

**Halbjahresbericht
zum 30. November 2019**

Calibrate Total Return

Verwaltungsgesellschaft

**AXXION** S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Calibrate Total Return

Inhaltsverzeichnis

Calibrate Total Return	1
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>1</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>2</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze.....</i>	<i>4</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>5</i>
<i>Anteilklassen im Überblick.....</i>	<i>6</i>
Anhang zum Halbjahresbericht	7

Calibrate Total Return

Calibrate Total Return

Vermögensübersicht zum 30. November 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	2.373.271,32	100,47
1. Aktien	2.103.113,20	89,03
Australien	15.826,76	0,67
Bundesrep. Deutschland	667.375,50	28,25
Frankreich	105.600,00	4,47
Großbritannien	172.972,52	7,32
Israel	89.714,30	3,80
Italien	72.780,00	3,08
Luxemburg	47.660,00	2,02
Schweiz	41.436,01	1,75
USA	889.748,11	37,67
2. Derivate	-47.475,00	-2,01
3. Bankguthaben	317.122,03	13,43
4. Sonstige Vermögensgegenstände	511,09	0,02
II. Verbindlichkeiten	-11.164,77	-0,47
III. Fondsvermögen	2.362.106,55	100,00

Calibrate Total Return

Calibrate Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. November 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	2.103.113,20	89,03
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	1.776.498,20	75,21
Aktien									
Brainchip Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BRN8		STK	600.000	600.000		AUD 0,0430	15.826,76	0,67
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	200			CHF 228,3000	41.436,01	1,75
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	11.000	5.000	4.000	EUR 8,5900	94.490,00	4,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	4.000	4.000		EUR 17,2200	68.880,00	2,92
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391		STK	600	300		EUR 121,3000	72.780,00	3,08
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259		STK	100	100		EUR 476,6000	47.660,00	2,02
HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005495329		STK	30.000		8.000	EUR 2,5200	75.600,00	3,20
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	3.000	3.000		EUR 19,3880	58.164,00	2,46
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	800		4.200	EUR 41,9000	33.520,00	1,42
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	200	200		EUR 191,3000	38.260,00	1,62
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113		STK	1.100	1.300	550	EUR 96,0000	105.600,00	4,47
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	5.500		1.500	EUR 12,4650	68.557,50	2,90
IP Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B128J450		STK	108.000	108.000		GBP 0,6020	76.261,52	3,23
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	700			USD 112,9500	71.711,03	3,04
Brooks Automation Inc. Registered Shares DL -,01	US1143401024		STK	2.600	2.600		USD 44,7700	105.575,26	4,47
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	600	300		USD 117,8800	64.149,47	2,72
Cree Inc. Registered Shares DL-,00125	US2254471012		STK	1.300	700		USD 44,2100	52.127,34	2,21
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK	230	230		USD 122,5500	25.564,83	1,08
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	220	220		USD 145,9800	29.128,47	1,23
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043		STK	2.000			USD 47,3200	85.837,38	3,63
Everspin Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US30041T1043		STK	10.500	6.000		USD 5,2300	49.807,26	2,11
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	300	700	1.100	USD 163,8600	44.585,73	1,89
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	200	200		USD 172,2900	31.253,00	1,32
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	400		100	USD 216,7400	78.632,26	3,33
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	460	460		USD 227,2200	94.799,51	4,01
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016		STK	500	500		USD 104,2100	47.258,63	2,00
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	250	250		USD 149,6000	33.921,36	1,44
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	600			USD 141,0400	76.752,98	3,25
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015		STK	1.050	350		USD 92,7800	88.357,90	3,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	326.615,00	13,82
Aktien									
CYAN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8		STK	2.000			EUR 18,9620	37.924,00	1,60
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	11.000		7.500	EUR 7,3800	81.180,00	3,44
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	4.000		2.200	EUR 27,7000	110.800,00	4,69
IQE PLC Registered Shares LS -,01	GB0009619924		STK	170.000	210.000	40.000	GBP 0,4850	96.711,00	4,09
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.103.113,20	89,03
Derivate							EUR	-47.475,00	-2,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-47.475,00	-2,01
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX INDEX FUTURE Dec19	EUREX	-661.819	STK	-2		2	EUR 13.246,5000	-47.475,00	-2,01

Calibrate Total Return

Calibrate Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. November 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	317.122,03	13,43
Kassenbestände							EUR	269.647,03	11,42
Verwahrstelle									
			EUR	188.717,90				188.717,90	7,99
			USD	89.228,41				80.929,13	3,43
Marginkonten							EUR	47.475,00	2,01
Variation Margin für Future									
			EUR	47.475,00				47.475,00	2,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	511,09	0,02
Dividendenansprüche			EUR	511,09				511,09	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-11.164,77	-0,47
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.320,02				-3.320,02	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-293,90				-293,90	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.692,20				-5.692,20	-0,24
Sonstige Kosten			EUR	-1.858,65				-1.858,65	-0,08
Fondsvermögen							EUR	2.362.106,55	100,00 ¹⁾
Calibrate Total Return A									
Anzahl Anteile							STK	28.684	
Anteilwert							EUR	82,35	
Calibrate Total Return I									
Anzahl Anteile							STK	1	
Anteilwert							EUR	80,18	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Calibrate Total Return

Calibrate Total Return

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					
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03	STK		4.000	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK		1.000	
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047	STK		9.500	
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK		13.000	
FACC AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000FACC2	STK		10.000	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK		5.000	
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK		5.000	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK		2.542	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK		250	
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK		20.000	
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK		3.500	
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607	STK		5.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK		5.000	
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK		10.000	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK		20.000	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	1.000	1.000	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	40	40	
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK		11.000	
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK		3.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Sonstige Beteiligungswertpapiere

BRAINCHIP HOLDINGS LTD Ltd. Anrechte 12.07.2019	AU0000050932	STK	75.000	75.000	
---	--------------	-----	--------	--------	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			4.585,56
---------------------------------------	--	-----	--	--	----------

Calibrate Total Return

Calibrate Total Return

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse A	Anteilklasse I
Wertpapierkennnummer	A0YAEH	A14XM3
ISIN-Code	DE000A0YAEH5	DE000A14XM35
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	12. Juli 2010	6. Februar 2018
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	keine	100.000,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,20% p.a. (derzeit: 0,20% p.a.)	bis zu 0,20% p.a. (derzeit: 0,20% p.a.)
Vergütung des Portfoliomanagers	bis zu 2,00% p.a. (derzeit: 1,58% p.a.)	bis zu 2,00% p.a. (derzeit: 1,03% p.a.)

Anhang zum Halbjahresbericht

zum 30. November 2019

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 die 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 die 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.

Calibrate Total Return

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 Variation Margin-Zahlungen, welche als rechnerische Größe mitgeführt werden. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben reduziert sich daher um die auf den Variation Margin-Konten geführten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Summe der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das verfügbare Bankguthaben im Calibrate Total Return beläuft sich daher auf den folgenden Betrag:

Calibrate Total Return	EUR	269.647,03
------------------------	-----	------------

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. November 2019 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. November 2019 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. November 2019 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens aus dem OGAW-Sondervermögen für jede Anteilklasse eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,20% p.a. des anteiligen Wertes des OGAW-Sondervermögens auf Basis des bewertungstäglich ermittelten Inventarwertes. Die Verwaltungsvergütung kann dem OGAW-Sondervermögen jederzeit entnommen werden. Es steht der Gesellschaft frei, für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere Verwaltungsvergütung zu berechnen.

Die Gesellschaft kann in den Fällen, in denen für das OGAW-Sondervermögen gerichtlich oder außergerichtlich streitige Ansprüche durchgesetzt werden, eine Vergütung von bis zu 15% der für das OGAW-Sondervermögen – nach Abzug und Ausgleich der aus diesem Verfahren für das OGAW-Sondervermögen entstandenen Kosten – vereinnahmten Beträge berechnen.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Portfoliomanagementvergütung

Der Portfoliomanager erhält aus dem OGAW-Sondervermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 2% p.a. des OGAW-Sondervermögens auf Basis des bewertungstäglich ermittelten Inventarwertes. Die Vergütung kann jederzeit entnommen werden. Die Vergütung wird von der Verwaltungsvergütung nicht abgedeckt und somit von der Gesellschaft dem OGAW-Sondervermögen zusätzlich belastet.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann zur Vergütung eines Portfoliomanagers je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% (Höchstbetrag) des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 5% des Durchschnittswerts des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode. Übersteigt die High Water Mark den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode, so gilt diese als Anfangswert.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar 2018 und endet am 31. Dezember 2018.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird anhand der Anteilwertentwicklung, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt. Eine detaillierte Beschreibung der BVI-Methode ist unter http://www.bvi.de/de/statistikwelt/sonderseiten/bvi_methode/index.html und im Verkaufsprospekt einzusehen.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenem Anteil zurückgestellt bzw. bei Unterschreiten der vereinbarten Wertsteigerung oder der in dem nachfolgenden Absatz definierten „High water mark“ - Regelung wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes des Sondervermögens, der am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden erzielt wurde, übersteigt.

Calibrate Total Return

Für das Ende der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens findet Satz 1 keine Anwendung; für das Ende der zweiten, dritten, vierten und fünften Abrechnungsperiode nach Auflegung findet Satz 1 mit der Maßgabe Anwendung, dass der Anteilwert den Höchststand des Anteilwertes am Ende der ein, zwei, drei bzw. vier vorhergehenden Abrechnungsperioden übersteigen muss.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Verwahrstellenvergütung

Die Vergütung für die Verwahrstelle beträgt bis zu 0,05% p.a. des Wertes des OGAW-Sondervermögens auf Basis des bewertungstäglich ermittelten Inventarwertes, mindestens jedoch EUR 12.000,- p.a. Die Verwahrstellenvergütung kann dem OGAW-Sondervermögen jederzeit entnommen werden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge des Sondervermögens ausgeschüttet.

Für die ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres auf die jeweilige Anteilklasse entfallenden für Rechnung des OGAW-Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – aus. Realisierte Veräußerungsgewinne – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können anteilig ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

Ausschüttbare anteilige Erträge gemäß dem vorstehenden Abschnitt können zur Ausschüttung in späteren Geschäftsjahren insoweit vorgetragen werden, als die Summe der vorgetragenen Erträge 15% des jeweiligen Wertes des OGAW-Sondervermögens zum Ende des Geschäftsjahres nicht übersteigt. Erträge aus Rumpfgeschäftsjahren können vollständig vorgetragen werden.

Im Interesse der Substanzerhaltung können anteilige Erträge teilweise, in Sonderfällen auch vollständig zur Wiederanlage im OGAW-Sondervermögen bestimmt werden.

Die Ausschüttung erfolgt jährlich innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres. Zwischenausschüttungen sind möglich.

Erläuterung 8 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
Calibrate Total Return A	28.684	82,35 EUR
Calibrate Total Return I	1	80,18 EUR

Erläuterung 9 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-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 Geschäftsleitung und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 (Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

Gesamtsumme:	TEUR 2.878
davon feste Vergütung:	TEUR 2.548
davon variable Vergütung:	TEUR 330

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 40 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 (Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.307
davon Führungskräfte:	TEUR 1.307

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement an die FV Frankfurter Vermögen GmbH ausgelagert.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	86 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	86 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	0 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	3

Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der FV Frankfurter Vermögen GmbH für das Geschäftsjahr 2018.

Erläuterung 10– 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.

Grevenmacher, im Dezember 2019

Die Geschäftsführung der Axxion S.A.