

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

ROOTS CAPITAL

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen
und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

R.C.S. Luxembourg K631



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Prüfungsvermerk	6
ROOTS CAPITAL - APE One	9
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>9</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>10</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>14</i>
<i>Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>15</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	17
Informationspflichten gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft)	23

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Eigenkapital per 31. Dezember 2023
EUR 3.964.136

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

**ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Anlageberater

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds ROOTS CAPITAL (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und unterliegt dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („Gesetz vom 12. Juli 2013“) in der jeweils geltenden Fassung.

Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen eines alternativen Investmentfonds („AIF“) in Übereinstimmung mit Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 zur Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010 („AIFM-Richtlinie“).

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

ROOTS CAPITAL - APE One in EUR.
(im Folgenden „APE One“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seinen Teilfonds erfolgt in Euro.

Unbeschadet einer anderweitigen Regelung im Sonderreglement des Teilfonds wird der Anteilwert von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bewertungstag berechnet. Der Nettoinventarwert des Teilfonds wird abweichend von Artikel 7 des Verwaltungsreglements an jedem Freitag einer Woche mit Ausnahme des 24. Dezember bestimmt. Falls dieser Tag kein Luxemburger Bankarbeitstag ist, ist der nächstfolgende Bankarbeitstag in Luxemburg der Bewertungstag. Darüber hinaus wird der Nettoinventarwert an jedem letzten Bankarbeitstag des Monats berechnet („indikativer Bewertungstag“). Diese indikative Bewertung erfolgt rein zu Informationszwecken. Anleger können zu diesem indikativen Bewertungstag keine Anteile des Teilfonds zeichnen, umtauschen oder zurückgeben.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 2009. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg.

**ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)**

Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, jeder Zahlstelle und jeder Vertriebsstelle erfragt werden. Sie werden außerdem in mindestens einer überregionalen Tageszeitung eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht. Zusätzlich werden diese Informationen auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Dort finden sich ebenfalls Informationen zur Wertentwicklung des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklassen.

Verkaufsprospekt (einschließlich etwaiger Anhänge), Allgemeines Verwaltungsreglement, das Sonderreglement sowie Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind für die Anteilhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei jeder Zahlstelle und jeder Vertriebsstelle erhältlich. Der jeweils gültige Verwahrstellenvertrag, der Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstellenvertrag, der Portfolioverwaltungsvertrag sowie die Satzung der Verwaltungsgesellschaft können bei der Verwaltungsgesellschaft, bei den Zahlstellen und bei den Vertriebsstellen an deren jeweiligem Hauptsitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreise nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, Rechenschaftsberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Geschäftsbericht

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Blick auf die Realität des Jahres 2023 ist nicht leicht: Vor allem die geopolitischen Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza schränken den optimistischen Blick nach vorn doch stark ein, zumal es keine Aussicht auf schnelle Lösungen gibt.

Neben diesem für die Aktienmärkte schwierigen Umfeld stiegen auch 2023 die Zinsen global weiter an. So hat die EZB den Leitzins, der im Sommer 2022 zu steigen begann und die Nulllinie verlassen hat, auch im vergangenen Jahr weiter ansteigen lassen. Den aktuellen Höchststand erreichte der Leitzins im September mit einer Rate von 4,5%.

Die Aktienmärkte reagierten über das gesamte Jahr hindurch recht nervös auf dieses makroökonomische Umfeld, ehe die Märkte ab November zu einer Jahresendralley angesetzt haben. Zusammen mit einem sehr guten Jahresstart konnten die Indizes im Jahr 2023 kräftig zulegen.

DAX	SDAX	EuroStoxx 50	FTSE 100	CAC 40	S&P 500	EUR / USD
19,07%	15,52%	17,25%	2,37%	14,38%	24,73%	3,48%

Quelle: finanzen.net, Abfragezeitraum 01.01.2023 - 31.12.2023

Die Inflationssorgen lassen sukzessive nach und erste Anzeichen für sinkende Zinsen im Jahr 2024 beflügeln die Märkte. Darüber hinaus sehen erste Ökonomen eine weichere Landung als prognostiziert, indem die erwarteten Rezessionen ausfallen könnten. Alles in allem könnte dies zu einem positiven Börsenjahr 2024 führen, wobei die Bewertungen nach den Anstiegen der letzten Monate die Erwartungshaltung auf ein hohes Niveau gesetzt hat – der Spielraum für Enttäuschungen ist demzufolge relativ gering.

Der Anteilspreis des Teilfonds ROOTS CAPITAL - APE One B stieg im Jahr 2023 von 612,67 Euro auf 673,19 Euro. Dies entspricht einer Bruttoperformance von 9,88%. Der Anteilspreis des Teilfonds ROOTS CAPITAL - APE One A stieg im Jahr 2023 von 598,85 Euro auf 658,00 Euro. Dies entspricht einer Bruttoperformance von 9,88%.

Der ROOTS CAPITAL – APE One investiert in eine Mischung aus wachstums- und sicherheitsorientierten und alternativen Anlagen. Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist die Erwirtschaftung eines angemessenen Wertzuwachses der Vermögensanlagen.

Grevenmacher, im Mai 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
ROOTS CAPITAL

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ROOTS CAPITAL und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 30. Mai 2024

Andreas Drossel

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

ROOTS CAPITAL - APE One

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	46.035.494,11	100,09
1. Aktien	16.376.863,98	35,61
Australien	407.671,64	0,89
Brasilien	721.681,97	1,57
Bundesrep. Deutschland	10.691.759,18	23,25
China	201.550,00	0,44
Finnland	153.875,00	0,33
Frankreich	121.350,00	0,26
Großbritannien	168.075,00	0,37
Israel	686.835,94	1,49
Italien	74.000,00	0,16
Kaimaninseln	266.000,00	0,58
Kanada	2.248.926,89	4,89
Mexiko	250.770,14	0,54
Niederlande	99.168,22	0,22
USA	285.200,00	0,62
2. Anleihen	7.909.266,17	17,20
< 1 Jahr	1,00	0,00
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.396.499,17	16,08
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	238.266,00	0,52
>= 10 Jahre	274.500,00	0,60
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	521.992,81	1,13
Schweizer Franken	521.992,81	1,13
4. Investmentanteile	18.472.550,00	40,16
Euro	18.472.550,00	40,16
5. Bankguthaben	2.710.841,59	5,89
6. Sonstige Vermögensgegenstände	43.979,56	0,10
II. Verbindlichkeiten	-41.133,02	-0,09
III. Fondsvermögen	45.994.361,09	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

ROOTS CAPITAL - APE One

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	43.280.672,96	94,10
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	13.860.041,14	30,14
Aktien									
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6		STK	300.000			AUD 2,2000	407.671,64	0,89
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	125.000	150.000	25.000	EUR 3,6050	450.625,00	0,98
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	10.000	10.000		EUR 12,1350	121.350,00	0,26
B+S Banksysteme AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001262152		STK	375.000	25.000	75.000	EUR 1,5800	592.500,00	1,29
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-.000000625	US0567521085		STK	2.500	2.500		EUR 106,4000	266.000,00	0,58
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	100.000			EUR 16,4700	1.647.000,00	3,58
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	25.000	40.000	15.000	EUR 29,7200	743.000,00	1,62
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407100		STK	10.000	10.000		EUR 12,0500	120.500,00	0,26
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	14.447	14.447		EUR 43,6000	629.889,20	1,37
LS telcom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005754402		STK	50.000			EUR 3,4600	173.000,00	0,38
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4		STK	10.000	12.500	2.500	EUR 94,8000	948.000,00	2,06
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	50.000	50.000		EUR 3,0775	153.875,00	0,33
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -.0001	US70450Y1038		STK	5.000	7.000	2.000	EUR 57,0400	285.200,00	0,62
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	10.000	10.000		EUR 154,2000	1.542.000,00	3,35
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777		STK	25.000	25.000		EUR 11,8000	295.000,00	0,64
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6		STK	50.000			EUR 4,0310	201.550,00	0,44
REALTECH AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007008906		STK	61.961	61.961		EUR 0,9750	60.411,98	0,13
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	2.500	2.500		EUR 67,2300	168.075,00	0,37
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.000			EUR 139,6400	698.200,00	1,52
Viscom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007846867		STK	25.000	25.000		EUR 7,9500	198.750,00	0,43
Grupo Mexico SA de CV Registered Shares Class B o.N.	MXP370841019		STK	50.000	50.000		MXN 93,9400	250.770,14	0,55
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -.01	IL0010824113		STK	5.000	1.000		USD 152,5600	686.835,94	1,49
lamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088		STK	100.000			USD 2,5500	229.605,62	0,50
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	25.000			USD 16,5400	372.321,27	0,81
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086		STK	50.000	10.000		USD 16,0300	721.681,97	1,57
Verzinsliche Wertpapiere									
7,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)	XS2408013709		EUR	300			% 91,5000	274.500,00	0,60
0,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(25)	GB00BLPK7110		GBP	1.000	700	1.500	% 95,6550	1.099.735,57	2,39
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.000	2.000		CHF 242,4500	521.992,81	1,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	10.838.079,77	23,56
Aktien									
AdCapital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005214506		STK	100.000	20.000		EUR 1,2000	120.000,00	0,26
Advanced Blockchain AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0M93V6		STK	100.000	128.429	28.429	EUR 4,5800	458.000,00	1,00
Amatheon Agri Holding N.V. Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010273694		STK	911.991	1.500.000	588.009	EUR 0,0890	81.167,20	0,18
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JK2A8		STK	25.000	25.000		EUR 13,6500	341.250,00	0,74
autowerkstatt group N.V. Aandelen an toonder EO -,10	NL0006380776		STK	599.999			EUR 0,0300	17.999,97	0,04
Backbone Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MFXS6		STK	20.000			EUR 2,5600	51.200,00	0,11
Binect AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3H2135		STK	100.000	25.000		EUR 2,3600	236.000,00	0,51
Bio-Gate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000BGAG981		STK	500.000	620.138	120.138	EUR 1,1400	570.000,00	1,24
Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MZ4B0		STK	60.000	60.000		EUR 4,0600	243.600,00	0,53
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9		STK	125.000	175.000	150.000	EUR 3,1800	397.500,00	0,86
Heliad AG Namens-Aktien o.N.	DE0001218063		STK	25.000	25.000		EUR 9,7000	242.500,00	0,53
INIZIATIVE BRESCIANE-IN.BR.SPA Azioni nom. EO 5	IT0005037905		STK	5.000		5.000	EUR 14,8000	74.000,00	0,16
Janosch film & medien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFNB0		STK	50.000			EUR 7,0000	350.000,00	0,76
Mountain Alliance AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12UK08		STK	300.000	110.000	10.000	EUR 2,3200	696.000,00	1,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

ROOTS CAPITAL - APE One

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609		STK	12.500	10.000	22.500	EUR	9,4000	117.500,00	0,26
Solutiance AG Namens-Aktien o.N.	DE000A32VN59		STK	80.000	80.000		EUR	2,0000	160.000,00	0,35
Tion Renewables AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN371		STK	2.977	2.977		EUR	29,0000	86.333,00	0,19
VOQUZ Labs AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CSTW4		STK	12.000	3.200		EUR	5,0000	60.000,00	0,13
Verzinsliche Wertpapiere										
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	300			%	79,4220	238.266,00	0,52
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US84921RAB69		USD	500			%	88,4340	398.136,14	0,86
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US91282CAB72		USD	7.000	1.000		%	93,5859	5.898.627,46	12,82
							EUR	110.002,05	0,24	
Nichtnotierte Wertpapiere										
Aktien										
Deskcenter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N3D55		STK	100.000	59.727		EUR	1,1000	110.000,00	0,24
MyloadBase N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000688695		STK	350.000			EUR	0,0000	1,05	0,00
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % SLEEPZ AG Wandelschuld.v.18(21)	DE000A2LQSV5		EUR	100			%	0,0010	1,00	0,00
							EUR	18.472.550,00	40,16	
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
SQUAD - Praemium Opportunities Inhaber-Anteile R	DE000A3D58K5		ANT	20.000	20.000		EUR	106,1300	2.122.600,00	4,61
SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	LU0199057307		ANT	10.000			EUR	556,5300	5.565.300,00	12,10
SQUAD 4 Convertibles Inhaber-Anteile Retail (EUR)	DE000A3D6ZU0		ANT	35.000	35.000		EUR	100,9400	3.532.900,00	7,68
SQUAD Green - Balance Namens-Ant. Seed EUR o.N.	LU2211839084		ANT	500.000		300.000	EUR	6,3900	3.195.000,00	6,95
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	DE000A2H9BF3		ANT	5.000		5.000	EUR	165,8200	829.100,00	1,80
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	LU0241337616		ANT	5.000		2.500	EUR	645,5300	3.227.650,00	7,02
							EUR	43.280.672,96	94,10	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten										
							EUR	2.710.841,59	5,89	
Kassenbestände										
Verwahrstelle			EUR	2.710.841,59					2.710.841,59	5,89
							EUR	2.710.841,59	5,89	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	11.535,11					11.535,11	0,03
Dividendenansprüche			EUR	32.444,45					32.444,45	0,07
							EUR	43.979,56	0,10	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

ROOTS CAPITAL - APE One

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-41.133,02	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.655,69				-3.655,69	-0,01
Betreuungsgebühr			EUR	-5.882,01				-5.882,01	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.267,83				-2.267,83	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.421,77				-3.421,77	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.204,09				-4.204,09	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-21.580,80				-21.580,80	-0,05
Fondsvermögen							EUR	45.994.361,09	100,00 ¹⁾
ROOTS CAPITAL - APE One A									
Anzahl Anteile							STK	3.648,007	
Anteilwert							EUR	658,00	
ROOTS CAPITAL - APE One B									
Anzahl Anteile							STK	64.757,153	
Anteilwert							EUR	673,19	

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.

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

ROOTS CAPITAL - APE One

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Australische Dollar	(AUD)	per 28.12.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	1,6189500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9289400	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	0,8698000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	18,7303000	= 1 Euro (EUR)
		1,1106000	= 1 Euro (EUR)

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

ROOTS CAPITAL - APE One

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	292.337,26
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	50.952,10
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	74.625,49
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-28.489,93
5. Bestandsprovisionen	EUR	195.195,61
6. Sonstige Erträge	EUR	18.685,34

Summe der Erträge	EUR	603.305,87
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-43.716,35
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-27.453,60
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.514,48
4. Betreuungsgebühr	EUR	-70.694,92
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-33.400,87
6. Prüfungskosten	EUR	-31.481,60
7. Taxe d'Abonnement	EUR	-15.392,28
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-31.852,20

Summe der Aufwendungen	EUR	-255.506,30
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	347.799,57
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.114.787,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-598.301,76

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.516.485,49
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.864.285,06
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	267.809,69
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.132.094,75
--	------------	---------------------

**ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)**

ROOTS CAPITAL - APE One

Entwicklung des Fondsvermögens

		2023
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 42.281.320,64
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -441.530,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 200.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -641.530,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 22.475,70
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 4.132.094,75
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 45.994.361,09

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

ROOTS CAPITAL - APE One
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

ROOTS CAPITAL - APE One A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	3.648,007	EUR	684,67
31.12.2022	Stück	3.648,007	EUR	598,85
31.12.2023	Stück	3.648,007	EUR	658,00

ROOTS CAPITAL - APE One B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	66.045,413	EUR	700,47
31.12.2022	Stück	65.445,413	EUR	612,67
31.12.2023	Stück	64.757,153	EUR	673,19

ROOTS CAPITAL - APE One

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	EUR	48.760.668,40
31.12.2022	EUR	42.281.320,64
31.12.2023	EUR	45.994.361,09

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Insbesondere Hegefonds-Investmentanteile, die zum Bewertungstag des Teilfonds keinen aktuellen Rücknahmepreis berechnen, werden zum letzten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber auf einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere verkauft werden können.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die weder an einer Börse notiert, noch auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden mit ihrem „Fair Value“ bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten Bewertungsregeln festlegt, bewertet.

Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

Optionen werden grundsätzlich zu den letzten verfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“).

Die auf Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie nicht bereits im Kurswert enthalten sind.

Alle anderen Vermögenswerte werden mit ihrem „Fair Value“ bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festgelegt hat.

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

Dazu werden die Vermögenswerte des Fonds, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs bewertet. Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als unter Artikel 7 des Verwaltungsreglements genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie sonstige Vermögenswerte zum aktuellen Kurswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Regeln festlegt.

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

Edelmetallkonten, Edelmetallzertifikate und Termin- und Optionsgeschäfte mit Bezug auf Edelmetalle werden mit ihrem täglich ermittelten Marktwert bewertet.

c) Realisierter Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

ROOTS CAPITAL - APE One	EUR	22.872,61
-------------------------	-----	-----------

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Da der Investmentfonds ROOTS CAPITAL zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem ROOTS CAPITAL - APE One, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds ROOTS CAPITAL.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

h) Dividendenerträge

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

i) 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.

j) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können über längstens fünf Jahre abgeschrieben werden. Teilfonds, die innerhalb dieser 5-Jahres-Frist aufgelegt werden, tragen die Gründungskosten anteilig.

m) 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.

n) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft für die Anteilklassen A und B ausgeschüttet.

ROOTS CAPITAL Investmentfonds (F.C.P.)

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Sofern im jeweiligen Sonderreglement eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der von den Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 2,50% p.a. Die Verwaltungsgebühren der vom Teilfonds erworbenen alternativen Investments in Form von Hedgefonds entsprechen marktüblichen Gebühren und können durchaus über 2,50% p.a. des Nettoteilfondsvermögens betragen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds ROOTS CAPITAL - APE One unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungsvergütungssatz
SQUAD - Praemium Opportunities Inhaber-Anteile R	1,93%
SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	1,50%
SQUAD 4 Convertibles Inhaber-Anteile Retail (EUR)	1,80%
SQUAD Green - Balance Namens-Ant. Seed EUR o.N.	0,10%
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	1,90%
SQUAD-Growth Actions au Porteur A o.N.	1,50%
SQUAD-MAKRO Actions au Porteur SI o.N.	0,50%

Erläuterung 7 – Nachbesserungsrechte

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung des Teilfonds ausgewiesen.

Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im jeweiligen Teilfonds erfasst.

ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)

Zum 31. Dezember 2023 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

ROOTS CAPITAL - APE One

10.000	Stk.	NAV004209736	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023
10.000	Stk.	NAV004209611	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023
5.000	Stk.	NAV004207953	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021

Erläuterung 8 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
ROOTS CAPITAL - APE One A	0,00 EUR	0,00%
ROOTS CAPITAL - APE One B	0,00 EUR	0,00%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 9 – Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren

ROOTS CAPITAL - APE One

Realisierte Gewinne	EUR	4.126.505,22
Realisierte Verluste	EUR	591.400,77
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	312.081,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-44.445,18

Erläuterung 10 – Wertpapierbestandsveränderungen

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erläuterung 11 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Deskcenter AG Inhaber-Aktien o.N (DE000A0N3D55)

Die Aktie ist nicht gelistet und wird auf Basis außerbörslicher Transaktionen bewertet. Zum 31. Dezember 2023 wurde die Aktie zu 1,10 EUR bewertet. Dieser Kurs entspricht dem Zeichnungskurs einer Kapitalerhöhung aus dem August 2023. Darüber hinaus wurden keine relevanten Transaktionen registriert. Diese Bewertung erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Erläuterung 12 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds 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 13 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Teilfonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 14 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Informationspflichten gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft)

Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen

Zum Berichtsstichtag lag der Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände (>90Tage), für die besondere Regelungen gelten, bei 4,10%. Unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen kann die Verwaltungsgesellschaft bei außergewöhnlichen Umständen die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen zeitweise aussetzen.

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement des Teilfonds gegeben.

Risikoprofil des AIF

Aufgrund der Zusammensetzung des Teilfondsvermögens besteht ein sehr hohes Gesamtrisiko, dem aber sehr hohe Ertragschancen gegenüber stehen.

Die Risiken bestehen hauptsächlich aus Währungs-, Bonitäts- und Aktienkursrisiken sowie aus Risiken, die durch die Änderung des Marktzinsniveaus resultieren.

Durch die Konzentration auf bestimmte Branchen und Regionen kann die Anlage des Teilfondsvermögens in Abhängigkeit von politischen und wirtschaftlichen Faktoren eines Landes sowie von der weltökonomischen Situation bzw. Nachfrage an Ressourcen stärkeren Kursschwankungen unterliegen als die Wertentwicklung allgemeiner Börsentrends, welches zu einem erhöhten Investmentrisiko führen kann.

Der Teilfonds kann zur Absicherung Geschäfte in Optionen, Finanzterminkontrakten, Devisenterminkontrakten, Swaps tätigen.

Informationen und Angaben zu den Anlagezielen und zur Anlagepolitik des Teilfonds können dem Verkaufsprospekt in seiner jeweils geltenden Fassung entnommen werden.

Zur Bestimmung des Gesamtrisikos des Teilfonds wird in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesetzes vom 12. Juli 2013 die Höhe des Leverage auf Basis der Gross Method sowie auf Basis der Commitment Method berechnet.

Eingesetzte Risikomanagementsysteme

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Berichtsstichtag folgende Größen gemessen:

a) Marktrisiko

Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein OGA einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko nach Commitment-Ansatz wurde nicht überschritten.

**ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)**

b) Kontrahentenrisiko

Kontrahentenrisiken bestehen in der Gefahr von Wertverlusten durch die teilweise oder vollständige Nichterfüllung vereinbarter Leistungen eines Geschäftspartners oder einer Gegenpartei. Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko nach Commitment-Ansatz wurde nicht überschritten.

c) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko im engeren Sinne bezeichnet den potenziellen Verlust, der dadurch entsteht, dass zu einem bestimmten Zeitpunkt Geldmittel fehlen, um Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit zu erfüllen (z.B. Bedienung von Rückgaben oder Einschusszahlungen) oder um Handelsgeschäfte zur Reduzierung einer Risikoposition zu tätigen.

Änderungen des maximalen Umfangs von Leverage

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurden keine Änderungen hinsichtlich des maximalen Umfangs, in dem Leverage eingesetzt werden darf, oder der Gesamthöhe des Leverage vorgenommen.

Gesamthöhe des Leverage

Eine Hebelwirkung (Leverage) kann sowohl durch den Einsatz von Derivaten als auch durch Kreditaufnahme entstehen.

Die maximale Höhe des einsetzbaren Leverage für den Teilfonds beträgt in Übereinstimmung mit der „gross method“ 2,50.

Die maximale Höhe des einsetzbaren Leverage für den Teilfonds beträgt in Übereinstimmung mit der „commitment method“ 2,00.

ROOTS CAPITAL - APE One

Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Commitment-Methode zum 31. Dezember 2023	1,00%
Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Bruttomethode zum 31. Dezember 2023	0,94%

Angaben zur Mitarbeitervergütung der 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.

**ROOTS CAPITAL
Investmentfonds (F.C.P.)**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 (Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 5.137
davon variable Vergütung:	TEUR 480
Gesamtsumme:	TEUR 5.617

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 64 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 (Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.821
davon Führungskräfte:	TEUR 1.821

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2023 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Änderungen an den publizierten Informationen für Anleger

In Übereinstimmung mit den Vorschriften des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds bestätigen wir hiermit, dass im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 keine weiteren wesentlichen Änderungen in den sonstigen, für die Anleger bestimmten Informationen vorgenommen wurden.