MK
ISIN-Code	DE000A3C5ML0	DE000A3C5MK2
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	8. November 2021	8. November 2021
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	10.000,- EUR	25,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,88% p.a. (aktuell: bis zu 1,18% p.a.)	bis zu 1,88% p.a. (aktuell: bis zu 1,88% p.a.)

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023

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 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 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.

anwero Dynamic Growth & Protection

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) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Margin-Zahlungen, welche als rechnerische Größe mitgeführt werden. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben verändert sich daher um die auf den Margin-Konten geführten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Summe der „Kassenbestände“ ab.

Das verfügbare Bankguthaben im anwero Dynamic Growth & Protection beläuft sich daher auf den folgenden Betrag:

anwero Dynamic Growth & Protection	EUR	122.769,24
------------------------------------	-----	------------

j) 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.

k) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. März 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. März 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. März 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 1,88% 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 1,63% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Absatz abgegolten.

Die Gesellschaft kann sich zudem bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes einer Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft bedienen. Die Vergütung der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft wird ebenfalls von der Verwaltungsvergütung gemäß dem ersten Absatz abgedeckt.

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 0,20% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen gem. Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird. Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 31. Dezember der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode¹ zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – 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 werden die auf diese Anteilklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklassen I und R thesauriert.

Erläuterung 7 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
anwero Dynamic Growth & Protection I	21.854	83,82 EUR
anwero Dynamic Growth & Protection R	210	83,01 EUR

¹ Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

anwero Dynamic Growth & Protection

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- vergütungssatz	Angefallener Ausgabeaufschlag	Angefallener Rücknahmeabschlag
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dist.oN	0,09%	0,00 EUR	0,00 EUR
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,10%	0,00 EUR	0,00 EUR

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 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

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

Grevenmacher, im April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.