

# ABN AMRO FUNDS

Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss  
30.06.2025

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)  
R.C.S. Luxemburg Nr. B-78.762

Deutsch



# ABN AMRO Funds

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)  
gegründet nach Luxemburger Recht

## Eingetragener Sitz

ABN AMRO Funds  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

## Verwaltungsrat

### Verwaltungsratsmitglieder

Herr François-Xavier Gennetais  
Chief Executive Officer  
ABN AMRO Investment Solutions  
Paris, Frankreich

Herr Olivier Leguay  
Chief Administrative Officer  
ABN AMRO Investment Solutions  
Paris, Frankreich

Frau Axelle Ferey  
Chief of Staff to the CEO – COO  
DLA Piper  
Großherzogtum Luxemburg

Herr Werner Weynand  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied  
Großherzogtum  
Luxemburg

## Verwaltungsgesellschaft

ABN AMRO Investment Solutions  
119-121, Bd Haussmann  
F-75008 Paris, Frankreich

## Anlageverwalter

ABN AMRO Investment Solutions  
119-121, Bd Haussmann  
F-75008 Paris, Frankreich

## Externer Vermögensverwalter

Amundi Asset Management SAS  
90, boulevard Pasteur  
F-75015 Paris, Frankreich

Amundi Ireland Limited  
1, George's Quay Plaza's, George's Quay  
Dublin 2, Irland

Aristotle Capital Management, LLC  
11100, Santa Monica Boulevard  
Suite 1700  
CA 90025 Los Angeles, USA

Barings, LLC  
300 South Tryon Street  
Suite 2500  
NC 28202 Charlotte, USA

Baring Asset Management Limited  
20 Old Bailey  
EC4M 7BF, London, Vereinigtes  
Königreich

Blackrock Investment Management  
(UK) Ltd  
12, Throgmorton Avenue  
EC2N 2DL London, Vereinigtes  
Königreich

Boston Common Asset Management, LLC  
200 State Street, 7th Floor  
MA 02109 Boston, USA

Boston TrustWalden Inc.  
1 Summer Street  
MA 02108-3116 Boston, USA

Candriam Luxembourg  
19-21, route d'Arlon  
8009 Strassen, Luxemburg

Candriam UK  
200 Aldersgate St, Barbican  
EC1A 4HD London, Vereinigtes  
Königreich

Comgest S.A.  
17, Square Edouard VII  
75009 Paris, Frankreich

EdenTree Investment Management Limited  
Benefact House, 2000 Pioneer Avenue  
GL3 4AW Gloucester, Vereinigtes  
Königreich

Goldman Sachs Asset Management  
International  
Plumtree Court, 25 Shoe Lane  
EC4A 4AU London, Vereinigtes  
Königreich

Goldman Sachs Asset Management B.V.  
35 Prinses Beatrixlaan  
2595 AK, Den Haag,  
Niederlande

Insight Investment Management (Global)  
Limited  
160 Queen Victoria Street  
EC4V 4LA London, Vereinigtes  
Königreich

# ABN AMRO Funds (Fortsetzung)

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)  
gegründet nach Luxemburger Recht

## Externe Vermögensverwalter (Fortsetzung)

J.P. Morgan Asset Management  
(Europe) S.à r.l  
6, Route de Trèves, Senningerberg  
L-2633 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg

Kempen Capital Management N.V.  
Beethovenstraat 300  
1077 WZ Amsterdam,  
Niederlande

Liontrust Investment Partners LLP  
2, Savoy Court  
WC2R 0EZ, London, Vereinigtes  
Königreich

M&G Investment Management Limited  
10, Fenchurch Avenue  
EC3M 5AG London, Vereinigtes Königreich

Numeric Investors, LLC  
200, Pier Four Boulevard  
MA 02210 Boston, USA

Parnassus Investments  
1 Market Street, Suite 1600  
CA 94105 San Francisco, USA

PGIM Inc.  
655 Broad Street  
NJ 07102 Newark, USA

Principal Global Investors, LLC  
801 Grand Avenue, Des Moines  
50392 Iowa, USA

Pzena Investment Management, LLC  
320 Park Avenue  
NY 10022 New York, USA

RBC Global Asset Management  
(UK) Limited  
77 Grosvenor Street,  
W1K 3JR London, Vereinigtes Königreich

Robeco Institutional Asset  
Management B.V.  
Coolensingel 120  
3011 AG- Rotterdam, Niederlande

Sands Capital Management, LLC  
1000 Wilson Boulevard, Suite 3000  
Virginia 22209, Arlington, USA

Schroder Investment Management Ltd.  
1 London Wall Place  
EC2Y 5AUAU London, Vereinigtes  
Königreich

The Putnam Advisory Company, LLC  
100 Federal Street  
MA 02110, Boston, USA

Walter Scott & Partners Limited  
1, Charlotte Square  
EH2 4DR, Edinburgh, Vereinigtes  
Königreich

## Depotbank und Hauptzahlstelle

State Street Bank International GmbH,  
Niederlassung Luxemburg  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg

## Transfer- und Registerstelle

State Street Bank International GmbH,  
Niederlassung Luxemburg  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg

## Abrechnungsstelle

State Street Bank International GmbH,  
Niederlassung Luxemburg  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg

## Verwaltungs- und Domizilstelle

State Street Bank International GmbH,  
Niederlassung Luxemburg  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg,  
Großherzogtum Luxemburg

## Anlageberater

ABN AMRO Bank N.V. Niederlassung  
Belgien  
Borsbeeksebrug 30  
2600 Berchem, Belgien

ABN AMRO Bank N.V.  
Gustav Mahlerlaan 10  
1082 PP Amsterdam, Niederlande

## Abschlussprüfer

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

## Lokale Repräsentanten

CACEIS Belgium S.A.  
Avenue du Port 86 C b320  
B-1000 Brüssel, Belgien  
(Finanzbeauftragter)

CACEIS Bank France  
89-91 rue Gabriel Péri  
F-92120 Montrouge, Frankreich  
(Zahlstelle)

State Street Bank GmbH  
Agent Fund Trading  
Solmsstrasse 83  
D-60486 Frankfurt, Deutschland  
(Zahl- und Informationsstelle)

Société Générale, Niederlassung Wien  
Prinz-Eugen-Strasse 8-10/5/TOP 11  
A-1040 Wien, Österreich  
(Zahl- und Informationsstelle)

CACEIS Bank, Montrouge, succursale de  
Nyon  
35, Route de Signy  
CH-1260 Nyon, Schweiz  
(Zahlstelle)



# ABN AMRO Funds (Fortsetzung)

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)  
gegründet nach Luxemburger Recht

## Lokale Repräsentanten (Fortsetzung)

CACEIS (Switzerland) S.A.  
35, Route de Signy  
CH-1260 Nyon, Schweiz  
(Repräsentanz)

Société Générale Securities Services  
One Bank Street, Canary Wharf  
E14 4SG London, Vereinigtes Königreich  
(Fazilitätsstelle:)

Allfunds Bank S.A.U., Milan Branch  
6, Via Bocchetto  
Mailand, Italien  
(Zahlstelle)

Skandinaviska Enskilada Banken  
Bernstorffsgade 50  
1577 Kopenhagen V, Dänemark  
(Zahlstelle)

Skandinaviska Enskilada Banken  
8, Kungsträdgårdsgatan  
SE-106 40 Stockholm, Schweden  
(Zahlstelle)

## INHALT

Historie	5
Performance für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025	30
Veränderung der ausgegebenen Anteile	35
Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens zum 30.06.2025	42
Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2025	447
Erfolgsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025	453
Anmerkungen zum Abschluss zum 30.06.2025	464
Informationen an die Aktionäre (ungeprüft)	478

Auf alleiniger Grundlage dieses aktuellen Berichts können keine Zeichnungen vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf alleiniger Basis des aktuellen Verkaufsprospekts in Verbindung mit dem Antragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („KIIDs“), dem jüngsten Jahresbericht bzw. dem jüngsten Halbjahresbericht, falls dieser aktueller ist, erfolgen.



## HISTORIE

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	181.235	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	14.391.119	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	79,41	-	-
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – „A-USD“	Anzahl der Anteile	3.795	-	-
	Gesamtnettvermögen USD	230.616	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	60,76	-	-
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	314.281	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	58.330.254	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	185,60	-	-
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – „C-USD“	Anzahl der Anteile	2.389	-	-
	Gesamtnettvermögen USD	330.871	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	138,50	-	-
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	19.401	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.094.085	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	107,94	-	-
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	208.837	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	32.016.142	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	153,31	-	-
AAF Fund of Mandates North American Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	153.695	131.302	119.914
	Gesamtnettvermögen EUR	28.748.634	30.464.061	25.682.406
	Nettoinventarwert je Anteil	187,05	232,02	214,17
AAF Fund of Mandates North American Equities – „A-USD“	Anzahl der Anteile	19.047	18.436	17.883
	Gesamtnettvermögen USD	2.725.948	3.067.907	3.114.048
	Nettoinventarwert je Anteil	143,12	166,41	174,13
AAF Fund of Mandates North American Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	7.556	7.335	7.359
	Gesamtnettvermögen EUR	2.522.420	3.060.227	2.845.055
	Nettoinventarwert je Anteil	333,83	417,21	386,61
AAF Fund of Mandates North American Equities – „C-USD“	Anzahl der Anteile	372	372	27
	Gesamtnettvermögen USD	87.116	102.059	7.782
	Nettoinventarwert je Anteil	234,18	274,35	288,21
AAF Fund of Mandates North American Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	2.429	2.129	2.129
	Gesamtnettvermögen EUR	417.849	457.713	424.085
	Nettoinventarwert je Anteil	172,04	215,02	199,22
AAF Fund of Mandates North American Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	24.533	22.761	20.757
	Gesamtnettvermögen EUR	5.581.889	6.475.059	5.472.025
	Nettoinventarwert je Anteil	227,53	284,48	263,63
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	151.636	153.054	155.763
	Gesamtnettvermögen EUR	17.237.972	20.016.391	20.931.016
	Nettoinventarwert je Anteil	113,68	130,78	134,38
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	280.951	243.071	215.387
	Gesamtnettvermögen EUR	34.664.296	34.773.494	31.787.675
	Nettoinventarwert je Anteil	123,38	143,06	147,58



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	10.410	10.410	10.410
	Gesamtnettvermögen EUR	1.129.173	1.310.171	1.351.884
	Nettoinventarwert je Anteil	108,47	125,86	129,86
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	10	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	1.617	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	161,65	-	-
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	68.054	57.932	44.960
	Gesamtnettvermögen EUR	7.093.218	6.315.472	4.977.448
	Nettoinventarwert je Anteil	104,23	109,02	110,71
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	1.936.938	2.233.958	1.810.857
	Gesamtnettvermögen EUR	208.935.950	252.807.121	208.486.948
	Nettoinventarwert je Anteil	107,87	113,17	115,13
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	7.686	11.626	9.859
	Gesamtnettvermögen EUR	775.541	1.231.236	1.062.159
	Nettoinventarwert je Anteil	100,90	105,90	107,74
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	10.120	17.013	12.530
	Gesamtnettvermögen EUR	1.096.878	1.936.200	1.450.992
	Nettoinventarwert je Anteil	108,39	113,81	115,80
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	1.300	2.487	3.159
	Gesamtnettvermögen EUR	139.723	285.106	368.956
	Nettoinventarwert je Anteil	107,48	114,66	116,81
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	6.650	6.749	7.848
	Gesamtnettvermögen EUR	723.226	785.482	932.160
	Nettoinventarwert je Anteil	108,76	116,39	118,78
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	2.137	2.287	2.333
	Nettoinventarwert je Anteil	106,84	114,33	116,65
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	3.112	8.751	6.261
	Gesamtnettvermögen EUR	333.305	1.003.901	733.110
	Nettoinventarwert je Anteil	107,11	114,72	117,09
AAF Portfolio Flexible Bonds – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	319.260	189.095	205.218
	Gesamtnettvermögen EUR	30.110.379	18.816.028	20.972.398
	Nettoinventarwert je Anteil	94,31	99,51	102,20
AAF Portfolio Flexible Bonds – „C DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	4.664.619	4.004.588	4.494.042
	Gesamtnettvermögen EUR	353.060.355	297.356.753	340.192.312
	Nettoinventarwert je Anteil	75,69	74,25	75,70
AAF Portfolio Flexible Bonds – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	4.492.876	3.105.362	2.915.050
	Gesamtnettvermögen EUR	449.745.879	330.075.051	319.254.346
	Nettoinventarwert je Anteil	100,10	106,29	109,52
AAF Portfolio Flexible Bonds – „CH-USD“	Anzahl der Anteile	12.348	8.549	8.599
	Gesamtnettvermögen USD	1.467.032	1.097.478	1.149.067
	Nettoinventarwert je Anteil	118,81	128,38	133,63





## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Portfolio Flexible Bonds – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	1.000	19.990	22.991
	Gesamtnettvermögen EUR	99.518	2.112.257	2.503.089
	Nettoinventarwert je Anteil	99,52	105,67	108,87
AAF Portfolio Flexible Bonds – „DH-USD“	Anzahl der Anteile	24.343	-	-
	Gesamtnettvermögen USD	2.628.306	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	107,97	-	-
AAF Portfolio Flexible Bonds – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	440.325	486.296	502.429
	Gesamtnettvermögen EUR	42.220.075	49.531.203	52.738.596
	Nettoinventarwert je Anteil	95,88	101,85	104,97
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds – „G-EUR“	Anzahl der Anteile	-	7.272.457	7.077.782
	Gesamtnettvermögen EUR	-	772.342.362	769.107.135
	Nettoinventarwert je Anteil	-	106,20	108,67
AAF Profile 1 – Very Defensive – „R-EUR“ *	Anzahl der Anteile	73.599	58.838	66.724
	Gesamtnettvermögen EUR	7.735.030	6.403.351	7.375.792
	Nettoinventarwert je Anteil	105,10	108,83	110,54
AAF Profile 2 – Defensive – „A-EUR“ *	Anzahl der Anteile	208.645	164.446	153.604
	Gesamtnettvermögen EUR	20.446.201	16.968.140	15.971.482
	Nettoinventarwert je Anteil	98,00	103,18	103,98
AAF Profile 2 – Defensive – „F-EUR“ *	Anzahl der Anteile	848	807	807
	Gesamtnettvermögen EUR	84.898	85.589	86.480
	Nettoinventarwert je Anteil	100,15	106,02	107,13
AAF Profile 2 – Defensive – „I-EUR“ *	Anzahl der Anteile	17.025	21.998	31.286
	Gesamtnettvermögen EUR	1.704.971	2.332.285	3.351.442
	Nettoinventarwert je Anteil	100,15	106,02	107,12
AAF Profile 2 – Defensive – „Profilfonds A-EUR“ *	Anzahl der Anteile	21.765	18.832	17.585
	Gesamtnettvermögen EUR	2.055.641	1.838.171	1.701.015
	Nettoinventarwert je Anteil	94,45	97,61	96,73
AAF Profile 2 – Defensive – „R-EUR“ *	Anzahl der Anteile	955.088	767.515	702.844
	Gesamtnettvermögen EUR	150.099.612	127.750.230	118.261.621
	Nettoinventarwert je Anteil	157,16	166,45	168,26
AAF Profile 3 – Moderately Defensive – „I-EUR“ *	Anzahl der Anteile	310.969	284.853	282.140
	Gesamtnettvermögen EUR	37.030.200	36.369.121	36.211.639
	Nettoinventarwert je Anteil	119,08	127,68	128,35
AAF Profile 3 – Moderately Defensive – „R-EUR“ *	Anzahl der Anteile	3.669.031	2.965.928	2.729.617
	Gesamtnettvermögen EUR	613.994.011	532.378.379	492.776.138
	Nettoinventarwert je Anteil	167,35	179,50	180,53
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „A CAP-EUR“ *	Anzahl der Anteile	249.281	222.929	206.838
	Gesamtnettvermögen EUR	27.334.118	26.562.262	24.685.929
	Nettoinventarwert je Anteil	109,65	119,15	119,35
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „I-EUR“ *	Anzahl der Anteile	35.720	40.463	47.011
	Gesamtnettvermögen EUR	4.191.324	5.197.599	6.070.940
	Nettoinventarwert je Anteil	117,34	128,45	129,14



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „M-EUR“ *	Anzahl der Anteile	164.388	165.545	167.481
	Gesamtnettvermögen EUR	18.631.143	20.558.361	20.919.217
	Nettoinventarwert je Anteil	113,34	124,19	124,91
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „Profilfonds B-EUR“ *	Anzahl der Anteile	92.499	78.299	73.336
	Gesamtnettvermögen EUR	10.427.860	9.381.799	8.635.184
	Nettoinventarwert je Anteil	112,74	119,82	117,75
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „R-EUR“ *	Anzahl der Anteile	3.832.821	3.282.714	3.088.749
	Gesamtnettvermögen EUR	853.653.414	800.797.659	757.920.323
	Nettoinventarwert je Anteil	222,72	243,94	245,38
AAF Profile 5 – Aggressive – „A CAP-EUR“ *	Anzahl der Anteile	116.302	99.078	94.792
	Gesamtnettvermögen EUR	13.480.659	12.736.085	12.143.749
	Nettoinventarwert je Anteil	115,91	128,55	128,11
AAF Profile 5 – Aggressive – „I-EUR“ *	Anzahl der Anteile	19.109	20.157	22.910
	Gesamtnettvermögen EUR	2.286.951	2.696.570	3.066.458
	Nettoinventarwert je Anteil	119,68	133,78	133,85
AAF Profile 5 – Aggressive – „R-EUR“ *	Anzahl der Anteile	1.387.397	1.274.955	1.258.830
	Gesamtnettvermögen EUR	344.583.089	354.225.492	350.165.403
	Nettoinventarwert je Anteil	248,37	277,83	278,17
AAF Profile 6 – Very Aggressive – „I-EUR“ *	Anzahl der Anteile	6.009	5.950	5.950
	Gesamtnettvermögen EUR	189.760	212.998	212.277
	Nettoinventarwert je Anteil	31,58	35,80	35,68
AAF Profile 6 – Very Aggressive – „Profilfonds C-EUR“ *	Anzahl der Anteile	66.503	58.901	56.602
	Gesamtnettvermögen EUR	8.771.375	8.545.964	7.998.874
	Nettoinventarwert je Anteil	131,90	145,09	141,32
AAF Profile 6 – Very Aggressive – „R-EUR“ *	Anzahl der Anteile	763.078	719.055	723.434
	Gesamtnettvermögen EUR	190.671.317	203.775.935	204.444.266
	Nettoinventarwert je Anteil	249,87	283,39	282,60
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	46.138	42.480	41.070
	Gesamtnettvermögen EUR	4.538.970	4.317.880	4.256.723
	Nettoinventarwert je Anteil	98,38	101,65	103,65
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	129.144	118.222	112.617
	Gesamtnettvermögen EUR	15.773.216	15.314.887	14.859.353
	Nettoinventarwert je Anteil	122,14	129,54	131,95
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	990.221	872.970	817.614
	Gesamtnettvermögen EUR	145.063.838	138.340.619	131.790.180
	Nettoinventarwert je Anteil	146,50	158,47	161,19
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	1.679.404	1.503.482	1.424.595
	Gesamtnettvermögen EUR	293.512.233	291.320.743	280.191.892
	Nettoinventarwert je Anteil	174,77	193,76	196,68
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	803.599	728.108	693.303
	Gesamtnettvermögen EUR	164.343.942	169.256.410	163.116.863
	Nettoinventarwert je Anteil	204,51	232,46	235,28



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	531.683	476.288	444.469
	Gesamtnettvermögen EUR	122.961.791	127.376.081	119.954.265
	Nettoinventarwert je Anteil	231,27	267,44	269,88
AAF Global ESG Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	26.628	42.624	40.028
	Gesamtnettvermögen EUR	6.605.303	12.448.492	11.488.874
	Nettoinventarwert je Anteil	248,06	292,06	287,02
AAF Global ESG Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	48.621	51.354	51.892
	Gesamtnettvermögen EUR	12.901.647	16.148.720	16.088.222
	Nettoinventarwert je Anteil	265,35	314,46	310,04
AAF Global ESG Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	20	7.014	7.014
	Gesamtnettvermögen EUR	3.371	1.402.822	1.384.115
	Nettoinventarwert je Anteil	168,54	200,01	197,34
AAF Global ESG Equities – „E-EUR“	Anzahl der Anteile	2.833.945	2.537.087	690.453
	Gesamtnettvermögen EUR	740.088.580	788.437.849	212.003.153
	Nettoinventarwert je Anteil	261,15	310,77	307,05
AAF Global ESG Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	146.999	194.329	26.841
	Gesamtnettvermögen EUR	29.926.909	46.903.912	6.388.663
	Nettoinventarwert je Anteil	203,59	241,36	238,02
AAF Global ESG Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	17.655	17.655	17.655
	Gesamtnettvermögen EUR	3.112.092	3.689.925	3.638.911
	Nettoinventarwert je Anteil	176,27	209,00	206,11
AAF Aristotle US Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	31.757	22.169	19.597
	Gesamtnettvermögen EUR	10.790.194	8.533.771	6.941.050
	Nettoinventarwert je Anteil	339,77	384,94	354,19
AAF Aristotle US Equities – „A-USD“	Anzahl der Anteile	12.070	10.641	10.181
	Gesamtnettvermögen USD	3.219.203	3.014.121	3.008.031
	Nettoinventarwert je Anteil	266,71	283,25	295,45
AAF Aristotle US Equities – „AH-EUR“	Anzahl der Anteile	51.409	5.976	3.539
	Gesamtnettvermögen EUR	9.478.211	1.149.429	701.760
	Nettoinventarwert je Anteil	184,37	192,33	198,28
AAF Aristotle US Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	2.078	3.141	2.860
	Gesamtnettvermögen EUR	771.364	1.331.543	1.119.940
	Nettoinventarwert je Anteil	371,21	423,89	391,57
AAF Aristotle US Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	10	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.133	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	213,35	-	-
AAF Aristotle US Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	30.803	33.084	33.832
	Gesamtnettvermögen EUR	7.405.860	9.083.295	8.580.255
	Nettoinventarwert je Anteil	240,43	274,55	253,61
AAF Aristotle US Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	329.348	21.779	16.287
	Gesamtnettvermögen EUR	81.692.506	6.169.031	4.261.431
	Nettoinventarwert je Anteil	248,04	283,25	261,65



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Aristotle US Equities – „I-USD“	Anzahl der Anteile	761.429	561.697	548.678
	Gesamtnettvermögen USD	225.555.517	178.108.821	182.184.355
	Nettoinventarwert je Anteil	296,23	317,09	332,04
AAF Aristotle US Equities – „IH-EUR“	Anzahl der Anteile	15.291	21.425	21.291
	Gesamtnettvermögen EUR	3.763.914	5.548.262	5.705.761
	Nettoinventarwert je Anteil	246,15	258,96	267,99
AAF Aristotle US Equities – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	31.926	10.594	23.432
	Gesamtnettvermögen EUR	5.875.271	2.225.348	4.545.510
	Nettoinventarwert je Anteil	184,03	210,06	193,99
AAF Aristotle US Equities – „R-USD“	Anzahl der Anteile	51.345	31.150	24.679
	Gesamtnettvermögen USD	8.820.070	5.725.820	4.749.383
	Nettoinventarwert je Anteil	171,78	183,81	192,45
AAF Aristotle US Equities – „RH-EUR“	Anzahl der Anteile	127.606	61.805	61.394
	Gesamtnettvermögen EUR	18.778.871	9.563.552	9.829.153
	Nettoinventarwert je Anteil	147,16	154,74	160,10
AAF Aristotle US Equities – „X1-EUR“	Anzahl der Anteile	6.849	5.990	5.087
	Gesamtnettvermögen EUR	822.493	822.202	645.357
	Nettoinventarwert je Anteil	120,09	137,27	126,86
AAF Aristotle US Equities – „X1-USD“	Anzahl der Anteile	811.388	488.186	428.049
	Gesamtnettvermögen USD	93.392.521	60.209.751	55.309.742
	Nettoinventarwert je Anteil	115,10	123,33	129,21
AAF Aristotle US Equities – „X1H-EUR“	Anzahl der Anteile	50.344	33.234	25.854
	Gesamtnettvermögen EUR	4.908.122	3.411.363	2.747.670
	Nettoinventarwert je Anteil	97,49	102,65	106,28
AAF Pzena European Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	29.429	24.961	24.318
	Gesamtnettvermögen EUR	5.870.525	5.335.902	5.697.578
	Nettoinventarwert je Anteil	199,48	213,77	234,30
AAF Pzena European Equities – „A-USD“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen USD	2.973	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	148,67	-	-
AAF Pzena European Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	326.561	271.137	242.514
	Gesamtnettvermögen EUR	70.986.197	63.662.649	62.654.357
	Nettoinventarwert je Anteil	217,38	234,80	258,35
AAF Pzena European Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	11.089	9.887	11.092
	Gesamtnettvermögen EUR	1.832.675	1.764.260	2.177.379
	Nettoinventarwert je Anteil	165,27	178,44	196,30
AAF Pzena European Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	244	244	244
	Gesamtnettvermögen EUR	41.975	45.339	49.887
	Nettoinventarwert je Anteil	172,21	186,01	204,67
AAF Pzena European Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	919.403	574.413	408.898
	Gesamtnettvermögen EUR	181.985.364	122.812.063	96.194.880
	Nettoinventarwert je Anteil	197,94	213,80	235,25



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Pzena European Equities – „I DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	40.931	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	4.957.955	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	121,13	-	-
AAF Pzena European Equities – „I-GBP“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen GBP	2.583	2.582	2.866
	Nettoinventarwert je Anteil	129,13	129,08	143,29
AAF Pzena European Equities – „I-USD“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen USD	2.807	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	140,36	-	-
AAF Pzena European Equities – „R DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	3.075	6.220	6.470
	Gesamtnettvermögen EUR	387.407	820.680	916.614
	Nettoinventarwert je Anteil	125,99	131,94	141,67
AAF Pzena European Equities – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	39.261	41.248	39.470
	Gesamtnettvermögen EUR	5.163.146	5.856.944	6.165.430
	Nettoinventarwert je Anteil	131,51	141,99	156,21
AAF Pzena European Equities – „R-USD“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen USD	3.088	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	154,39	-	-
AAF Pzena European Equities – „S1-EUR“	Anzahl der Anteile	533.100	546.454	346.608
	Gesamtnettvermögen EUR	69.941.522	75.163.163	51.216.714
	Nettoinventarwert je Anteil	131,20	137,55	147,77
AAF Pzena European Equities – „X1 CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	2.140	2.313	2.546
	Nettoinventarwert je Anteil	106,98	115,64	127,32
AAF Pzena US Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	9.066	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.251.014	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	248,28	-	-
AAF Pzena US Equities – „A-USD“	Anzahl der Anteile	27.744	-	-
	Gesamtnettvermögen USD	5.587.701	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	201,41	-	-
AAF Pzena US Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	1.917	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	513.171	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	267,70	-	-
AAF Pzena US Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	10	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	1.863	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	186,29	-	-
AAF Pzena US Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	247	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	51.568	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	208,59	-	-
AAF Pzena US Equities – „I-USD“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen USD	3.167	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	158,32	-	-



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Pzena US Equities – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	3.131	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	156,57	-	-
AAF Pzena US Equities – „R-GBP“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen GBP	3.493	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	174,63	-	-
AAF Pzena US Equities – „R-USD“	Anzahl der Anteile	2.473	-	-
	Gesamtnettvermögen USD	360.970	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	145,97	-	-
AAF Pzena US Equities – „X1-USD“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen USD	2.308	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	115,42	-	-
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	24.352	190.942	181.696
	Gesamtnettvermögen EUR	3.007.745	24.713.577	23.898.439
	Nettoinventarwert je Anteil	123,51	129,43	131,53
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	2.543.817	4.412.601	3.917.283
	Gesamtnettvermögen EUR	328.089.635	598.531.362	540.950.792
	Nettoinventarwert je Anteil	128,98	135,64	138,09
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „C DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	1.568.475	2.994.659	2.368.929
	Gesamtnettvermögen EUR	166.477.857	323.283.857	258.921.470
	Nettoinventarwert je Anteil	106,14	107,95	109,30
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „D-EUR“ *	Anzahl der Anteile	10	-	20
	Gesamtnettvermögen EUR	1.042	-	2.047
	Nettoinventarwert je Anteil	104,24	-	102,33
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	452.213	566.144	597.103
	Gesamtnettvermögen EUR	51.517.191	67.852.757	72.865.047
	Nettoinventarwert je Anteil	113,92	119,85	122,03
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	-	4.729	4.631
	Gesamtnettvermögen EUR	-	493.447	491.971
	Nettoinventarwert je Anteil	-	104,35	106,23
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	21.055	20.628	22.025
	Gesamtnettvermögen EUR	2.424.598	2.550.739	2.777.156
	Nettoinventarwert je Anteil	115,16	123,65	126,09
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – „C-EUR DIS“	Anzahl der Anteile	-	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	-	2.081	2.097
	Nettoinventarwert je Anteil	-	104,04	104,85
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	2.196	2.358	2.404
	Nettoinventarwert je Anteil	109,78	117,89	120,21
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	2.199	2.363	2.410
	Nettoinventarwert je Anteil	109,96	118,13	120,49



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	6.844	8.660	9.040
	Gesamtnettvermögen EUR	697.237	924.630	979.923
	Nettoinventarwert je Anteil	101,87	106,78	108,40
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	4.414.284	4.422.245	2.984.245
	Gesamtnettvermögen EUR	467.738.530	492.675.927	338.276.509
	Nettoinventarwert je Anteil	105,96	111,41	113,35
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	10	10	10
	Gesamtnettvermögen EUR	994	1.047	1.065
	Nettoinventarwert je Anteil	99,41	104,66	106,49
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	220.928	323.341	305.815
	Gesamtnettvermögen EUR	23.477.776	36.156.817	34.785.459
	Nettoinventarwert je Anteil	106,27	111,82	113,75
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	2.026	2.167	2.203
	Nettoinventarwert je Anteil	101,29	108,33	110,16
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	19.624	13.722	14.101
	Gesamtnettvermögen EUR	2.030.250	1.523.438	1.595.336
	Nettoinventarwert je Anteil	103,46	111,02	113,14
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	2.056	2.206	2.248
	Nettoinventarwert je Anteil	102,78	110,31	112,38
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	1.160	1.160	1.160
	Gesamtnettvermögen EUR	119.878	128.745	131.168
	Nettoinventarwert je Anteil	103,34	110,99	113,08
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	18.288	7.128	6.870
	Gesamtnettvermögen EUR	2.355.234	1.108.375	1.102.114
	Nettoinventarwert je Anteil	128,79	155,49	160,42
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „A-USD“	Anzahl der Anteile	109	109	109
	Gesamtnettvermögen USD	14.367	16.260	19.017
	Nettoinventarwert je Anteil	132,00	149,39	174,72
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	310.008	377.159	408.152
	Gesamtnettvermögen EUR	43.396.781	64.241.494	72.012.708
	Nettoinventarwert je Anteil	139,99	170,33	176,44
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „C-USD“	Anzahl der Anteile	149	149	149
	Gesamtnettvermögen USD	21.382	24.389	28.640
	Nettoinventarwert je Anteil	143,50	163,69	192,21
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	7.685	8.659	137.977
	Gesamtnettvermögen EUR	1.048.534	1.438.563	23.747.773
	Nettoinventarwert je Anteil	136,44	166,14	172,11
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	72.277	85.219	90.847
	Gesamtnettvermögen EUR	12.331.609	17.711.441	19.566.354
	Nettoinventarwert je Anteil	170,62	207,84	215,38



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „I-USD“	Anzahl der Anteile	10	-	-
	Gesamtnettvermögen USD	1.422	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	142,16	-	-
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	14.552	15.346	9.799
	Gesamtnettvermögen EUR	1.543.563	1.693.307	1.097.163
	Nettoinventarwert je Anteil	106,08	110,34	111,97
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	394.039	353.162	172.133
	Gesamtnettvermögen EUR	42.998.033	40.250.220	19.947.530
	Nettoinventarwert je Anteil	109,12	113,97	115,88
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „C DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	1.485.079	1.972.067	2.196.377
	Gesamtnettvermögen EUR	157.150.599	210.761.946	237.354.686
	Nettoinventarwert je Anteil	105,82	106,87	108,07
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	10	10	10
	Gesamtnettvermögen EUR	1.008	1.054	1.072
	Nettoinventarwert je Anteil	100,77	105,36	107,16
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	4.541	4.541	4.541
	Gesamtnettvermögen EUR	480.075	501.350	509.717
	Nettoinventarwert je Anteil	105,73	110,41	112,26
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	1.892	3.137	4.922
	Gesamtnettvermögen EUR	202.764	357.095	570.953
	Nettoinventarwert je Anteil	107,15	113,85	116,00
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	1.979	1.549	2.396
	Gesamtnettvermögen EUR	217.939	181.989	287.410
	Nettoinventarwert je Anteil	110,13	117,49	119,95
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „C-EUR DIS“	Anzahl der Anteile	-	58	60
	Gesamtnettvermögen EUR	-	6.025	6.291
	Nettoinventarwert je Anteil	-	103,88	104,85
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	2.145	2.287	2.335
	Nettoinventarwert je Anteil	107,25	114,37	116,74
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	2.149	2.292	2.340
	Nettoinventarwert je Anteil	107,45	114,62	117,02
AAF Comfort Invest II – „B-EUR“	Anzahl der Anteile	90.575	4.418	6.333
	Gesamtnettvermögen EUR	9.467.534	460.995	656.083
	Nettoinventarwert je Anteil	104,53	104,35	103,60
AAF Comfort Invest III – „B-EUR“	Anzahl der Anteile	157.315	127.234	126.746
	Gesamtnettvermögen EUR	18.295.623	15.367.137	15.195.408
	Nettoinventarwert je Anteil	116,30	120,78	119,89
AAF Comfort Invest IV – „B-EUR“	Anzahl der Anteile	195.809	161.582	156.644
	Gesamtnettvermögen EUR	25.896.713	23.063.139	22.152.523
	Nettoinventarwert je Anteil	132,26	142,73	141,42





## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	143.773	69.922	83.098
	Gesamtnettvermögen EUR	13.263.121	6.565.693	7.937.278
	Nettoinventarwert je Anteil	92,25	93,90	95,52
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „A DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	360.246	319.071	326.211
	Gesamtnettvermögen EUR	32.111.532	28.430.411	29.232.048
	Nettoinventarwert je Anteil	89,14	89,10	89,61
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	6.447.829	4.635.158	4.469.743
	Gesamtnettvermögen EUR	632.575.908	464.434.462	456.322.086
	Nettoinventarwert je Anteil	98,11	100,20	102,09
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „C DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	1.804.536	2.017.081	1.633.644
	Gesamtnettvermögen EUR	188.640.616	209.553.500	172.546.607
	Nettoinventarwert je Anteil	104,54	103,89	105,62
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	12.246	11.376	12.515
	Gesamtnettvermögen EUR	1.186.211	1.124.952	1.260.777
	Nettoinventarwert je Anteil	96,87	98,89	100,74
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	1.667.487	1.756.157	1.845.966
	Gesamtnettvermögen EUR	155.164.680	166.899.480	178.758.331
	Nettoinventarwert je Anteil	93,05	95,04	96,84
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	297.402	288.905	271.084
	Gesamtnettvermögen EUR	41.543.626	43.723.126	47.017.960
	Nettoinventarwert je Anteil	139,69	151,34	173,44
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	3.864.076	2.766.056	1.645.061
	Gesamtnettvermögen EUR	573.038.814	448.416.684	306.899.914
	Nettoinventarwert je Anteil	148,30	162,11	186,56
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	29.362	25.957	23.864
	Gesamtnettvermögen EUR	3.911.083	3.774.290	3.991.543
	Nettoinventarwert je Anteil	133,20	145,41	167,26
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	142.974	152.237	324.500
	Gesamtnettvermögen EUR	21.157.484	24.601.920	60.334.443
	Nettoinventarwert je Anteil	147,98	161,60	185,93
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	408.140	414.548	502.169
	Gesamtnettvermögen EUR	55.535.236	61.599.164	85.852.550
	Nettoinventarwert je Anteil	136,07	148,59	170,96
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „I DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.217	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	110,83	-	-
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	32.640	11.959	13.744
	Gesamtnettvermögen EUR	4.437.540	1.775.032	2.346.601
	Nettoinventarwert je Anteil	135,95	148,43	170,74
AAF Parnassus US ESG Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	1.185.024	1.184.606	1.239.174
	Gesamtnettvermögen EUR	243.808.042	304.584.718	299.868.949
	Nettoinventarwert je Anteil	205,74	257,12	241,99



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Parnassus US ESG Equities – „A-GBP“	Anzahl der Anteile	23.760	22.980	19.790
	Gesamtnettvermögen GBP	3.377.867	3.837.430	3.190.722
	Nettoinventarwert je Anteil	142,17	166,99	161,23
AAF Parnassus US ESG Equities – „A-USD“	Anzahl der Anteile	306.410	276.971	269.529
	Gesamtnettvermögen USD	56.178.154	59.490.380	61.765.993
	Nettoinventarwert je Anteil	183,34	214,79	229,16
AAF Parnassus US ESG Equities – „AH-EUR“	Anzahl der Anteile	2.341.853	1.674.491	840.373
	Gesamtnettvermögen EUR	336.454.072	277.302.400	146.743.483
	Nettoinventarwert je Anteil	143,67	165,60	174,62
AAF Parnassus US ESG Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	1.414.257	493.530	779.234
	Gesamtnettvermögen EUR	307.158.167	135.036.128	201.442.147
	Nettoinventarwert je Anteil	217,19	273,61	258,51
AAF Parnassus US ESG Equities – „C-USD“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen USD	3.270	3.862	4.137
	Nettoinventarwert je Anteil	163,49	193,11	206,84
AAF Parnassus US ESG Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	14.150	4.393	4.023
	Gesamtnettvermögen EUR	2.997.762	1.171.894	1.013.816
	Nettoinventarwert je Anteil	211,86	266,76	252,01
AAF Parnassus US ESG Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	294.086	223.166	197.861
	Gesamtnettvermögen EUR	63.883.418	61.067.970	51.158.358
	Nettoinventarwert je Anteil	217,23	273,64	258,56
AAF Parnassus US ESG Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	842.421	813.707	860.290
	Gesamtnettvermögen EUR	159.487.213	194.060.181	193.857.692
	Nettoinventarwert je Anteil	189,32	238,49	225,34
AAF Parnassus US ESG Equities – „I-GBP“	Anzahl der Anteile	164.997	133.893	137.515
	Gesamtnettvermögen GBP	30.479.004	29.285.803	29.154.923
	Nettoinventarwert je Anteil	184,73	218,73	212,01
AAF Parnassus US ESG Equities – „I-USD“	Anzahl der Anteile	1.993.205	1.603.482	1.163.867
	Gesamtnettvermögen USD	417.586.431	396.693.415	308.409.266
	Nettoinventarwert je Anteil	209,51	247,40	264,99
AAF Parnassus US ESG Equities – „I DIS-USD“ *	Anzahl der Anteile	-	-	20
	Gesamtnettvermögen USD	-	-	2.319
	Nettoinventarwert je Anteil	-	-	115,94
AAF Parnassus US ESG Equities – „IH-EUR“	Anzahl der Anteile	196.807	202.053	21.018
	Gesamtnettvermögen EUR	31.949.648	38.085.451	4.189.165
	Nettoinventarwert je Anteil	162,34	188,49	199,31
AAF Parnassus US ESG Equities – „R CAP-GBP“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen GBP	2.281	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	114,06	-	-
AAF Parnassus US ESG Equities – „R DIS-USD“	Anzahl der Anteile	69.924	77.229	32.682
	Gesamtnettvermögen USD	8.516.069	10.936.966	4.910.888
	Nettoinventarwert je Anteil	121,79	141,62	150,26



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Parnassus US ESG Equities – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	360.971	361.850	288.922
	Gesamtnettvermögen EUR	75.807.415	95.689.111	72.177.241
	Nettoinventarwert je Anteil	210,01	264,44	249,82
AAF Parnassus US ESG Equities – „R-GBP“	Anzahl der Anteile	56.152	69.048	17.850
	Gesamtnettvermögen GBP	8.387.122	12.206.635	3.058.524
	Nettoinventarwert je Anteil	149,36	176,79	171,35
AAF Parnassus US ESG Equities – „R-USD“	Anzahl der Anteile	350.812	280.081	254.411
	Gesamtnettvermögen USD	68.805.291	64.842.098	63.074.381
	Nettoinventarwert je Anteil	196,13	231,51	247,92
AAF Parnassus US ESG Equities – „RH-EUR“	Anzahl der Anteile	513.431	246.719	211.353
	Gesamtnettvermögen EUR	80.951.582	45.179.259	40.954.002
	Nettoinventarwert je Anteil	157,67	183,12	193,77
AAF Parnassus US ESG Equities – „X1-EUR“	Anzahl der Anteile	1.621.710	1.355.046	1.431.029
	Gesamtnettvermögen EUR	283.864.116	299.237.452	298.815.965
	Nettoinventarwert je Anteil	175,04	220,83	208,81
AAF Parnassus US ESG Equities – „X1-GBP“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen GBP	3.395	4.025	3.905
	Nettoinventarwert je Anteil	169,75	201,26	195,23
AAF Parnassus US ESG Equities – „X1-USD“	Anzahl der Anteile	1.921.933	1.759.671	1.549.491
	Gesamtnettvermögen USD	332.802.979	360.355.958	340.130.136
	Nettoinventarwert je Anteil	173,16	204,79	219,51
AAF Parnassus US ESG Equities – „X1H-EUR“	Anzahl der Anteile	96.500	63.838	52.060
	Gesamtnettvermögen EUR	9.666.552	7.433.069	6.420.994
	Nettoinventarwert je Anteil	100,17	116,44	123,34
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	536.062	506.545	631.466
	Gesamtnettvermögen EUR	49.791.133	47.743.282	60.668.653
	Nettoinventarwert je Anteil	92,88	94,25	96,08
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	10.854.326	12.467.991	14.349.293
	Gesamtnettvermögen EUR	952.547.420	1090024674	1277827071
	Nettoinventarwert je Anteil	87,76	87,43	89,05
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	3.375	5.303	6.503
	Gesamtnettvermögen EUR	321.008	513.348	642.643
	Nettoinventarwert je Anteil	95,11	96,80	98,82
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	676.354	750.142	696.525
	Gesamtnettvermögen EUR	64.160.793	72.456.515	68.695.532
	Nettoinventarwert je Anteil	94,86	96,59	98,63
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „A-EUR“ *	Anzahl der Anteile	73.950	26.657	26.918
	Gesamtnettvermögen EUR	8.718.825	3.581.785	3.770.796
	Nettoinventarwert je Anteil	117,90	134,37	140,08
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „C-EUR“ *	Anzahl der Anteile	809.851	865.793	856.663
	Gesamtnettvermögen EUR	101.967.545	125.489.737	130.074.023
	Nettoinventarwert je Anteil	125,91	144,94	151,84



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „C-USD“ *	Anzahl der Anteile	294	314	589
	Gesamtnettvermögen USD	34.889	40.209	89.555
	Nettoinventarwert je Anteil	118,63	128,01	152,02
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „D-EUR“ *	Anzahl der Anteile	10.585	12.190	13.654
	Gesamtnettvermögen EUR	1.289.168	1.706.405	2.001.035
	Nettoinventarwert je Anteil	121,79	139,98	146,55
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „F-EUR“ *	Anzahl der Anteile	360.200	543.057	537.632
	Gesamtnettvermögen EUR	45.005.585	78.019.308	80.882.925
	Nettoinventarwert je Anteil	124,95	143,67	150,44
AAF Amundi European Equities – „A-EUR“ *	Anzahl der Anteile	94.992	59.976	52.674
	Gesamtnettvermögen EUR	12.342.237	8.328.262	7.838.305
	Nettoinventarwert je Anteil	129,93	138,86	148,81
AAF Amundi European Equities – „C-EUR“ *	Anzahl der Anteile	1.056.301	896.393	839.336
	Gesamtnettvermögen EUR	144.791.456	132.288.697	133.215.172
	Nettoinventarwert je Anteil	137,07	147,58	158,72
AAF Amundi European Equities – „D-EUR“ *	Anzahl der Anteile	19.526	21.795	23.077
	Gesamtnettvermögen EUR	2.509.779	3.016.497	3.435.425
	Nettoinventarwert je Anteil	128,54	138,40	148,87
AAF Amundi European Equities – „F-EUR“ *	Anzahl der Anteile	124.013	144.686	237.445
	Gesamtnettvermögen EUR	16.901.715	21.241.751	37.503.107
	Nettoinventarwert je Anteil	136,29	146,81	157,94
AAF Liontrust European Sustainable Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	18.251	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.182.064	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	119,56	-	-
AAF Liontrust European Sustainable Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	736.513	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	91.773.161	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	124,61	-	-
AAF Liontrust European Sustainable Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	595	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	74.299	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	124,87	-	-
AAF Liontrust European Sustainable Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	30	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	3.752	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	125,07	-	-
AAF Liontrust European Sustainable Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	8.546	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	1.071.874	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	125,43	-	-
AAF Liontrust European Sustainable Equities – „I DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.033	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	101,66	-	-
AAF Liontrust European Sustainable Equities – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	39.049	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	5.208.090	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	133,37	-	-



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – „A-EUR“ *	Anzahl der Anteile	205.547	163.288	153.455
	Gesamtnettvermögen EUR	23.758.778	18.420.726	18.207.917
	Nettoinventarwert je Anteil	115,59	112,81	118,65
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – „C-EUR“ *	Anzahl der Anteile	4.148	348	15
	Gesamtnettvermögen EUR	524.214	43.237	1.942
	Nettoinventarwert je Anteil	126,37	124,16	130,99
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – „D-EUR“ *	Anzahl der Anteile	17	17	17
	Gesamtnettvermögen EUR	2.201	2.163	2.283
	Nettoinventarwert je Anteil	126,73	124,55	131,46
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – „F-EUR“ *	Anzahl der Anteile	8.091	7.439	12.123
	Gesamtnettvermögen EUR	966.026	873.723	1.503.500
	Nettoinventarwert je Anteil	119,40	117,46	124,03
AAF Candriam European Equities – „A-EUR“ *	Anzahl der Anteile	258.834	218.784	207.481
	Gesamtnettvermögen EUR	31.733.960	27.353.364	27.512.112
	Nettoinventarwert je Anteil	122,60	125,02	132,60
AAF Candriam European Equities – „F-EUR“ *	Anzahl der Anteile	10.665	7.254	7.124
	Gesamtnettvermögen EUR	1.350.045	943.871	987.012
	Nettoinventarwert je Anteil	126,59	130,12	138,55
AAF Candriam European Equities – „I-EUR“ *	Anzahl der Anteile	41	41	41
	Gesamtnettvermögen EUR	5.145	5.289	5.632
	Nettoinventarwert je Anteil	126,58	130,12	138,55
AAF Candriam European Equities – „M-EUR“ *	Anzahl der Anteile	200.782	200.154	210.790
	Gesamtnettvermögen EUR	25.718.138	26.429.165	29.678.672
	Nettoinventarwert je Anteil	128,09	132,04	140,80
AAF Candriam European Equities – „R-EUR“ *	Anzahl der Anteile	8.447	4.909	4.867
	Gesamtnettvermögen EUR	1.411.859	843.043	889.777
	Nettoinventarwert je Anteil	167,15	171,74	182,83
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „A-EUR“ *	Anzahl der Anteile	107.064	91.488	85.398
	Gesamtnettvermögen EUR	10.939.640	9.695.608	9.168.659
	Nettoinventarwert je Anteil	102,18	105,98	107,36
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „A DIS-EUR“ *	Anzahl der Anteile	216	61	31.986
	Gesamtnettvermögen EUR	54.132	15.291	7.956.486
	Nettoinventarwert je Anteil	250,47	250,20	248,75
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „C-EUR“ *	Anzahl der Anteile	2.017	2.555	1.015
	Gesamtnettvermögen EUR	207.339	272.812	109.883
	Nettoinventarwert je Anteil	102,80	106,78	108,26
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „D-EUR“ *	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.055	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	102,74	-	-
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „F-EUR“ *	Anzahl der Anteile	201.036	131.597	113.288
	Gesamtnettvermögen EUR	20.702.141	14.082.095	12.293.057
	Nettoinventarwert je Anteil	102,98	107,01	108,51



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „I-EUR“ *	Anzahl der Anteile	52.218	7.074	6.380
	Gesamtnettvermögen EUR	5.377.283	757.019	692.332
	Nettoinventarwert je Anteil	102,98	107,02	108,52
AAF Candriam European ESG Convertibles – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	132.632	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	12.056.688	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	90,90	-	-
AAF Candriam European ESG Convertibles – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	1.877	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	175.135	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	93,31	-	-
AAF Candriam European ESG Convertibles – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	65.015	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	6.065.281	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	93,29	-	-
AAF Candriam European ESG Convertibles – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	1.858	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	92,88	-	-
AAF Candriam European ESG Convertibles – „X-EUR“	Anzahl der Anteile	66.041	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	6.186.084	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	93,67	-	-
AAF Candriam Global Dividend Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	182.674	166.340	158.255
	Gesamtnettvermögen EUR	24.655.970	27.192.924	24.894.443
	Nettoinventarwert je Anteil	134,97	163,48	157,31
AAF Candriam Global Dividend Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	750	750	750
	Gesamtnettvermögen EUR	104.529	127.613	123.277
	Nettoinventarwert je Anteil	139,41	170,19	164,41
AAF Candriam Global Dividend Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	9.623	9.623	9.623
	Gesamtnettvermögen EUR	1.341.307	1.637.536	1.581.885
	Nettoinventarwert je Anteil	139,39	170,18	164,39
AAF Candriam French Equities – „A CAP-EUR“ *	Anzahl der Anteile	405.802	311.845	296.278
	Gesamtnettvermögen EUR	51.631.869	40.603.840	40.002.989
	Nettoinventarwert je Anteil	127,23	130,21	135,02
AAF Candriam French Equities – „A DIS-EUR“ *	Anzahl der Anteile	140.624	128.367	124.133
	Gesamtnettvermögen EUR	16.857.437	15.332.683	15.058.162
	Nettoinventarwert je Anteil	119,88	119,44	121,31
AAF Candriam French Equities – „F-EUR“ *	Anzahl der Anteile	151.132	155.874	142.587
	Gesamtnettvermögen EUR	19.852.742	21.120.451	20.112.887
	Nettoinventarwert je Anteil	131,36	135,50	141,06
AAF Candriam French Equities – „I-EUR“ *	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.595	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	129,77	-	-
AAF Candriam Global Convertibles – „A-EUR“ *	Anzahl der Anteile	84.699	175.265	159.049
	Gesamtnettvermögen EUR	8.576.844	17.795.899	17.031.353
	Nettoinventarwert je Anteil	101,26	101,54	107,08



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Candriam Global Convertibles – „F-EUR“ *	Anzahl der Anteile	1.962	3.121	2.502
	Gesamtnettvermögen EUR	203.831	327.283	277.531
	Nettoinventarwert je Anteil	103,91	104,87	110,95
AAF Candriam Global Convertibles – „I-EUR“ *	Anzahl der Anteile	18.964	6.364	6.364
	Gesamtnettvermögen EUR	1.970.240	667.276	705.951
	Nettoinventarwert je Anteil	103,89	104,85	110,93
AAF Candriam Global Convertibles – „R-EUR“ *	Anzahl der Anteile	872	753	372
	Gesamtnettvermögen EUR	90.504	78.808	41.231
	Nettoinventarwert je Anteil	103,79	104,70	110,76
AAF Candriam Global Convertibles – „X-EUR“ *	Anzahl der Anteile	464.493	248.581	57
	Gesamtnettvermögen EUR	48.451.394	26.193.944	6.360
	Nettoinventarwert je Anteil	104,31	105,37	111,54
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	1.957	1.697	1.025
	Gesamtnettvermögen EUR	167.713	151.774	94.242
	Nettoinventarwert je Anteil	85,72	89,45	91,93
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „AH-USD“	Anzahl der Anteile	7.281	11.711	14.401
	Gesamtnettvermögen USD	669.199	1.142.794	1.459.771
	Nettoinventarwert je Anteil	91,91	97,59	101,37
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „C DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	7.500.347	351.496	334.200
	Gesamtnettvermögen EUR	610.265.697	27.841.346	26.998.424
	Nettoinventarwert je Anteil	81,37	79,21	80,79
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	1.248.938	974.444	981.494
	Gesamtnettvermögen EUR	101.582.361	79.165.972	79.254.615
	Nettoinventarwert je Anteil	81,34	81,24	80,75
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	577.872	328.179	330.494
	Gesamtnettvermögen EUR	50.667.846	30.189.357	31.327.820
	Nettoinventarwert je Anteil	87,68	91,99	94,79
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	115.952	92.761	87.083
	Gesamtnettvermögen EUR	12.636.654	10.531.480	10.132.303
	Nettoinventarwert je Anteil	108,98	113,53	116,35
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „C DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	3.875.020	512.587	552.462
	Gesamtnettvermögen EUR	398.522.587	50.666.871	55.461.622
	Nettoinventarwert je Anteil	102,84	98,85	100,39
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	971.135	1.115.087	1.123.353
	Gesamtnettvermögen EUR	99.989.031	113.691.624	112.908.865
	Nettoinventarwert je Anteil	102,96	101,96	100,51
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	275.228	280.128	283.627
	Gesamtnettvermögen EUR	30.594.316	32.615.231	33.933.095
	Nettoinventarwert je Anteil	111,16	116,43	119,64
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „I CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	10.802	10.802	10.802
	Gesamtnettvermögen EUR	1.086.830	1.138.346	1.169.735
	Nettoinventarwert je Anteil	100,62	105,39	108,29



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „R CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	824	824	20
	Gesamtnettvermögen EUR	82.863	86.756	2.155
	Nettoinventarwert je Anteil	100,50	105,23	108,09
AAF Candriam Total Return Global Bonds – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	239.994	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	21.979.681	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	91,58	-	-
AAF Candriam Total Return Global Bonds – „A DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	19.474	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	1.716.938	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	88,17	-	-
AAF Candriam Total Return Global Bonds – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	17.219	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	1.600.929	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	92,97	-	-
AAF Candriam Total Return Global Bonds – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	1	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	98	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	92,86	-	-
AAF Candriam Total Return Global Bonds – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	6.218	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	577.405	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	92,86	-	-
AAF NexGen Multi-Assets – „A-EUR“ *	Anzahl der Anteile	317.003	295.026	268.811
	Gesamtnettvermögen EUR	35.082.018	35.843.388	32.118.837
	Nettoinventarwert je Anteil	110,67	121,49	119,49
AAF NexGen Multi-Assets – „F-EUR“ *	Anzahl der Anteile	1.212	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	137.497	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	113,40	-	-
AAF NexGen Multi-Assets – „I-EUR“ *	Anzahl der Anteile	2.779	2.818	1.746
	Gesamtnettvermögen EUR	315.199	353.599	216.114
	Nettoinventarwert je Anteil	113,40	125,49	123,79
AAF NexGen Multi-Assets – „R-EUR“ *	Anzahl der Anteile	-	-	20
	Gesamtnettvermögen EUR	-	-	2.053
	Nettoinventarwert je Anteil	-	-	102,66
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	78.395	40.735	45.225
	Gesamtnettvermögen EUR	11.305.672	7.102.459	6.982.288
	Nettoinventarwert je Anteil	144,21	174,36	154,39
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „A-USD“	Anzahl der Anteile	13.330	12.062	12.434
	Gesamtnettvermögen USD	1.679.650	1.722.574	1.782.291
	Nettoinventarwert je Anteil	126,01	142,81	143,35
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „AH-EUR“	Anzahl der Anteile	836	358	438
	Gesamtnettvermögen EUR	88.145	42.103	51.128
	Nettoinventarwert je Anteil	105,38	117,52	116,66
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	1.210.722	604.072	940.588
	Gesamtnettvermögen EUR	180.144.525	109.536.950	151.610.531
	Nettoinventarwert je Anteil	148,79	181,33	161,19





## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „C-USD“	Anzahl der Anteile	9.585	20	20
	Gesamtnettvermögen USD	1.409.797	3.357	3.384
	Nettoinventarwert je Anteil	147,08	167,86	169,18
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	8.881	13.152	14.787
	Gesamtnettvermögen EUR	1.315.526	2.373.093	2.371.328
	Nettoinventarwert je Anteil	148,13	180,44	160,37
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	229.548	4.984	5.780
	Gesamtnettvermögen EUR	34.055.252	901.109	929.015
	Nettoinventarwert je Anteil	148,36	180,80	160,72
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „I DIS-USD“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen USD	2.136	2.403	2.398
	Nettoinventarwert je Anteil	106,82	120,17	119,91
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	238.116	143.092	125.880
	Gesamtnettvermögen EUR	29.477.304	21.586.770	16.881.425
	Nettoinventarwert je Anteil	123,79	150,86	134,11
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „I-USD“	Anzahl der Anteile	209.387	117.693	53.118
	Gesamtnettvermögen USD	23.522.889	15.103.908	6.869.522
	Nettoinventarwert je Anteil	112,34	128,33	129,33
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „IH CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	100	100	100
	Gesamtnettvermögen EUR	10.305	11.576	11.539
	Nettoinventarwert je Anteil	103,05	115,76	115,39
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	2.473	3.013	2.678
	Nettoinventarwert je Anteil	123,65	150,64	133,91
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „R-USD“	Anzahl der Anteile	82.123	106.337	103.486
	Gesamtnettvermögen USD	9.213.594	13.622.627	13.357.002
	Nettoinventarwert je Anteil	112,19	128,11	129,07
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „RH CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	18.758	13.641	21.746
	Gesamtnettvermögen EUR	1.927.692	1.574.541	2.501.938
	Nettoinventarwert je Anteil	102,77	115,43	115,05
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	-	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	-	2.140	2.191
	Nettoinventarwert je Anteil	-	106,99	109,53
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „A-USD“	Anzahl der Anteile	-	20	20
	Gesamtnettvermögen USD	-	2.036	2.363
	Nettoinventarwert je Anteil	-	101,82	118,15
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „G-EUR“	Anzahl der Anteile	-	20	306.027
	Gesamtnettvermögen EUR	-	2.153	33.883.921
	Nettoinventarwert je Anteil	-	107,64	110,72
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	-	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	-	2.152	2.213
	Nettoinventarwert je Anteil	-	107,58	110,66



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „I-USD“	Anzahl der Anteile	-	20	20
	Gesamtnettvermögen USD	-	2.047	2.387
	Nettoinventarwert je Anteil	-	102,37	119,34
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	-	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	-	2.150	2.210
	Nettoinventarwert je Anteil	-	107,50	110,52
AAF Sands Emerging Markets Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	26.774	3.949	3.596
	Gesamtnettvermögen EUR	2.794.177	444.750	406.222
	Nettoinventarwert je Anteil	104,36	112,62	112,97
AAF Sands Emerging Markets Equities – „A-USD“	Anzahl der Anteile	1.493	685	580
	Gesamtnettvermögen USD	157.935	73.293	70.575
	Nettoinventarwert je Anteil	105,78	107,00	121,68
AAF Sands Emerging Markets Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	859.379	926.504	667.001
	Gesamtnettvermögen EUR	92.183.867	108.111.899	78.387.959
	Nettoinventarwert je Anteil	107,27	116,69	117,52
AAF Sands Emerging Markets Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	10.622	12.409	11.249
	Gesamtnettvermögen EUR	1.138.370	1.445.797	1.319.699
	Nettoinventarwert je Anteil	107,17	116,51	117,32
AAF Sands Emerging Markets Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	163.864	196.646	166.324
	Gesamtnettvermögen EUR	17.586.218	22.953.056	19.552.072
	Nettoinventarwert je Anteil	107,32	116,72	117,55
AAF Sands Emerging Markets Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.146	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	107,32	-	-
AAF Sands Emerging Markets Equities – „I-USD“	Anzahl der Anteile	40	40	40
	Gesamtnettvermögen USD	4.355	4.442	5.071
	Nettoinventarwert je Anteil	108,89	111,04	126,79
AAF Sands Emerging Markets Equities – „IH-EUR“	Anzahl der Anteile	100	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	10.512	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	105,12	-	-
AAF Sands Emerging Markets Equities – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	2.144	2.332	2.348
	Nettoinventarwert je Anteil	107,18	116,58	117,41
AAF Sands Emerging Markets Equities – „R-USD“	Anzahl der Anteile	12.640	391	391
	Gesamtnettvermögen USD	1.374.292	43.334	49.463
	Nettoinventarwert je Anteil	108,73	110,83	126,50
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	193.138	193.461	163.867
	Gesamtnettvermögen EUR	18.224.723	18.904.451	16.178.110
	Nettoinventarwert je Anteil	94,36	97,72	98,73
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	5.469.799	2.615.122	2.030.576
	Gesamtnettvermögen EUR	522.626.144	259.956.247	204.413.988
	Nettoinventarwert je Anteil	95,55	99,41	100,67



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	6.353	13.924	11.811
	Gesamtnettvermögen EUR	606.964	1.382.455	1.186.851
	Nettoinventarwert je Anteil	95,54	99,29	100,49
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	373.972	1.280.780	1.312.344
	Gesamtnettvermögen EUR	35.777.895	127.387.208	132.132.120
	Nettoinventarwert je Anteil	95,67	99,46	100,68
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „A CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	-	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	-	1.964	1.991
	Nettoinventarwert je Anteil	-	98,21	99,57
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „G-EUR“	Anzahl der Anteile	-	2.152.166	2.400.173
	Gesamtnettvermögen EUR	-	211.733.302	238.277.175
	Nettoinventarwert je Anteil	-	98,38	99,28
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „G CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	-	2.889.787	3.031.425
	Gesamtnettvermögen EUR	-	298.277.517	317.793.745
	Nettoinventarwert je Anteil	-	103,22	104,83
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	-	40	40
	Gesamtnettvermögen EUR	-	3.934	3.993
	Nettoinventarwert je Anteil	-	98,34	99,83
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	-	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	-	1.966	1.995
	Nettoinventarwert je Anteil	-	98,31	99,77
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	1.858	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	92,89	-	-
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – „A DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	55.048	48.110	50.077
	Gesamtnettvermögen EUR	4.927.900	4.381.432	4.569.661
	Nettoinventarwert je Anteil	89,52	91,07	91,25
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	1.039.193	924.614	752.982
	Gesamtnettvermögen EUR	97.969.097	90.554.603	75.025.280
	Nettoinventarwert je Anteil	94,27	97,94	99,64
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – „D-EUR“ *	Anzahl der Anteile	20	-	20
	Gesamtnettvermögen EUR	1.884	-	2.048
	Nettoinventarwert je Anteil	94,22	-	102,38
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	140	140	140
	Gesamtnettvermögen EUR	13.219	13.745	13.990
	Nettoinventarwert je Anteil	94,42	98,18	99,93
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds – „E CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	2.877.746	3.490.466	3.688.258
	Gesamtnettvermögen EUR	264.585.169	330.084.967	354.082.617
	Nettoinventarwert je Anteil	91,94	94,57	96,00
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds – „I CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	20	40.893	55.156
	Gesamtnettvermögen EUR	2.119	4.444.972	6.080.055
	Nettoinventarwert je Anteil	105,93	108,70	110,23



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds – „R-DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	20	24.543	46.132
	Gesamtnettvermögen EUR	2.087	2.581.574	4.856.613
	Nettoinventarwert je Anteil	104,34	105,19	105,28
AAF Walter Scott European ESG Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	18.402	9.495	8.448
	Gesamtnettvermögen EUR	2.084.949	1.108.299	975.981
	Nettoinventarwert je Anteil	113,30	116,72	115,52
AAF Walter Scott European ESG Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	2.048.701	1.483.716	1.049.694
	Gesamtnettvermögen EUR	237.070.012	178.081.695	125.099.641
	Nettoinventarwert je Anteil	115,72	120,02	119,18
AAF Walter Scott European ESG Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	25.978	24.657	20.857
	Gesamtnettvermögen EUR	3.006.054	2.961.893	2.488.906
	Nettoinventarwert je Anteil	115,71	120,12	119,33
AAF Walter Scott European ESG Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	217.675	215.402	64.605
	Gesamtnettvermögen EUR	25.217.766	25.911.783	7.721.942
	Nettoinventarwert je Anteil	115,85	120,30	119,53
AAF Walter Scott European ESG Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.305	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	115,27	-	-
AAF Liontrust Global Impact Equities – „A-EUR“ *	Anzahl der Anteile	905	905	-
	Gesamtnettvermögen EUR	79.984	88.126	-
	Nettoinventarwert je Anteil	88,38	97,38	-
AAF Liontrust Global Impact Equities – „C-EUR“ *	Anzahl der Anteile	951.704	781.092	-
	Gesamtnettvermögen EUR	85.953.867	78.385.196	-
	Nettoinventarwert je Anteil	90,32	100,35	-
AAF Liontrust Global Impact Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	1.803	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	90,15	-	-
AAF Liontrust Global Impact Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	1.805	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	90,26	-	-
AAF Liontrust Global Impact Equities – „I-EUR“ *	Anzahl der Anteile	100	100	-
	Gesamtnettvermögen EUR	9.034	10.034	-
	Nettoinventarwert je Anteil	90,34	100,34	-
AAF Liontrust Global Impact Equities – „I-DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.178	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	108,89	-	-
AAF Liontrust Global Impact Equities – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	21	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	1.909	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	90,15	-	-
AAF Flexible Allocation Fund – „B-CAP-EUR“ *	Anzahl der Anteile	15.475	2.641	-
	Gesamtnettvermögen EUR	1.684.073	288.108	-
	Nettoinventarwert je Anteil	108,83	109,09	-



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Flexible Allocation Fund – „B DIS-EUR“ *	Anzahl der Anteile	209.879	136.914	-
	Gesamtnettvermögen EUR	21.312.320	13.577.761	-
	Nettoinventarwert je Anteil	101,55	99,17	-
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	11.320	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	1.241.566	2.599	2.326
	Nettoinventarwert je Anteil	109,68	129,93	116,28
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „A-USD“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen USD	2.040	2.264	2.297
	Nettoinventarwert je Anteil	102,00	113,22	114,85
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	2.612.141	2.280.108	2.715.261
	Gesamtnettvermögen EUR	292.340.360	304.681.687	325.953.479
	Nettoinventarwert je Anteil	111,92	133,63	120,05
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	24.877	24.065	27.028
	Gesamtnettvermögen EUR	2.764.059	3.191.187	3.219.251
	Nettoinventarwert je Anteil	111,11	132,61	119,11
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.223	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	111,14	-	-
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	30	30	30
	Gesamtnettvermögen EUR	3.360	4.011	3.603
	Nettoinventarwert je Anteil	112,00	133,70	120,09
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „I-USD“	Anzahl der Anteile	13.745	22.875	20.510
	Gesamtnettvermögen USD	1.431.815	2.667.018	2.435.343
	Nettoinventarwert je Anteil	104,17	116,59	118,74
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	2.220	2.650	2.380
	Nettoinventarwert je Anteil	111,02	132,52	119,02
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „R-USD“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen USD	2.071	2.316	2.358
	Nettoinventarwert je Anteil	103,56	115,82	117,91
AAF Global Balanced – „B CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	112.989	97.833	94.535
	Gesamtnettvermögen EUR	40.001.460	37.650.754	36.213.572
	Nettoinventarwert je Anteil	354,03	384,85	383,07
AAF Global Balanced – „B DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	18.209	21.937	30.321
	Gesamtnettvermögen EUR	5.720.566	7.294.188	9.837.521
	Nettoinventarwert je Anteil	314,16	332,51	324,45
AAF Private Portfolio Bonds – „B CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	113.114	112.572	109.204
	Gesamtnettvermögen EUR	34.628.703	34.992.167	34.326.212
	Nettoinventarwert je Anteil	306,14	310,84	314,33
AAF Private Portfolio Bonds – „B DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	69.603	83.941	86.925
	Gesamtnettvermögen EUR	20.109.486	24.177.508	24.972.035
	Nettoinventarwert je Anteil	288,92	288,03	287,28



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Private Portfolio Equities – „B CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	146.557	138.691	133.337
	Gesamtnettvermögen EUR	97.366.940	105.207.563	99.752.874
	Nettoinventarwert je Anteil	664,36	758,57	748,13
AAF Private Portfolio Equities – „B DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	36.596	36.485	35.883
	Gesamtnettvermögen EUR	21.781.969	24.201.199	23.026.944
	Nettoinventarwert je Anteil	595,19	663,32	641,72
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – „C CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	400	100	100
	Gesamtnettvermögen EUR	32.672	8.457	8.715
	Nettoinventarwert je Anteil	81,68	84,57	87,15
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – „D-EUR“	Anzahl der Anteile	850.533	461.046	450.660
	Gesamtnettvermögen EUR	65.788.728	35.160.208	34.162.281
	Nettoinventarwert je Anteil	77,35	76,26	75,81
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – „F-EUR“	Anzahl der Anteile	100	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	8.177	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	81,77	-	-
AAF Aegon Global Impact Equities – „A CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	20	640	939
	Gesamtnettvermögen EUR	2.230	85.065	123.270
	Nettoinventarwert je Anteil	111,49	132,99	131,28
AAF Aegon Global Impact Equities – „A DIS-EUR“	Anzahl der Anteile	1.440	1.440	1.440
	Gesamtnettvermögen EUR	157.726	184.517	179.963
	Nettoinventarwert je Anteil	109,53	128,14	124,97
AAF Aegon Global Impact Equities – „C CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	89.700	108.735	105.558
	Gesamtnettvermögen EUR	10.103.297	14.705.706	14.137.857
	Nettoinventarwert je Anteil	112,63	135,24	133,94
AAF Aegon Global Impact Equities – „D CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	12.402	16.987	17.687
	Gesamtnettvermögen EUR	1.396.799	2.297.212	2.368.716
	Nettoinventarwert je Anteil	112,63	135,23	133,92
AAF Aegon Global Impact Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	20	20	20
	Gesamtnettvermögen EUR	2.115	2.541	2.518
	Nettoinventarwert je Anteil	105,76	127,07	125,88
AAF Aegon Global Impact Equities – „X CAP-EUR“	Anzahl der Anteile	529.323	443.176	440.559
	Gesamtnettvermögen EUR	58.457.699	59.030.517	58.242.149
	Nettoinventarwert je Anteil	110,44	133,20	132,20
AAF Impax US ESG Equities – „A-USD“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen USD	2.317	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	115,87	-	-
AAF Impax US ESG Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.234	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	111,69	-	-
AAF Impax US ESG Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.251	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	112,54	-	-



## HISTORIE (Fortsetzung)

		31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
AAF Impax US ESG Equities – „I-USD“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen USD	2.337	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	116,87	-	-
AAF Impax US ESG Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.252	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	112,58	-	-
AAF Impax US ESG Equities – „R-USD“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen USD	2.336	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	116,81	-	-
AAF Impax US ESG Equities – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	20	-	-
	Gesamtnettvermögen EUR	2.251	-	-
	Nettoinventarwert je Anteil	112,53	-	-
AAF Putnam US ESG Equities – „A-EUR“	Anzahl der Anteile	73.157	48.721	49.734
	Gesamtnettvermögen EUR	9.320.302	7.970.059	7.379.292
	Nettoinventarwert je Anteil	127,40	163,59	148,38
AAF Putnam US ESG Equities – „C-EUR“	Anzahl der Anteile	818.198	707.474	1.013.137
	Gesamtnettvermögen EUR	105.065.654	117.576.509	153.314.919
	Nettoinventarwert je Anteil	128,41	166,19	151,33
AAF Putnam US ESG Equities – „I-EUR“	Anzahl der Anteile	226.340	322.141	242.552
	Gesamtnettvermögen EUR	29.078.385	53.562.453	36.723.818
	Nettoinventarwert je Anteil	128,47	166,27	151,41
AAF Putnam US ESG Equities – „R-USD“	Anzahl der Anteile	10.410	10.410	10.817
	Gesamtnettvermögen USD	1.157.073	1.403.187	1.504.781
	Nettoinventarwert je Anteil	111,16	134,80	139,12
AAF Putnam US ESG Equities – „R-EUR“	Anzahl der Anteile	8.068	9.523	10.683
	Gesamtnettvermögen EUR	1.035.868	1.581.741	1.615.434
	Nettoinventarwert je Anteil	128,39	166,09	151,21
AAF Comgest European ESG Equities – „A-EUR“ *	Anzahl der Anteile	-	-	20
	Gesamtnettvermögen EUR	-	-	2.015
	Nettoinventarwert je Anteil	-	-	100,73
AAF Comgest European ESG Equities – „I-EUR“ *	Anzahl der Anteile	-	-	60
	Gesamtnettvermögen EUR	-	-	6.054
	Nettoinventarwert je Anteil	-	-	100,89
AAF Comgest European ESG Equities – „R-EUR“ *	Anzahl der Anteile	-	-	20
	Gesamtnettvermögen EUR	-	-	2.018
	Nettoinventarwert je Anteil	-	-	100,88

\* Siehe Erläuterung 1.



**ABN AMRO FUNDS**
**PERFORMANCE FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30.06.2025 (%)**

	Performance über 6 Monate
AAF Fund of Mandates North American Equities – „A-EUR“	(7,69)
AAF Fund of Mandates North American Equities – „A-USD“	4,64
AAF Fund of Mandates North American Equities – „C-EUR“	(7,33)
AAF Fund of Mandates North American Equities – „C-USD“	5,05
AAF Fund of Mandates North American Equities – „D-EUR“	(7,35)
AAF Fund of Mandates North American Equities – „F-EUR“	(7,33)
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities – „A-EUR“	2,75
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities – „C-EUR“	3,16
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities – „D-EUR“	3,18
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – „A-EUR“	1,55
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – „C-EUR“	1,74
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – „D-EUR“	1,73
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – „F-EUR“	1,75
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „A-EUR“	1,87
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „C-EUR“	2,06
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „D-EUR“	2,02
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „F-EUR“	2,07
AAF Portfolio Flexible Bonds – „A-EUR“	2,70
AAF Portfolio Flexible Bonds – „C DIS-EUR“	7,90
AAF Portfolio Flexible Bonds – „C-EUR“	3,04
AAF Portfolio Flexible Bonds – „CH-USD“	4,09
AAF Portfolio Flexible Bonds – „D-EUR“	3,04
AAF Portfolio Flexible Bonds – „F-EUR“	3,06
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds – „G-EUR“	2,32
AAF Profile 1 – Very Defensive – „R-EUR“ *	1,57
AAF Profile 2 – Defensive – „A-EUR“ *	0,77
AAF Profile 2 – Defensive – „F-EUR“ *	1,04
AAF Profile 2 – Defensive – „I-EUR“ *	1,04
AAF Profile 2 – Defensive – „Profilfonds A-EUR“ *	1,11
AAF Profile 2 – Defensive – „R-EUR“ *	1,09
AAF Profile 3 – Moderately Defensive – „I-EUR“ *	0,52
AAF Profile 3 – Moderately Defensive – „R-EUR“ *	0,57
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „A CAP-EUR“ *	0,17
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „I-EUR“ *	0,53
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „M-EUR“ *	0,58
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „Profilfonds B-EUR“ *	1,02
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „R-EUR“ *	0,59
AAF Profile 5 – Aggressive – „A CAP-EUR“ *	(0,34)
AAF Profile 5 – Aggressive – „I-EUR“ *	0,05
AAF Profile 5 – Aggressive – „R-EUR“ *	0,12
AAF Profile 6 – Very Aggressive – „I-EUR“ *	(0,34)
AAF Profile 6 – Very Aggressive – „Profilfonds C-EUR“ *	0,56
AAF Profile 6 – Very Aggressive – „R-EUR“ *	(0,28)
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief- „A-EUR“	1,97
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief – „A-EUR“	1,85
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief – „A-EUR“	1,72
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief- „A-EUR“	1,51
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief – „A-EUR“	1,21
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief – „A-EUR“	0,91
AAF Global ESG Equities – „A-EUR“	(1,72)
AAF Global ESG Equities – „C-EUR“	(1,41)
AAF Global ESG Equities – „D-EUR“	(1,33)
AAF Global ESG Equities – „E-EUR“	(1,20)
AAF Global ESG Equities – „F-EUR“	(1,39)
AAF Global ESG Equities – „I-EUR“	(1,38)
AAF Aristotle US Equities – „A-EUR“	(7,99)
AAF Aristotle US Equities – „A-USD“	4,31
AAF Aristotle US Equities – „AH-EUR“	3,10
AAF Aristotle US Equities – „C-EUR“	(7,63)
AAF Aristotle US Equities – „F-EUR“	(7,63)
AAF Aristotle US Equities – „I-EUR“	(7,63)
AAF Aristotle US Equities – „I-USD“	4,72
AAF Aristotle US Equities – „IH-EUR“	3,49
AAF Aristotle US Equities – „R-EUR“	(7,65)





**ABN AMRO FUNDS**
**PERFORMANCE FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30.06.2025 (%) (Fortsetzung)**

	Performance über 6 Monate
AAF Aristotle US Equities – „R-USD“	4,70
AAF Aristotle US Equities – „RH-EUR“	3,47
AAF Aristotle US Equities – „X1-EUR“	(7,58)
AAF Aristotle US Equities – „X1-USD“	4,77
AAF Aristotle US Equities – „X1H-EUR“	3,54
AAF Pzena European Equities – „A-EUR“	9,60
AAF Pzena European Equities – „C-EUR“	10,03
AAF Pzena European Equities – „D-EUR“	10,01
AAF Pzena European Equities – „F-EUR“	10,03
AAF Pzena European Equities – „I-EUR“	10,03
AAF Pzena European Equities – „I-GBP“	15,20
AAF Pzena European Equities – „R DIS-EUR“	11,46
AAF Pzena European Equities – „R-EUR“	10,01
AAF Pzena European Equities – „S1-EUR“	11,69
AAF Pzena European Equities – „X1 CAP-EUR“	10,10
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „A-EUR“	1,62
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „C-EUR“	1,81
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „C DIS-EUR“	4,82
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „D-EUR“ *	2,33
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „F-EUR“	1,82
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „R-EUR“	1,80
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – „C-EUR“	1,97
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – „C-EUR DIS“	0,77
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – „D-EUR“	1,97
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – „F-EUR“	2,00
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – „A-EUR“	1,52
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – „C-EUR“	1,75
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – „D-EUR“	1,75
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – „F-EUR“	1,72
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – „A-EUR“	1,70
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – „C-EUR“	1,91
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – „D-EUR“	1,87
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – „F-EUR“	1,88
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „A-EUR“	3,17
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „A-USD“	16,95
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „C-EUR“	3,58
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „C-USD“	17,43
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „D-EUR“	3,60
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „F-EUR“	3,63
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „A-EUR“	1,48
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „C-EUR“	1,68
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „C DIS-EUR“	4,67
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „D-EUR“	1,70
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „F-EUR“	1,67
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „A-EUR“	1,89
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „C-EUR“	2,10
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „C-EUR DIS“	0,93
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „D-EUR“	2,07
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „F-EUR“	2,09
AAF Comfort Invest II – „B-EUR“	4,12
AAF Comfort Invest III – „B-EUR“	3,57
AAF Comfort Invest IV – „B-EUR“	2,37
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „A-EUR“	1,72
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „A DIS-EUR“	2,15
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „C-EUR“	1,89
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „C DIS-EUR“	4,49
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „D-EUR“	1,87
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „F-EUR“	1,89
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „A-EUR“	14,60
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „C-EUR“	15,08
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „D-EUR“	15,03
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „F-EUR“	15,05
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „I-EUR“	15,05
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „R-EUR“	15,03



**ABN AMRO FUNDS**
**PERFORMANCE FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30.06.2025 (%) (Fortsetzung)**

	Performance über 6 Monate
AAF Parnassus US ESG Equities – „A-EUR“	(5,88)
AAF Parnassus US ESG Equities – „A-GBP“	(1,16)
AAF Parnassus US ESG Equities – „A-USD“	6,69
AAF Parnassus US ESG Equities – „AH-EUR“	5,44
AAF Parnassus US ESG Equities – „C-EUR“	(5,52)
AAF Parnassus US ESG Equities – „C-USD“	7,11
AAF Parnassus US ESG Equities – „D-EUR“	(5,53)
AAF Parnassus US ESG Equities – „F-EUR“	(5,51)
AAF Parnassus US ESG Equities – „I-EUR“	(5,51)
AAF Parnassus US ESG Equities – „I-GBP“	(0,10)
AAF Parnassus US ESG Equities – „I-USD“	7,11
AAF Parnassus US ESG Equities – „I DIS-USD“ *	15,94
AAF Parnassus US ESG Equities – „IH-EUR“	5,74
AAF Parnassus US ESG Equities – „R DIS-USD“	8,07
AAF Parnassus US ESG Equities – „R-EUR“	(5,53)
AAF Parnassus US ESG Equities – „R-GBP“	(0,68)
AAF Parnassus US ESG Equities – „R-USD“	7,09
AAF Parnassus US ESG Equities – „RH-EUR“	5,82
AAF Parnassus US ESG Equities – „X1-EUR“	(5,44)
AAF Parnassus US ESG Equities – „X1-GBP“	(0,27)
AAF Parnassus US ESG Equities – „X1-USD“	7,19
AAF Parnassus US ESG Equities – „X1H-EUR“	5,93
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – „A-EUR“	1,93
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – „C-EUR“	3,76
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – „D-EUR“	2,09
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – „F-EUR“	2,11
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „A-EUR“ *	4,25
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „C-EUR“ *	4,76
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „C-USD“ *	18,75
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „D-EUR“ *	4,69
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „F-EUR“ *	4,72
AAF Amundi European Equities – „A-EUR“ *	7,16
AAF Amundi European Equities – „C-EUR“ *	7,55
AAF Amundi European Equities – „D-EUR“ *	7,56
AAF Amundi European Equities – „F-EUR“ *	7,58
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – „A-EUR“ *	5,18
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – „C-EUR“ *	5,50
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – „D-EUR“ *	5,55
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – „F-EUR“ *	5,59
AAF Candriam European Equities – „A-EUR“ *	6,06
AAF Candriam European Equities – „F-EUR“ *	6,48
AAF Candriam European Equities – „I-EUR“ *	6,48
AAF Candriam European Equities – „M-EUR“ *	6,63
AAF Candriam European Equities – „R-EUR“ *	6,45
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „A-EUR“ *	1,31
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „A DIS-EUR“ *	8,84
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „C-EUR“ *	1,39
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „F-EUR“ *	1,40
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „I-EUR“ *	1,40
AAF Candriam Global Dividend Equities – „A-EUR“	(3,78)
AAF Candriam Global Dividend Equities – „F-EUR“	(3,40)
AAF Candriam Global Dividend Equities – „I-EUR“	(3,40)
AAF Candriam French Equities – „A CAP-EUR“ *	3,70
AAF Candriam French Equities – „A DIS-EUR“ *	4,98
AAF Candriam French Equities – „F-EUR“ *	4,10
AAF Candriam Global Convertibles – „A-EUR“ *	5,46
AAF Candriam Global Convertibles – „F-EUR“ *	5,80
AAF Candriam Global Convertibles – „I-EUR“ *	5,80
AAF Candriam Global Convertibles – „R-EUR“ *	5,79
AAF Candriam Global Convertibles – „X-EUR“ *	5,85
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „A-EUR“	2,77
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „AH-USD“	3,87
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „C DIS-EUR“	7,97
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „D-EUR“	3,31



**ABN AMRO FUNDS**
**PERFORMANCE FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30.06.2025 (%) (Fortsetzung)**

	Performance über 6 Monate
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „F-EUR“	3,04
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „A-EUR“	2,48
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „C DIS-EUR“	10,15
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „D-EUR“	4,23
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „F-EUR“	2,76
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „I CAP-EUR“	2,76
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „R CAP-EUR“	2,72
AAF NexGen Multi-Assets – „A-EUR“ *	(1,65)
AAF NexGen Multi-Assets – „I-EUR“ *	(1,35)
AAF NexGen Multi-Assets – „R-EUR“ *	2,66
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „A-EUR“	(11,45)
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „A-USD“	0,38
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „AH-EUR“	(0,73)
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „C-EUR“	(11,11)
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „C-USD“	0,79
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „D-EUR“	(11,12)
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „F-EUR“	(11,10)
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „I DIS-USD“	1,51
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „I-EUR“	(11,10)
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „I-USD“	0,77
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „IH CAP-EUR“	(0,32)
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „R-EUR“	(11,10)
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „R-USD“	0,75
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „RH CAP-EUR“	(0,32)
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „A-EUR“	2,37
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „A-USD“	16,04
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „G-EUR“	2,86
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „I-EUR“	2,86
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „I-USD“	16,58
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „R-EUR“	2,81
AAF Sands Emerging Markets Equities – „A-EUR“	0,32
AAF Sands Emerging Markets Equities – „A-USD“	13,72
AAF Sands Emerging Markets Equities – „C-EUR“	0,72
AAF Sands Emerging Markets Equities – „D-EUR“	0,69
AAF Sands Emerging Markets Equities – „F-EUR“	0,71
AAF Sands Emerging Markets Equities – „I-USD“	14,18
AAF Sands Emerging Markets Equities – „R-EUR“	0,71
AAF Sands Emerging Markets Equities – „R-USD“	14,14
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – „A-EUR“	1,03
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – „C-EUR“	1,27
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – „D-EUR“	1,21
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – „F-EUR“	1,23
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „A CAP-EUR“	1,38
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „G-EUR“	0,91
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „G CAP-EUR“	1,56
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „I-EUR“	1,52
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „R-EUR“	1,49
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – „A DIS-EUR“	1,79
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – „C-EUR“	1,74
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – „D-EUR“ *	2,38
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – „F-EUR“	1,78
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds – „E CAP-EUR“	1,52
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds – „I CAP-EUR“	1,41
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds – „R DIS-EUR“	1,86
AAF Walter Scott European ESG Equities – „A-EUR“	(1,03)
AAF Walter Scott European ESG Equities – „C-EUR“	(0,71)
AAF Walter Scott European ESG Equities – „D-EUR“	(0,66)
AAF Walter Scott European ESG Equities – „F-EUR“	(0,64)
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „A-EUR“	(10,51)
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „A-USD“	1,44
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „C-EUR“	(10,16)
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „D-EUR“	(10,18)
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „I-EUR“	(10,18)
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „I-USD“	1,84



**ABN AMRO FUNDS****PERFORMANCE FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30.06.2025 (%) (Fortsetzung)**

	Performance über 6 Monate
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „R-EUR“	(10,19)
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „R-USD“	1,80
AAF Global Balanced – „B CAP-EUR“	(0,46)
AAF Global Balanced – „B DIS-EUR“	6,38
AAF Private Portfolio Bonds – „B CAP-EUR“	1,12
AAF Private Portfolio Bonds – „B DIS-EUR“	4,88
AAF Private Portfolio Equities – „B CAP-EUR“	(1,38)
AAF Private Portfolio Equities – „B DIS-EUR“	12,56
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – „C CAP-EUR“	3,05
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – „D-EUR“	3,12
AAF Aegon Global Impact Equities – „A CAP-EUR“	(1,29)
AAF Aegon Global Impact Equities – „A DIS-EUR“	(0,12)
AAF Aegon Global Impact Equities – „C CAP-EUR“	(0,97)
AAF Aegon Global Impact Equities – „D CAP-EUR“	(0,97)
AAF Aegon Global Impact Equities – „I-EUR“	(0,93)
AAF Aegon Global Impact Equities – „X CAP-EUR“	(0,75)
AAF Putnam US ESG Equities – „A-EUR“	(9,30)
AAF Putnam US ESG Equities – „C-EUR“	(8,94)
AAF Putnam US ESG Equities – „I-EUR“	(8,94)
AAF Putnam US ESG Equities – „R-USD“	3,21
AAF Putnam US ESG Equities – „R-EUR“	(8,96)
AAF Comgest European ESG Equities – „A-EUR“ *	0,73
AAF Comgest European ESG Equities – „I-EUR“ *	0,89
AAF Comgest European ESG Equities – „R-EUR“ *	0,88

\* Siehe Erläuterung 1.



## VERÄNDERUNG DER AUSGEBEBENEN ANTEILE

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	Anzahl der ausstehenden Anteile zum 31.12.2024	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anzahl der ausstehenden Anteile zum 30.06.2025
AAF Fund of Mandates North American Equities – „A-EUR“	131.302	1.823	(13.211)	119.914
AAF Fund of Mandates North American Equities – „A-USD“	18.436	0	(553)	17.883
AAF Fund of Mandates North American Equities – „C-EUR“	7.335	217	(193)	7.359
AAF Fund of Mandates North American Equities – „C-USD“	372	0	(345)	27
AAF Fund of Mandates North American Equities – „D-EUR“	2.129	0	0	2.129
AAF Fund of Mandates North American Equities – „F-EUR“	22.761	0	(2.004)	20.757
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities – „A-EUR“	153.054	18.525	(15.816)	155.763
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities – „C-EUR“	243.071	3.473	(31.157)	215.387
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities – „D-EUR“	10.410	0	0	10.410
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – „A-EUR“	57.932	2.719	(15.691)	44.960
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – „C-EUR“	2.233.958	189.582	(612.683)	1.810.857
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – „D-EUR“	11.626	1.366	(3.133)	9.859
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – „F-EUR“	17.013	4.666	(9.149)	12.530
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „A-EUR“	2.487	677	(5)	3.159
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „C-EUR“	6.749	1.100	(1)	7.848
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „D-EUR“	20	0	0	20
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „F-EUR“	8.751	3.988	(6.478)	6.261
AAF Portfolio Flexible Bonds – „A-EUR“	189.095	25.632	(9.509)	205.218
AAF Portfolio Flexible Bonds – „C DIS-EUR“	4.004.588	701.288	(211.834)	4.494.042
AAF Portfolio Flexible Bonds – „C-EUR“	3.105.362	204.270	(394.582)	2.915.050
AAF Portfolio Flexible Bonds – „CH-USD“	8.549	350	(300)	8.599
AAF Portfolio Flexible Bonds – „D-EUR“	19.990	3.362	(361)	22.991
AAF Portfolio Flexible Bonds – „F-EUR“	486.296	48.804	(32.671)	502.429
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds – „G-EUR“	7.272.457	408.330	(603.005)	7.077.782
AAF Profile 1 – Very Defensive – „R-EUR“ *	58.838	18.164	(10.278)	66.724
AAF Profile 2 – Defensive – „A-EUR“ *	164.446	1.623	(12.465)	153.604
AAF Profile 2 – Defensive – „F-EUR“ *	807	0	0	807
AAF Profile 2 – Defensive – „I-EUR“ *	21.998	9.418	(130)	31.286
AAF Profile 2 – Defensive – „Profilfonds A-EUR“ *	18.832	125	(1.372)	17.585
AAF Profile 2 – Defensive – „R-EUR“ *	767.515	24.879	(89.550)	702.844
AAF Profile 3 – Moderately Defensive – „I-EUR“ *	284.853	5.200	(7.913)	282.140
AAF Profile 3 – Moderately Defensive – „R-EUR“ *	2.965.928	105.987	(342.298)	2.729.617
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „A CAP-EUR“ *	222.929	1.772	(17.863)	206.838
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „I-EUR“ *	40.463	8.087	(1.539)	47.011
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „M-EUR“ *	165.545	9.106	(7.170)	167.481
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „Profilfonds B-EUR“ *	78.299	1.982	(6.945)	73.336
AAF Profile 4 – Moderately Aggressive – „R-EUR“ *	3.282.714	189.622	(383.587)	3.088.749
AAF Profile 5 – Aggressive – „A CAP-EUR“ *	99.078	409	(4.695)	94.792
AAF Profile 5 – Aggressive – „I-EUR“ *	20.157	2.998	(245)	22.910
AAF Profile 5 – Aggressive – „R-EUR“ *	1.274.955	155.842	(171.967)	1.258.830
AAF Profile 6 – Very Aggressive – „I-EUR“ *	5.950	0	0	5.950
AAF Profile 6 – Very Aggressive – „Profilfonds C-EUR“ *	58.901	2.000	(4.299)	56.602
AAF Profile 6 – Very Aggressive – „R-EUR“ *	719.055	110.621	(106.242)	723.434
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief- „A-EUR“	42.480	983	(2.393)	41.070
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief – „A-EUR“	118.222	3.966	(9.571)	112.617

## VERÄNDERUNG DER AUSGEGEBENEN ANTEILE (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	Anzahl der ausstehenden Anteile zum 31.12.2024	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anzahl der ausstehenden Anteile zum 30.06.2025
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief – „A-EUR“	872.970	2.393	(57.749)	817.614
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief- „A-EUR“	1.503.482	1.805	(80.692)	1.424.595
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief – „A-EUR“	728.108	2.026	(36.831)	693.303
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief – „A-EUR“	476.288	1.023	(32.842)	444.469
AAF Global ESG Equities – „A-EUR“	42.624	71	(2.667)	40.028
AAF Global ESG Equities – „C-EUR“	51.354	3.585	(3.047)	51.892
AAF Global ESG Equities – „D-EUR“	7.014	0	0	7.014
AAF Global ESG Equities – „E-EUR“	2.537.087	133.526	(1.980.160)	690.453
AAF Global ESG Equities – „F-EUR“	194.329	5.803	(173.291)	26.841
AAF Global ESG Equities – „I-EUR“	17.655	0	0	17.655
AAF Aristotle US Equities – „A-EUR“	22.169	286	(2.858)	19.597
AAF Aristotle US Equities – „A-USD“	10.641	201	(661)	10.181
AAF Aristotle US Equities – „AH-EUR“	5.976	113	(2.550)	3.539
AAF Aristotle US Equities – „C-EUR“	3.141	3	(284)	2.860
AAF Aristotle US Equities – „F-EUR“	33.084	2.715	(1.967)	33.832
AAF Aristotle US Equities – „I-EUR“	21.779	229	(5.721)	16.287
AAF Aristotle US Equities – „I-USD“	561.697	14.114	(27.133)	548.678
AAF Aristotle US Equities – „IH-EUR“	21.425	0	(134)	21.291
AAF Aristotle US Equities – „R-EUR“	10.594	19.506	(6.668)	23.432
AAF Aristotle US Equities – „R-USD“	31.150	205	(6.676)	24.679
AAF Aristotle US Equities – „RH-EUR“	61.805	4.705	(5.116)	61.394
AAF Aristotle US Equities – „X1-EUR“	5.990	272	(1.175)	5.087
AAF Aristotle US Equities – „X1-USD“	488.186	29.636	(89.773)	428.049
AAF Aristotle US Equities – „X1H-EUR“	33.234	275	(7.655)	25.854
AAF Pzena European Equities – „A-EUR“	24.961	2.656	(3.299)	24.318
AAF Pzena European Equities – „C-EUR“	271.137	6.769	(35.392)	242.514
AAF Pzena European Equities – „D-EUR“	9.887	1.354	(149)	11.092
AAF Pzena European Equities – „F-EUR“	244	0	0	244
AAF Pzena European Equities – „I-EUR“	574.413	12.168	(177.683)	408.898
AAF Pzena European Equities – „I-GBP“	20	0	0	20
AAF Pzena European Equities – „R DIS-EUR“	6.220	350	(100)	6.470
AAF Pzena European Equities – „R-EUR“	41.248	100	(1.878)	39.470
AAF Pzena European Equities – „S1-EUR“	546.454	8.213	(208.059)	346.608
AAF Pzena European Equities – „X1 CAP-EUR“	20	0	0	20
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „A-EUR“	190.942	10.831	(20.077)	181.696
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „C-EUR“	4.412.601	331.651	(826.969)	3.917.283
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „C DIS-EUR“	2.994.659	519.130	(1.144.860)	2.368.929
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „D-EUR“ *	0	20	0	20
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „F-EUR“	566.144	59.402	(28.443)	597.103
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – „R-EUR“	4.729	0	(98)	4.631
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – „C-EUR“	20.628	3.099	(1.702)	22.025
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – „C-EUR DIS“	20	0	0	20
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – „D-EUR“	20	0	0	20
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – „F-EUR“	20	0	0	20
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – „A-EUR“	8.660	1.644	(1.264)	9.040

## VERÄNDERUNG DER AUSGEBEBENEN ANTEILE (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	Anzahl der ausstehenden Anteile zum 31.12.2024	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anzahl der ausstehenden Anteile zum 30.06.2025
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – „C-EUR“	4.422.245	253.783	(1.691.783)	2.984.245
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – „D-EUR“	10	0	0	10
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – „F-EUR“	323.341	27.191	(44.717)	305.815
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – „A-EUR“	20	0	0	20
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – „C-EUR“	13.722	1.865	(1.486)	14.101
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – „D-EUR“	20	0	0	20
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – „F-EUR“	1.160	0	0	1.160
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „A-EUR“	7.128	0	(258)	6.870
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „A-USD“	109	0	0	109
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „C-EUR“	377.159	70.442	(39.449)	408.152
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „C-USD“	149	0	0	149
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „D-EUR“	8.659	139.815	(10.497)	137.977
AAF Numeric Emerging Markets Equities – „F-EUR“	85.219	9.750	(4.122)	90.847
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „A-EUR“	15.346	3.656	(9.203)	9.799
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „C-EUR“	353.162	8.180	(189.209)	172.133
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „C DIS-EUR“	1.972.067	356.013	(131.703)	2.196.377
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „D-EUR“	10	0	0	10
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – „F-EUR“	4.541	0	0	4.541
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „A-EUR“	3.137	1.790	(5)	4.922
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „C-EUR“	1.549	847	0	2.396
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „C-EUR DIS“	58	2	0	60
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „D-EUR“	20	0	0	20
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – „F-EUR“	20	0	0	20
AAF Comfort Invest II – „B-EUR“	4.418	2.200	(285)	6.333
AAF Comfort Invest III – „B-EUR“	127.234	1.517	(2.005)	126.746
AAF Comfort Invest IV – „B-EUR“	161.582	4.107	(9.045)	156.644
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „A-EUR“	69.922	18.112	(4.936)	83.098
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „A DIS-EUR“	319.071	24.205	(17.065)	326.211
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „C-EUR“	4.635.158	293.941	(459.356)	4.469.743
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „C DIS-EUR“	2.017.081	333.884	(717.321)	1.633.644
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „D-EUR“	11.376	1.336	(197)	12.515
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – „F-EUR“	1.756.157	233.678	(143.869)	1.845.966
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „A-EUR“	288.905	11.889	(29.710)	271.084
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „C-EUR“	2.766.056	77.121	(1.198.116)	1.645.061
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „D-EUR“	25.957	3.087	(5.180)	23.864
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „F-EUR“	152.237	184.765	(12.502)	324.500
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „I-EUR“	414.548	150.561	(62.940)	502.169
AAF EdenTree European Sustainable Equities – „R-EUR“	11.959	2.788	(1.003)	13.744
AAF Parnassus US ESG Equities – „A-EUR“	1.184.606	450.766	(396.198)	1.239.174
AAF Parnassus US ESG Equities – „A-GBP“	22.980	0	(3.190)	19.790
AAF Parnassus US ESG Equities – „A-USD“	276.971	38.549	(45.991)	269.529
AAF Parnassus US ESG Equities – „AH-EUR“	1.674.491	345.365	(1.179.483)	840.373
AAF Parnassus US ESG Equities – „C-EUR“	493.530	373.353	(87.649)	779.234
AAF Parnassus US ESG Equities – „C-USD“	20	0	0	20
AAF Parnassus US ESG Equities – „D-EUR“	4.393	180	(550)	4.023

## VERÄNDERUNG DER AUSGEGEBENEN ANTEILE (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	Anzahl der ausstehenden Anteile zum 31.12.2024	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anzahl der ausstehenden Anteile zum 30.06.2025
AAF Parnassus US ESG Equities – „F-EUR“	223.166	12.347	(37.652)	197.861
AAF Parnassus US ESG Equities – „I-EUR“	813.707	128.309	(81.726)	860.290
AAF Parnassus US ESG Equities – „I-GBP“	133.893	4.810	(1.188)	137.515
AAF Parnassus US ESG Equities – „I-USD“	1.603.482	142.669	(582.284)	1.163.867
AAF Parnassus US ESG Equities – „J DIS-USD“ *	0	20	0	20
AAF Parnassus US ESG Equities – „IH-EUR“	202.053	7.359	(188.394)	21.018
AAF Parnassus US ESG Equities – „R DIS-USD“	77.229	3.723	(48.270)	32.682
AAF Parnassus US ESG Equities – „R-EUR“	361.850	70.810	(143.738)	288.922
AAF Parnassus US ESG Equities – „R-GBP“	69.048	2.913	(54.111)	17.850
AAF Parnassus US ESG Equities – „R-USD“	280.081	12.482	(38.152)	254.411
AAF Parnassus US ESG Equities – „RH-EUR“	246.719	95.987	(131.353)	211.353
AAF Parnassus US ESG Equities – „X1-EUR“	1.355.046	290.981	(214.998)	1.431.029
AAF Parnassus US ESG Equities – „X1-GBP“	20	0	0	20
AAF Parnassus US ESG Equities – „X1-USD“	1.759.671	229.553	(439.733)	1.549.491
AAF Parnassus US ESG Equities – „X1H-EUR“	63.838	2.987	(14.765)	52.060
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – „A-EUR“	506.545	161.939	(37.018)	631.466
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – „C-EUR“	12.467.991	3.005.280	(1.123.978)	14.349.293
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – „D-EUR“	5.303	1.291	(91)	6.503
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – „F-EUR“	750.142	51.707	(105.324)	696.525
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „A-EUR“ *	26.657	2.920	(2.659)	26.918
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „C-EUR“ *	865.793	83.524	(92.654)	856.663
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „C-USD“ *	314	275	0	589
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „D-EUR“ *	12.190	1.651	(187)	13.654
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities – „F-EUR“ *	543.057	61.084	(66.509)	537.632
AAF Amundi European Equities – „A-EUR“ *	59.976	7.765	(15.067)	52.674
AAF Amundi European Equities – „C-EUR“ *	896.393	200.175	(257.232)	839.336
AAF Amundi European Equities – „D-EUR“ *	21.795	6.606	(5.324)	23.077
AAF Amundi European Equities – „F-EUR“ *	144.686	140.538	(47.779)	237.445
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – „A-EUR“ *	163.288	136	(9.969)	153.455
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – „C-EUR“ *	348	0	(333)	15
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – „D-EUR“ *	17	0	0	17
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – „F-EUR“ *	7.439	4.700	(16)	12.123
AAF Candriam European Equities – „A-EUR“ *	218.784	76	(11.379)	207.481
AAF Candriam European Equities – „F-EUR“ *	7.254	0	(130)	7.124
AAF Candriam European Equities – „I-EUR“ *	41	0	0	41
AAF Candriam European Equities – „M-EUR“ *	200.154	19.531	(8.895)	210.790
AAF Candriam European Equities – „R-EUR“ *	4.909	5	(47)	4.867
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „A-EUR“ *	91.488	1.398	(7.488)	85.398
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „A DIS-EUR“ *	61	31.950	(25)	31.986
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „C-EUR“ *	2.555	120	(1.660)	1.015
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „F-EUR“ *	131.597	2.162	(20.471)	113.288
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – „I-EUR“ *	7.074	374	(1.068)	6.380
AAF Candriam Global Dividend Equities – „A-EUR“	166.340	817	(8.902)	158.255
AAF Candriam Global Dividend Equities – „F-EUR“	750	0	0	750
AAF Candriam Global Dividend Equities – „I-EUR“	9.623	0	0	9.623



## VERÄNDERUNG DER AUSGEBEBENEN ANTEILE (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	Anzahl der ausstehenden Anteile zum 31.12.2024	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anzahl der ausstehenden Anteile zum 30.06.2025
AAF Candriam French Equities – „A CAP-EUR“ *	311.845	4.190	(19.757)	296.278
AAF Candriam French Equities – „A DIS-EUR“ *	128.367	552	(4.786)	124.133
AAF Candriam French Equities – „F-EUR“ *	155.874	7.925	(21.212)	142.587
AAF Candriam Global Convertibles – „A-EUR“ *	175.265	0	(16.216)	159.049
AAF Candriam Global Convertibles – „F-EUR“ *	3.121	0	(619)	2.502
AAF Candriam Global Convertibles – „I-EUR“ *	6.364	0	0	6.364
AAF Candriam Global Convertibles – „R-EUR“ *	753	0	(381)	372
AAF Candriam Global Convertibles – „X-EUR“ *	248.581	0	(248.524)	57
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „A-EUR“	1.697	0	(672)	1.025
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „AH-USD“	11.711	4.833	(2.143)	14.401
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „C DIS-EUR“	351.496	32.299	(49.595)	334.200
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „D-EUR“	974.444	39.378	(32.328)	981.494
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – „F-EUR“	328.179	15.813	(13.498)	330.494
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „A-EUR“	92.761	152	(5.830)	87.083
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „C DIS-EUR“	512.587	97.928	(58.053)	552.462
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „D-EUR“	1.115.087	50.242	(41.976)	1.123.353
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „F-EUR“	280.128	15.627	(12.128)	283.627
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „I CAP-EUR“	10.802	0	0	10.802
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – „R CAP-EUR“	824	0	(804)	20
AAF NexGen Multi-Assets – „A-EUR“ *	295.026	9.004	(35.219)	268.811
AAF NexGen Multi-Assets – „I-EUR“ *	2.818	0	(1.072)	1.746
AAF NexGen Multi-Assets – „R-EUR“ *	0	20	0	20
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „A-EUR“	40.735	5.239	(749)	45.225
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „A-USD“	12.062	2.137	(1.765)	12.434
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „AH-EUR“	358	612	(532)	438
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „C-EUR“	604.072	439.988	(103.472)	940.588
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „C-USD“	20	0	0	20
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „D-EUR“	13.152	1.830	(195)	14.787
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „F-EUR“	4.984	1.404	(608)	5.780
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „I DIS-USD“	20	0	0	20
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „I-EUR“	143.092	6.754	(23.966)	125.880
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „I-USD“	117.693	10.330	(74.905)	53.118
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „IH CAP-EUR“	100	0	0	100
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „R-EUR“	20	0	0	20
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „R-USD“	106.337	24.770	(27.621)	103.486
AAF Boston Common US Sustainable Equities – „RH CAP-EUR“	13.641	8.747	(642)	21.746
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „A-EUR“	20	0	0	20
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „A-USD“	20	0	0	20
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „G-EUR“	20	313.002	(6.995)	306.027
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „I-EUR“	20	0	0	20
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „I-USD“	20	0	0	20
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – „R-EUR“	20	0	0	20
AAF Sands Emerging Markets Equities – „A-EUR“	3.949	0	(353)	3.596
AAF Sands Emerging Markets Equities – „A-USD“	685	0	(105)	580
AAF Sands Emerging Markets Equities – „C-EUR“	926.504	86.049	(345.552)	667.001

## VERÄNDERUNG DER AUSGEGEBENEN ANTEILE (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	Anzahl der ausstehenden Anteile zum 31.12.2024	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anzahl der ausstehenden Anteile zum 30.06.2025
AAF Sands Emerging Markets Equities – „D-EUR“	12.409	1.589	(2.749)	11.249
AAF Sands Emerging Markets Equities – „F-EUR“	196.646	18.938	(49.260)	166.324
AAF Sands Emerging Markets Equities – „I-USD“	40	0	0	40
AAF Sands Emerging Markets Equities – „R-EUR“	20	0	0	20
AAF Sands Emerging Markets Equities – „R-USD“	391	0	0	391
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – „A-EUR“	193.461	9.699	(39.293)	163.867
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – „C-EUR“	2.615.122	148.365	(732.911)	2.030.576
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – „D-EUR“	13.924	1.633	(3.746)	11.811
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – „F-EUR“	1.280.780	109.402	(77.838)	1.312.344
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „A CAP-EUR“	20	0	0	20
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „G-EUR“	2.152.166	379.909	(131.902)	2.400.173
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „G CAP-EUR“	2.889.787	951.061	(809.423)	3.031.425
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „I-EUR“	40	0	0	40
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – „R-EUR“	20	0	0	20
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – „A DIS-EUR“	48.110	10.792	(8.825)	50.077
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – „C-EUR“	924.614	26.985	(198.617)	752.982
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – „D-EUR“ *	0	20	0	20
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – „F-EUR“	140	0	0	140
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds – „E CAP-EUR“	3.490.466	478.166	(280.374)	3.688.258
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds – „I CAP-EUR“	40.893	14.331	(68)	55.156
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds – „R DIS-EUR“	24.543	23.125	(1.536)	46.132
AAF Walter Scott European ESG Equities – „A-EUR“	9.495	54	(1.101)	8.448
AAF Walter Scott European ESG Equities – „C-EUR“	1.483.716	25.569	(459.591)	1.049.694
AAF Walter Scott European ESG Equities – „D-EUR“	24.657	2.791	(6.591)	20.857
AAF Walter Scott European ESG Equities – „F-EUR“	215.402	8.201	(158.998)	64.605
AAF Liontrust Global Impact Equities – „A-EUR“ *	905	0	(905)	0
AAF Liontrust Global Impact Equities – „C-EUR“ *	781.092	6.656	(787.748)	0
AAF Liontrust Global Impact Equities – „I-EUR“ *	100	0	(100)	0
AAF Flexible Allocation Fund – „B CAP-EUR“ *	2.641	0	(2.641)	0
AAF Flexible Allocation Fund – „B DIS-EUR“ *	136.914	130	(137.044)	0
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „A-EUR“	20	0	0	20
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „A-USD“	20	0	0	20
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „C-EUR“	2.280.108	765.292	(330.139)	2.715.261
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „D-EUR“	24.065	3.338	(375)	27.028
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „I-EUR“	30	0	0	30
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „I-USD“	22.875	0	(2.365)	20.510
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „R-EUR“	20	0	0	20
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – „R-USD“	20	0	0	20
AAF Global Balanced – „B CAP-EUR“	97.833	2.351	(5.649)	94.535
AAF Global Balanced – „B DIS-EUR“	21.937	9.099	(715)	30.321
AAF Private Portfolio Bonds – „B CAP-EUR“	112.572	2.382	(5.750)	109.204
AAF Private Portfolio Bonds – „B DIS-EUR“	83.941	6.628	(3.644)	86.925
AAF Private Portfolio Equities – „B CAP-EUR“	138.691	4.217	(9.571)	133.337
AAF Private Portfolio Equities – „B DIS-EUR“	36.485	1.838	(2.440)	35.883
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – „C CAP-EUR“	100	0	0	100

## VERÄNDERUNG DER AUSGEGEBENEN ANTEILE (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025

	Anzahl der ausstehenden Anteile zum 31.12.2024	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anzahl der ausstehenden Anteile zum 30.06.2025
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – „D-EUR“	461.046	20.879	(31.265)	450.660
AAF Aegon Global Impact Equities – „A CAP-EUR“	640	299	0	939
AAF Aegon Global Impact Equities – „A DIS-EUR“	1.440	0	0	1.440
AAF Aegon Global Impact Equities – „C CAP-EUR“	108.735	9.283	(12.460)	105.558
AAF Aegon Global Impact Equities – „D CAP-EUR“	16.987	700	0	17.687
AAF Aegon Global Impact Equities – „I-EUR“	20	0	0	20
AAF Aegon Global Impact Equities – „X CAP-EUR“	443.176	13.754	(16.371)	440.559
AAF Putnam US ESG Equities – „A-EUR“	48.721	5.057	(4.044)	49.734
AAF Putnam US ESG Equities – „C-EUR“	707.474	431.059	(125.396)	1.013.137
AAF Putnam US ESG Equities – „I-EUR“	322.141	18.017	(97.606)	242.552
AAF Putnam US ESG Equities – „R-USD“	10.410	407	0	10.817
AAF Putnam US ESG Equities – „R-EUR“	9.523	1.304	(144)	10.683
AAF Comgest European ESG Equities – „A-EUR“ *	0	20	0	20
AAF Comgest European ESG Equities – „I-EUR“ *	0	60	0	60
AAF Comgest European ESG Equities – „R-EUR“ *	0	20	0	20

\* Siehe Erläuterung 1.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Fund of Mandates North American Equities zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
					USD	%
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>USA</b>						
42.222	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	01.07.25	42.217	0,10
10.732	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	01.07.25	10.732	0,02
					52.949	0,12

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Fund of Mandates North American Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			USD	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Australien</b>				
26	Atlassian Corp. Class A	USD	5.264	0,01
			5.264	0,01
<b>Bermuda</b>				
1.722	Viking Holdings Ltd.	USD	91.769	0,21
			91.769	0,21
<b>Kanada</b>				
175	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	20.860	0,05
1.741	Aritzia, Inc.	CAD	89.994	0,21
256	Bank of Montreal	CAD	28.365	0,07
182	Bank of Nova Scotia	CAD	10.016	0,02
485	BCE, Inc.	CAD	10.733	0,02
220	Brookfield Corp.	CAD	13.563	0,03
497	Cameco Corp.	CAD	36.821	0,08
73	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	5.201	0,01
243	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	19.264	0,04
123	Canadian Utilities Ltd. Class A	CAD	3.398	0,01
4	CCL Industries, Inc. Class B	CAD	218	0,00
27	Celestica, Inc.	CAD	4.164	0,01
9	CGI, Inc.	CAD	924	0,00
1	Constellation Software, Inc.	CAD	5.108	0,01
109	Dollarama, Inc.	CAD	15.291	0,04
72	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	2.961	0,01
4	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	7.658	0,02
190	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	7.202	0,02
28	Hydro One Ltd. *	CAD	995	0,00
1.204	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	9.026	0,02
21	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	3.499	0,01
20	Lululemon Athletica, Inc.	USD	4.763	0,01
410	Manulife Financial Corp.	CAD	13.089	0,03
132	National Bank of Canada	CAD	13.628	0,03
138	Pan American Silver Corp.	CAD	3.894	0,01
135	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	8.930	0,02
235	Royal Bank of Canada	CAD	30.964	0,07
132	Shopify, Inc. Class A	CAD	15.249	0,04
20	Stantec, Inc.	CAD	2.190	0,01
93	Sun Life Financial, Inc.	CAD	6.152	0,01
11	TFI International, Inc.	CAD	1.022	0,00
55	Thomson Reuters Corp.	CAD	11.106	0,03
139	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	10.144	0,02
53	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	4.766	0,01
8	WSP Global, Inc.	CAD	1.721	0,00
			422.879	0,97
<b>Dänemark</b>				
1.250	Novonosis Class B	DKK	89.327	0,21
			89.327	0,21
<b>Irland</b>				
591	Accenture PLC Class A	USD	176.637	0,41
266	Aptiv PLC	USD	18.160	0,04
861	Medtronic PLC	USD	75.038	0,17
1.267	Smurfit WestRock PLC	USD	54.660	0,13
428	TE Connectivity PLC	USD	72.303	0,17
35	Trane Technologies PLC	USD	15.236	0,03
			412.034	0,95
<b>Israel</b>				
164	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	36.191	0,08
			36.191	0,08
<b>Niederlande</b>				
212	ASML Holding NV	USD	170.016	0,39
41	NXP Semiconductors NV	USD	8.899	0,02
			178.915	0,41
<b>Schweiz</b>				
892	Chubb Ltd.	USD	258.283	0,59
23	Garmin Ltd.	USD	4.816	0,01
2.340	On Holding AG Class A	USD	121.806	0,28
			384.905	0,88
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
217	Aon PLC Class A	USD	77.484	0,18
148	CNH Industrial NV	USD	1.916	0,00
69	Pentair PLC	USD	7.088	0,02
			86.488	0,20
<b>USA</b>				
522	A.O. Smith Corp.	USD	34.224	0,08
256	Abbott Laboratories	USD	34.786	0,08
225	AbbVie, Inc.	USD	41.815	0,10

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Fund of Mandates North American Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			<b>USD</b>	<b>%</b>
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
58	Adobe, Inc.	USD	22.490	0,05
1.919	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	272.363	0,63
1	AECOM	USD	136	0,00
42	Aflac, Inc.	USD	4.462	0,01
6	Agilent Technologies, Inc.	USD	718	0,00
88	Airbnb, Inc. Class A	USD	11.663	0,03
5	Align Technology, Inc.	USD	956	0,00
29	Allstate Corp.	USD	5.888	0,01
16	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.325	0,01
8.416	Alphabet, Inc. Class A	USD	1.483.162	3,41
576	Alphabet, Inc. Class C	USD	102.252	0,23
9.845	Amazon.com, Inc.	USD	2.159.995	4,96
859	American Express Co.	USD	274.133	0,63
339	American Financial Group, Inc.	USD	42.804	0,10
127	American International Group, Inc.	USD	10.837	0,02
1.119	American Water Works Co., Inc.	USD	155.720	0,36
143	Ameriprise Financial, Inc.	USD	76.366	0,18
596	Amgen, Inc.	USD	166.492	0,38
81	Apollo Global Management, Inc.	USD	11.445	0,03
6.809	Apple, Inc.	USD	1.396.926	3,21
2.420	Applied Materials, Inc.	USD	443.067	1,02
181	AppLovin Corp. Class A	USD	63.212	0,15
35	ARES Management Corp. Class A	USD	6.007	0,01
206	Arista Networks, Inc.	USD	21.036	0,05
49	Arthur J Gallagher & Co.	USD	15.660	0,04
1.281	AT&T, Inc.	USD	37.067	0,08
143	Atmos Energy Corp.	USD	22.056	0,05
14	Autodesk, Inc.	USD	4.396	0,01
100	Automatic Data Processing, Inc.	USD	30.777	0,07
138	AutoZone, Inc.	USD	513.000	1,18
220	Avery Dennison Corp.	USD	38.568	0,09
2.468	Baker Hughes Co.	USD	94.630	0,22
5.500	Ball Corp.	USD	308.511	0,71
9.084	Bank of America Corp.	USD	429.875	0,99
1.466	Bank of New York Mellon Corp.	USD	133.535	0,31
32	Becton Dickinson & Co.	USD	5.456	0,01
172	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	USD	83.534	0,19
25	Best Buy Co., Inc.	USD	1.709	0,00
23	Blackrock, Inc.	USD	24.513	0,06
95	Block, Inc.	USD	6.434	0,01
5	Booking Holdings, Inc.	USD	30.457	0,07
5	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	524	0,00
2.599	Boston Scientific Corp.	USD	279.118	0,64
288	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	13.332	0,03
5.259	Broadcom, Inc.	USD	1.449.771	3,33
13	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	3.217	0,01
121	Brookfield Renewable Corp.	CAD	3.960	0,01
3.044	Brown & Brown, Inc.	USD	337.533	0,78
12	Builders FirstSource, Inc.	USD	1.423	0,00
10	Burlington Stores, Inc.	USD	2.346	0,01
810	Cadence Design Systems, Inc.	USD	249.727	0,57
122	Capital One Financial Corp.	USD	25.853	0,06
55	Cardinal Health, Inc.	USD	9.188	0,02
184	Carlisle Cos., Inc.	USD	68.855	0,16
13	Carlyle Group, Inc.	USD	650	0,00
1.107	Carrier Global Corp.	USD	81.012	0,19
26	Carvana Co.	USD	8.834	0,02
103	Caterpillar, Inc.	USD	39.893	0,09
458	Cava Group, Inc.	USD	38.605	0,09
222	Cboe Global Markets, Inc.	USD	51.704	0,12
409	CBRE Group, Inc. Class A	USD	57.239	0,13
2	CDW Corp.	USD	374	0,00
24	Cencora, Inc.	USD	7.267	0,02
62	Centene Corp.	USD	3.386	0,01
35	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	3.384	0,01
1.497	Charles Schwab Corp.	USD	136.589	0,31
14	Charter Communications, Inc. Class A	USD	5.861	0,01
3.700	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	207.752	0,48
33	Cigna Group	USD	11.016	0,03
387	Cincinnati Financial Corp.	USD	57.599	0,13
74	Cintas Corp.	USD	16.590	0,04
2.249	Cisco Systems, Inc.	USD	156.068	0,36
91	Citizens Financial Group, Inc.	USD	4.065	0,01
52	Cloudflare, Inc. Class A	USD	10.100	0,02
319	CME Group, Inc.	USD	87.829	0,20
826	Coca-Cola Co.	USD	58.441	0,13
468	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	36.546	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Fund of Mandates North American Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			<b>USD</b>	<b>%</b>
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
297	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	104.172	0,24
2.304	Colgate-Palmolive Co.	USD	209.440	0,48
4.937	Comcast Corp. Class A	USD	176.184	0,40
139	Consolidated Edison, Inc.	USD	13.939	0,03
30	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	4.815	0,01
475	Constellation Energy Corp.	USD	153.150	0,35
155	Copart, Inc.	USD	7.629	0,02
95	Corebridge Financial, Inc.	USD	3.367	0,01
2	Corpay, Inc.	USD	815	0,00
72	Costco Wholesale Corp.	USD	70.900	0,16
903	CRH PLC	USD	82.870	0,19
291	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	148.140	0,34
334	CSX Corp.	USD	10.890	0,02
161	CVS Health Corp.	USD	11.097	0,03
3.279	Danaher Corp.	USD	647.737	1,49
42	Darden Restaurants, Inc.	USD	9.133	0,02
1.333	Datadog, Inc. Class A	USD	179.061	0,41
39	Deckers Outdoor Corp.	USD	4.017	0,01
1.702	Deere & Co.	USD	865.531	1,99
77	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	9.467	0,02
56	Dexcom, Inc.	USD	4.843	0,01
19	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	3.669	0,01
32	DocuSign, Inc.	USD	2.454	0,01
10	Dollar General Corp.	USD	1.091	0,00
33	Dollar Tree, Inc.	USD	3.253	0,01
3	Domino's Pizza, Inc.	USD	1.472	0,00
75	DoorDash, Inc. Class A	USD	18.368	0,04
52	Dover Corp.	USD	9.601	0,02
310	DR Horton, Inc.	USD	39.923	0,09
236	Duolingo, Inc.	USD	96.781	0,22
104	DuPont de Nemours, Inc.	USD	7.117	0,02
367	EastWest Bancorp, Inc.	USD	37.060	0,08
60	eBay, Inc.	USD	4.450	0,01
41	Ecolab, Inc.	USD	10.980	0,03
304	Edison International	USD	15.696	0,04
66	Edwards Lifesciences Corp.	USD	5.164	0,01
13	Electronic Arts, Inc.	USD	2.081	0,00
214	Elevance Health, Inc.	USD	83.285	0,19
933	Eli Lilly & Co.	USD	727.241	1,67
23	EMCOR Group, Inc.	USD	12.230	0,03
844	Emerson Electric Co.	USD	112.591	0,26
814	Equifax, Inc.	USD	211.148	0,48
66	Equitable Holdings, Inc.	USD	3.709	0,01
2.025	Essential Utilities, Inc.	USD	75.211	0,17
37	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	2.994	0,01
3.156	Eversource Energy	USD	200.794	0,46
881	Exelon Corp.	USD	38.263	0,09
26	Expedia Group, Inc.	USD	4.399	0,01
26	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	2.947	0,01
2	F5, Inc.	USD	521	0,00
2	Fair Isaac Corp.	USD	4.352	0,01
126	Fastenal Co.	USD	5.289	0,01
522	Federal Signal Corp.	USD	55.521	0,13
1.348	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	293.443	0,67
44	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	3.619	0,01
1.888	Fifth Third Bancorp	USD	77.644	0,18
1	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	1.366	0,00
636	First Solar, Inc.	USD	105.306	0,24
2.101	Fiserv, Inc.	USD	362.227	0,83
3.113	Ford Motor Co.	USD	33.776	0,08
95	Fortinet, Inc.	USD	10.006	0,02
38	Fortive Corp.	USD	1.965	0,00
80	Fox Corp. Class A	USD	4.504	0,01
71	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	5.229	0,01
65	GE Vernova, Inc.	USD	34.210	0,08
679	General Mills, Inc.	USD	35.184	0,08
347	Genuine Parts Co.	USD	42.107	0,10
847	Gilead Sciences, Inc.	USD	93.932	0,22
11	GoDaddy, Inc. Class A	USD	1.982	0,00
64	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	45.484	0,10
325	Guidewire Software, Inc.	USD	76.616	0,18
1.236	GXO Logistics, Inc.	USD	60.215	0,14
40	Hartford Insurance Group, Inc.	USD	5.023	0,01
11	HCA Healthcare, Inc.	USD	4.074	0,01
20	Hershey Co.	USD	3.370	0,01
241	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4.921	0,01
664	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	176.893	0,41
461	Home Depot, Inc.	USD	168.898	0,39

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Fund of Mandates North American Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>				<b>USD %</b>
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
128	HP, Inc.	USD	3.119	0,01
318	Hubbell, Inc.	USD	129.673	0,30
204	HubSpot, Inc.	USD	113.433	0,26
15	Humana, Inc.	USD	3.590	0,01
269	Huntington Bancshares, Inc.	USD	4.511	0,01
3	IDEX Corp.	USD	593	0,00
7	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	3.564	0,01
67	Illinois Tool Works, Inc.	USD	16.543	0,04
1.470	Ingersoll Rand, Inc.	USD	122.278	0,28
7	Insulet Corp.	USD	2.217	0,00
589	Intel Corp.	USD	13.193	0,03
110	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	USD	6.095	0,01
3.258	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	597.656	1,37
130	International Business Machines Corp.	USD	38.193	0,09
27	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1.996	0,00
578	Intuit, Inc.	USD	455.448	1,05
415	Intuitive Surgical, Inc.	USD	225.499	0,52
0	J.M. Smucker Co.	USD	1	0,00
1.324	Johnson & Johnson	USD	202.271	0,46
89	Johnson Controls International PLC	USD	9.442	0,02
223	Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	57.103	0,13
1.029	JPMorgan Chase & Co.	USD	298.411	0,69
42	Kellanova	USD	3.324	0,01
315	Kenvue, Inc.	USD	6.600	0,02
2.210	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	73.067	0,17
135	KeyCorp	USD	2.360	0,01
9	Keysight Technologies, Inc.	USD	1.465	0,00
127	KKR & Co., Inc.	USD	16.846	0,04
398	KLA Corp.	USD	356.741	0,82
253	Kraft Heinz Co.	USD	6.535	0,01
186	Lam Research Corp.	USD	18.059	0,04
32	Lennar Corp. Class A	USD	3.536	0,01
0	Lennox International, Inc.	USD	72	0,00
10	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	1.019	0,00
190	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	39.481	0,09
942	Linde PLC	USD	442.000	1,02
24	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	3.576	0,01
292	Loews Corp.	USD	26.767	0,06
573	Lowe's Cos., Inc.	USD	127.072	0,29
7	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	2.791	0,01
19	M&T Bank Corp.	USD	3.758	0,01
931	Marriott International, Inc. Class A	USD	254.407	0,58
1.348	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	294.763	0,68
2.151	Marvell Technology, Inc.	USD	166.518	0,38
1.607	Mastercard, Inc. Class A	USD	903.008	2,07
778	McCormick & Co., Inc.	USD	58.960	0,14
122	McDonald's Corp.	USD	35.568	0,08
17	McKesson Corp.	USD	12.662	0,03
1.862	Merck & Co., Inc.	USD	147.355	0,34
281	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	207.492	0,48
1.500	MetLife, Inc.	USD	120.593	0,28
56	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	65.183	0,15
92	Microchip Technology, Inc.	USD	6.490	0,01
934	Micron Technology, Inc.	USD	115.100	0,26
5.181	Microsoft Corp.	USD	2.577.063	5,92
41	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	16.600	0,04
10	Molina Healthcare, Inc.	USD	2.949	0,01
24	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	1.172	0,00
272	Mondelez International, Inc. Class A	USD	18.375	0,04
15	MongoDB, Inc.	USD	3.196	0,01
9	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	6.300	0,01
149	Monster Beverage Corp.	USD	9.306	0,02
11	Moody's Corp.	USD	5.684	0,01
1.329	Morgan Stanley	USD	187.190	0,43
16	Motorola Solutions, Inc.	USD	6.846	0,02
162	MSCI, Inc.	USD	93.278	0,21
27	Nasdaq, Inc.	USD	2.432	0,01
20	Natera, Inc.	USD	3.427	0,01
399	NetApp, Inc.	USD	42.532	0,10
61	Netflix, Inc.	USD	81.252	0,19
351	Newmont Corp.	USD	20.466	0,05
184	NIKE, Inc. Class B	USD	13.041	0,03
38	Norfolk Southern Corp.	USD	9.746	0,02
445	Northern Trust Corp.	USD	56.456	0,13
29	Nutanix, Inc. Class A	USD	2.237	0,00
16.218	NVIDIA Corp.	USD	2.562.254	5,89
24	Okta, Inc.	USD	2.405	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Fund of Mandates North American Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>				<b>USD %</b>
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
7	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	1.141	0,00
744	ON Semiconductor Corp.	USD	38.975	0,09
1.303	Oracle Corp.	USD	284.951	0,65
69	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	6.236	0,01
30	Otis Worldwide Corp.	USD	2.979	0,01
126	PACCAR, Inc.	USD	12.018	0,03
159	Packaging Corp. of America	USD	29.969	0,07
308	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	42.019	0,10
110	Palo Alto Networks, Inc.	USD	22.550	0,05
73	Paychex, Inc.	USD	10.559	0,02
10	Paycom Software, Inc.	USD	2.253	0,01
143	PayPal Holdings, Inc.	USD	10.596	0,02
925	PepsiCo, Inc.	USD	122.080	0,28
902	Pfizer, Inc.	USD	21.866	0,05
1.144	PG&E Corp.	USD	15.951	0,04
3.776	Pinterest, Inc. Class A	USD	135.418	0,31
63	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	11.743	0,03
73	PPG Industries, Inc.	USD	8.293	0,02
2.761	Procter & Gamble Co.	USD	439.825	1,01
83	Progressive Corp.	USD	22.157	0,05
20	Prudential Financial, Inc.	USD	2.193	0,00
401	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	33.786	0,08
13	PulteGroup, Inc.	USD	1.355	0,00
57	Pure Storage, Inc. Class A	USD	3.271	0,01
542	QUALCOMM, Inc.	USD	86.389	0,20
641	Quanta Services, Inc.	USD	242.282	0,56
772	Quest Diagnostics, Inc.	USD	138.642	0,32
13	Ralliant Corp.	USD	609	0,00
15	Raymond James Financial, Inc.	USD	2.300	0,01
69	RB Global, Inc.	CAD	7.316	0,02
26	Reddit, Inc. Class A	USD	3.837	0,01
109	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	57.376	0,13
73	Regions Financial Corp.	USD	1.724	0,00
24	Reliance, Inc.	USD	7.541	0,02
218	ResMed, Inc.	USD	56.221	0,13
635	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	8.722	0,02
179	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	16.781	0,04
90	ROBLOX Corp. Class A	USD	9.516	0,02
269	Rockwell Automation, Inc.	USD	89.367	0,21
420	Roper Technologies, Inc.	USD	237.825	0,55
384	Ross Stores, Inc.	USD	48.999	0,11
20	Royalty Pharma PLC Class A	USD	716	0,00
31	RPM International, Inc.	USD	3.369	0,01
867	S&P Global, Inc.	USD	457.383	1,05
2.649	Salesforce, Inc.	USD	722.293	1,66
1.101	Samsara, Inc. Class A	USD	43.795	0,10
3.735	Schlumberger NV	USD	126.238	0,29
1.146	Seagate Technology Holdings PLC	USD	165.400	0,38
980	SEI Investments Co.	USD	88.095	0,20
708	ServiceNow, Inc.	USD	727.692	1,67
643	Sherwin-Williams Co.	USD	220.777	0,51
200	Snap, Inc. Class A	USD	1.736	0,00
231	Snap-on, Inc.	USD	71.721	0,16
53	Snowflake, Inc. Class A	USD	11.822	0,03
585	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	96.289	0,22
37	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	3.066	0,01
398	Steel Dynamics, Inc.	USD	50.966	0,12
912	Stryker Corp.	USD	360.621	0,83
95	Super Micro Computer, Inc.	USD	4.678	0,01
126	Synchrony Financial	USD	8.433	0,02
673	Synopsys, Inc.	USD	344.973	0,79
952	Sysco Corp.	USD	72.138	0,17
343	T. Rowe Price Group, Inc.	USD	33.114	0,08
26	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	6.343	0,01
65	Target Corp.	USD	6.366	0,01
12	Teradyne, Inc.	USD	1.036	0,00
131	Texas Instruments, Inc.	USD	27.089	0,06
1.137	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	461.171	1,06
1.067	TJX Cos., Inc.	USD	131.733	0,30
555	T-Mobile U.S., Inc.	USD	132.343	0,30
1.706	Toast, Inc. Class A	USD	75.550	0,17
192	TopBuild Corp.	USD	62.292	0,14
2.295	TPG Partners LLC Class A	USD	120.361	0,28
24	Tractor Supply Co.	USD	1.239	0,00
87	Trade Desk, Inc. Class A	USD	6.254	0,01
75	TransUnion	USD	6.605	0,02
44	Travelers Cos., Inc.	USD	11.897	0,03
1.182	Trimble, Inc.	USD	89.816	0,21

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Fund of Mandates North American Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			USD	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
2.215	Truist Financial Corp.	USD	95.202	0,22
27	Twilio, Inc. Class A	USD	3.404	0,01
0	Tyler Technologies, Inc.	USD	126	0,00
1.413	U.S. Bancorp	USD	63.956	0,15
294	Uber Technologies, Inc.	USD	27.444	0,06
3	Ulta Beauty, Inc.	USD	1.499	0,00
510	Union Pacific Corp.	USD	117.354	0,27
574	United Parcel Service, Inc. Class B	USD	57.943	0,13
127	United Rentals, Inc.	USD	95.907	0,22
336	UnitedHealth Group, Inc.	USD	104.861	0,24
962	Unum Group	USD	77.681	0,18
19	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	5.410	0,01
24	Veralto Corp.	USD	2.459	0,01
984	Verisk Analytics, Inc.	USD	306.425	0,70
6.160	Verizon Communications, Inc.	USD	266.538	0,61
981	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	436.897	1,00
3.398	Vertex, Inc. Class A	USD	120.052	0,28
136	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	17.475	0,04
242	Visa, Inc. Class A	USD	86.077	0,20
42	Vulcan Materials Co.	USD	11.032	0,03
579	Walmart, Inc.	USD	56.619	0,13
1.431	Walt Disney Co.	USD	177.516	0,41
433	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	4.968	0,01
2.737	Waste Management, Inc.	USD	626.169	1,44
3	Watsco, Inc.	USD	1.167	0,00
3	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	666	0,00
107	Western Digital Corp.	USD	6.857	0,02
472	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	98.858	0,23
224	Williams-Sonoma, Inc.	USD	36.540	0,08
1.253	Workday, Inc. Class A	USD	300.602	0,69
47	WW Grainger, Inc.	USD	48.555	0,11
827	Xylem, Inc.	USD	106.917	0,25
22	Yum! Brands, Inc.	USD	3.242	0,01
5	Zebra Technologies Corp. Class A	USD	1.649	0,00
317	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	28.919	0,07
50	Zoetis, Inc.	USD	7.788	0,02
31	Zoom Communications, Inc.	USD	2.401	0,01
19	Zscaler, Inc.	USD	5.917	0,01
			40.341.292	92,68
<b>Uruguay</b>				
7	MercadoLibre, Inc.	USD	17.171	0,04
			17.171	0,04
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>USA</b>				
72	American Tower Corp.	USD	16.014	0,04
236	AvalonBay Communities, Inc.	USD	47.954	0,11
739	Crown Castle, Inc.	USD	75.928	0,17
480	Digital Realty Trust, Inc.	USD	83.709	0,19
17	Equinix, Inc.	USD	13.685	0,03
24	Extra Space Storage, Inc.	USD	3.582	0,01
1.434	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	69.036	0,16
68	Iron Mountain, Inc.	USD	6.970	0,02
445	Lamar Advertising Co. Class A	USD	54.044	0,12
5	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	747	0,00
163	Prologis, Inc.	USD	17.132	0,04
23	Public Storage	USD	6.647	0,01
8.431	Realty Income Corp.	USD	485.703	1,12
5	SBA Communications Corp.	USD	1.118	0,00
61	Simon Property Group, Inc.	USD	9.856	0,02
111	Ventas, Inc.	USD	6.987	0,02
129	Welltower, Inc.	USD	19.792	0,05
42	Weyerhaeuser Co.	USD	1.075	0,00
			919.979	2,11
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			43.039.163	98,87

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Fund of Mandates North American Equities zum  
30.06.2025**


Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>					USD	%
<b>USA</b>						
93.052	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,00 %	30.06.25	93.052	0,22
26.906	Federal National Mortgage Association Discount Notes	USD	0,00 %	01.07.25	26.903	0,06
					119.955	0,28
SUMME SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					119.955	0,28
<b>ANLAGEN</b>					43.159.118	99,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*

Anzahl der Kontrakte Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
0	S&P 500 E-mini Index Future	09.25	USD	15.592	378	0,00
0	S&P/TSX 60 Index Future	09.25	CAD	2.924	38	0,00
SUMME TERMINKONTRAKTE					416	0,00
DERIVATE					416	0,00
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					370.355	0,85
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>43.529.889</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities zum  
30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			USD	%
<b>Brasilien</b>				
27.885	Allos SA	BRL	116.079	0,18
32.030	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	85.564	0,13
28.549	Banco Bradesco SA	BRL	75.899	0,12
41.118	Banco Bradesco SA—Preferred	BRL	126.794	0,20
45.255	Banco do Brasil SA	BRL	183.166	0,29
42.349	Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	312.078	0,49
1.951	Centrais Eletricas Brasileiras SA Class B—Preferred	BRL	15.873	0,03
7.629	Cia Brasileira de Aluminio	BRL	6.723	0,01
122.947	Cosan SA	BRL	154.533	0,24
27.345	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	130.966	0,21
1.820	Embraer SA ADR	USD	103.551	0,16
5.956	Hapvida Participacoes e Investimentos SA*	BRL	40.210	0,06
9.092	Iochpe Maxion SA	BRL	22.238	0,04
60.284	Localiza Rent a Car SA	BRL	447.561	0,71
26.996	Metalurgica Gerdau SA—Preferred	BRL	44.171	0,07
109.124	Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	BRL	275.717	0,43
206.050	MRV Engenharia e Participacoes SA	BRL	240.486	0,38
43.714	NU Holdings Ltd. Class A	USD	599.752	0,94
65.475	Raia Drogasil SA	BRL	181.388	0,29
2.647	Rede D'Or Sao Luiz SA *	BRL	17.181	0,03
35.206	TIM SA	BRL	142.233	0,22
3.257	TOTVS SA	BRL	25.189	0,04
36.338	WEG SA	BRL	284.827	0,45
			3.632.179	5,72
<b>Kanada</b>				
11.495	China Gold International Resources Corp. Ltd.	HKD	103.970	0,16
20.341	Lithium Argentina AG	USD	42.309	0,07
10.897	Teck Resources Ltd. Class B	USD	440.028	0,69
			586.307	0,92
<b>Chile</b>				
132.147	Enel Americas SA	CLP	12.848	0,02
606.197	Enel Chile SA	CLP	44.798	0,07
4.136	Falabella SA	CLP	21.933	0,04
			79.579	0,13
<b>China</b>				
8.534	AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	44.248	0,07
6.915	ADAMA Ltd. Class A	CNH	6.969	0,01
48.245	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	HKD	34.417	0,06
1.916	Akeso, Inc. *	HKD	22.441	0,04
22.820	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	319.190	0,50
8.054	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	913.368	1,44
62.854	ANTA Sports Products Ltd.	HKD	756.651	1,19
10.685	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	USD	347.383	0,55
3.761	Autohome, Inc. ADR	USD	97.010	0,15
12.430	Autohome, Inc. Class A	HKD	78.304	0,12
298.006	Bank of China Ltd. Class H	HKD	173.109	0,27
15.797	Beijing Zhong Ke San Huan High-Tech Co. Ltd. Class A	CNH	25.957	0,04
8.444	Bilibili, Inc. ADR	USD	181.134	0,29
33.085	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	516.291	0,81
364.365	China CITIC Financial Asset Management Co. Ltd. Class H *	HKD	59.412	0,09
324.771	China Communications Services Corp. Ltd. Class H	HKD	175.832	0,28
208.482	China Construction Bank Corp. Class H	HKD	210.341	0,33
33.249	China CSSC Holdings Ltd. Class A	CNH	151.041	0,24
75.068	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	153.960	0,24
12.401	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	HKD	42.416	0,07
124.860	China Tower Corp. Ltd. Class H *	HKD	178.462	0,28
292.814	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	HKD	83.928	0,13
79.944	CMOC Group Ltd. Class A	CNH	93.971	0,15
74.197	CMOC Group Ltd. Class H	HKD	75.425	0,12
22.642	Consun Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	32.651	0,05
5.479	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	CNH	192.865	0,30
11.155	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	CNH	392.772	0,62
9.440	Dong-E-E-Jiao Co. Ltd. Class A	CNH	68.924	0,11
11.060	Dongfang Electric Corp. Ltd. Class A	CNH	25.846	0,04
15.379	Dongguan Development Holdings Co. Ltd. Class A	CNH	22.951	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities zum  
30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			USD	%
<b>China (Fortsetzung)</b>				
9.973	Fin Volution Group ADR	USD	94.546	0,15
54.772	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. Class A	CNH	297.520	0,47
21.111	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	USD	249.323	0,39
45.546	Genertec Universal Medical Group Co. Ltd. *	HKD	32.491	0,05
85.107	GF Securities Co. Ltd. Class H	HKD	142.893	0,23
4.877	Giant Biogene Holding Co. Ltd. *	HKD	35.846	0,06
100.375	Guosen Securities Co. Ltd. Class A	CNH	161.425	0,26
21.525	Guotai Haitong Securities Co. Ltd.	CNH	57.575	0,09
31.908	Guotai Haitong Securities Co. Ltd. Class H *	HKD	51.216	0,08
89.819	Guoyuan Securities Co. Ltd. Class A	CNH	98.933	0,16
104.460	H World Group Ltd.	HKD	353.302	0,56
137.628	Haidilao International Holding Ltd. *	HKD	261.231	0,41
1.389	Haier Smart Home Co. Ltd. Class A	CNH	4.805	0,01
56.327	Haier Smart Home Co. Ltd. Class H	HKD	161.087	0,25
13.934	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	36.210	0,06
2.038	Hisense Home Appliances Group Co. Ltd. Class A	CNH	7.311	0,01
22.102	Hisense Visual Technology Co. Ltd. Class A	CNH	71.029	0,11
51.746	Huatai Securities Co. Ltd. Class A	CNH	128.658	0,20
28.634	Huatai Securities Co. Ltd. Class H *	HKD	57.997	0,09
11.234	Hunan Gold Corp. Ltd. Class A	CNH	27.994	0,04
10.206	IEIT Systems Co. Ltd. Class A	CNH	72.496	0,11
61.134	Industrial& Commercial Bank of China Ltd. Class H	HKD	48.440	0,08
6.122	JD.com, Inc. ADR	USD	199.808	0,32
25.148	Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. Class A	CNH	50.749	0,08
109.797	Joincare Pharmaceutical Group Industry Co. Ltd. Class A	CNH	169.069	0,27
9.620	Kanzhun Ltd. ADR	USD	171.630	0,27
6.076	KE Holdings, Inc. ADR	USD	107.785	0,17
21.179	KE Holdings, Inc. Class A	HKD	127.886	0,20
39.781	Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	207.264	0,33
2.107	Kuaishou Technology *	HKD	16.994	0,03
118.436	Lenovo Group Ltd.	HKD	142.123	0,22
15.323	LexinFintech Holdings Ltd. ADR	USD	110.481	0,17
540	Li Auto, Inc. ADR	USD	14.638	0,02
24.297	Li Ning Co. Ltd.	HKD	52.370	0,08
28.128	Meituan Class B *	HKD	448.967	0,71
2.661	NetEase, Inc. ADR	USD	358.115	0,56
30.619	Ningbo Jintian Copper Group Co. Ltd. Class A	CNH	29.965	0,05
95.324	Offshore Oil Engineering Co. Ltd. Class A	CNH	72.659	0,12
12.586	OneConnect Financial Technology Co. Ltd.	USD	90.618	0,14
7.803	Orient Securities Co. Ltd. Class A	CNH	10.544	0,02
8.778	Orient Securities Co. Ltd. Class H *	HKD	6.217	0,01
35.531	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	HKD	68.799	0,11
73.005	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	463.603	0,73
2.787	Pop Mart International Group Ltd. *	HKD	94.642	0,15
4.285	Qifu Technology, Inc. ADR	USD	185.810	0,29
20.378	SDIC Capital Co. Ltd. Class A	CNH	21.393	0,03
47.606	Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd. Class A	CNH	25.454	0,04
40.773	Shanying International Holding Co. Ltd. Class A	CNH	10.815	0,02
123.365	Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd. Class A	CNH	86.455	0,14
47.681	Shenzhen Airport Co. Ltd. Class A	CNH	45.929	0,07
13.411	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	95.330	0,15
493.195	Sun Art Retail Group Ltd.	HKD	143.875	0,23
63.311	SY Holdings Group Ltd.	HKD	94.846	0,15
11.495	TravelSky Technology Ltd. Class H	HKD	15.376	0,03
37.621	Uni-President China Holdings Ltd.	HKD	45.528	0,07
15.030	Weichai Power Co. Ltd. Class A	CNH	32.270	0,05
3.239	WuXi AppTec Co. Ltd. Class A	CNH	31.448	0,05
4.511	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H *	HKD	45.196	0,07
24.036	Wuxi Biologics Cayman, Inc. *	HKD	78.537	0,12
120.837	Xiaomi Corp. Class B *	HKD	922.828	1,45
46.765	Xtep International Holdings Ltd.	HKD	33.540	0,05
2.996	Yum China Holdings, Inc.	USD	133.939	0,21

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities zum  
30.06.2025



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>China (Fortsetzung)</b>				
739	Yutong Bus Co. Ltd. Class A	CNH	2.566	0,00
30.985	Zhefu Holding Group Co. Ltd. Class A	CNH	13.323	0,02
2.620	Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. Class A	CNH	7.563	0,01
15.310	Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd. *	HKD	106.680	0,17
68.684	Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd. Class A	CNH	97.419	0,15
58.221	Zhejiang NHU Co. Ltd. Class A	CNH	172.878	0,27
32.187	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class A	CNH	87.622	0,14
59.218	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	HKD	151.251	0,24
			13.632.394	21,48
<b>Kolumbien</b>				
20.063	Banco Davivienda SA—Preferred	COP	112.866	0,18
			112.866	0,18
<b>Tschechische Republik</b>				
4.832	Moneta Money Bank AS *	CZK	33.230	0,05
			33.230	0,05
<b>Ägypten</b>				
132.770	Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	USD	223.053	0,35
			223.053	0,35
<b>Greece</b>				
20.377	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	69.750	0,11
5.339	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	36.861	0,06
			106.611	0,17
<b>Hongkong</b>				
132.289	AIA Group Ltd.	HKD	1.186.387	1,87
29.261	BOE Varitronix Ltd.	HKD	24.601	0,04
62.661	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	199.557	0,31
140.096	Crystal International Group Ltd. *	HKD	83.344	0,13
339.352	Far East Horizon Ltd.	HKD	294.826	0,46
30.687	HUTCHMED China Ltd.	HKD	92.060	0,15
4.105	HUTCHMED China Ltd. ADR	USD	61.789	0,10
19.079	Prudential PLC	GBP	238.593	0,38
3.970	Prudential PLC	HKD	49.391	0,08
51.729	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	34.661	0,05
120.178	Sinofert Holdings Ltd.	HKD	19.596	0,03
23.568	VTech Holdings Ltd.	HKD	170.979	0,27
7.315	Wasion Holdings Ltd.	HKD	7.772	0,01
			2.463.556	3,88
<b>Ungarn</b>				
457	OTP Bank Nyrt	HUF	36.387	0,06
			36.387	0,06
<b>Indien</b>				
665	APL Apollo Tubes Ltd.	INR	13.481	0,02
6.520	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	550.548	0,87
2.706	Ashok Leyland Ltd.	INR	7.916	0,01
17.193	Axis Bank Ltd.	INR	240.408	0,38
87.216	Bajaj Finance Ltd.	INR	952.396	1,50
9.179	Bank of Baroda	INR	26.626	0,04
109.669	Bharat Electronics Ltd.	INR	539.012	0,85
20.974	Bharti Airtel Ltd.	INR	491.492	0,77
7.463	Britannia Industries Ltd.	INR	509.201	0,80
93.944	Canara Bank	INR	125.098	0,20
4.032	Cipla Ltd.	INR	70.798	0,11
1.469	Data Patterns India Ltd.	INR	49.679	0,08
1.341	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	INR	27.422	0,04
2.586	Godrej Properties Ltd.	INR	70.661	0,11
1.953	Havells India Ltd.	INR	35.332	0,06
6.104	HCL Technologies Ltd.	INR	123.026	0,19
60.028	HDFC Bank Ltd.	INR	1.400.946	2,21
38.058	HDFC Life Insurance Co. Ltd. *	INR	361.361	0,57
10.595	Hindalco Industries Ltd.	INR	85.600	0,14
3.153	Hindustan Aeronautics Ltd.	INR	179.031	0,28
69	Hitachi Energy India Ltd.	INR	16.091	0,03
9.629	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	323.915	0,51
38.908	Indian Energy Exchange Ltd. *	INR	87.610	0,14
12.478	Infosys Ltd. ADR	USD	231.219	0,36
1.401	Kfin Technologies Ltd.	INR	22.020	0,03
3.532	Lemon Tree Hotels Ltd.	INR	5.770	0,01
8.893	LIC Housing Finance Ltd.	INR	64.171	0,10
2.131	Life Insurance Corp. of India	INR	24.176	0,04
7.818	Lupin Ltd.	INR	176.667	0,28
9.062	Marico Ltd.	INR	76.331	0,12

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities zum  
30.06.2025



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Indien (Fortsetzung)</b>				
2.825	Max Healthcare Institute Ltd.	INR	42.038	0,07
500	Mazagon Dock Shipbuilders Ltd.	INR	18.917	0,03
3.431	MOIL Ltd.	INR	15.524	0,02
1.972	Mphasis Ltd.	INR	65.433	0,10
930	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	96.980	0,15
74.801	National Aluminium Co. Ltd.	INR	168.076	0,27
3.207	One 97 Communications Ltd.	INR	34.557	0,05
59.830	Paradeep Phosphates Ltd. *	INR	111.609	0,18
1.260	Persistent Systems Ltd.	INR	88.759	0,14
13.286	Phoenix Mills Ltd.	INR	241.933	0,38
4.080	PTC India Ltd.	INR	8.583	0,01
30.278	Reliance Industries Ltd.	INR	529.794	0,83
29.943	ReNew Energy Global PLC Class A	USD	206.904	0,33
3.943	State Bank of India	INR	37.721	0,06
4.990	Strides Pharma Science Ltd.	INR	52.352	0,08
9.252	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	180.784	0,29
8.402	Tech Mahindra Ltd.	INR	165.287	0,26
7.762	Titan Co. Ltd.	INR	333.976	0,53
1.128	TVS Motor Co. Ltd.	INR	38.384	0,06
89.970	Zomato Ltd.	INR	277.118	0,44
			9.602.733	15,13
<b>Indonesien</b>				
15.344	Adaro Andalan Indonesia PT	IDR	6.380	0,01
290.029	Aneka Tambang Tbk. PT	IDR	54.308	0,09
772.307	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	412.674	0,65
406.632	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	122.227	0,19
1.846.111	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	425.282	0,67
2.098.224	Ciputra Development Tbk. PT	IDR	123.425	0,19
58.521	Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	IDR	5.461	0,01
3.089.649	Pakuwon Jati Tbk. PT	IDR	71.175	0,11
1.294.575	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	221.677	0,35
			1.442.609	2,27
<b>Kasachstan</b>				
15.738	Air Astana JSC GDR	USD	86.560	0,14
4.076	Kaspi.KZ JSC ADR	USD	346.032	0,54
			432.592	0,68
<b>Kuwait</b>				
62.186	Kuwait Finance House KSCP	KWD	163.118	0,25
98.465	Kuwait International Bank KSCP	KWD	89.206	0,14
10.996	Mobile Telecommunications Co. KSCP	KWD	17.371	0,03
			269.695	0,42
<b>Luxemburg</b>				
2.098	Globant SA	USD	190.591	0,30
			190.591	0,30
<b>Malaysia</b>				
56.623	AMMB Holdings Bhd.	MYR	68.585	0,11
33.981	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	54.799	0,09
42.985	KPJ Healthcare Bhd.	MYR	27.156	0,04
174.676	My EG Services Bhd.	MYR	39.411	0,06
28.268	Sunway Construction Group Bhd.	MYR	40.282	0,06
			230.233	0,36
<b>Mexiko</b>				
138.103	Alfa SAB de CV Class A	MXN	101.319	0,16
19.054	America Movil SAB de CV	MXN	16.924	0,03
12.620	Arca Continental SAB de CV	MXN	132.483	0,21
13.829	Cemex SAB de CV ADR	USD	95.837	0,15
408.353	Controladora Alpek SAB de CV	MXN	67.007	0,10
17.104	Genera SAB de CV	MXN	36.295	0,06
9.987	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	90.676	0,14
317.503	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	219.657	0,35
6.110	Regional SAB de CV	MXN	50.165	0,08
73.135	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	240.595	0,38
			1.050.958	1,66
<b>Niederlande</b>				
404	ASML Holding NV	USD	324.058	0,51
17.426	Prosus NV	ZAR	972.335	1,53
			1.296.393	2,04
<b>Peru</b>				
557	Credicorp Ltd.	USD	124.578	0,20
			124.578	0,20

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities zum  
30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
<b>ANTEILE</b>			USD	%
<b>Philippinen</b>				
22.100	GT Capital Holdings, Inc.	PHP	225.193	0,36
23.662	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	172.648	0,27
			397.841	0,63
<b>Polen</b>				
1.289	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	65.972	0,10
3.156	Dino Polska SA *	PLN	459.434	0,72
2.334	Enea SA	PLN	12.634	0,02
2.552	ORLEN SA	PLN	57.973	0,09
6.971	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	145.140	0,23
14.300	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	249.306	0,39
393	Santander Bank Polska SA	PLN	53.646	0,09
			1.044.105	1,64
<b>Katar</b>				
14.677	Qatar National Bank QPSC	QAR	69.938	0,11
			69.938	0,11
<b>Russland</b>				
2.848.370	Inter RAO UES PJSC **	RUB	0	0,00
5.974	LUKOIL PJSC **	RUB	0	0,00
145.520	Surgutneftegas PJSC **	RUB	0	0,00
212.627	Surgutneftegas PJSC—Preferred **	RUB	0	0,00
31.621	Tatneft PJSC **	RUB	0	0,00
6.234	Tatneft PJSC—Preferred **	RUB	0	0,00
1.344	X5 Retail Group NV GDR **	RUB	0	0,00
			0	0,00
<b>Saudi-Arabien</b>				
5.638	Al Babtain Power & Telecommunication Co.	SAR	82.300	0,13
21.867	Al Rajhi Bank	SAR	551.569	0,87
3.425	Alinma Bank	SAR	24.490	0,04
2.137	Almarai Co. JSC	SAR	28.887	0,05
8.788	Arab National Bank	SAR	50.892	0,08
4.421	Banque Saudi Fransi	SAR	21.051	0,03
10.058	Etihad Etisalat Co.	SAR	159.030	0,25
4.515	Retal Urban Development Co.	SAR	18.927	0,03
4.447	Riyad Bank	SAR	34.075	0,05
833	Saudi Arabian Mining Co.	SAR	11.911	0,02
16.584	Saudi Awwal Bank	SAR	149.015	0,23
30.029	Saudi National Bank	SAR	289.200	0,46
11.513	Saudi Telecom Co.	SAR	130.592	0,21
1.893	United Electronics Co.	SAR	44.544	0,07
4.459	Zamil Industrial Investment Co.	SAR	52.426	0,08
			1.648.909	2,60
<b>Singapur</b>				
45.241	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	227.562	0,36
906	JOYY, Inc. ADR	USD	46.108	0,07
5.379	Sea Ltd. ADR	USD	860.328	1,36
2.122	Trip.com Group Ltd.	HKD	123.258	0,19
5.719	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	335.395	0,53
			1.592.651	2,51
<b>Südafrika</b>				
37.416	Absa Group Ltd.	ZAR	370.555	0,58
32.328	FirstRand Ltd.	ZAR	137.688	0,22
4.409	Gold Fields Ltd. ADR	USD	104.360	0,16
7.222	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	USD	100.886	0,16
19.484	Momentum Group Ltd.	ZAR	37.595	0,06
39.161	Motus Holdings Ltd.	ZAR	207.316	0,33
816	Naspers Ltd. Class N	ZAR	253.405	0,40
24.490	SPAR Group Ltd.	ZAR	148.623	0,23
24.553	Truworths International Ltd.	ZAR	98.676	0,16
			1.459.104	2,30
<b>Südkorea</b>				
4.374	BNK Financial Group, Inc.	KRW	40.354	0,06
2.423	Cheil Worldwide, Inc.	KRW	35.993	0,06
398	CJ CheilJedang Corp.	KRW	73.395	0,12
581	Cosmax, Inc.	KRW	120.406	0,19
7.544	Hana Financial Group, Inc.	KRW	482.392	0,76
28	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	17.729	0,03
2.106	HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	202.070	0,32
97	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	36.575	0,06
425	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	134.875	0,21
1.238	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	335.689	0,53
488	HD-Hyundai Marine Engine	KRW	18.182	0,03
286	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	60.746	0,10

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities zum  
30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
<b>ANTEILE</b>			USD	%
<b>Südkorea (Fortsetzung)</b>				
962	Hyundai Motor Co.	KRW	145.062	0,23
1.284	Hyundai Motor Co.—Preferred (traded in South Korea)	KRW	151.213	0,24
1.192	Hyundai Motor Co.—Preferred (traded in South Korea)	KRW	136.444	0,21
277	Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	40.397	0,06
692	Iljin Electric Co. Ltd.	KRW	21.130	0,03
3.410	JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	51.927	0,08
2.109	KB Financial Group, Inc.	KRW	173.276	0,27
6.291	Korea Electric Power Corp.	KRW	183.183	0,29
136	Krafton, Inc.	KRW	36.447	0,06
5.782	KT Corp. ADR	USD	120.156	0,19
2.235	LG Electronics, Inc.	KRW	122.195	0,19
2.785	LG Uplus Corp.	KRW	29.513	0,05
606	Meritz Financial Group, Inc.	KRW	50.481	0,08
760	NAVER Corp.	KRW	147.837	0,23
250	NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	3.710	0,01
489	Samsung Fire & Marine InsuranceCo. Ltd.—Preferred	KRW	117.384	0,18
441	Samsung E&A Co. Ltd.	KRW	7.227	0,01
1.674	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	167.080	0,26
11.907	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	527.577	0,83
20.041	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	KRW	735.040	1,16
1.997	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	188.556	0,30
3.610	Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	196.882	0,31
14.369	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	653.735	1,03
3.226	SK Hynix, Inc.	KRW	697.913	1,10
2.220	SK Square Co. Ltd.	KRW	300.984	0,47
3.174	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	133.329	0,21
11.860	Woori Financial Group, Inc.	KRW	197.288	0,31
			6.894.372	10,86
<b>Taiwan</b>				
12.889	Accton Technology Corp.	TWD	322.083	0,51
2.264	Acter Group Corp. Ltd.	TWD	30.810	0,05
2.264	Advanced Energy Solution Holding Co. Ltd.	TWD	82.160	0,13
14.804	Arcadyan Technology Corp.	TWD	101.613	0,16
24.906	Asia Cement Corp.	TWD	36.364	0,06
2.787	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	70.880	0,11
1.779	ASPEED Technology, Inc.	TWD	288.990	0,46
4.354	Asustek Computer, Inc.	TWD	95.993	0,15
131.499	China Airlines Ltd.	TWD	97.233	0,15
51.729	Compal Electronics, Inc.	TWD	51.353	0,08
8.360	Delta Electronics, Inc.	TWD	118.197	0,19
97.536	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	109.682	0,17
39.798	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	118.936	0,19
1.916	International Games System Co. Ltd.	TWD	56.272	0,09
374.119	KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	191.465	0,30
13.472	MediaTek, Inc.	TWD	576.467	0,91
28.912	Mint Group Ltd.	HKD	82.501	0,13
3.309	PharmaEssentia Corp.	TWD	62.079	0,10
1.568	Posiflex Technology, Inc.	TWD	15.508	0,02
15.850	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	307.637	0,49
3.573	Silicon Motion Technology Corp. ADR	USD	268.616	0,42
4.354	Sunonwealth Electric Machine Industry Co. Ltd.	TWD	14.980	0,02
20.378	Taiwan High Speed Rail Corp.	TWD	19.707	0,03
100.722	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3.654.848	5,76
7.964	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	1.803.823	2,84
7.664	Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	TWD	12.409	0,02
8.360	Tung Ho Steel Enterprise Corp.	TWD	18.173	0,03
39.188	Winbond Electronics Corp.	TWD	27.032	0,04
12.366	WNC Corp.	TWD	51.434	0,08
			8.687.245	13,69
<b>Thailand</b>				
26.596	Advanced Info Service PCL NVDR	THB	227.436	0,36
52.704	Amata Corp. PCL NVDR	THB	22.697	0,04
38.492	Bangkok Airways PCL NVDR	THB	14.445	0,02
59.854	Bangkok Bank PCL	THB	255.922	0,40
9.823	Bangkok Bank PCL NVDR	THB	42.002	0,07
111.748	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	THB	71.499	0,11
24.506	Central Pattana PCL NVDR	THB	34.864	0,06
217.853	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	THB	154.131	0,24
191.988	CP ALL PCL NVDR	THB	259.853	0,41

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			USD	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Thailand (Fortsetzung)</b>				
41.157	Indorama Ventures PCL NVDR	THB	25.700	0,04
29.174	Minor International PCL NVDR	THB	20.820	0,03
6.531	PTT Exploration & Production PCL NVDR	THB	22.000	0,03
24.854	PTT PCL NVDR	THB	22.936	0,04
261.604	True Corp. PCL NVDR	THB	89.324	0,14
254.045	WHA Corp. PCL NVDR	THB	24.694	0,04
			1.288.323	2,03
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
30.431	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	111.689	0,17
43.828	Aldar Properties PJSC	AED	106.443	0,17
23.036	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	56.886	0,09
12.260	Emaar Development PJSC	AED	45.063	0,07
85.571	Emaar Properties PJSC	AED	316.855	0,50
10.006	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	45.223	0,07
			682.159	1,07
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
505	Anglogold Ashanti PLC	USD	23.017	0,04
31.243	Inchcape PLC	GBP	310.823	0,49
			333.840	0,53
<b>USA</b>				
2.000	BeiGene Ltd. ADR	USD	484.200	0,76
16.221	Coupang LLC Class A	USD	485.975	0,77
			970.175	1,53
<b>Uruguay</b>				
378	MercadoLibre, Inc.	USD	989.118	1,56
			989.118	1,56
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Mexiko</b>				
222.933	Fibra Uno Administracion SA de CV	MXN	305.866	0,48
			305.866	0,48
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			61.910.190	97,54

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities zum 30.06.2025**



Anzahl	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			USD	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Jersey</b>				
1.897	EN Group PLC **	USD	0	0,00
			0	0,00
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE			0	0,00
<b>ANLAGEN</b>			61.910.190	97,54

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities zum 30.06.2025**



**DERIVATE**

**TERMINKONTRAKTE\*\*\***

Anzahl der Kontrakte (Kauf/Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
6	MSCI Emerging Markets Future	09.25	USD	375.969	5.896	0,01
SUMME TERMINKONTRAKTE					5.896	0,01
DERIVATE					5.896	0,01
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					1.554.786	2,45
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>63.470.872</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Australien</b>						
96.005	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.33	100.681	0,05
138.768	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	139.082	0,06
170.382	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03.05.30	177.888	0,08
80.004	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24.05.28	79.398	0,04
463.574	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125 %	28.02.30	470.621	0,22
107.283	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22.03.30	109.677	0,05
75.115	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15.03.33	80.746	0,04
631.897	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26.04.28	614.076	0,28
366.998	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	375.950	0,17
133.367	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03.09.36	132.592	0,06
136.888	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	143.342	0,07
139.127	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	143.811	0,07
199.757	Wesfarmers Ltd.	EUR	3,277 %	10.06.32	199.204	0,09
204.810	Woolworths Group Ltd.	EUR	3,750 %	25.10.32	206.623	0,10
					2.973.691	1,38
<b>Österreich</b>						
112.006	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13.07.28	118.617	0,06
64.003	BAWAG Group AG	EUR	6,750 %	24.02.34	70.235	0,03
361.629	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	3,125 %	03.10.29	365.287	0,17
154.984	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	3,500 %	21.01.32	156.638	0,07
320.016	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30.04.30	322.673	0,15
128.006	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07.04.26	127.403	0,06
120.543	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	16.11.28	113.944	0,05
292.747	Erste Group Bank AG	EUR	4,250 %	30.05.30	307.869	0,14
80.004	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16.01.31	83.470	0,04
523.093	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27.08.32	523.755	0,24
128.006	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07.06.33	130.249	0,06
300.893	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	304.828	0,14
216.517	Kommunalkredit Austria AG	EUR	4,250 %	01.04.31	219.743	0,10
699.517	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25.09.26	681.718	0,32
116.586	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21.08.29	121.125	0,06
266.482	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31.05.30	278.825	0,13
32.002	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,500 %	18.02.32	31.986	0,01
149.897	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18.06.32	147.612	0,07
346.487	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	372.155	0,17
24.001	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17.06.33	22.586	0,01
299.941	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	311.858	0,14
112.326	Supernova Invest GmbH	EUR	5,000 %	24.06.30	112.604	0,05
8.000	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09.12.41	7.074	0,00
160.008	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15.06.42	168.258	0,08
248.012	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,625 %	02.04.45	251.899	0,12
96.005	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21.06.34	99.611	0,05
192.010	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04.12.35	196.474	0,09
					5.648.496	2,61
<b>Belgien</b>						
24.001	Ageas SA	EUR	3,250 %	02.07.49	23.729	0,01
160.008	Ageas SA	EUR	4,625 %	02.05.56	160.723	0,07
181.541	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28.03.31	168.958	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Belgien (Fortsetzung)</b>						
161.555	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22.03.37	162.666	0,08
281.472	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02.04.40	276.436	0,13
314.309	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29.11.27	326.648	0,15
361.629	Argenta Spaarbank NV	EUR	1,375 %	08.02.29	347.714	0,16
80.004	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25.09.29	82.285	0,04
332.003	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	335.242	0,16
667.367	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	671.878	0,31
99.932	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28.08.26	97.880	0,04
154.984	Belfius Bank SA	EUR	3,375 %	28.05.30	155.922	0,07
88.004	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11.06.35	92.121	0,04
103.323	bpost SA	EUR	3,479 %	19.06.32	103.355	0,05
144.007	Crelan SA	EUR	6,000 %	28.02.30	158.518	0,07
190.553	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	208.499	0,10
123.278	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	130.734	0,06
189.425	Elia Group SA	EUR	3,875 %	11.06.31	193.116	0,09
184.009	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	193.052	0,09
17.221	FLUVIUS System Operator CV	EUR	0,250 %	02.12.30	14.855	0,01
103.323	Fluxys Belgium SA—Series 10Y	EUR	1,750 %	05.10.27	100.842	0,05
103.323	Fluxys SA	EUR	4,000 %	28.11.30	104.657	0,05
266.483	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28.01.31	227.809	0,11
152.008	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19.04.30	159.970	0,07
80.004	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25.08.30	80.146	0,04
144.007	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06.12.31	154.042	0,07
8.000	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07.12.31	7.770	0,00
120.006	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25.04.33	124.862	0,06
304.015	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17.04.35	318.446	0,15
83.844	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24.04.36	84.875	0,04
70.948	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	25.05.33	73.069	0,03
120.543	Proximus SAIP	EUR	3,750 %	08.04.35	120.232	0,06
160.008	Proximus SAIP	EUR	4,750 %	Perp.	160.439	0,07
172.204	Resa SA	EUR	3,500 %	22.05.31	173.098	0,08
280.014	Silfin NV	EUR	5,125 %	17.07.30	297.199	0,14
137.763	Syensqo SA	EUR	3,375 %	28.05.31	138.105	0,06
154.984	VGP NV	EUR	4,250 %	29.01.31	155.608	0,07
					6.385.000	2,96
<b>Bermuda</b>						
40.002	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16.06.28	43.165	0,02
200.010	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10.09.34	210.475	0,10
					253.640	0,12
<b>Kanada</b>						
172.204	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	4,011 %	12.02.36	170.806	0,08
779.461	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17.04.29	795.488	0,37
80.004	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25.09.27	78.263	0,03
19.521	Magna International, Inc.	EUR	3,625 %	21.05.31	19.675	0,01
104.165	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17.03.32	109.077	0,05
88.005	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26.04.29	85.989	0,04
256.489	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02.10.30	273.094	0,13
200.010	Royal Bank of Canada	EUR	3,125 %	27.09.31	199.214	0,09
					1.731.606	0,80
<b>Chile</b>						
120.006	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	123.549	0,05
144.647	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	147.491	0,07
240.012	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07.11.33	217.191	0,10
					488.231	0,22
<b>Kolumbien</b>						
144.007	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	123.512	0,06
					123.512	0,06
<b>Tschechische Republik</b>						
232.012	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08.03.28	242.434	0,11
200.010	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.30	210.292	0,10

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
32.002	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05.10.33	35.028	0,02
0	Commerzbank AG	EUR	4,875 %	16.10.34	0	0,00
184.009	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20.02.37	185.043	0,09
56.003	Commerzbank AG—Series 1061	EUR	3,625 %	14.01.32	56.512	0,03
81.278	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08.12.50	40.171	0,02
96.005	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	87.250	0,04
326.114	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	331.934	0,15
133.241	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.33	139.302	0,06
16.001	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16.06.47	15.475	0,01
32.002	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23.06.48	30.749	0,01
160.008	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28.08.26	162.451	0,07
16.001	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,000 %	27.01.28	16.288	0,01
155.934	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	157.400	0,07
507.145	Deutsche Post AG	EUR	3,000 %	24.03.30	512.999	0,24
40.002	Deutsche Post AG	EUR	3,500 %	25.03.36	40.087	0,02
337.219	Deutsche Post AG	EUR	4,000 %	24.03.40	342.501	0,16
135.573	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20.03.36	132.683	0,06
40.002	Deutsche Telekom AG	EUR	3,625 %	03.02.45	37.383	0,02
284.654	E.ON SE	EUR	4,000 %	29.08.33	298.248	0,14
308.025	E.ON SE	EUR	3,750 %	15.01.36	311.939	0,14
242.892	E.ON SE	EUR	4,000 %	16.01.40	242.753	0,11
100.430	E.ON SE	EUR	4,125 %	25.03.44	99.990	0,05
152.008	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18.10.27	153.964	0,07
88.004	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01.02.29	90.462	0,04
116.586	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27.04.30	120.474	0,06
32.002	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05.09.31	32.153	0,01
133.241	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18.10.35	132.358	0,06
266.483	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25.09.27	265.697	0,12
80.004	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02.09.81	77.681	0,04
80.004	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11.07.25	79.990	0,04
96.725	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,125 %	08.12.28	97.766	0,05
120.006	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28.11.29	129.730	0,06
176.569	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05.10.30	193.687	0,09
217.038	German Treasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	15.10.25	215.900	0,10
868.699	German Treasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	19.11.25	862.764	0,40
316.448	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24.07.28	327.352	0,15
320.445	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02.05.29	339.028	0,16
64.003	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31.01.30	64.436	0,03
40.002	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08.10.40	36.888	0,02
120.006	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26.08.43	136.015	0,06
80.004	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13.09.27	80.587	0,04
172.204	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	EUR	0,625 %	01.11.28	160.362	0,07
206.645	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	EUR	3,875 %	05.06.30	212.536	0,10
116.586	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24.06.26	115.257	0,05
218.987	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	222.237	0,10
316.448	Infineon Technologies AG	EUR	1,625 %	24.06.29	302.256	0,14
34.441	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	34.355	0,02
83.276	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24.06.32	77.072	0,04
120.006	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	120.230	0,06
44.002	KION Group AG	EUR	4,000 %	20.11.29	44.580	0,02
64.003	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21.09.27	65.060	0,03
134.087	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30.09.29	135.720	0,06
176.009	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30.09.32	179.340	0,08
383.069	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17.01.26	378.778	0,18
93.269	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06.11.31	83.146	0,04
96.005	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15.06.26	95.656	0,04
272.014	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27.08.54	273.931	0,13
16.001	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25.06.79	15.669	0,01
80.004	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09.09.80	78.901	0,04
249.916	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	257.942	0,12

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
272.014	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26.05.44	279.633	0,13
220.591	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	220.055	0,10
208.010	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23.08.34	215.922	0,10
32.002	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02.06.30	32.951	0,01
299.793	Schaeffler AG	EUR	5,375 %	01.04.31	306.775	0,14
428.071	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04.03.30	439.584	0,20
104.005	Talanx AG	EUR	4,000 %	25.10.29	108.969	0,05
40.002	Talanx AG	EUR	1,750 %	01.12.42	35.059	0,02
137.763	Volkswagen Bank GmbH	EUR	2,500 %	31.07.26	137.672	0,06
258.306	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	19.11.31	259.748	0,12
292.747	Vonovia SE	EUR	0,000 %	01.12.25	290.005	0,13
120.543	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28.01.26	119.866	0,06
120.543	Vonovia SE	EUR	1,875 %	28.06.28	117.332	0,05
24.001	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23.11.30	26.029	0,01
86.102	Vonovia SE	EUR	0,750 %	01.09.32	70.815	0,03
96.005	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10.04.34	98.913	0,05
					16.000.754	7,41
<b>Griechenland</b>						
251.659	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13.09.34	269.218	0,13
129.411	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25.04.34	139.285	0,07
550.119	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	4,250 %	30.04.35	546.397	0,25
219.704	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	225.656	0,10
40.002	Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.31	42.545	0,02
104.927	Eurobank SA	EUR	4,000 %	07.02.36	103.131	0,05
565.454	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	588.992	0,27
16.001	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.30	16.136	0,01
236.100	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	236.358	0,11
233.017	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	242.891	0,11
152.008	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05.12.29	168.832	0,08
159.556	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.30	169.202	0,08
71.284	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18.09.35	74.237	0,03
					2.822.880	1,31
<b>Guernsey</b>						
288.014	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	4,000 %	22.01.32	285.680	0,13
					285.680	0,13
<b>Hongkong</b>						
24.001	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	21.889	0,01
					21.889	0,01
<b>Ungarn</b>						
232.172	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.27	240.565	0,11
190.650	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12.06.28	195.805	0,09
80.004	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.29	83.405	0,04
110.165	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16.10.30	112.315	0,05
120.006	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23.05.30	126.356	0,06
208.010	Raiffeisen Bank zrt	EUR	4,191 %	01.07.31	208.947	0,10
					967.393	0,45
<b>Island</b>						
184.009	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25.05.26	191.916	0,09
80.004	Arion Banki Hf.	EUR	3,625 %	27.05.30	80.625	0,04
134.647	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12.03.27	142.746	0,06
77.124	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13.05.28	81.314	0,04
					496.601	0,23
<b>Irland</b>						
409.145	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	440.643	0,20
209.897	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	220.964	0,10
484.583	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30.05.31	483.818	0,22
110.608	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	121.395	0,06
107.800	AIB Group PLC	EUR	3,750 %	20.03.33	109.230	0,05
96.005	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20.05.35	99.305	0,05
99.931	AIB Group PLC	EUR	4,000 %	26.03.36	101.393	0,05
140.567	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01.04.35	140.821	0,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Irland (Fortsetzung)</b>						
48.002	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16.07.28	50.321	0,02
182.569	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.29	193.095	0,09
245.996	Bank of Ireland Group PLC	EUR	3,625 %	19.05.32	247.946	0,11
80.004	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.33	86.329	0,04
16.001	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10.08.34	16.649	0,01
246.330	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25.01.27	254.465	0,12
102.117	CA Auto Bank SpA	EUR	2,750 %	07.07.28	102.163	0,05
48.002	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.27	49.482	0,02
73.283	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.31	76.156	0,04
294.143	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	304.666	0,14
49.250	DAA Finance PLC	EUR	1,554 %	07.06.28	47.912	0,02
411.549	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27.10.26	401.621	0,19
176.337	Eaton Capital ULC	EUR	3,601 %	21.05.31	181.147	0,08
74.884	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.28	75.173	0,03
513.522	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	512.399	0,24
277.344	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	276.848	0,13
304.015	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06.04.27	327.179	0,15
288.014	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04.01.29	296.340	0,14
16.001	Grenke Finance PLC	EUR	5,250 %	08.04.30	16.380	0,01
446.858	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03.06.27	440.072	0,20
112.006	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23.05.35	117.672	0,05
80.004	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10.09.25	79.983	0,04
111.125	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05.09.36	111.776	0,05
112.006	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31.10.31	112.522	0,05
80.004	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	80.316	0,04
40.002	Linde PLC	EUR	3,750 %	04.06.44	39.053	0,02
131.737	Lunar Funding V for Swisscom AG	EUR	1,750 %	15.09.25	131.610	0,06
411.263	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	411.612	0,19
16.001	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	15.943	0,01
48.002	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17.09.50	44.366	0,02
					6.818.765	3,16
<b>Italien</b>						
138.727	A2A SpA	EUR	3,625 %	30.01.35	138.308	0,06
24.001	Aeroporti di Roma SpA	EUR	3,625 %	15.06.32	24.016	0,01
24.001	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10.07.33	25.790	0,01
56.483	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750 %	26.06.26	56.156	0,03
136.007	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14.06.33	147.051	0,07
176.009	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28.02.36	181.185	0,08
258.651	Banco BPM SpA	EUR	6,000 %	21.01.28	271.706	0,13
167.210	Banco BPM SpA	EUR	3,875 %	09.09.30	171.120	0,08
168.932	Banco BPM SpA	EUR	2,875 %	29.06.31	168.383	0,08
120.006	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26.11.36	122.107	0,06
104.005	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20.02.30	108.799	0,05
80.004	BPER Banca SpA	EUR	3,875 %	25.07.32	80.395	0,04
300.459	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	304.106	0,14
32.002	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	31.785	0,01
20.001	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	20.605	0,01
120.006	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	129.646	0,06
240.012	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	268.125	0,12
140.736	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	135.721	0,06
261.677	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	233.541	0,11
168.008	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14.04.27	171.921	0,08
160.008	Generali	EUR	5,800 %	06.07.32	179.500	0,08
139.933	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	154.417	0,07
48.002	Generali	EUR	4,156 %	03.01.35	48.387	0,02
168.940	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	178.235	0,08
40.002	Generali	EUR	5,000 %	08.06.48	42.110	0,02
8.000	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	8.055	0,00
168.019	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	174.742	0,08
192.008	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,625 %	21.10.28	183.788	0,09
72.842	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	3,750 %	01.04.30	73.711	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
135.869	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,750 %	19.04.31	124.724	0,06
80.004	Intesa Sanpaolo Assicurazioni SpA	EUR	4,217 %	05.03.35	79.767	0,04
32.002	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06.09.27	33.519	0,02
334.897	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08.03.28	348.936	0,16
66.621	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04.07.29	63.950	0,03
48.002	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13.01.30	52.860	0,02
80.004	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19.05.30	86.710	0,04
146.732	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16.10.30	151.069	0,07
80.004	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29.08.31	88.241	0,04
64.003	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08.03.33	72.605	0,03
34.242	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20.02.34	37.155	0,02
133.241	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14.11.36	134.640	0,06
117.420	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22.12.30	109.830	0,05
473.906	Leasys SpA	EUR	4,500 %	26.07.26	483.520	0,22
176.379	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02.11.28	168.695	0,08
80.004	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07.02.29	83.891	0,04
240.012	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,250 %	18.09.35	244.383	0,11
191.836	Nexi SpA	EUR	1,625 %	30.04.26	189.745	0,09
89.374	Nexi SpA	EUR	3,875 %	21.05.31	90.157	0,04
240.012	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17.05.31	259.281	0,12
56.003	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	57.106	0,03
64.003	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28.11.31	65.325	0,03
46.242	Prysmian SpA	EUR	5,250 %	Perp.	47.532	0,02
130.875	Snam SpA	EUR	3,375 %	26.11.31	131.715	0,06
40.002	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17.03.55	40.634	0,02
136.906	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25.07.25	136.717	0,06
80.004	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	79.229	0,04
184.009	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	190.115	0,09
149.896	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22.07.27	149.665	0,07
240.012	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15.11.27	250.878	0,12
210.522	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05.07.29	199.476	0,09
80.004	UniCredit SpA	EUR	3,300 %	16.07.29	81.079	0,04
410.363	UniCredit SpA	EUR	3,100 %	10.06.31	411.097	0,19
228.171	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15.01.32	226.425	0,11
121.779	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	125.272	0,06
24.001	UniCredit SpA	EUR	5,375 %	16.04.34	25.397	0,01
40.002	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	41.044	0,02
					8.995.795	4,16
<b>Japan</b>						
120.006	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22.02.43	121.204	0,06
226.331	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05.09.43	235.820	0,11
80.004	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05.09.27	81.884	0,04
79.124	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27.08.30	80.692	0,04
40.002	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20.05.33	42.492	0,02
203.026	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27.08.34	205.794	0,09
125.776	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	124.245	0,06
141.043	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	139.582	0,06
200.010	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08.07.32	200.101	0,09
32.002	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15.06.26	31.813	0,01
211.467	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,573 %	28.05.32	213.323	0,10
226.599	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	226.131	0,10
250.875	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	250.213	0,12
136.740	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09.07.32	120.421	0,06
					2.073.715	0,96
<b>Jersey</b>						
280.973	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16.10.33	279.701	0,13

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Jersey (Fortsetzung)</b>						
112.422	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	11.02.30	104.685	0,05
160.008	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11.07.33	169.216	0,08
					553.602	0,26
<b>Litauen</b>						
57.043	Akropolis Group Uab	EUR	6,000 %	15.05.30	59.182	0,03
					59.182	0,03
<b>Luxemburg</b>						
64.003	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20.05.29	54.561	0,03
148.327	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	134.291	0,06
128.006	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	103.142	0,05
280.014	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	294.909	0,14
223.866	Aroundtown SA	EUR	0,000 %	16.07.26	217.083	0,10
167.326	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	174.574	0,08
275.527	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat	EUR	3,250 %	19.03.31	277.856	0,13
80.004	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	4,029 %	07.06.36	81.425	0,04
111.761	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27.01.28	105.008	0,05
381.908	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	398.857	0,18
200.010	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.29	214.588	0,10
238.847	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,200 %	18.03.26	235.485	0,11
137.367	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06.09.30	145.443	0,07
184.009	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	196.767	0,09
104.725	GELF Bonds Issuer I SA	EUR	3,625 %	27.11.31	104.609	0,05
64.003	Grand City Properties SA	EUR	1,500 %	Perp.	62.248	0,03
365.247	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19.11.27	367.773	0,17
84.324	Luna 2 5 SARL	EUR	5,500 %	01.07.32	86.071	0,04
87.480	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,750 %	14.11.35	90.436	0,04
255.034	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,125 %	28.10.36	247.049	0,11
78.870	Novartis Finance SA	EUR	0,000 %	23.09.28	73.168	0,03
190.036	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26.01.26	188.204	0,09
410.610	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26.01.29	387.403	0,18
620.171	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	646.504	0,30
134.639	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	135.607	0,06
40.002	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07.03.30	40.836	0,02
128.809	Prologis International Funding II SA	EUR	3,700 %	07.10.34	127.023	0,06
88.004	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21.02.35	93.544	0,04
168.008	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01.07.36	173.516	0,08
71.465	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.11.25	71.131	0,03
553.573	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	544.134	0,25
40.002	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10.08.27	40.697	0,02
305.251	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	16.01.32	306.293	0,14
46.151	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	46.634	0,02
40.002	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.34	39.169	0,02
316.448	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	4,000 %	27.05.35	316.039	0,15
434.257	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	442.248	0,21
137.763	SIX Finance Luxembourg SA	EUR	3,250 %	30.05.30	138.105	0,06
40.002	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	EUR	4,250 %	30.01.31	40.464	0,02
396.070	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	4,500 %	23.11.26	406.631	0,19
86.102	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	3,750 %	14.01.31	86.930	0,04
113.526	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.28	113.515	0,05
415.106	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	412.454	0,19
					8.462.424	3,92

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Mexiko</b>						
64.003	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26.06.27	61.694	0,03
40.002	America Movil SAB de CV	GBP	4,948 %	22.07.33	45.751	0,02
105.605	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	93.186	0,04
80.004	Mexico Government International Bonds	EUR	4,490 %	25.05.32	81.198	0,04
					281.829	0,13
<b>Niederlande</b>						
8.000	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15.01.29	8.147	0,00
80.004	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15.01.34	80.431	0,04
64.003	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	65.563	0,03
299.794	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15.01.27	292.160	0,14
8.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22.02.33	8.365	0,00
133.241	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16.07.36	136.444	0,06
120.543	Achmea Bank NV	EUR	2,500 %	06.05.28	120.510	0,06
123.470	Achmea BV	EUR	3,625 %	29.11.25	123.792	0,06
240.012	Achmea BV	EUR	6,750 %	26.12.43	274.563	0,13
311.677	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	332.852	0,15
72.004	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	24.05.33	74.260	0,03
96.005	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16.09.34	96.715	0,04
224.891	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	31.03.35	227.365	0,11
92.301	Alliander NV	EUR	3,000 %	07.10.34	90.038	0,04
103.323	Allianz Finance II BV	EUR	1,375 %	21.04.31	95.691	0,04
122.093	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,875 %	25.03.30	123.460	0,06
110.726	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,750 %	11.06.31	110.296	0,05
96.485	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28.02.28	100.977	0,05
154.984	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA	EUR	2,000 %	17.09.30	147.580	0,07
8.000	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.25	8.035	0,00
107.426	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12.12.28	109.984	0,05
202.810	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07.12.43	237.194	0,11
176.509	ASR Nederland NV	EUR	3,375 %	02.05.49	174.931	0,08
40.002	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	41.303	0,02
96.005	BMW Finance NV	EUR	3,750 %	20.11.34	96.491	0,04
240.012	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27.08.30	241.741	0,11
32.002	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	17.11.32	32.183	0,01
32.002	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.28	32.854	0,01
80.004	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24.04.32	81.323	0,04
95.845	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.28	90.309	0,04
240.012	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08.03.29	258.123	0,12
156.168	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11.03.30	160.170	0,07
188.249	Citycon Treasury BV	EUR	5,375 %	08.07.31	193.930	0,09
80.004	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23.09.25	80.040	0,04
104.005	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25.04.29	108.630	0,05
123.278	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	126.663	0,06
160.008	CTP NV	EUR	4,750 %	05.02.30	167.900	0,08
16.001	CTP NV	EUR	3,875 %	21.11.32	15.810	0,01
206.645	de Volksbank NV	EUR	2,375 %	04.05.27	206.448	0,10
292.747	de Volksbank NV	EUR	1,750 %	22.10.30	292.366	0,14
166.551	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21.10.31	168.831	0,08
277.765	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,625 %	15.07.25	277.575	0,13
40.002	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15.01.32	34.115	0,02
312.016	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	312.479	0,14
503.152	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	15.03.35	495.782	0,23
209.290	DSM BV	EUR	3,625 %	02.07.34	212.110	0,10
128.006	DSM BV	EUR	3,375 %	25.02.36	125.611	0,06
120.246	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06.11.26	120.934	0,06
234.412	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.28	237.385	0,11
234.880	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	236.720	0,11
170.394	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	170.765	0,08
56.003	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29.09.47	56.112	0,03
366.653	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	365.701	0,17

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Neinwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
345.095	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17.11.25	342.766	0,16
70.604	Enel Finance International NV	EUR	1,125 %	16.09.26	69.657	0,03
275.010	Enel Finance International NV	EUR	0,750 %	17.06.30	247.161	0,11
308.073	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17.01.31	274.286	0,13
32.002	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23.01.35	32.478	0,01
425.372	Enel Finance International NV	EUR	3,500 %	24.02.36	415.038	0,19
278.141	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17.06.36	206.546	0,10
120.006	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20.02.43	122.094	0,06
442.807	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14.04.33	358.276	0,17
238.847	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21.09.26	240.181	0,11
40.002	Ferrovial SE	EUR	3,250 %	16.01.30	40.509	0,02
224.011	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	227.763	0,11
216.011	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25.10.31	231.972	0,11
108.661	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24.07.25	108.390	0,05
16.001	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.27	15.596	0,01
81.969	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	06.09.29	73.214	0,03
174.879	Heineken NV	EUR	4,125 %	23.03.35	182.909	0,08
136.663	Heineken NV	EUR	3,812 %	04.07.36	138.423	0,06
160.008	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03.11.29	159.561	0,07
249.827	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	237.621	0,11
40.002	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	36.923	0,02
119.137	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	125.695	0,06
32.002	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.30	32.368	0,01
96.005	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.27	99.161	0,05
366.414	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29.09.28	348.945	0,16
189.425	ING Groep NV	EUR	0,250 %	18.02.29	177.006	0,08
299.793	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23.05.29	314.308	0,15
829.669	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03.09.30	844.559	0,39
99.931	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13.11.30	99.279	0,05
272.136	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26.05.31	270.567	0,13
299.793	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19.11.32	300.379	0,14
80.004	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24.08.33	81.841	0,04
40.002	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14.11.33	44.660	0,02
120.006	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12.02.35	124.113	0,06
144.007	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20.02.35	152.188	0,07
335.871	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	344.603	0,16
80.004	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12.06.33	85.346	0,04
184.902	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25.04.34	188.393	0,09
317.947	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09.02.28	301.574	0,14
16.001	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.30	16.665	0,01
413.428	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	432.989	0,20
219.192	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	224.677	0,10
148.730	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11.03.31	151.858	0,07
40.002	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11.03.36	40.690	0,02
40.002	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03.07.31	41.566	0,02
80.004	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	78.029	0,04
312.016	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	332.100	0,15
414.547	Koninklijke Philips NV	EUR	3,250 %	23.05.30	418.311	0,19
120.006	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23.05.35	121.971	0,06
120.006	LKQ Dutch Bonds BV	EUR	4,125 %	13.03.31	122.149	0,06
80.004	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01.04.28	80.221	0,04
258.134	Lseg Netherlands BV	EUR	4,125 %	29.09.26	262.983	0,12
536.629	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20.09.27	539.504	0,25
152.062	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06.04.33	125.007	0,06
539.793	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15.09.27	550.353	0,25

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Neinwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
175.379	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30.05.31	181.213	0,08
499.392	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,250 %	30.05.32	503.423	0,23
97.812	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,500 %	30.05.37	96.846	0,04
50.284	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30.05.54	46.184	0,02
37.522	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.27	37.861	0,02
217.183	NE Property BV	EUR	2,000 %	20.01.30	204.921	0,09
401.567	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	409.409	0,19
349.758	NIBC Bank NV	EUR	3,500 %	05.06.30	350.183	0,16
240.012	NN Group NV	EUR	5,250 %	01.03.43	257.185	0,12
306.037	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	341.727	0,16
74.737	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	27.05.33	74.615	0,03
356.510	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	358.285	0,17
32.002	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	3,250 %	19.05.32	32.341	0,01
67.160	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	4,250 %	19.05.45	68.919	0,03
96.005	PostNL NV	EUR	4,750 %	12.06.31	99.516	0,05
40.002	Prosus NV	EUR	2,085 %	19.01.30	38.027	0,02
160.008	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.32	143.079	0,07
80.004	Prosus NV	EUR	1,985 %	13.07.33	69.496	0,03
16.001	Prosus NV	EUR	2,778 %	19.01.34	14.599	0,01
148.065	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10.03.28	140.572	0,06
283.518	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	293.991	0,14
380.737	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20.03.33	379.978	0,18
40.002	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27.06.27	41.047	0,02
86.102	REWE International Finance BV	EUR	2,750 %	03.07.28	86.159	0,04
154.984	REWE International Finance BV	EUR	3,500 %	03.07.32	154.150	0,07
192.010	Robert Bosch Investment Nederland BV	EUR	4,000 %	28.05.37	192.919	0,09
235.920	Roche Finance Europe BV	EUR	3,586 %	04.12.36	239.003	0,11
103.839	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	1,625 %	24.02.26	103.129	0,05
134.836	Sandoz Finance BV	EUR	3,970 %	17.04.27	138.092	0,06
208.010	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17.11.33	221.489	0,10
87.044	Sandoz Finance BV	EUR	4,000 %	26.03.35	88.801	0,04
280.551	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	285.986	0,13
179.935	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	188.805	0,09
245.247	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	262.540	0,12
103.323	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625 %	27.05.36	104.179	0,05
10.481	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03.11.26	10.662	0,00
78.697	Stedin Holding NV	EUR	0,000 %	16.11.26	76.251	0,04
145.340	Stedin Holding NV	EUR	3,625 %	20.06.31	149.979	0,07
40.002	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14.03.30	41.525	0,02
228.372	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	232.920	0,11
215.892	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	207.374	0,10
164.968	Stellantis NV	EUR	4,625 %	06.06.35	163.668	0,08
301.791	Sudzucker International Finance BV	EUR	4,125 %	29.01.32	310.385	0,14
66.954	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14.11.28	62.456	0,03
88.341	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	90.324	0,04
104.761	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29.11.36	105.168	0,05
381.302	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29.05.44	370.805	0,17
112.006	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	120.162	0,06
80.004	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	88.098	0,04
80.004	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	87.809	0,04
196.829	TenneT Holding BV	EUR	1,625 %	17.11.26	194.956	0,09
38.402	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17.11.29	37.443	0,02
123.815	TenneT Holding BV	EUR	2,000 %	05.06.34	114.000	0,05
75.115	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17.05.42	67.957	0,03
221.347	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28.10.42	240.687	0,11
103.323	TenneT Holding BV	EUR	4,625 %	Perp.	105.009	0,05
56.003	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18.10.30	50.297	0,02
206.645	Triodos Bank NV	EUR	4,875 %	12.09.29	215.203	0,10

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
200.362	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25.03.30	192.491	0,09
239.209	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	237.050	0,11
136.007	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	137.902	0,06
183.207	Ureenco Finance NV	EUR	3,625 %	18.06.35	182.258	0,08
24.001	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	2,000 %	15.06.34	20.918	0,01
190.097	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10.07.26	188.992	0,09
487.663	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07.05.32	499.974	0,23
536.296	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15.11.28	513.322	0,24
215.944	Viterra Finance BV	EUR	1,000 %	24.09.28	203.344	0,09
68.882	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,375 %	Perp.	65.506	0,03
137.763	Volkswagen International Finance NV	EUR	7,875 %	Perp.	156.082	0,07
51.661	Wintershall Dea Finance 2 BV—Series NC8	EUR	3,000 %	Perp.	48.598	0,02
200.618	Wintershall Dea Finance BV	EUR	4,357 %	03.10.32	201.218	0,09
					31.354.641	14,52
<b>Neuseeland</b>						
120.006	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07.09.29	123.085	0,06
					123.085	0,06
<b>Norwegen</b>						
173.237	Aker BP ASA	EUR	4,000 %	29.05.32	174.691	0,08
361.629	DNB Bank ASA	EUR	3,125 %	21.09.27	364.912	0,17
371.410	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18.01.28	360.412	0,17
93.163	DNB Bank ASA	EUR	4,500 %	19.07.28	96.726	0,04
115.206	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01.11.29	121.763	0,06
200.010	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29.11.30	199.954	0,09
111.761	DNB Bank ASA	EUR	3,125 %	20.05.31	111.735	0,05
215.238	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13.09.33	226.621	0,11
96.005	DNB Bank ASA	EUR	3,750 %	02.07.35	96.916	0,05
85.241	Equinor ASA	EUR	1,625 %	17.02.35	72.534	0,03
585.214	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	588.488	0,27
265.367	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	264.547	0,12
68.882	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	1,750 %	27.04.27	68.045	0,03
168.760	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	0,125 %	03.03.28	158.482	0,07
123.470	Sparebank 1 Sor-Norge ASA	EUR	0,375 %	15.07.27	120.850	0,06
					3.026.676	1,40
<b>Polen</b>						
195.610	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.27	202.567	0,09
110.806	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.30	112.378	0,05
99.605	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25.09.29	104.159	0,05
40.002	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	3,750 %	04.06.31	39.919	0,02
176.009	mBank SA	EUR	8,375 %	11.09.27	186.873	0,09
503.074	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	509.302	0,24
189.244	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	190.437	0,09
219.611	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12.09.27	222.310	0,10
244.412	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,625 %	30.06.31	245.035	0,11
					1.812.980	0,84
<b>Portugal</b>						
64.003	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02.10.26	64.477	0,03
499.000	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	510.358	0,24
283.137	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL	EUR	3,625 %	29.01.30	286.110	0,13
40.002	EDP SA	EUR	4,750 %	29.05.54	41.063	0,02
240.012	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	239.629	0,11
40.002	EDP SA—Series NC8	EUR	1,875 %	14.03.82	36.745	0,02
449.689	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08.03.28	462.629	0,21
516.310	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09.03.29	527.267	0,24
82.622	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	98.072	0,05
					2.266.350	1,05
<b>Rumänien</b>						
80.004	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.27	83.169	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Rumänien (Fortsetzung)</b>						
256.413	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.28	276.264	0,13
254.986	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	258.837	0,12
160.008	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	163.697	0,07
240.012	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22.02.36	229.208	0,11
					1.011.175	0,47
<b>Saudi-Arabien</b>						
160.008	Saudi Government International Bonds	EUR	3,375 %	05.03.32	159.661	0,07
					159.661	0,07
<b>Slowakei</b>						
24.001	Tatra Banka AS	EUR	0,500 %	23.04.28	22.759	0,01
120.006	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29.04.30	125.112	0,06
					147.871	0,07
<b>Slowenien</b>						
176.009	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27.06.27	182.912	0,08
40.002	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29.05.30	41.269	0,02
72.003	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24.01.34	77.263	0,03
104.005	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03.04.28	106.674	0,05
56.003	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	56.218	0,03
					464.336	0,21
<b>Südkorea</b>						
50.402	LG Energy Solution Ltd. **	USD	5,875 %	02.04.35	42.873	0,02
116.406	LG Energy Solution Ltd. **	USD	5,500 %	02.07.34	97.546	0,04
					140.419	0,06
<b>Spanien</b>						
48.002	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02.04.30	52.647	0,02
40.002	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07.08.29	41.719	0,02
32.002	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25.04.30	32.776	0,02
280.014	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23.04.31	302.368	0,14
83.276	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13.10.30	88.054	0,04
24.001	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20.05.27	24.161	0,01
80.004	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21.03.29	81.787	0,04
295.866	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	300.200	0,14
40.002	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20.09.27	40.861	0,02
40.002	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13.01.31	42.636	0,02
360.018	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15.09.33	385.364	0,18
48.002	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08.02.36	50.377	0,02
40.002	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	29.08.36	40.917	0,02
32.002	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,000 %	25.02.37	31.970	0,01
513.038	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	582.462	0,27
116.586	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03.09.30	120.566	0,06
321.177	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	339.206	0,16
8.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07.02.29	8.497	0,00
128.006	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07.06.29	135.845	0,06
88.004	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15.01.30	91.214	0,04
532.965	Banco de Sabadell SA	EUR	3,375 %	18.02.33	529.472	0,25
68.882	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	09.01.28	69.943	0,03
449.689	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02.04.29	455.541	0,21
241.086	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	09.01.30	246.619	0,11
406.151	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	440.769	0,20
88.004	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23.08.33	94.062	0,04
224.011	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22.04.34	234.004	0,11
240.012	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22.04.34	252.366	0,12
144.007	Bankinter SA	EUR	4,125 %	08.08.35	145.479	0,07
309.968	CaixaBank SA	EUR	0,750 %	10.07.26	309.861	0,14
656.334	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18.11.26	651.441	0,30
192.010	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16.05.27	195.693	0,09
80.004	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07.09.29	83.300	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
56.003	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.30	61.351	0,03
199.862	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18.06.31	197.296	0,09
166.551	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09.02.32	173.571	0,08
80.004	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23.02.33	85.800	0,04
40.002	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29.11.33	42.994	0,02
216.011	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30.05.34	235.484	0,11
40.002	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08.08.36	41.023	0,02
299.793	CaixaBank SA	EUR	4,000 %	05.03.37	299.502	0,14
66.621	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24.01.29	68.253	0,03
231.863	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	231.089	0,11
582.930	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23.10.30	542.892	0,25
16.001	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02.10.29	16.288	0,01
206.645	Criteria Caixa SA	EUR	3,250 %	25.02.31	205.270	0,10
40.002	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26.06.31	41.485	0,02
160.008	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04.12.26	158.237	0,07
247.612	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30.10.29	267.531	0,12
237.692	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08.10.31	239.086	0,11
72.004	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30.07.28	74.540	0,03
199.862	Ibercaja Banco SA	EUR	4,125 %	18.08.36	198.721	0,09
394.489	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	413.841	0,19
200.010	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	208.434	0,10
99.931	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	3,250 %	22.01.30	100.342	0,05
113.255	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	5,750 %	30.04.29	118.442	0,05
56.003	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13.04.30	54.686	0,03
104.005	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31.03.47	106.301	0,05
104.005	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07.09.48	106.127	0,05
80.004	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02.11.26	79.347	0,04
99.931	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18.09.29	98.176	0,05
316.448	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01.06.30	290.967	0,13
103.323	Naturgy Finance Iberia SA	EUR	3,875 %	21.05.35	103.542	0,05
80.004	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15.02.30	83.268	0,04
80.004	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	82.423	0,04
40.002	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24.01.36	40.076	0,02
128.006	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11.09.28	137.462	0,06
24.001	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	12.09.29	24.389	0,01
166.106	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	165.758	0,08
					11.896.171	5,51

**Schweden**

160.008	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	3,125 %	18.09.31	159.070	0,07
228.675	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13.09.30	237.954	0,11
32.002	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13.09.35	33.644	0,02
104.005	Castellum AB	EUR	4,125 %	10.12.30	105.730	0,05
40.002	Ellevio AB	EUR	3,750 %	14.05.35	39.946	0,02
140.247	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28.02.31	143.552	0,07
96.005	EQT AB	EUR	2,375 %	06.04.28	95.305	0,04
164.008	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.29	165.068	0,08
349.509	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	347.032	0,16
32.001	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	32.404	0,01
96.005	Loomis AB	EUR	3,625 %	10.09.29	98.228	0,04
293.797	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11.06.34	303.604	0,14
40.002	Sagax AB	EUR	4,375 %	29.05.30	41.522	0,02
40.002	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18.06.26	40.224	0,02
158.256	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	0,625 %	12.11.29	143.558	0,07
247.212	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19.03.30	251.435	0,12
120.006	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17.08.33	126.468	0,06
160.008	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01.06.33	161.267	0,07
160.008	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16.08.34	170.186	0,08
81.764	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04.11.36	82.205	0,04
80.004	Swedbank AB	EUR	3,250 %	24.09.29	80.961	0,04
168.008	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29.05.30	172.631	0,08
240.012	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21.12.82	247.643	0,11
120.006	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30.06.83	117.585	0,05
80.004	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.28	81.978	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Schweden (Fortsetzung)</b>						
112.566	Volvo Car AB	EUR	4,200 %	10.06.29	112.917	0,05
168.416	Volvo Treasury AB	EUR	3,000 %	20.05.30	168.616	0,08
					3.760.553	1,74
<b>Schweiz</b>						
160.008	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11.06.36	158.950	0,07
40.002	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01.11.27	42.394	0,02
369.092	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	378.740	0,18
154.984	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15.09.27	158.903	0,07
80.592	Zuercher Kantonalbank	EUR	2,020 %	13.04.28	79.520	0,04
309.968	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,156 %	08.06.29	322.630	0,15
					1.141.137	0,53
<b>Türkei</b>						
160.008	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,450 %	24.01.30	138.929	0,06
					138.929	0,06
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
98.845	Anglo American Capital PLC	EUR	5,000 %	15.03.31	106.280	0,05
66.643	Anglo American Capital PLC	EUR	4,125 %	15.03.32	68.421	0,03
32.002	Aviva PLC	EUR	4,625 %	28.08.56	32.665	0,01
503.351	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	507.235	0,23
149.100	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	164.069	0,08
56.003	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.36	56.152	0,03
64.003	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31.05.36	66.993	0,03
389.550	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	397.674	0,18
80.004	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10.03.26	79.728	0,04
119.606	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30.08.27	120.338	0,06
70.118	British Telecommunications PLC	EUR	3,125 %	11.02.32	69.276	0,03
118.252	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20.01.34	120.567	0,06
153.727	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	03.01.35	152.987	0,07
44.802	British Telecommunications PLC	EUR	5,125 %	03.10.54	46.637	0,02
40.002	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20.12.83	50.187	0,02
80.004	California Buyer Ltd./ Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15.02.32	82.435	0,04
165.661	Chanel Ceres PLC	EUR	0,500 %	31.07.26	162.346	0,07
475.858	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	481.484	0,22
190.458	Compass Group PLC	EUR	3,125 %	24.06.32	188.799	0,09
16.001	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16.09.33	15.896	0,01
149.645	Diageo Finance PLC	EUR	3,125 %	28.02.31	151.130	0,07
286.974	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27.07.27	296.240	0,14
40.002	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.30	42.307	0,02
302.291	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10.10.34	298.276	0,14
96.005	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08.10.36	110.712	0,05
470.450	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	464.970	0,21
160.008	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10.03.28	166.194	0,08
56.003	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16.11.32	60.139	0,03
136.007	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23.05.33	147.076	0,07
51.283	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	52.086	0,02
32.002	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22.03.35	33.227	0,02
16.001	Informa PLC	EUR	1,250 %	22.04.28	15.370	0,01
81.684	Informa PLC	EUR	3,375 %	09.06.31	81.296	0,04
339.650	Informa PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	335.343	0,15
366.580	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15.05.27	364.635	0,17
433.034	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14.09.28	460.047	0,21
194.783	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	195.629	0,09
368.227	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	375.308	0,17
40.002	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30.03.35	47.183	0,02
100.965	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,609 %	04.03.28	101.160	0,05
80.004	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11.01.29	83.719	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
379.911	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	373.692	0,17
98.266	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03.12.28	92.641	0,04
188.148	Fiserv, Inc.	EUR	4,500 %	24.05.31	199.087	0,09
51.661	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,386 %	17.02.26	51.558	0,02
579.512	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	600.677	0,28
157.222	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	3,622 %	27.07.28	157.428	0,07
32.002	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	5,125 %	20.02.29	33.494	0,02
80.004	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14.02.30	81.328	0,04
240.012	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,066 %	21.08.30	239.586	0,11
224.455	General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	225.527	0,10
219.941	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	222.303	0,10
72.004	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12.01.28	73.975	0,03
40.002	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15.02.29	41.749	0,02
407.718	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,700 %	14.07.31	407.903	0,19
223.771	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2,983 %	23.01.29	224.297	0,10
145.944	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	147.239	0,07
139.447	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05.04.26	141.808	0,07
226.626	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	228.575	0,11
287.182	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	301.228	0,14
439.726	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	441.653	0,20
240.012	illumina, Inc.	USD	5,800 %	12.12.25	205.358	0,09
201.479	International Business Machines Corp.	EUR	3,150 %	10.02.33	198.589	0,09
247.347	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	249.778	0,12
539.137	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	541.344	0,25
119.338	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	26.02.37	118.412	0,05
215.823	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	209.661	0,10
176.009	Johnson & Johnson	EUR	3,600 %	26.02.45	170.541	0,08
116.919	Johnson & Johnson	EUR	3,700 %	26.02.55	111.968	0,05
200.010	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22.10.27	174.122	0,08
158.428	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,674 %	06.06.28	162.023	0,07
421.728	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25.07.31	382.878	0,18
754.583	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	805.144	0,37
80.004	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,588 %	23.01.36	79.665	0,04
453.187	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,250 %	15.03.33	442.968	0,21
40.002	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04.05.26	40.080	0,02
97.123	McDonald's Corp.	EUR	4,125 %	28.11.35	100.367	0,05
115.377	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,250 %	31.03.30	117.097	0,05
128.809	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,250 %	14.12.32	128.061	0,06
80.004	Microsoft Corp.	EUR	3,125 %	06.12.28	82.060	0,04
166.551	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13.06.28	159.986	0,07
24.001	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09.03.27	23.753	0,01
136.007	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25.10.28	142.684	0,07
194.763	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02.03.29	204.392	0,09
395.898	Morgan Stanley	EUR	3,790 %	21.03.30	407.839	0,19
642.584	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	653.477	0,30
307.454	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07.05.32	302.310	0,14
120.006	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25.01.34	132.608	0,06
246.716	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	252.479	0,12
401.450	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	411.090	0,19
305.455	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15.02.32	325.872	0,15
280.004	National Grid North America, Inc.	EUR	1,054 %	20.01.31	249.455	0,12
512.931	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	517.889	0,24
201.651	New York Life Global Funding	EUR	3,450 %	30.01.31	205.855	0,10
117.099	New York Life Global Funding	EUR	3,625 %	07.06.34	118.984	0,06
80.075	New York Life Global Funding	EUR	3,625 %	08.06.35	80.356	0,04
326.671	Oncor Electric Delivery Co. LLC	EUR	3,500 %	15.05.31	332.478	0,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
111.933	PPG Industries, Inc.	EUR	3,250 %	04.03.32	111.005	0,05
167.899	Pricoa Global Funding I	EUR	3,000 %	03.07.30	167.399	0,08
179.781	Procter & Gamble Co.	EUR	3,200 %	29.04.34	181.461	0,08
184.086	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,875 %	05.01.29	178.386	0,08
65.093	Prologis Euro Finance LLC	EUR	3,875 %	31.01.30	67.275	0,03
378.131	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	407.364	0,19
120.006	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31.01.43	119.586	0,06
133.286	Public Storage Operating Co.	EUR	0,500 %	09.09.30	116.715	0,05
74.392	PVH Corp.	EUR	3,125 %	15.12.27	74.971	0,03
226.070	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	230.848	0,11
137.936	Realty Income Corp.	EUR	4,875 %	06.07.30	148.073	0,07
16.001	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06.07.34	17.484	0,01
137.763	Robert Bosch Finance LLC	EUR	2,750 %	28.05.28	138.342	0,06
316.448	Robert Bosch Finance LLC	EUR	3,750 %	28.05.34	318.538	0,15
84.208	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11.12.28	86.198	0,04
150.248	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11.09.36	149.686	0,07
263.645	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,550 %	08.05.29	271.386	0,13
368.907	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,150 %	11.02.32	365.715	0,17
192.231	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	193.531	0,09
280.014	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21.05.32	288.867	0,13
56.003	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19.09.31	58.363	0,03
139.313	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	08.04.30	129.198	0,06
48.002	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31.10.30	50.816	0,02
105.877	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	114.938	0,05
310.734	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	311.368	0,14
80.936	VF Corp.	EUR	4,125 %	07.03.26	80.667	0,04
100.912	VF Corp.	EUR	0,625 %	25.02.32	71.171	0,03
40.002	Visa, Inc.	EUR	1,500 %	15.06.26	39.771	0,02
144.996	Visa, Inc.	EUR	2,250 %	15.05.28	144.070	0,07
144.887	Visa, Inc.	EUR	3,875 %	15.05.44	144.619	0,07
136.007	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17.01.30	134.365	0,06
80.004	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01.11.26	67.204	0,03
40.002	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15.12.32	39.847	0,02
					27.380.218	12,68

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**

**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>OFFENE FONDS</b>			EUR	%
<b>Irland</b>				
21.985	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	2.324.232	1,07
			2.324.232	1,07
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>			<u>208.627.164</u>	<u>96,59</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**

**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA</b>						
248.012	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	EUR	7,000 %	15.02.32	254.461	0,12
					254.461	0,12
<b>SUMME – SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>					<u>254.461</u>	<u>0,12</u>
<b>ANLAGEN</b>					<u>208.881.625</u>	<u>96,71</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.







DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*\*

Anzahl der Kontrakte Kauf/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
65	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	7.698.769	(20.116)	(0,01)
(0)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(50.315)	(664)	0,00
(1)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(151.499)	7.737	0,01
95	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	10.213.321	(16.932)	(0,01)
(18)	Euro-OAT Future	09.25	EUR	(2.268.831)	8.976	0,00
SUMME TERMINKONTRAKTE					(20.999)	(0,01)

DEWISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
74.687	EUR	86.107	USD	09.07.2025	1.366	0,00
2.162.781	EUR	1.853.428	GBP	24.07.2025	2.024	0,00
32.487	EUR	27.830	GBP	24.07.2025	42	0,00
1.970.796	EUR	2.271.706	USD	24.07.2025	38.344	0,02
203.265	GBP	237.202	EUR	24.07.2025	(232)	(0,00)
48.244	EUR	54.962	USD	29.07.2025	1.505	0,00
39.268	EUR	45.635	USD	27.08.2025	536	0,00
SUMME DEWISENTERMINKONTRAKTE					43.585	0,02

DERIVATE	22.586	0,01
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	7.073.336	3,28
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>	<b>215.977.547</b>	<b>100,00</b>

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\* 144A.

\*\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank und State Street Bank (London).

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**  
**Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettvermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Australien</b>						
894	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.33	937	0,05
1.294	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	1.297	0,06
1.593	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03.05.30	1.663	0,08
745	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24.05.28	739	0,04
4.323	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125 %	28.02.30	4.389	0,21
1.000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22.03.30	1.023	0,05
702	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15.03.33	755	0,04
5.908	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26.04.28	5.741	0,28
3.424	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	3.507	0,17
1.242	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03.09.36	1.234	0,06
1.276	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	1.337	0,07
1.295	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	1.339	0,07
1.863	Wesfarmers Ltd.	EUR	3,277 %	10.06.32	1.858	0,09
1.907	Woolworths Group Ltd.	EUR	3,750 %	25.10.32	<u>1.924</u>	<u>0,09</u>
					27.743	1,36
<b>Österreich</b>						
1.043	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13.07.28	1.104	0,05
596	BAWAG Group AG	EUR	6,750 %	24.02.34	654	0,03
3.373	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	3,125 %	03.10.29	3.407	0,17
1.445	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	3,500 %	21.01.32	1.461	0,07
2.980	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30.04.30	3.004	0,15
1.192	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07.04.26	1.186	0,06
1.124	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	16.11.28	1.063	0,05
2.730	Erste Group Bank AG	EUR	4,250 %	30.05.30	2.871	0,14
745	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16.01.31	777	0,04
4.886	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27.08.32	4.892	0,24
1.192	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07.06.33	1.213	0,06
2.803	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	2.839	0,14
2.024	Kommunalkredit Austria AG	EUR	4,250 %	01.04.31	2.054	0,10
6.540	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25.09.26	6.374	0,31
1.090	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21.08.29	1.132	0,06
2.491	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31.05.30	2.607	0,13
298	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,500 %	18.02.32	298	0,01
1.401	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18.06.32	1.380	0,07
3.236	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	3.476	0,17
223	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17.06.33	210	0,01
2.797	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	2.908	0,14
1.046	Supernova Invest GmbH	EUR	5,000 %	24.06.30	1.048	0,05
74	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09.12.41	66	0,00
1.490	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15.06.42	1.567	0,08
2.309	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,625 %	02.04.45	2.345	0,12
894	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21.06.34	928	0,05
1.788	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04.12.35	<u>1.829</u>	<u>0,09</u>
					52.693	2,59
<b>Belgien</b>						
223	Ageas SA	EUR	3,250 %	02.07.49	221	0,01
1.490	Ageas SA	EUR	4,625 %	02.05.56	1.496	0,07
1.697	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28.03.31	1.580	0,08
1.510	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22.03.37	1.521	0,07
2.632	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02.04.40	2.585	0,13
2.930	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29.11.27	3.046	0,15
3.373	Argenta Spaarbank NV	EUR	1,375 %	08.02.29	3.243	0,16

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**  
**Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettvermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Belgien (Fortsetzung)</b>						
745	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25.09.29	766	0,04
3.098	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	3.129	0,15
6.232	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	6.274	0,31
934	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28.08.26	910	0,04
1.445	Belfius Bank SA	EUR	3,375 %	28.05.30	1.454	0,07
819	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11.06.35	858	0,04
964	bpost SA	EUR	3,479 %	19.06.32	964	0,05
1.341	Crelan SA	EUR	6,000 %	28.02.30	1.476	0,07
1.781	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	1.948	0,10
1.151	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	1.221	0,06
1.767	Elia Group SA	EUR	3,875 %	11.06.31	1.801	0,09
1.713	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	1.797	0,09
161	FLUVIUS System Operator CV	EUR	0,250 %	02.12.30	139	0,01
964	Fluxys Belgium SA—Series 10Y	EUR	1,750 %	05.10.27	941	0,05
964	Fluxys SA	EUR	4,000 %	28.11.30	976	0,05
2.491	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28.01.31	2.130	0,10
1.415	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19.04.30	1.489	0,07
745	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25.08.30	746	0,04
1.341	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06.12.31	1.434	0,07
74	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07.12.31	72	0,00
1.117	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25.04.33	1.163	0,06
2.831	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17.04.35	2.965	0,15
781	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24.04.36	790	0,04
662	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	25.05.33	681	0,03
1.124	Proximus SADP	EUR	3,750 %	08.04.35	1.121	0,05
1.490	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	1.494	0,07
1.606	Resa SA	EUR	3,500 %	22.05.31	1.614	0,08
2.607	Silfin NV	EUR	5,125 %	17.07.30	2.767	0,14
1.285	Syensqo SA	EUR	3,375 %	28.05.31	1.288	0,06
1.445	VGP NV	EUR	4,250 %	29.01.31	<u>1.451</u>	<u>0,07</u>
					59.551	2,92
<b>Bermuda</b>						
373	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16.06.28	402	0,02
1.862	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10.09.34	<u>1.960</u>	<u>0,10</u>
					2.362	0,12
<b>Kanada</b>						
1.606	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	4,011 %	12.02.36	1.593	0,08
7.287	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17.04.29	7.437	0,36
745	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25.09.27	729	0,04
182	Magna International, Inc.	EUR	3,625 %	21.05.31	183	0,01
970	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17.03.32	1.015	0,05
819	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26.04.29	801	0,04
2.398	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02.10.30	2.553	0,12
1.862	Royal Bank of Canada	EUR	3,125 %	27.09.31	<u>1.855</u>	<u>0,09</u>
					16.166	0,79
<b>Chile</b>						
1.117	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	1.151	0,05
1.347	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	1.373	0,07
2.235	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07.11.33	<u>2.022</u>	<u>0,10</u>
					4.546	0,22
<b>Kolumbien</b>						
1.341	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	<u>1.150</u>	<u>0,06</u>
					1.150	0,06
<b>Tschechische Republik</b>						
2.160	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08.03.28	2.257	0,11
1.862	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.30	1.958	0,09
776	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	803	0,04
373	Moneta Money Bank AS	EUR	4,414 %	11.09.30	383	0,02
149	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09.06.28	142	0,01
2.086	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05.06.30	<u>2.165</u>	<u>0,11</u>
					7.708	0,38
<b>Dänemark</b>						
2.927	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26.11.26	2.972	0,15
3.404	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,250 %	28.02.32	3.398	0,17
2.552	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	28.02.35	2.532	0,12
1.341	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14.10.27	1.285	0,06
1.490	H Lundbeck AS	EUR	3,375 %	02.06.29	1.498	0,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds  
Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Dänemark (Fortsetzung)</b>					EUR	%
1.929	Jyske Bank AS	EUR	0,050 %	02.09.26	1.921	0,09
521	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26.10.28	548	0,03
2.158	Jyske Bank AS	EUR	2,875 %	05.05.29	2.164	0,11
837	Jyske Bank AS	EUR	3,500 %	19.11.31	840	0,04
223	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01.05.35	236	0,01
5.126	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	5.178	0,25
715	Nykredit Realkredit AS	EUR	3,875 %	09.07.29	738	0,04
2.796	Nykredit Realkredit AS	EUR	3,625 %	24.07.30	2.847	0,14
1.767	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	1.858	0,09
1.192	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	24.04.35	1.207	0,06
1.119	Orsted AS	EUR	3,625 %	01.03.26	1.127	0,06
2.203	Orsted AS	EUR	5,125 %	31.12.99	2.235	0,11
1.490	Orsted AS	EUR	5,250 %	31.12.99	1.520	0,07
1.639	Pandora AS	EUR	4,500 %	10.04.28	1.715	0,08
149	Pandora AS	EUR	3,875 %	31.05.30	153	0,01
1.929	Sydbank AS	EUR	0,500 %	10.11.26	1.915	0,09
447	TDC Net AS	EUR	5,186 %	02.08.29	468	0,02
1.414	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01.06.31	1.569	0,08
809	TDC Net AS	EUR	5,000 %	09.08.32	828	0,04
2.533	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.26	2.571	0,13
1.083	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.31	1.125	0,06
					44.448	2,18
<b>Finnland</b>						
1.927	Huhtamaki OYJ	EUR	5,125 %	24.11.28	2.045	0,10
298	Kojamo OYJ	EUR	0,875 %	28.05.29	272	0,01
1.738	Kojamo OYJ	EUR	3,875 %	12.03.32	1.714	0,09
1.341	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04.12.39	1.372	0,07
372	Nokia OYJ	EUR	4,375 %	21.08.31	390	0,02
745	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28.05.26	733	0,04
795	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23.02.34	833	0,04
372	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	15.03.34	380	0,02
1.954	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29.05.35	2.011	0,10
2.166	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27.07.27	2.087	0,10
1.642	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	1.491	0,07
75	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24.02.28	72	0,00
745	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01.09.29	777	0,04
2.235	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17.10.31	2.254	0,11
223	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23.05.29	219	0,01
					16.650	0,82
<b>Frankreich</b>						
1.124	Accor SA	EUR	3,500 %	04.03.33	1.102	0,05
1.117	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	1.144	0,06
642	Aeroports de Paris SA	EUR	3,750 %	20.03.36	646	0,03
2.235	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	2.356	0,12
2.336	Arkema SA	EUR	0,125 %	14.10.26	2.271	0,11
1.246	Arkema SA	EUR	3,500 %	12.09.34	1.230	0,06
4.204	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22.09.26	4.273	0,21
3.117	AXA SA	EUR	1,375 %	07.10.41	2.772	0,14
372	AXA SA	EUR	4,250 %	10.03.43	381	0,02
1.117	AXA SA	EUR	5,500 %	11.07.43	1.229	0,06
75	AXA SA	EUR	3,375 %	06.07.47	75	0,00
1.545	AXA SA	EUR	3,875 %	Perp.	1.550	0,08
521	AXA SA	EUR	3,250 %	28.05.49	522	0,03
642	Ayvens SA	EUR	4,375 %	23.11.26	658	0,03
2.857	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	3.037	0,15
1.445	Ayvens SA	EUR	3,250 %	19.02.30	1.457	0,07
1.401	Ayvens SA	EUR	4,000 %	24.01.31	1.456	0,07
1.557	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08.10.27	1.480	0,07
5.647	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	5.641	0,28
2.086	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18.09.30	2.205	0,11
1.124	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,250 %	17.10.31	1.128	0,06
372	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16.06.32	379	0,02
1.341	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13.01.33	1.448	0,07
670	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14.06.33	705	0,03
2.959	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11.01.34	3.025	0,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds  
Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>					EUR	%
372	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,750 %	03.02.34	379	0,02
298	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,000 %	15.01.35	302	0,01
2.024	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23.01.27	2.022	0,10
964	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25.07.28	967	0,05
1.713	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13.01.29	1.786	0,09
4.565	BNP Paribas SA	EUR	2,880 %	06.05.30	4.575	0,22
373	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20.11.30	372	0,02
10.441	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	10.629	0,52
1.476	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	1.552	0,08
447	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31.03.32	444	0,02
2.336	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07.04.32	2.149	0,11
1.090	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13.11.32	1.170	0,06
521	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13.02.34	542	0,03
373	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28.08.34	382	0,02
4.320	BNP Paribas SA	EUR	3,780 %	19.01.36	4.303	0,21
149	BNP Paribas SA	EUR	3,945 %	18.02.37	149	0,01
745	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30.06.42	845	0,04
2.491	BPCE SA	EUR	0,500 %	15.09.27	2.435	0,12
2.180	BPCE SA	EUR	4,125 %	10.07.28	2.284	0,11
2.803	BPCE SA	EUR	4,125 %	08.03.33	2.887	0,14
670	BPCE SA	EUR	5,750 %	01.06.33	720	0,04
2.688	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	2.738	0,13
447	BPCE SA	EUR	5,125 %	25.01.35	473	0,02
1.401	BPCE SA	EUR	4,250 %	16.07.35	1.432	0,07
1.415	BPCE SA	EUR	3,875 %	26.02.36	1.411	0,07
298	BPCE SA	EUR	4,875 %	26.02.36	313	0,02
2.309	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15.11.31	2.298	0,11
372	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07.07.28	349	0,02
670	Carmila SA	EUR	3,875 %	25.01.32	671	0,03
1.117	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30.10.26	1.110	0,05
224	Carrefour SA	EUR	4,125 %	12.10.28	232	0,01
642	Carrefour SA	EUR	3,750 %	24.05.33	633	0,03
2.248	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,875 %	29.11.30	2.342	0,11
372	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,500 %	04.04.33	375	0,02
1.401	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16.05.31	1.416	0,07
964	CNP Assurances SACA	EUR	4,500 %	10.06.47	989	0,05
968	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18.07.53	1.043	0,05
803	Cofiroute SA	EUR	3,125 %	06.03.33	791	0,04
670	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23.05.33	680	0,03
521	Covivio SA	EUR	4,625 %	05.06.32	555	0,03
2.336	Covivio SA	EUR	3,625 %	17.06.34	2.298	0,11
1.490	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25.10.33	1.674	0,08
1.713	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12.10.26	1.722	0,08
1.401	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05.03.29	1.350	0,07
1.490	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23.01.31	1.533	0,07
1.612	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	1.717	0,08
5.071	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	5.361	0,26
2.647	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26.09.34	2.621	0,13
224	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27.05.35	224	0,01
372	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15.04.36	382	0,02
2.803	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07.05.27	2.729	0,13
4.176	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,375 %	03.10.28	3.880	0,19
373	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11.03.31	373	0,02
2.803	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25.10.31	2.420	0,12
2.302	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	2.407	0,12
372	Danone SA	EUR	3,470 %	22.05.31	382	0,02
372	Danone SA	EUR	3,200 %	12.09.31	377	0,02
447	Danone SA	EUR	1,000 %	Perp.	432	0,02
1.927	Dassault Systemes SE	EUR	0,375 %	16.09.29	1.755	0,09
1.117	Edenred SE	EUR	3,625 %	05.08.32	1.123	0,05
2.180	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12.10.34	2.345	0,11
1.043	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17.06.36	1.078	0,05
2.682	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	2.783	0,14
372	Elior Group SA	EUR	5,625 %	15.03.30	381	0,02
1.285	Engie SA	EUR	3,750 %	06.09.27	1.318	0,06
1.336	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	1.400	0,07
4.047	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	4.162	0,20
1.401	Engie SA	EUR	4,250 %	06.03.44	1.386	0,07
372	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	351	0,02
1.117	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	1.174	0,06
1.445	Essilor Luxottica SA	EUR	2,625 %	10.01.30	1.438	0,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**  
**Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettövermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
745	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02.09.81	723	0,04
745	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11.07.25	745	0,04
901	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,125 %	08.12.28	910	0,04
1.117	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28.11.29	1.208	0,06
1.644	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05.10.30	1.803	0,09
2.024	GermanTreasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	15.10.25	2.014	0,10
8.102	GermanTreasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	19.11.25	8.046	0,39
2.959	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24.07.28	3.061	0,15
2.996	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02.05.29	3.170	0,16
596	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31.01.30	600	0,03
372	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08.10.40	343	0,02
1.117	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26.08.43	1.266	0,06
745	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13.09.27	750	0,04
1.606	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	EUR	0,625 %	01.11.28	1.496	0,07
1.927	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	EUR	3,875 %	05.06.30	1.982	0,10
1.090	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24.06.26	1.078	0,05
2.041	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	2.072	0,10
2.959	Infineon Technologies AG	EUR	1,625 %	24.06.29	2.826	0,14
321	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	320	0,02
779	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24.06.32	721	0,04
1.117	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	1.119	0,05
410	KION Group AG	EUR	4,000 %	20.11.29	415	0,02
596	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21.09.27	606	0,03
1.248	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30.09.29	1.264	0,06
1.639	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30.09.32	1.670	0,08
3.581	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17.01.26	3.541	0,17
872	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06.11.31	777	0,04
894	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15.06.26	891	0,04
2.533	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27.08.54	2.551	0,13
149	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25.06.79	146	0,01
745	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09.09.80	735	0,04
2.332	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	2.407	0,12
2.533	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26.05.44	2.604	0,13
2.058	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	2.053	0,10
1.937	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23.08.34	2.010	0,10
298	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02.06.30	307	0,01
2.803	Schaeffler AG	EUR	5,375 %	01.04.31	2.868	0,14
3.992	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04.03.30	4.099	0,20
969	Talanx AG	EUR	4,000 %	25.10.29	1.015	0,05
372	Talanx AG	EUR	1,750 %	01.12.42	326	0,02
1.285	Volkswagen Bank GmbH	EUR	2,500 %	31.07.26	1.284	0,06
2.409	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	19.11.31	2.423	0,12
2.730	Vonovia SE	EUR	0,000 %	01.12.25	2.705	0,13
1.124	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28.01.26	1.118	0,05
1.124	Vonovia SE	EUR	1,875 %	28.06.28	1.094	0,05
224	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23.11.30	242	0,01
803	Vonovia SE	EUR	0,750 %	01.09.32	660	0,03
894	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10.04.34	921	0,05
						149.216 7,33
<b>Griechenland</b>						
2.353	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13.09.34	2.517	0,12
1.210	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25.04.34	1.302	0,06
5.143	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	4,250 %	30.04.35	5.109	0,25
2.051	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	2.106	0,10
372	Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.31	396	0,02
981	Eurobank SA	EUR	4,000 %	07.02.36	964	0,05
5.277	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	5.497	0,27
149	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.30	150	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**  
**Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettövermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Griechenland (Fortsetzung)</b>						
2.203	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	2.206	0,11
2.178	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	2.270	0,11
1.415	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05.12.29	1.572	0,08
1.492	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.30	1.582	0,08
667	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18.09.35	694	0,03
						26.365 1,29
<b>Guernsey</b>						
2.682	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	4,000 %	22.01.32	2.660	0,13
						2.660 0,13
<b>Hongkong</b>						
223	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	204	0,01
						204 0,01
<b>Ungarn</b>						
2.161	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.27	2.240	0,11
1.775	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12.06.28	1.823	0,09
745	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.29	777	0,04
1.026	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16.10.30	1.046	0,05
1.117	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23.05.30	1.176	0,06
1.937	Raiffeisen Bank zrt	EUR	4,191 %	01.07.31	1.945	0,09
						9.007 0,44
<b>Island</b>						
1.713	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25.05.26	1.787	0,09
745	Arion Banki Hf.	EUR	3,625 %	27.05.30	751	0,04
1.254	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12.03.27	1.329	0,06
718	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13.05.28	757	0,04
						4.624 0,23
<b>Irland</b>						
3.812	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	4.106	0,20
1.956	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	2.059	0,10
4.519	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30.05.31	4.512	0,22
1.033	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	1.134	0,06
1.005	AIB Group PLC	EUR	3,750 %	20.03.33	1.019	0,05
894	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20.05.35	924	0,05
934	AIB Group PLC	EUR	4,000 %	26.03.36	948	0,05
1.309	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01.04.35	1.311	0,06
447	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16.07.28	468	0,02
1.700	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.29	1.798	0,09
2.300	Bank of Ireland Group PLC	EUR	3,625 %	19.05.32	2.318	0,11
745	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.33	804	0,04
149	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10.08.34	155	0,01
2.303	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25.01.27	2.379	0,12
952	CA Auto Bank SpA	EUR	2,750 %	07.07.28	953	0,05
447	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.27	461	0,02
685	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.31	712	0,03
2.741	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	2.839	0,14
459	DAA Finance PLC	EUR	1,554 %	07.06.28	447	0,02
3.848	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27.10.26	3.755	0,18
1.645	Eaton Capital ULC	EUR	3,601 %	21.05.31	1.689	0,08
697	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.28	700	0,03
4.787	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	4.777	0,23
2.590	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	2.586	0,13
2.831	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06.04.27	3.046	0,15
2.682	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04.01.29	2.759	0,14
149	Grenke Finance PLC	EUR	5,250 %	08.04.30	152	0,01
4.178	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03.06.27	4.114	0,20
1.043	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23.05.35	1.096	0,05
745	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10.09.25	745	0,04
1.035	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05.09.36	1.041	0,05
1.043	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31.10.31	1.048	0,05
745	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	748	0,04
372	Linde PLC	EUR	3,750 %	04.06.44	364	0,02
1.229	Lunar Funding V for Swisscom AG	EUR	1,750 %	15.09.25	1.227	0,06
3.842	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	3.846	0,19
149	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	148	0,01
447	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17.09.50	413	0,02
						63.601 3,12

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds  
Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien</b>						
1.292	A2A SpA	EUR	3,625 %	30.01.35	1.288	0,06
223	Aeroporti di Roma SpA	EUR	3,625 %	15.06.32	224	0,01
223	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10.07.33	240	0,01
527	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750 %	26.06.26	524	0,03
1.266	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14.06.33	1.369	0,07
1.639	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28.02.36	1.687	0,08
2.412	Banco BPM SpA	EUR	6,000 %	21.01.28	2.534	0,12
1.559	Banco BPM SpA	EUR	3,875 %	09.09.30	1.596	0,08
1.576	Banco BPM SpA	EUR	2,875 %	29.06.31	1.570	0,08
1.117	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26.11.36	1.137	0,06
968	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20.02.30	1.013	0,05
745	BPER Banca SpA	EUR	3,875 %	25.07.32	749	0,04
2.809	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	2.843	0,14
298	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	296	0,01
186	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	192	0,01
1.117	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	1.207	0,06
2.235	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	2.496	0,12
1.316	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	1.269	0,06
2.445	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	2.182	0,11
1.564	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14.04.27	1.601	0,08
1.490	Generali	EUR	5,800 %	06.07.32	1.671	0,08
1.307	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	1.442	0,07
447	Generali	EUR	4,156 %	03.01.35	450	0,02
1.574	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	1.661	0,08
372	Generali	EUR	5,000 %	08.06.48	392	0,02
75	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	75	0,00
1.567	Icrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	1.630	0,08
1.791	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,625 %	21.10.28	1.714	0,08
679	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	3,750 %	01.04.30	687	0,03
1.267	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,750 %	19.04.31	1.163	0,06
745	Intesa Sanpaolo Assicurazioni SpA	EUR	4,217 %	05.03.35	743	0,04
298	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06.09.27	312	0,02
3.118	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08.03.28	3.249	0,16
623	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04.07.29	598	0,03
447	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13.01.30	492	0,02
745	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19.05.30	807	0,04
1.372	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16.10.30	1.412	0,07
745	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29.08.31	822	0,04
596	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08.03.33	676	0,03
319	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20.02.34	346	0,02
1.246	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14.11.36	1.259	0,06
1.098	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22.12.30	1.027	0,05
4.420	Leasys SpA	EUR	4,500 %	26.07.26	4.509	0,22
1.649	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02.11.28	1.577	0,08
745	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07.02.29	781	0,04
2.235	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,250 %	18.09.35	2.275	0,11
1.789	Nexi SpA	EUR	1,625 %	30.04.26	1.770	0,09
834	Nexi SpA	EUR	3,875 %	21.05.31	841	0,04
2.235	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17.05.31	2.414	0,12
521	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	532	0,03
596	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28.11.31	608	0,03
431	Prysmian SpA	EUR	5,250 %	Perp.	443	0,02
1.221	Snam SpA	EUR	3,375 %	26.11.31	1.228	0,06
372	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17.03.55	378	0,02
1.280	Terma - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25.07.25	1.278	0,06
745	Terma - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	738	0,04
1.713	Terma - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	1.770	0,09
1.401	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22.07.27	1.399	0,07
2.235	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15.11.27	2.336	0,11
1.968	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05.07.29	1.865	0,09
745	UniCredit SpA	EUR	3,300 %	16.07.29	755	0,04
3.827	UniCredit SpA	EUR	3,100 %	10.06.31	3.834	0,19
2.128	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15.01.32	2.112	0,10
1.137	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	1.170	0,06
223	UniCredit SpA	EUR	5,375 %	16.04.34	236	0,01
372	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	382	0,02
					83.876	4,12

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds  
Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Japan</b>						
1.117	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22.02.43	1.128	0,06
2.107	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05.09.43	2.196	0,11
745	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05.09.27	762	0,04
737	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27.08.30	751	0,04
373	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20.05.33	396	0,02
1.898	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27.08.34	1.924	0,09
1.174	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	1.160	0,06
1.314	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	1.300	0,06
1.862	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08.07.32	1.863	0,09
298	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15.06.26	296	0,01
1.972	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,573 %	28.05.32	1.990	0,10
2.114	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	2.110	0,10
2.343	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	2.337	0,11
1.279	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09.07.32	1.126	0,06
					19.339	0,95
<b>Jersey</b>						
2.627	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16.10.33	2.615	0,13
1.051	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	11.02.30	979	0,05
1.490	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11.07.33	1.575	0,07
					5.169	0,25
<b>Litauen</b>						
531	Akropolis Group Uab	EUR	6,000 %	15.05.30	551	0,03
					551	0,03
<b>Luxemburg</b>						
596	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20.05.29	508	0,02
1.381	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	1.250	0,06
1.192	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	960	0,05
2.607	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	2.746	0,13
2.088	Aroundtown SA	EUR	0,000 %	16.07.26	2.025	0,10
1.560	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	1.627	0,08
2.570	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat	EUR	3,250 %	19.03.31	2.591	0,13
745	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	4,029 %	07.06.36	758	0,04
1.042	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27.01.28	979	0,05
3.558	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	3.716	0,18
1.862	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.29	1.998	0,10
2.228	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,200 %	18.03.26	2.196	0,11
1.279	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06.09.30	1.354	0,07
1.713	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	1.832	0,09
975	GELF Bonds Issuer I SA	EUR	3,625 %	27.11.31	974	0,05
596	Grand City Properties SA	EUR	1,500 %	Perp.	580	0,03
3.415	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19.11.27	3.438	0,17
785	Luna 2 SSARL	EUR	5,500 %	01.07.32	801	0,04
816	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,750 %	14.11.35	844	0,04
2.379	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,125 %	28.10.36	2.304	0,11
736	Novartis Finance SA	EUR	0,000 %	23.09.28	682	0,03
1.777	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26.01.26	1.760	0,09
3.837	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26.01.29	3.620	0,18
5.788	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	6.034	0,30
1.255	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	1.264	0,06
372	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07.03.30	380	0,02
1.201	Prologis International Funding II SA	EUR	3,700 %	07.10.34	1.185	0,06
819	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21.02.35	871	0,04
1.564	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01.07.36	1.616	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds  
Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
667	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.11.25	663	0,03
5.172	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	5.084	0,25
372	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10.08.27	379	0,02
2.851	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	16.01.32	2.861	0,14
430	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	435	0,02
372	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.34	365	0,02
2.959	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	4,000 %	27.05.35	2.955	0,14
4.056	SIG Combibloc PurchaseCo SARL					
		EUR	3,750 %	19.03.30	4.131	0,20
1.285	SIX Finance Luxembourg SA	EUR	3,250 %	30.05.30	1.288	0,06
372	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL					
		EUR	4,250 %	30.01.31	377	0,02
3.694	Traton Finance Luxembourg SA					
		EUR	4,500 %	23.11.26	3.792	0,19
803	Traton Finance Luxembourg SA					
		EUR	3,750 %	14.01.31	811	0,04
1.057	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.28	1.057	0,05
3.878	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	3.853	0,19
					78.944	3,88
<b>Mexiko</b>						
596	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26.06.27	574	0,03
372	America Movil SAB de CV	GBP	4,948 %	22.07.33	426	0,02
983	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	868	0,04
745	Mexico Government International Bonds	EUR	4,490 %	25.05.32	756	0,04
					2.624	0,13
<b>Niederlande</b>						
74	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15.01.29	76	0,00
745	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15.01.34	749	0,04
596	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	610	0,03
2.803	ABNAMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15.01.27	2.731	0,13
74	ABNAMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22.02.33	78	0,00
1.246	ABNAMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16.07.36	1.276	0,06
1.124	Achmea Bank NV	EUR	2,500 %	06.05.28	1.124	0,06
1.152	Achmea BV	EUR	3,625 %	29.11.25	1.155	0,06
2.235	Achmea BV	EUR	6,750 %	26.12.43	2.556	0,13
2.904	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	3.101	0,15
670	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	24.05.33	691	0,03
894	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16.09.34	900	0,04
2.094	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	31.03.35	2.117	0,10
861	Alliander NV	EUR	3,000 %	07.10.34	840	0,04
964	Allianz Finance II BV	EUR	1,375 %	21.04.31	892	0,04
1.139	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,875 %	25.03.30	1.151	0,06
1.031	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,750 %	11.06.31	1.027	0,05
898	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28.02.28	940	0,05
1.445	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA	EUR	2,000 %	17.09.30	1.376	0,07
74	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.25	75	0,00
1.004	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12.12.28	1.028	0,05
1.888	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07.12.43	2.208	0,11
1.646	ASR Nederland NV	EUR	3,375 %	02.05.49	1.631	0,08
373	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	385	0,02
894	BMW Finance NV	EUR	3,750 %	20.11.34	898	0,04
2.235	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27.08.30	2.251	0,11
298	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	17.11.32	300	0,01
298	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.28	306	0,01
745	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24.04.32	757	0,04
892	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.28	841	0,04
2.235	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08.03.29	2.403	0,12
1.454	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11.03.30	1.491	0,07
1.753	Citycon Treasury BV	EUR	5,375 %	08.07.31	1.806	0,09
745	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23.09.25	745	0,04
969	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25.04.29	1.012	0,05
1.151	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	1.183	0,06
1.490	CTP NV	EUR	4,750 %	05.02.30	1.563	0,08
149	CTP NV	EUR	3,875 %	21.11.32	147	0,01
1.927	de Volksbank NV	EUR	2,375 %	04.05.27	1.925	0,09
2.730	de Volksbank NV	EUR	1,750 %	22.10.30	2.727	0,13

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds  
Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
1.557	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21.10.31	1.578	0,08
2.591	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,625 %	15.07.25	2.589	0,13
372	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15.01.32	318	0,02
2.905	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	2.909	0,14
4.704	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	15.03.35	4.635	0,23
1.949	DSM BV	EUR	3,625 %	02.07.34	1.975	0,10
1.192	DSM BV	EUR	3,375 %	25.02.36	1.170	0,06
1.120	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06.11.26	1.126	0,06
2.183	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.28	2.210	0,11
2.190	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	2.207	0,11
1.592	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	1.596	0,08
521	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29.09.47	522	0,03
3.417	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	3.408	0,17
3.226	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17.11.25	3.205	0,16
658	Enel Finance International NV	EUR	1,125 %	16.09.26	650	0,03
2.565	Enel Finance International NV	EUR	0,750 %	17.06.30	2.305	0,11
2.873	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17.01.31	2.558	0,13
298	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23.01.35	302	0,01
3.977	Enel Finance International NV	EUR	3,500 %	24.02.36	3.880	0,19
2.600	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17.06.36	1.931	0,09
1.117	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20.02.43	1.137	0,06
4.139	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14.04.33	3.348	0,16
2.228	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21.09.26	2.240	0,11
372	Ferrovial SE	EUR	3,250 %	16.01.30	377	0,02
2.086	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	2.121	0,10
2.011	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25.10.31	2.160	0,11
1.013	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24.07.25	1.011	0,05
149	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.27	145	0,01
764	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	06.09.29	683	0,03
1.635	Heineken NV	EUR	4,125 %	23.03.35	1.710	0,08
1.276	Heineken NV	EUR	3,812 %	04.07.36	1.292	0,06
1.490	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03.11.29	1.486	0,07
2.336	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	2.222	0,11
372	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	344	0,02
1.111	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	1.172	0,06
298	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.30	301	0,01
894	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.27	923	0,05
3.426	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29.09.28	3.262	0,16
1.767	ING Groep NV	EUR	0,250 %	18.02.29	1.651	0,08
2.803	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23.05.29	2.939	0,14
7.747	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03.09.30	7.886	0,39
934	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13.11.30	928	0,05
2.540	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26.05.31	2.526	0,12
2.803	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19.11.32	2.808	0,14
745	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24.08.33	762	0,04
372	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14.11.33	416	0,02
1.117	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12.02.35	1.156	0,06
1.341	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20.02.35	1.417	0,07
3.131	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	3.212	0,16
745	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12.06.33	795	0,04
1.728	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25.04.34	1.760	0,09
2.973	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09.02.28	2.819	0,14
149	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.30	155	0,01
3.863	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	4.046	0,20
2.046	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	2.097	0,10
1.391	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11.03.31	1.420	0,07
372	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11.03.36	379	0,02
373	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03.07.31	387	0,02
745	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	727	0,04
2.905	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	3.092	0,15
3.876	Koninklijke Philips NV	EUR	3,250 %	23.05.30	3.911	0,19
1.117	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23.05.35	1.136	0,06
1.117	LKQ Dutch Bonds BV	EUR	4,125 %	13.03.31	1.137	0,06
745	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01.04.28	747	0,04
2.407	Lseg Netherlands BV	EUR	4,125 %	29.09.26	2.453	0,12

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**  
**Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
5.017	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20.09.27	5.044	0,25
1.422	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06.04.33	1.169	0,06
5.047	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15.09.27	5.145	0,25
1.640	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30.05.31	1.694	0,08
4.657	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,250 %	30.05.32	4.695	0,23
912	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,500 %	30.05.37	903	0,04
469	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30.05.54	431	0,02
349	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.27	353	0,02
2.031	NE Property BV	EUR	2,000 %	20.01.30	1.916	0,09
3.745	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	3.818	0,19
3.270	NIBC Bank NV	EUR	3,500 %	05.06.30	3.274	0,16
2.235	NN Group NV	EUR	5,250 %	01.03.43	2.395	0,12
2.852	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	3.184	0,16
697	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	27.05.33	696	0,03
3.320	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	3.337	0,16
298	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	3,250 %	19.05.32	301	0,01
626	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	4,250 %	19.05.45	643	0,03
894	PostNL NV	EUR	4,750 %	12.06.31	927	0,05
372	Prosus NV	EUR	2,085 %	19.01.30	354	0,02
1.490	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.32	1.332	0,07
745	Prosus NV	EUR	1,985 %	13.07.33	647	0,03
149	Prosus NV	EUR	2,778 %	19.01.34	136	0,01
1.384	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10.03.28	1.314	0,06
2.648	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	2.746	0,13
3.560	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20.03.33	3.552	0,17
372	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27.06.27	382	0,02
803	REWE International Finance BV	EUR	2,750 %	03.07.28	804	0,04
1.445	REWE International Finance BV	EUR	3,500 %	03.07.32	1.438	0,07
1.788	Robert Bosch Investment Nederland BV	EUR	4,000 %	28.05.37	1.796	0,09
2.200	Roche Finance Europe BV	EUR	3,586 %	04.12.36	2.229	0,11
968	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	1,625 %	24.02.26	962	0,05
1.258	Sandoz Finance BV	EUR	3,970 %	17.04.27	1.288	0,06
1.937	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17.11.33	2.062	0,10
810	Sandoz Finance BV	EUR	4,000 %	26.03.35	827	0,04
2.614	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	2.665	0,13
1.679	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	1.762	0,09
2.289	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	2.450	0,12
964	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625 %	27.05.36	972	0,05
98	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03.11.26	99	0,00
734	Stedin Holding NV	EUR	0,000 %	16.11.26	711	0,03
1.355	Stedin Holding NV	EUR	3,625 %	20.06.31	1.399	0,07
372	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14.03.30	387	0,02
2.134	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	2.176	0,11
2.016	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	1.937	0,10
1.536	Stellantis NV	EUR	4,625 %	06.06.35	1.524	0,07
2.822	Sudzucker International Finance BV	EUR	4,125 %	29.01.32	2.902	0,14
626	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14.11.28	584	0,03
824	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	842	0,04
979	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29.11.36	983	0,05
3.564	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29.05.44	3.466	0,17
1.043	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	1.119	0,05
745	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	820	0,04
745	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	818	0,04
1.836	TenneT Holding BV	EUR	1,625 %	17.11.26	1.818	0,09
358	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17.11.29	349	0,02
1.155	TenneT Holding BV	EUR	2,000 %	05.06.34	1.063	0,05
702	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17.05.42	635	0,03
2.069	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28.10.42	2.250	0,11
964	TenneT Holding BV	EUR	4,625 %	Perp.	979	0,05
521	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18.10.30	468	0,02
1.927	Triodos Bank NV	EUR	4,875 %	12.09.29	2.007	0,10
1.873	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25.03.30	1.800	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**  
**Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
2.234	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	2.214	0,11
1.266	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	1.284	0,06
1.713	Urenco Finance NV	EUR	3,625 %	18.06.35	1.704	0,08
223	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	2,000 %	15.06.34	195	0,01
1.775	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10.07.26	1.764	0,09
4.559	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07.05.32	4.674	0,23
5.014	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15.11.28	4.799	0,24
2.014	Viterra Finance BV	EUR	1,000 %	24.09.28	1.896	0,09
642	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,375 %	Perp.	611	0,03
1.285	Volkswagen International Finance NV	EUR	7,875 %	Perp.	1.456	0,07
482	Wintershall Eca Finance 2 BV—Series NC8	EUR	3,000 %	Perp.	453	0,02
1.871	Wintershall Dea Finance BV	EUR	4,357 %	03.10.32	<u>1.877</u>	<u>0,09</u>
					292.548	14,37
<b>Neuseeland</b>						
1.117	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07.09.29	<u>1.146</u>	<u>0,06</u>
					1.146	0,06
<b>Norwegen</b>						
1.616	Aker BPASA	EUR	4,000 %	29.05.32	1.629	0,08
3.373	ENB Bank ASA	EUR	3,125 %	21.09.27	3.403	0,17
3.472	ENB Bank ASA	EUR	0,375 %	18.01.28	3.370	0,17
869	ENB Bank ASA	EUR	4,500 %	19.07.28	902	0,04
1.073	ENB Bank ASA	EUR	4,625 %	01.11.29	1.134	0,06
1.862	ENB Bank ASA	EUR	3,000 %	29.11.30	1.862	0,09
1.042	ENB Bank ASA	EUR	3,125 %	20.05.31	1.042	0,05
2.010	ENB Bank ASA	EUR	5,000 %	13.09.33	2.116	0,10
894	ENB Bank ASA	EUR	3,750 %	02.07.35	902	0,05
795	Equinor ASA	EUR	1,625 %	17.02.35	676	0,03
5.465	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	5.496	0,27
2.478	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	2.470	0,12
642	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	1,750 %	27.04.27	635	0,03
1.574	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	0,125 %	03.03.28	1.478	0,07
1.151	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	0,375 %	15.07.27	<u>1.127</u>	<u>0,06</u>
					28.242	1,39
<b>Polen</b>						
1.821	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.27	1.886	0,09
1.032	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.30	1.046	0,05
927	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25.09.29	970	0,05
372	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	3,750 %	04.06.31	372	0,02
1.639	mBank SA	EUR	8,375 %	11.09.27	1.740	0,09
4.699	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	4.757	0,23
1.767	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	1.778	0,09
2.045	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12.09.27	2.070	0,10
2.276	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,625 %	30.06.31	<u>2.281</u>	<u>0,11</u>
					16.900	0,83
<b>Portugal</b>						
596	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02.10.26	601	0,03
4.665	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	4.771	0,23
2.647	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL	EUR	3,625 %	29.01.30	2.675	0,13
372	EFP SA	EUR	4,750 %	29.05.54	382	0,02
2.235	EFP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	2.231	0,11
372	EFP SA—Series NC8	EUR	1,875 %	14.03.82	342	0,02
4.204	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08.03.28	4.325	0,21
4.827	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09.03.29	4.930	0,24
772	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	<u>916</u>	<u>0,05</u>
					21.173	1,04
<b>Rumänien</b>						
745	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.27	775	0,04
2.387	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.28	2.572	0,13
2.380	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	2.416	0,12
1.490	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	1.524	0,07
2.235	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22.02.36	<u>2.134</u>	<u>0,10</u>
					9.421	0,46

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**  
**Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR %	
<b>Saudi-Arabien</b>						
1.490	Saudi Government International Bonds	EUR	3,375 %	05.03.32	1.487	0,07
					1.487	0,07
<b>Slowakei</b>						
224	Tatra Banka AS	EUR	0,500 %	23.04.28	212	0,01
1.117	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29.04.30	1.165	0,06
					1.377	0,07
<b>Slowenien</b>						
1.639	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27.06.27	1.703	0,08
373	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29.05.30	384	0,02
670	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24.01.34	719	0,03
968	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03.04.28	993	0,05
521	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	524	0,03
					4.323	0,21
<b>Südkorea</b>						
469	LG Energy Solution Ltd. **	USD	5,875 %	02.04.35	399	0,02
1.084	LG Energy Solution Ltd. **	USD	5,500 %	02.07.34	908	0,04
					1.307	0,06
<b>Spanien</b>						
447	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02.04.30	490	0,02
372	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07.08.29	388	0,02
298	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25.04.30	305	0,01
2.607	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23.04.31	2.815	0,14
779	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13.10.30	823	0,04
224	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20.05.27	225	0,01
745	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21.03.29	761	0,04
2.762	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	2.803	0,14
373	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20.09.27	380	0,02
372	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13.01.31	397	0,02
3.352	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15.09.33	3.588	0,18
447	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08.02.36	469	0,02
372	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	29.08.36	381	0,02
298	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,000 %	25.02.37	298	0,01
4.793	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	5.442	0,27
1.090	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03.09.30	1.127	0,06
2.999	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	3.168	0,16
75	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07.02.29	79	0,00
1.192	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07.06.29	1.265	0,06
819	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15.01.30	849	0,04
4.983	Banco de Sabadell SA	EUR	3,375 %	18.02.33	4.950	0,24
642	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	09.01.28	652	0,03
4.204	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02.04.29	4.259	0,21
2.248	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	09.01.30	2.300	0,11
3.788	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	4.111	0,20
820	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23.08.33	876	0,04
2.086	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22.04.34	2.179	0,11
2.235	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22.04.34	2.350	0,12
1.341	Bankinter SA	EUR	4,125 %	08.08.35	1.355	0,07
2.891	CaixaBank SA	EUR	0,750 %	10.07.26	2.890	0,14
6.132	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18.11.26	6.086	0,30
1.788	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16.05.27	1.822	0,09
745	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07.09.29	776	0,04
521	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.30	571	0,03
1.869	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18.06.31	1.845	0,09
1.557	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09.02.32	1.623	0,08
745	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23.02.33	799	0,04
372	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29.11.33	400	0,02
2.011	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30.05.34	2.193	0,11
373	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08.08.36	382	0,02
2.803	CaixaBank SA	EUR	4,000 %	05.03.37	2.800	0,14
623	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24.01.29	638	0,03
2.167	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	2.159	0,11
5.450	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23.10.30	5.076	0,25

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**  
**Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR %	
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
149	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02.10.29	152	0,01
1.927	Criteria Caixa SA	EUR	3,250 %	25.02.31	1.914	0,09
372	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26.06.31	386	0,02
1.490	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04.12.26	1.473	0,07
2.305	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30.10.29	2.491	0,12
2.213	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08.10.31	2.226	0,11
670	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30.07.28	694	0,03
1.869	Ibercaja Banco SA	EUR	4,125 %	18.08.36	1.858	0,09
3.683	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	3.864	0,19
1.862	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	1.941	0,09
934	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	3,250 %	22.01.30	938	0,05
1.059	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	5,750 %	30.04.29	1.107	0,05
521	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13.04.30	509	0,02
968	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31.03.47	990	0,05
968	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07.09.48	988	0,05
745	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02.11.26	739	0,04
934	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18.09.29	918	0,04
2.959	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01.06.30	2.720	0,13
964	Naturgy Finance Iberia SA	EUR	3,875 %	21.05.35	966	0,05
745	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15.02.30	775	0,04
745	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	767	0,04
372	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24.01.36	373	0,02
1.192	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11.09.28	1.280	0,06
224	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	12.09.29	227	0,01
1.548	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	1.545	0,08
					110.986	5,45
<b>Schweden</b>						
1.490	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	3,125 %	18.09.31	1.481	0,07
2.138	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13.09.30	2.225	0,11
298	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13.09.35	312	0,01
968	Castellum AB	EUR	4,125 %	10.12.30	984	0,05
372	Ellevio AB	EUR	3,750 %	14.05.35	372	0,02
1.306	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28.02.31	1.337	0,07
894	EQT AB	EUR	2,375 %	06.04.28	887	0,04
1.527	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.29	1.537	0,08
3.257	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	3.234	0,16
298	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	302	0,01
894	Loomis AB	EUR	3,625 %	10.09.29	915	0,04
2.747	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11.06.34	2.838	0,14
372	Sagax AB	EUR	4,375 %	29.05.30	387	0,02
372	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18.06.26	374	0,02
1.476	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	0,625 %	12.11.29	1.339	0,07
2.302	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19.03.30	2.341	0,11
1.117	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17.08.33	1.177	0,06
1.490	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01.06.33	1.501	0,07
1.490	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16.08.34	1.585	0,08
761	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04.11.36	765	0,04
745	Swedbank AB	EUR	3,250 %	24.09.29	754	0,04
1.564	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29.05.30	1.607	0,08
2.235	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21.12.82	2.306	0,11
1.117	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30.06.83	1.095	0,05
745	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.28	763	0,04
1.048	Volvo Car AB	EUR	4,200 %	10.06.29	1.051	0,05
1.571	Volvo Treasury AB	EUR	3,000 %	20.05.30	1.573	0,08
					35.042	1,72
<b>Schweiz</b>						
1.490	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11.06.36	1.480	0,07
372	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01.11.27	395	0,02
3.440	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	3.530	0,17
1.445	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15.09.27	1.482	0,07
752	Zuercher Kantonalbank	EUR	2,020 %	13.04.28	741	0,04
2.891	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,156 %	08.06.29	3.009	0,15
					10.637	0,52

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**  
**Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
745	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01.11.26	626	0,03
372	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15.12.32	<u>371</u>	<u>0,02</u>
					255.365	12,54

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**  
**Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>OFFENE FONDS</b>				
			EUR	%
<b>Irland</b>				
206	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	<u>21.730</u>	<u>1,07</u>
			21.730	1,07
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>			<u>1.946.100</u>	<u>95,56</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**  
**Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
ANLEIHEN					EUR	%
<b>USA</b>						
2.309	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	EUR	7,000 %	15.02.32	2.369	0,12
					2.369	0,12
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					2.369	0,12
ANLAGEN					1.948.469	95,68

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds**  
**Gesicherte Duration zum Stand 30.06.2025**



DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*\*

Anzahl der Kontrakte Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
(9)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	(987.167)	2.422	0,12
(2)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(260.781)	953	0,05
(0)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(1.421)	73	0,01
(5)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	(548.085)	552	0,02
(0)	Euro-OAT Future	09.25	EUR	(21.212)	84	0,00
SUMME TERMINKONTRAKTE					4.084	0,20

DEISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
698	EUR	805	USD	09.07.2025	13	0,00
20.137	EUR	17.257	GBP	24.07.2025	19	0,00
303	EUR	259	GBP	24.07.2025	0	0,00
18.349	EUR	21.151	USD	24.07.2025	357	0,02
1.893	GBP	2.208	EUR	24.07.2025	(2)	(0,00)
451	EUR	514	USD	29.07.2025	14	0,00
367	EUR	427	USD	27.08.2025	5	0,00
SUMME DEISENTERMINKONTRAKTE					406	0,02

DERIVATE	4.490	0,22
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	83.599	4,10
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>	<b>2.036.558</b>	<b>100,00</b>

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\* 144A.

\*\*\* Der Kontrahent für diesen Terminkontrakt war Morgan Stanley Bank.

\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank und State Street Bank (London).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Angola</b>						
395.000	Angola Government International Bonds (traded in Germany)	USD	8,250 %	09.05.28	318.897	0,04
335.000	Angola Government International Bonds (traded in Supranational)	USD	8,250 %	09.05.28	270.457	0,04
1.120.000	Angola Government International Bonds (traded in United States)	USD	8,250 %	09.05.28	904.214	0,12
1.460.000	Angola Government International Bonds	USD	8,000 %	26.11.29	1.132.181	0,15
600.000	Angola Government International Bonds	USD	9,375 %	08.05.48	<u>407.585</u>	<u>0,06</u>
					3.033.334	0,41
<b>Argentinien</b>						
1.307.319	Argentina Republic Government International Bonds	USD	1,000 %	09.07.29	934.953	0,13
1.888.320	Argentina Republic Government International Bonds	USD	0,750 %	09.07.30	1.286.925	0,17
4.942.066	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5,000 %	09.01.38	3.004.648	0,41
795.000	Argentina Republic Government International Bonds	USD	3,500 %	09.07.41	418.945	0,06
1.004.000	Pan American Energy LLC	USD	8,500 %	30.04.32	920.163	0,13
116.000	Telecom Argentina SA	USD	8,000 %	18.07.26	99.483	0,01
723.000	Telecom Argentina SA	USD	9,500 %	18.07.31	642.099	0,09
500.000	Telecom Argentina SA	USD	9,250 %	28.05.33	434.200	0,06
1.300.000	YPF SA	USD	6,950 %	21.07.27	1.104.810	0,15
1.500.000	YPF SA	USD	9,500 %	17.01.31	1.344.463	0,18
540.000	YPF SA	USD	8,250 %	17.01.34	<u>465.001</u>	<u>0,06</u>
					10.655.690	1,45
<b>Österreich</b>						
650.000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30.03.29	681.846	0,09
1.563.000	ams-OSRAM AG	USD	12,250 %	30.03.29	1.419.044	0,20
1.000.000	Suzano Austria GmbH	USD	3,750 %	15.01.31	798.455	0,11
1.000.000	Suzano Austria GmbH	USD	3,125 %	15.01.32	<u>751.567</u>	<u>0,10</u>
					3.650.912	0,50
<b>Aserbaidshjan</b>						
430.000	Southern Gas Corridor CJSC (traded in Supranational)	USD	6,875 %	24.03.26	371.579	0,05
280.000	Southern Gas Corridor CJSC (traded in United States)	USD	6,875 %	24.03.26	241.959	0,03
600.000	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18.03.30	<u>539.057</u>	<u>0,08</u>
					1.152.595	0,16
<b>Bahrain</b>						
1.665.000	Bahrain Government International Bonds	USD	7,375 %	14.05.30	1.478.046	0,20
305.000	Bahrain Government International Bonds	USD	7,500 %	12.02.36	267.053	0,04
270.000	Bahrain Government International Bonds	USD	6,000 %	19.09.44	190.334	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Bahrain (Fortsetzung)</b>						
620.000	Bapco Energies BSC Closed	USD	7,500 %	25.10.27	542.473	0,07
325.000	Bapco Energies BSC Closed	USD	8,375 %	07.11.28	<u>294.244</u>	<u>0,04</u>
					2.772.150	0,38
<b>Bermuda</b>						
940.000	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.02.27	804.390	0,11
445.000	NCL Corp. Ltd. *	USD	6,125 %	01.02.32	388.325	0,05
720.000	NCL Finance Ltd. *	USD	6,125 %	15.03.28	623.711	0,08
400.000	SFL Corp. Ltd. *	USD	7,250 %	12.05.26	342.489	0,05
800.000	SFL Corp. Ltd.	USD	8,875 %	01.02.27	696.237	0,09
600.000	SFL Corp. Ltd.	USD	8,250 %	19.04.28	525.432	0,07
400.000	SFL Corp. Ltd. *	USD	7,750 %	29.01.30	<u>340.409</u>	<u>0,05</u>
					3.720.993	0,50
<b>Brasilien</b>						
985.000	Banco do Brasil SA	USD	4,875 %	11.01.29	829.675	0,11
1.580.000	Brazil Government International Bonds	USD	4,625 %	13.01.28	1.349.431	0,18
919.000	Brazil Government International Bonds	USD	4,500 %	30.05.29	767.315	0,11
550.000	Brazil Government International Bonds	USD	3,875 %	12.06.30	443.216	0,06
1.240.000	Brazil Government International Bonds	USD	5,500 %	06.11.30	1.059.734	0,14
996.000	Brazil Government International Bonds	USD	6,250 %	18.03.31	879.435	0,12
2.144.000	Brazil Government International Bonds	USD	6,125 %	22.01.32	1.871.069	0,26
790.000	Brazil Government International Bonds	USD	6,000 %	20.10.33	669.258	0,09
1.220.000	Brazil Government International Bonds	USD	8,250 %	20.01.34	1.187.158	0,16
1.475.000	Brazil Government International Bonds	USD	6,625 %	15.03.35	1.270.345	0,17
844.000	Brazil Government International Bonds	USD	5,000 %	27.01.45	549.398	0,08
200.000	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21.02.47	138.345	0,02
1.100.000	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14.01.50	662.969	0,09
1.105.000	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13.05.54	903.380	0,12
1.230.000	Caixa Economica Federal	USD	5,625 %	13.05.30	1.047.703	0,14
800.000	CSN Resources SA	USD	8,875 %	05.12.30	672.355	0,09
1.400.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA	USD	4,875 %	22.01.30	<u>1.128.802</u>	<u>0,15</u>
					15.429.588	2,09
<b>Britische Jungferninseln</b>						
720.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375 %	12.05.26	<u>604.740</u>	<u>0,08</u>
					604.740	0,08
<b>Kanada</b>						
4.055.000	1261229 BC Ltd. *	USD	10,000 %	15.04.32	3.488.024	0,47
153.000	Bausch Health Cos., Inc. *	USD	11,000 %	30.09.28	129.130	0,02
800.000	Bombardier, Inc. *	USD	7,250 %	01.07.31	716.674	0,10
490.000	Bombardier, Inc. *	USD	7,000 %	01.06.32	435.334	0,06
520.000	Bombardier, Inc. *	USD	6,750 %	15.06.33	459.586	0,06
1.005.000	Cascades, Inc./Cascades USA, Inc. *	USD	5,375 %	15.01.28	849.501	0,12
2.014.000	Enerflex Ltd. *	USD	9,000 %	15.10.27	1.775.169	0,24
1.127.000	First Quantum Minerals Ltd. *	USD	6,875 %	15.10.27	962.110	0,13
850.000	First Quantum Minerals Ltd. *	USD	9,375 %	01.03.29	770.459	0,10

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>						
1.000.000	First Quantum Minerals Ltd. *	USD	8,625 %	01.06.31	884.717	0,12
205.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,000 %	01.03.33	179.336	0,02
1.350.000	First Quantum Minerals Ltd. *	USD	8,000 %	01.03.33	1.180.991	0,16
1.440.000	Garda World Security Corp.	USD	6,000 %	01.06.29	1.197.728	0,16
1.440.000	Garda World Security Corp. *	USD	8,375 %	15.11.32	1.261.192	0,17
480.000	Hudbay Minerals, Inc.	USD	6,125 %	01.04.29	415.558	0,06
915.000	IAMGOLD Corp. *	USD	5,750 %	15.10.28	772.900	0,10
800.000	MEGlobal Canada ULC	USD	5,875 %	18.05.30	706.195	0,10
1.010.000	New Gold, Inc. *	USD	6,875 %	01.04.32	887.086	0,12
1.550.000	Open Text Corp. *	USD	3,875 %	01.12.29	1.245.105	0,17
2.610.000	Taseko Mines Ltd. *	USD	8,250 %	01.05.30	<u>2.330.011</u>	<u>0,32</u>
					20.646.806	2,80
<b>Kaimaninseln</b>						
700.000	Aldar Sukuk No. 2 Ltd.	USD	3,875 %	22.10.29	576.292	0,08
462.000	Brazil Minas SPE/ State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15.02.28	392.152	0,05
400.000	China Hongqiao Group Ltd.	USD	7,050 %	10.01.28	349.119	0,05
300.000	China Hongqiao Group Ltd.	USD	6,925 %	29.11.28	259.267	0,04
200.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.	USD	8,000 %	25.02.29	176.372	0,02
400.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.	USD	7,250 %	02.07.30	340.360	0,05
406.000	DP World Crescent Ltd.	USD	5,500 %	13.09.33	351.744	0,05
1.500.000	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	1.278.262	0,17
1.000.000	Emaar Sukuk Ltd.	USD	3,875 %	17.09.29	825.697	0,11
2.685.000	Gaci First Investment Co.	USD	4,875 %	14.02.35	2.242.744	0,31
3.010.000	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. *	USD	8,750 %	01.09.27	2.631.808	0,36
500.000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,375 %	04.02.30	390.032	0,05
1.824.336	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05.04.36	1.463.064	0,20
385.000	MAF Sukuk Ltd.	USD	4,638 %	14.05.29	326.285	0,04
300.000	MAF Sukuk Ltd.	USD	3,933 %	28.02.30	246.873	0,03
290.000	MAR Sukuk Ltd.	USD	2,210 %	02.09.25	245.968	0,03
1.560.000	Meituan	USD	4,625 %	02.10.29	1.329.831	0,18
1.099.000	MTR Corp. CI Ltd.	USD	5,625 %	Perp.	948.543	0,13
1.000.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co.	USD	4,632 %	11.04.33	838.583	0,11
834.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co.	USD	5,489 %	18.02.35	724.799	0,10
75.000	Seagate HDD Cayman	USD	8,500 %	15.07.31	68.680	0,01
1.519.123	Seagate HDD Cayman	USD	9,625 %	01.12.32	1.459.883	0,20
2.330.000	Transocean, Inc. *	USD	8,500 %	15.05.31	1.773.572	0,24
342.000	VLL International, Inc.	USD	9,375 %	29.07.29	196.560	0,03
1.820.000	Wynn Macau Ltd. *	USD	5,625 %	26.08.28	1.525.203	0,21
2.220.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. **	USD	8,375 %	30.10.24	<u>147.136</u>	<u>0,02</u>
					21.108.829	2,87
<b>Chile</b>						
1.378.324	Alfa Desarrollo SpA	USD	4,550 %	27.09.51	865.305	0,12

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Chile (Fortsetzung)</b>						
800.000	Celulosa Arauco y Constitución SA	USD	3,875 %	02.11.27	667.153	0,09
1.000.000	Celulosa Arauco y Constitución SA	USD	4,200 %	29.01.30	815.578	0,11
495.000	Cencosud SA	USD	5,950 %	28.05.31	435.487	0,06
1.950.000	Chile Government International Bonds	USD	2,550 %	27.07.33	1.401.888	0,19
2.055.000	Chile Government International Bonds	USD	3,500 %	31.01.34	1.574.640	0,21
1.100.000	Chile Government International Bonds	USD	3,100 %	07.05.41	699.948	0,09
600.000	Chile Government International Bonds	USD	4,000 %	31.01.52	394.957	0,05
270.000	Chile Government International Bonds	USD	3,250 %	21.09.71	140.158	0,02
800.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3,150 %	14.01.30	634.578	0,09
660.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	5,125 %	02.02.33	547.582	0,07
995.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	6,440 %	26.01.36	888.564	0,12
305.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	5,625 %	18.10.43	238.601	0,03
275.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile *	USD	4,875 %	04.11.44	195.928	0,03
1.250.000	Sociedad Química y Minera de Chile SA	USD	5,500 %	10.09.34	1.038.325	0,14
1.185.000	Telefonica Moviles Chile SA	USD	3,537 %	18.11.31	635.151	0,09
1.325.000	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15.04.29	<u>1.005.935</u>	<u>0,14</u>
					12.179.778	1,65
<b>Kolumbien</b>						
1.400.000	Banco de Bogota SA	USD	4,375 %	03.08.27	1.173.167	0,16
1.975.000	Colombia Government International Bonds	USD	3,875 %	25.04.27	1.655.158	0,22
1.207.000	Colombia Government International Bonds	USD	4,500 %	15.03.29	978.574	0,13
2.463.000	Colombia Government International Bonds	USD	3,000 %	30.01.30	1.819.064	0,25
360.000	Colombia Government International Bonds	USD	3,250 %	22.04.32	243.339	0,03
515.000	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	20.04.33	454.491	0,06
530.000	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02.02.34	450.068	0,06
750.000	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	643.262	0,09
1.000.000	Colombia Government International Bonds	USD	6,125 %	18.01.41	696.009	0,09
1.233.000	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26.02.44	778.917	0,11
200.000	Colombia Government International Bonds	USD	5,200 %	15.05.49	114.597	0,02
420.000	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14.11.53	355.239	0,05
1.750.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17.07.30	1.288.696	0,17
700.000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19.01.29	630.883	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Kolumbien (Fortsetzung)</b>						
3.129.000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29.04.30	2.642.966	0,36
182.000	Ecopetrol SA	USD	4,625 %	02.11.31	131.053	0,02
500.000	Ecopetrol SA	USD	7,750 %	01.02.32	419.261	0,06
1.612.000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13.01.33	1.416.995	0,19
500.000	Grupo Nutresa SA	USD	9,000 %	12.05.35	<u>460.281</u>	<u>0,06</u>
					16.352.020	2,22
<b>Costa Rica</b>						
1.835.000	Costa Rica Government International Bonds	USD	6,125 %	19.02.31	1.610.896	0,22
1.315.000	Costa Rica Government International Bonds	USD	6,550 %	03.04.34	1.171.671	0,16
802.000	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13.11.54	709.400	0,09
420.000	Costa Rica Government International Bonds *	USD	7,300 %	13.11.54	<u>371.506</u>	<u>0,05</u>
					3.863.473	0,52
<b>Dominikanische Republik</b>						
1.110.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	7,000 %	30.06.34	985.006	0,13
955.000	Dominican Republic International Bonds	USD	5,950 %	25.01.27	822.634	0,11
1.108.000	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	19.07.28	960.421	0,13
2.224.000	Dominican Republic International Bonds	USD	5,500 %	22.02.29	1.891.116	0,26
2.238.000	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30.01.30	1.814.748	0,25
1.892.000	Dominican Republic International Bonds	USD	7,050 %	03.02.31	1.692.542	0,23
871.000	Dominican Republic International Bonds	USD	5,300 %	21.01.41	641.536	0,09
793.000	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30.04.44	707.340	0,09
725.000	Dominican Republic International Bonds	USD	6,850 %	27.01.45	612.376	0,08
150.000	Dominican Republic International Bonds	USD	6,400 %	05.06.49	119.881	0,02
800.000	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA	USD	5,625 %	08.11.28	<u>650.251</u>	<u>0,09</u>
					10.897.851	1,48
<b>Ecuador</b>						
711.365	Ecuador Government International Bonds	USD	0,000 %	31.07.30	439.691	0,06
2.264.940	Ecuador Government International Bonds	USD	6,900 %	31.07.30	1.681.075	0,23
698.812	Ecuador Government International Bonds	USD	5,500 %	31.07.35	433.533	0,06
2.579.119	Ecuador Government International Bonds	USD	5,000 %	31.07.40	<u>1.388.485</u>	<u>0,19</u>
					3.942.784	0,54
<b>Ägypten</b>						
2.485.000	Egypt Government International Bonds	EUR	5,625 %	16.04.30	2.296.488	0,31
1.905.000	Egypt Government International Bonds	EUR	6,375 %	11.04.31	1.769.235	0,24
565.000	Egypt Government International Bonds	USD	7,053 %	15.01.32	441.526	0,06
1.005.000	Egypt Government International Bonds	USD	7,625 %	29.05.32	794.644	0,11
555.000	Egypt Government International Bonds	USD	8,500 %	31.01.47	384.426	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Ägypten (Fortsetzung)</b>						
850.000	Egypt Government International Bonds	USD	8,700 %	01.03.49	595.072	0,08
510.000	Egypt Government International Bonds	USD	8,875 %	29.05.50	<u>362.548</u>	<u>0,05</u>
					6.643.939	0,90
<b>El Salvador</b>						
1.110.000	El Salvador Government International Bonds	USD	8,625 %	28.02.29	987.497	0,14
1.440.000	El Salvador Government International Bonds	USD	0,250 %	17.04.30	28.215	0,00
1.650.000	El Salvador Government International Bonds	USD	9,250 %	17.04.30	1.491.727	0,20
370.000	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15.06.35	304.170	0,04
420.000	El Salvador Government International Bonds	USD	9,650 %	21.11.54	<u>368.531</u>	<u>0,05</u>
					3.180.140	0,43
<b>Finnland</b>						
1.845.000	Mehilainen Yhtiöt OYJ	EUR	5,125 %	30.06.32	<u>1.855.254</u>	<u>0,25</u>
					1.855.254	0,25
<b>Frankreich</b>						
1.105.000	Altice France SA *	USD	8,125 %	01.02.27	847.923	0,12
1.400.000	Eutelsat SA	EUR	2,250 %	13.07.27	1.366.124	0,19
1.810.000	Forvia SE	EUR	5,625 %	15.06.30	1.814.816	0,25
1.755.000	Kapla Holding SAS	EUR	5,000 %	30.04.31	1.778.341	0,24
1.920.000	Nova Alexandre III SAS	EUR	7,529 %	15.07.29	1.951.160	0,26
2.038.000	Opal Bidco SAS	EUR	5,500 %	31.03.32	2.083.855	0,28
800.000	Valeo SE	EUR	5,125 %	20.05.31	<u>805.249</u>	<u>0,11</u>
					10.647.468	1,45
<b>Gabun</b>						
200.000	Gabon Government International Bonds	USD	6,625 %	06.02.31	<u>136.141</u>	<u>0,02</u>
					136.141	0,02
<b>Deutschland</b>						
600.000	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	7,750 %	15.11.30	525.164	0,07
600.000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	7,000 %	15.11.31	635.424	0,08
785.000	Nidda Healthcare Holding GmbH	EUR	5,375 %	23.10.30	797.498	0,11
835.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 GmbH	EUR	5,375 %	15.07.29	862.071	0,12
685.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 GmbH	EUR	4,625 %	15.07.32	<u>678.244</u>	<u>0,09</u>
					3.498.401	0,47
<b>Ghana</b>						
73.920	Ghana Government International Bonds	USD	0,000 %	03.07.26	61.180	0,01
3.425.360	Ghana Government International Bonds	USD	5,000 %	03.07.29	2.747.268	0,37
461.128	Ghana Government International Bonds	USD	0,000 %	03.01.30	330.087	0,05
1.696.840	Ghana Government International Bonds	USD	5,000 %	03.07.35	<u>1.130.634</u>	<u>0,15</u>
					4.269.169	0,58
<b>Gibraltar</b>						
2.400.000	888 Acquisitions Ltd.	EUR	7,558 %	15.07.27	2.421.231	0,33
885.000	888 Acquisitions Ltd.	GBP	10,750 %	15.05.30	<u>1.045.622</u>	<u>0,14</u>
					3.466.853	0,47

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Griechenland</b>						
504.301	Eletson Holdings, Inc./Eletson Finance U.S. LLC/ Agathonissos Finance LLC**:**	USD	9,625 %	15.01.22	0	0,00
					0	0,00
<b>Guatemala</b>						
1.054.000	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdeco SL/ Beliv Holdeco SL	USD	5,250 %	27.04.29	874.132	0,12
1.295.000	Guatemala Government Bonds	USD	4,375 %	05.06.27	1.086.660	0,15
400.000	Guatemala Government Bonds	USD	5,250 %	10.08.29	339.055	0,05
205.000	Guatemala Government Bonds	USD	6,050 %	06.08.31	177.762	0,02
610.000	Guatemala Government Bonds	USD	7,050 %	04.10.32	553.313	0,07
1.175.000	Guatemala Government Bonds	USD	6,600 %	13.06.36	1.017.747	0,14
330.000	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06.02.37	284.275	0,04
460.000	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01.06.50	355.870	0,05
1.110.000	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01.06.30	927.640	0,12
					5.616.454	0,76
<b>Honduras</b>						
300.000	Honduras Government International Bonds*	USD	6,250 %	19.01.27	256.049	0,03
					256.049	0,03
<b>Hongkong</b>						
303.000	Bank of East Asia Ltd.	USD	4,875 %	22.04.32	254.481	0,04
1.660.000	CAS Capital No. 1 Ltd.	USD	4,000 %	Perp.	1.398.815	0,19
448.000	Far East Horizon Ltd.	USD	6,000 %	01.10.28	382.701	0,05
300.000	Franshion Brilliant Ltd.	USD	3,200 %	09.04.26	250.740	0,03
1.000.000	NWD MTN Ltd.	USD	4,500 %	19.05.30	430.488	0,06
					2.717.225	0,37
<b>Ungarn</b>						
2.000.000	Hungary Government International Bonds	USD	6,125 %	22.05.28	1.761.100	0,24
215.000	Hungary Government International Bonds	USD	5,375 %	26.09.30	185.069	0,03
610.000	Hungary Government International Bonds	USD	2,125 %	22.09.31	432.962	0,06
1.095.000	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22.09.32	974.997	0,13
727.000	Hungary Government International Bonds	USD	5,500 %	26.03.36	598.107	0,08
300.000	Hungary Government International Bonds	USD	6,750 %	25.09.52	261.208	0,04
690.000	Hungary Government International Bonds	USD	6,750 %	23.09.55	593.378	0,08
770.000	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29.03.41	740.985	0,10

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Ungarn (Fortsetzung)</b>						
200.000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125 %	04.12.27	174.479	0,02
350.000	Magyar Export-Import Bank Zrt	EUR	6,000 %	16.05.29	378.153	0,05
800.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	USD	6,500 %	29.06.28	706.791	0,10
965.000	MVM Energetika Zrt	USD	7,500 %	09.06.28	866.494	0,12
534.000	MVM Energetika Zrt	USD	6,500 %	13.03.31	471.642	0,06
820.000	OTP Bank Nyrt	USD	8,750 %	15.05.33	748.419	0,10
500.000	OTP Bank Nyrt	USD	7,300 %	30.07.35	435.500	0,06
					9.329.284	1,27
<b>Indien</b>						
875.000	Delhi International Airport Ltd.	USD	6,125 %	31.10.26	751.486	0,10
1.600.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,250 %	27.10.27	1.319.693	0,18
1.602.000	HPCL-Mittal Energy Ltd.	USD	5,250 %	28.04.27	1.354.262	0,19
200.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	USD	3,570 %	21.01.32	156.941	0,02
1.700.000	Summit Digitel Infrastructure Ltd.	USD	2,875 %	12.08.31	1.279.625	0,17
					4.862.007	0,66
<b>Indonesien</b>						
500.000	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	2,000 %	19.04.26	417.494	0,06
426.000	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	4,900 %	24.03.28	365.258	0,05
1.000.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	3,750 %	30.03.26	843.358	0,11
398.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05.04.29	344.715	0,05
1.620.000	Freeport Indonesia PT	USD	5,315 %	14.04.32	1.384.532	0,19
990.000	Indonesia Government International Bonds	USD	5,250 %	15.01.30	876.021	0,12
1.600.000	Indonesia Government International Bonds	USD	4,650 %	20.09.32	1.355.396	0,18
1.700.000	Indonesia Government International Bonds	USD	8,500 %	12.10.35	1.836.918	0,25
1.000.000	Pakuwon Jati Tbk. PT	USD	4,875 %	29.04.28	829.963	0,11
300.000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	USD	5,375 %	05.05.45	237.062	0,03
800.000	Pertamina Geothermal Energy PT	USD	5,150 %	27.04.28	686.979	0,09
500.000	Pertamina Persero PT	USD	6,500 %	27.05.41	442.432	0,06
400.000	Pertamina Persero PT	USD	6,500 %	07.11.48	350.385	0,05
525.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,700 %	06.06.32	448.199	0,06
400.000	Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT	USD	2,750 %	20.01.26	336.572	0,05
					10.755.284	1,46
<b>Irland</b>						
1.710.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	USD	6,950 %	10.03.55	1.515.644	0,21
760.000	eircom Finance DAC	EUR	5,000 %	30.04.31	765.985	0,10
3.175.000	Jazz Securities DAC*	USD	4,375 %	15.01.29	2.614.523	0,36

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettövermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Irland (Fortsetzung)</b>						
1.471.000	LCPR Senior Secured Financing DAC*	USD	6,750 %	15.10.27	843.878	0,11
855.000	LCPR Senior Secured Financing DAC *	USD	5,125 %	15.07.29	429.542	0,06
500.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4,900 %	15.06.30	419.098	0,06
1.560.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.32	1.342.959	0,18
1.715.000	TrueNoord Capital DAC *	USD	8,750 %	01.03.30	1.518.250	0,21
1.435.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC	GBP	7,875 %	15.03.32	<u>1.716.723</u>	<u>0,23</u>
					11.166.602	1,52
<b>Israel</b>						
1.062.000	Bank Leumi Le-Israel BM *	USD	5,125 %	27.07.27	907.157	0,12
1.000.000	Energean Israel Finance Ltd.	USD	5,375 %	30.03.28	813.297	0,11
1.245.000	Energean Israel Finance Ltd.	USD	5,875 %	30.03.31	980.272	0,13
1.375.000	Leviathan Bonds Ltd.*	USD	6,750 %	30.06.30	<u>1.158.145</u>	<u>0,16</u>
					3.858.871	0,52
<b>Italien</b>						
820.000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	EUR	5,000 %	30.10.30	824.622	0,11
325.000	Dolcetto Holdco SpA	EUR	5,625 %	14.07.32	327.767	0,05
1.225.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	EUR	3,750 %	15.01.28	1.218.221	0,17
1.260.000	Itelyum Regeneration SpA	EUR	5,750 %	15.04.30	1.273.216	0,17
1.680.000	Lottomatica Group SpA	EUR	4,875 %	31.01.31	<u>1.724.670</u>	<u>0,23</u>
					5.368.496	0,73
<b>Elfenbeinküste</b>						
1.675.000	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	5,250 %	22.03.30	1.605.016	0,22
1.825.000	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	5,875 %	17.10.31	1.729.728	0,24
66.595	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31.12.32	54.316	0,01
355.000	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30.01.33	299.281	0,04
200.000	Ivory Coast Government International Bonds	USD	8,250 %	30.01.37	164.506	0,02
470.000	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,875 %	17.10.40	<u>400.640</u>	<u>0,05</u>
					4.253.487	0,58
<b>Jamaika</b>						
286.994	Digicel Intermediate Holdings Ltd./ Digicel International Finance Ltd./Difl U.S.	USD	12,000 %	25.05.27	247.199	0,03
593.944	Digicel Midco Ltd./ Difl U.S. II LLC	USD	10,500 %	25.11.28	500.920	0,07
500.000	Jamaica Government International Bonds	USD	8,000 %	15.03.39	<u>502.275</u>	<u>0,07</u>
					1.250.394	0,17

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettövermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Jersey</b>						
2.700.000	CPUK Finance Ltd.	GBP	7,875 %	28.08.29	3.288.020	0,45
18.976	Linx Capital Ltd.	EUR	15,200 %	30.06.25	<u>17.742</u>	<u>0,00</u>
					3.305.762	0,45
<b>Jordanien</b>						
400.000	Jordan Government International Bonds	USD	7,750 %	15.01.28	353.229	0,05
925.000	Jordan Government International Bonds	USD	7,500 %	13.01.29	810.009	0,11
400.000	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10.10.47	<u>302.850</u>	<u>0,04</u>
					1.466.088	0,20
<b>Kasachstan</b>						
200.000	Development Bank of Kazakhstan JSC	USD	5,250 %	23.10.29	171.491	0,02
840.000	Development Bank of Kazakhstan JSC	USD	5,625 %	07.04.30	722.398	0,10
565.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	4,750 %	19.04.27	482.554	0,07
840.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,375 %	24.04.30	721.942	0,10
590.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14.04.33	436.487	0,06
1.620.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	6,375 %	24.10.48	<u>1.278.370</u>	<u>0,17</u>
					3.813.242	0,52
<b>Kuwait</b>						
482.000	MEGGlobal BV	USD	4,250 %	03.11.26	<u>407.278</u>	<u>0,06</u>
					407.278	0,06
<b>Libanon</b>						
195.000	Lebanon Government International Bonds —Series 10Y **	USD	6,000 %	27.01.23	31.176	0,01
440.000	Lebanon Government International Bonds —Series 6Y **	USD	5,800 %	14.04.20	70.497	0,01
875.000	Lebanon Government International Bonds **	USD	6,375 %	09.03.20	139.794	0,02
550.000	Lebanon Government International Bonds **	USD	6,250 %	27.05.22	87.978	0,01
645.000	Lebanon Government International Bonds **	USD	6,400 %	26.05.23	103.862	0,01
3.200.000	Lebanon Government International Bonds	USD	6,850 %	25.05.29	515.119	0,07
180.000	Lebanon Government International Bonds—Series 15Y	USD	6,750 %	29.11.27	<u>28.626</u>	<u>0,00</u>
					977.052	0,13
<b>Liberia</b>						
1.170.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	5,375 %	15.07.27	<u>1.003.408</u>	<u>0,14</u>
					1.003.408	0,14
<b>Luxemburg</b>						
320.000	Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	EUR	5,375 %	21.05.30	327.650	0,04
1.470.000	Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc. *	USD	7,000 %	21.05.30	1.280.766	0,17

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
2.223.000	Alice Financing SA *	USD	5,000 %	15.01.28	1.427.858	0,19
238.000	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	191.769	0,03
1.723.000	Aramark International Finance SARL	EUR	4,375 %	15.04.33	1.704.222	0,23
1.320.000	Connect Finco SARL/Connect U.S. Finco LLC *	USD	9,000 %	15.09.29	1.131.689	0,15
3.180.000	Consolidated Energy Finance SA *	USD	5,625 %	15.10.28	2.336.247	0,32
400.000	Consolidated Energy Finance SA *	USD	12,000 %	15.02.31	335.315	0,05
500.000	Cosan Luxembourg SA	USD	7,250 %	27.06.31	442.457	0,06
1.750.000	CPI Property Group SA	EUR	6,000 %	27.01.32	1.783.225	0,24
1.471.000	Currenta Group Holdings SARL	EUR	5,500 %	15.05.30	1.505.195	0,20
500.000	FS Luxembourg SARL	USD	8,875 %	12.02.31	437.281	0,06
1.720.000	Mangrove Luxco III SARL	EUR	7,279 %	15.07.29	1.738.707	0,24
1.260.000	Maxam Prill SARL	EUR	6,000 %	15.07.30	1.254.330	0,17
1.431.000	Millicom International Cellular SA	USD	4,500 %	27.04.31	1.113.768	0,15
200.000	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02.04.32	174.970	0,02
500.000	Minerva Luxembourg SA	USD	8,875 %	13.09.33	460.300	0,06
500.000	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09.04.34	445.155	0,06
550.000	Puma International Financing SA	USD	7,750 %	25.04.29	482.450	0,07
560.000	Raizen Fuels Finance SA	USD	6,450 %	05.03.34	477.942	0,07
2.070.000	Rossini SARL	EUR	6,750 %	31.12.29	2.189.853	0,30
900.000	Saavi Energia SARL	USD	8,875 %	10.02.35	801.018	0,11
2.480.000	Sani/Ikos Financial Holdings I SARL	EUR	7,250 %	31.07.30	2.561.282	0,35
982.214	Tierra Mojada Luxembourg II SARL	USD	5,750 %	01.12.40	791.181	0,11
500.000	Tupy Overseas SA	USD	4,500 %	16.02.31	<u>369.569</u>	<u>0,05</u>
					25.764.199	3,50
<b>Mauritius</b>						
1.700.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375 %	31.10.26	1.441.218	0,20
724.500	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	USD	4,250 %	25.03.27	599.238	0,08
1.674.750	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300 %	13.12.28	<u>1.343.590</u>	<u>0,18</u>
					3.384.046	0,46
<b>Mexiko</b>						
470.000	Braskem Idesa SAPI	USD	7,450 %	15.11.29	295.149	0,04
1.350.000	Buffalo Energy Mexico Holdings/ Buffalo Energy Infrastructure/ Buffalo Energy	USD	7,875 %	15.02.39	1.185.767	0,16
400.000	Cemex SAB de CV	USD	3,875 %	11.07.31	314.413	0,04
758.000	Cometa Energia SA de CV	USD	6,375 %	24.04.35	665.817	0,09
960.000	Comision Federal de Electricidad	USD	4,688 %	15.05.29	799.629	0,11
200.000	Comision Federal de Electricidad	USD	3,875 %	26.07.33	145.001	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Mexiko (Fortsetzung)</b>						
200.000	Comisión Federal de Electricidad	USD	6,264 %	15.02.52	148.078	0,02
1.000.000	El Puerto de Liverpool SAB de CV	USD	6,255 %	22.01.32	884.493	0,12
1.314.500	Fermaca Enterprises S de Real de CV	USD	6,375 %	30.03.38	1.090.105	0,15
600.000	Grupo Aeromexico SAB de CV *	USD	8,625 %	15.11.31	490.540	0,07
1.555.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30.04.28	1.285.086	0,17
710.000	Mexico City Airport Trust (traded in Singapore)	USD	5,500 %	31.07.47	499.861	0,07
3.885.000	Mexico City Airport Trust (traded in United States)	USD	5,500 %	31.07.47	2.735.155	0,37
1.470.000	Mexico Government International Bonds	USD	3,250 %	16.04.30	1.153.985	0,16
735.000	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	648.561	0,09
240.000	Mexico Government International Bonds	USD	4,750 %	27.04.32	194.791	0,03
610.000	Mexico Government International Bonds	USD	5,850 %	02.07.32	526.387	0,07
1.450.000	Mexico Government International Bonds	USD	3,500 %	12.02.34	1.039.774	0,14
1.005.000	Mexico Government International Bonds	USD	6,350 %	09.02.35	878.135	0,12
1.446.000	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	07.05.36	1.218.664	0,16
200.000	Mexico Government International Bonds	USD	4,280 %	14.08.41	131.192	0,02
205.000	Mexico Government International Bonds	USD	7,375 %	13.05.55	180.694	0,02
1.915.000	Nemak SAB de CV	USD	3,625 %	28.06.31	1.353.440	0,18
560.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	USD	6,800 %	13.05.30	488.155	0,07
1.500.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	USD	2,875 %	11.05.31	1.078.318	0,15
1.200.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.32	1.008.937	0,14
1.286.500	Total Play Telecomunicaciones SA de CV	USD	11,125 %	31.12.32	<u>1.041.168</u>	<u>0,14</u>
					21.481.295	2,92
<b>Mongolei</b>						
425.000	Mongolia Government International Bonds	USD	7,875 %	05.06.29	377.846	0,05
200.000	Mongolia Government International Bonds	USD	6,625 %	25.02.30	167.705	0,03
710.000	Mongolia Government International Bonds	USD	4,450 %	07.07.31	<u>528.237</u>	<u>0,07</u>
					1.073.788	0,15
<b>Montenegro</b>						
358.000	Montenegro Government International Bonds	USD	7,250 %	12.03.31	<u>316.447</u>	<u>0,04</u>
					316.447	0,04
<b>Marokko</b>						
660.000	Morocco Government International Bonds	USD	2,375 %	15.12.27	532.289	0,07
540.000	Morocco Government International Bonds	USD	5,950 %	08.03.28	472.096	0,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Annahme	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Marokko (Fortsetzung)</b>						
910.000	Morocco Government					
	International Bonds	USD	3,000 %	15.12.32	657.150	0,09
2.800.000	Morocco Government					
	International Bonds	USD	6,500 %	08.09.33	2.519.719	0,34
300.000	Morocco Government					
	International Bonds	USD	5,500 %	11.12.42	228.833	0,03
970.000	Morocco Government					
	International Bonds	USD	4,000 %	15.12.50	<u>564.912</u>	<u>0,08</u>
					4.974.999	0,68
<b>Niederlande</b>						
1.388.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	4,500 %	31.01.30	915.484	0,12
825.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	8,500 %	12.01.31	616.746	0,08
585.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	7,250 %	13.02.33	395.142	0,05
1.225.000	Dufry One BV	EUR	4,500 %	23.05.32	1.230.987	0,17
298.000	Embraer Netherlands Finance BV	USD	6,950 %	17.01.28	267.435	0,04
295.000	Embraer Netherlands Finance BV	USD	7,000 %	28.07.30	271.490	0,04
2.520.000	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	2.562.204	0,35
687.475	IHS Netherlands Holdeo BV	USD	8,000 %	18.09.27	588.716	0,08
750.000	MEGlobal BV	USD	2,625 %	28.04.28	602.236	0,08
2.685.000	Odido Group Holding BV	EUR	5,500 %	15.01.30	2.688.776	0,37
800.000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,000 %	13.01.35	670.263	0,09
3.290.000	Prosus NV	USD	3,680 %	21.01.30	2.642.771	0,36
310.000	Q-Park Holding I BV	EUR	4,250 %	01.09.30	311.733	0,04
1.223.000	Sunrise HoldCo IV BV *	USD	5,500 %	15.01.28	1.035.950	0,14
1.745.000	United Group BV	EUR	5,250 %	01.02.30	1.731.507	0,24
1.840.000	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	1.865.645	0,25
830.000	VEON Holdings BV	USD	3,375 %	25.11.27	653.481	0,09
1.330.000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375 %	28.02.30	1.161.311	0,16
1.185.000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	6,125 %	15.11.32	1.117.582	0,15
1.390.000	Ziggo BV *	USD	4,875 %	15.01.30	<u>1.107.532</u>	<u>0,15</u>
					22.436.991	3,05
<b>Nigeria</b>						
520.000	Nigeria Government International Bonds	USD	7,143 %	23.02.30	423.105	0,06
400.000	Nigeria Government International Bonds	USD	8,747 %	21.01.31	343.481	0,05
580.000	Nigeria Government International Bonds	USD	7,875 %	16.02.32	470.114	0,06
800.000	Nigeria Government International Bonds	USD	10,375 %	09.12.34	718.376	0,10
225.000	Nigeria Government International Bonds	USD	8,250 %	28.09.51	<u>159.441</u>	<u>0,02</u>
					2.114.517	0,29
<b>Oman</b>						
1.160.000	Bank Muscat SAOG	USD	4,750 %	17.03.26	986.405	0,13
1.030.000	Oman Government International Bonds	USD	5,375 %	08.03.27	887.004	0,12
1.705.000	Oman Government International Bonds	USD	5,625 %	17.01.28	1.485.578	0,20
1.400.000	Oman Government International Bonds	USD	6,000 %	01.08.29	1.251.023	0,17
490.000	Oman Government International Bonds	USD	6,500 %	08.03.47	423.901	0,06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Annahme	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Oman (Fortsetzung)</b>						
240.000	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17.01.48	211.763	0,03
670.000	Oman Government International Bonds	USD	7,000 %	25.01.51	<u>608.540</u>	<u>0,08</u>
					5.854.214	0,79
<b>Papua-Neuguinea</b>						
280.000	Papua New Guinea Government					
	International Bonds	USD	8,375 %	04.10.28	<u>242.741</u>	<u>0,03</u>
					242.741	0,03
<b>Paraguay</b>						
1.000.000	Paraguay Government					
	International Bonds	USD	4,950 %	28.04.31	848.150	0,11
1.430.000	Paraguay Government					
	International Bonds	USD	5,850 %	21.08.33	1.247.451	0,17
1.120.000	Paraguay Government					
	International Bonds	USD	6,100 %	11.08.44	917.840	0,12
460.000	Paraguay Government					
	International Bonds	USD	5,400 %	30.03.50	337.011	0,05
400.000	Paraguay Government					
	International Bonds	USD	6,650 %	04.03.55	<u>341.134</u>	<u>0,05</u>
					3.691.586	0,50
<b>Peru</b>						
1.605.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	3,250 %	30.09.31	1.327.740	0,18
1.368.000	Banco Internacional del Peru SAA					
	Interbank	USD	4,000 %	08.07.30	1.163.046	0,16
600.000	Cia de Minas Buena Ventura SAA	USD	5,500 %	23.07.26	511.231	0,07
320.000	Corp. Financiera de Desarrollo SA	USD	5,500 %	06.05.30	276.305	0,04
960.000	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22.03.28	776.396	0,11
1.000.000	Minsur SA	USD	4,500 %	28.10.31	792.653	0,11
1.170.000	Orazul Energy Peru SA	USD	5,625 %	28.04.27	988.044	0,13
2.221.000	Peru Government International Bonds	USD	2,783 %	23.01.31	1.709.065	0,23
1.395.000	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21.11.33	1.456.465	0,20
2.203.000	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15.01.34	1.587.659	0,22
120.000	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08.02.35	102.383	0,01
70.000	Peru Government International Bonds	USD	6,550 %	14.03.37	64.806	0,01
520.000	Peru Government International Bonds	USD	3,300 %	11.03.41	329.848	0,04
462.000	Peru Government International Bonds	USD	5,625 %	18.11.50	374.980	0,05
555.000	Peru Government International Bonds	USD	5,875 %	08.08.54	457.806	0,06
385.000	Peru Government International Bonds	USD	2,780 %	01.12.60	176.749	0,02
430.000	Peru Government International Bonds	USD	3,600 %	15.01.72	<u>226.118</u>	<u>0,03</u>
					12.321.294	1,67
<b>Philippinen</b>						
1.577.000	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23.07.35	1.086.860	0,15
1.260.000	Philippines Government					
	International Bonds	USD	5,609 %	13.04.33	1.125.762	0,15
1.180.000	Philippines Government					
	International Bonds	USD	5,500 %	04.02.35	1.043.530	0,14

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Philippinen (Fortsetzung)</b>						
855.000	Philippines Government					
630.000	Philippines Government International Bonds	USD	5,000 %	13.01.37	725.057	0,10
200.000	Philippines Government International Bonds	USD	3,700 %	01.03.41	436.865	0,06
210.000	Philippines Government International Bonds	EUR	1,750 %	28.04.41	143.008	0,02
210.000	Philippines Government International Bonds	USD	4,200 %	29.03.47	146.667	0,02
210.000	Philippines Government International Bonds	USD	5,500 %	17.01.48	174.500	0,03
600.000	PLDT, Inc.	USD	2,500 %	23.01.31	459.102	0,06
1.150.000	Rizal Commercial Banking Corp.	USD	6,500 %	Perp.	977.228	0,13
1.210.000	San Miguel Corp.	USD	5,500 %	Perp.	<u>1.029.879</u>	<u>0,14</u>
					7.348.458	1,00
<b>Polen</b>						
1.615.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22.05.33	1.390.266	0,19
470.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,750 %	09.07.34	412.457	0,06
920.000	Canpack SA/ Canpack U.S. LLC *	USD	3,125 %	01.11.25	777.311	0,11
500.000	Canpack SA/ Canpack U.S. LLC *	USD	3,875 %	15.11.29	398.557	0,05
475.000	Republic of Poland Government International Bonds—Series 10Y	USD	5,750 %	16.11.32	428.077	0,06
440.000	Republic of Poland Government International Bonds—Series 10Y	USD	5,375 %	12.02.35	382.460	0,05
200.000	Republic of Poland Government International Bonds—Series 30Y	USD	5,500 %	04.04.53	158.905	0,02
205.000	Republic of Poland Government International Bonds—Series 30Y	USD	5,500 %	18.03.54	<u>162.493</u>	<u>0,02</u>
					4.110.526	0,56
<b>Katar</b>						
500.000	Qatar Government International Bonds	USD	5,750 %	20.01.42	452.450	0,06
402.000	Qatar Government International Bonds	USD	5,103 %	23.04.48	323.416	0,04
1.064.000	Qatar Government International Bonds	USD	4,817 %	14.03.49	815.169	0,11
400.000	QatarEnergy	USD	3,125 %	12.07.41	252.004	0,04
600.000	QatarEnergy	USD	3,300 %	12.07.51	<u>345.590</u>	<u>0,05</u>
					2.188.629	0,30
<b>Rumänien</b>						
200.000	Romania Government International Bonds	USD	5,250 %	25.11.27	170.649	0,02
2.300.000	Romania Government International Bonds	USD	6,625 %	17.02.28	2.026.559	0,28
790.000	Romania Government International Bonds	USD	5,875 %	30.01.29	678.613	0,09
572.000	Romania Government International Bonds	EUR	6,625 %	27.09.29	616.749	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Rumänien (Fortsetzung)</b>						
238.000	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	243.487	0,03
268.000	Romania Government International Bonds	USD	3,000 %	14.02.31	195.632	0,03
220.000	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22.03.31	220.965	0,03
898.000	Romania Government International Bonds	USD	7,125 %	17.01.33	796.495	0,11
586.000	Romania Government International Bonds	USD	6,375 %	30.01.34	490.105	0,07
298.000	Romania Government International Bonds	USD	6,000 %	25.05.34	244.040	0,03
572.000	Romania Government International Bonds	USD	5,750 %	24.03.35	451.139	0,06
438.000	Romania Government International Bonds	USD	7,500 %	10.02.37	388.093	0,05
400.000	Romania Government International Bonds	USD	6,125 %	22.01.44	308.641	0,04
160.000	Romania Government International Bonds	USD	4,000 %	14.02.51	85.513	0,01
402.000	Romania Government International Bonds	USD	7,625 %	17.01.53	<u>346.871</u>	<u>0,05</u>
					7.263.551	0,99
<b>Saudi-Arabien</b>						
1.235.000	Saudi Government International Bonds	USD	5,000 %	16.01.34	1.054.876	0,14
4.000.000	Saudi Government International Bonds	USD	4,500 %	26.10.46	2.814.303	0,38
2.000.000	Saudi Government International Bonds	USD	4,625 %	04.10.47	1.423.842	0,19
800.000	Saudi Government International Bonds	USD	5,000 %	17.04.49	594.208	0,08
1.675.000	Saudi Government International Bonds	USD	5,750 %	16.01.54	<u>1.363.568</u>	<u>0,19</u>
					7.250.797	0,98
<b>Senegal</b>						
145.000	Senegal Government International Bonds	EUR	4,750 %	13.03.28	114.795	0,02
200.000	Senegal Government International Bonds	USD	6,250 %	23.05.33	112.591	0,01
165.000	Senegal Government International Bonds	EUR	5,375 %	08.06.37	<u>102.162</u>	<u>0,01</u>
					329.548	0,04
<b>Serbien</b>						
1.001.000	Serbia International Bonds	USD	6,250 %	26.05.28	882.347	0,12
2.279.000	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26.06.29	2.083.567	0,28
1.589.000	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01.12.30	1.144.959	0,15
439.000	Serbia International Bonds	EUR	1,650 %	03.03.33	361.170	0,05
950.000	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26.09.33	854.013	0,12
495.000	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12.06.34	426.290	0,06
365.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.29	<u>311.485</u>	<u>0,04</u>
					6.063.831	0,82

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettövermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Singapur</b>						
701.000	Jollibee Worldwide Pte. Ltd.	USD	4,750 %	24.06.30	597.498	0,08
400.000	SMIC SG Holdings Pte. Ltd.	USD	5,375 %	24.07.29	346.546	0,05
1.200.000	United Overseas Bank Ltd.	USD	1,750 %	16.03.31	<u>1.002.089</u> 1.946.133	<u>0,13</u> 0,26
<b>Südafrika</b>						
530.000	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,100 %	19.11.36	448.606	0,06
400.000	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,950 %	19.11.54	325.986	0,04
830.000	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 10Y	USD	4,850 %	27.09.27	706.271	0,10
1.085.000	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 10Y	USD	4,850 %	30.09.29	891.663	0,12
1.170.000	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 10Y	USD	5,875 %	20.04.32	977.304	0,13
2.425.000	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 12Y	USD	4,300 %	12.10.28	1.997.218	0,27
1.755.000	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 12Y	USD	5,875 %	22.06.30	1.490.579	0,20
295.000	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	5,650 %	27.09.47	189.288	0,03
965.000	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	5,750 %	30.09.49	620.337	0,08
640.000	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,300 %	20.04.52	493.187	0,07
1.165.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06.02.28	<u>1.027.702</u> 9.168.141	<u>0,14</u> 1,24
<b>Südkorea</b>						
391.000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,300 %	24.06.55	343.458	0,05
1.300.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	USD	6,875 %	26.07.26	1.132.945	0,15
1.194.000	SK Hynix, Inc.	USD	6,500 %	17.01.33	1.100.144	0,15
771.000	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,250 %	07.05.35	<u>675.968</u> 3.252.515	<u>0,09</u> 0,44
<b>Spanien</b>						
1.900.000	AL Candelaria -spain- SA	USD	5,750 %	15.06.33	1.374.763	0,19
1.300.000	Termocandelaria Power SA	USD	7,750 %	17.09.31	<u>1.137.679</u> 2.512.442	<u>0,15</u> 0,34
<b>Sri Lanka</b>						
338.876	Sri Lanka Government International Bonds	USD	4,000 %	15.04.28	271.728	0,03
467.745	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3,100 %	15.01.30	356.133	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettövermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Sri Lanka (Fortsetzung)</b>						
732.104	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3,350 %	15.03.33	504.951	0,07
99.734	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3,600 %	15.06.35	58.503	0,01
514.151	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3,600 %	15.05.36	357.521	0,05
412.322	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3,600 %	15.02.38	<u>286.054</u> 1.834.890	<u>0,04</u> 0,25
<b>Schweden</b>						
1.200.000	Quicktop Holdco AB	EUR	6,536 %	21.03.30	1.226.327	0,17
2.575.000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250 %	15.02.29	<u>2.591.142</u> 3.817.469	<u>0,35</u> 0,52
<b>Thailand</b>						
2.800.000	Bangkok Bank PCL	USD	3,733 %	25.09.34	2.219.798	0,30
1.500.000	Bangkok Bank PCL	USD	6,056 %	25.03.40	1.279.112	0,17
255.000	GC Treasury Center Co. Ltd.	USD	2,980 %	18.03.31	189.995	0,03
1.800.000	Kasikornbank PCL	USD	3,343 %	02.10.31	1.493.376	0,20
200.000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	2,587 %	10.06.27	164.220	0,02
650.000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	USD	4,875 %	23.01.43	452.133	0,06
1.000.000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	USD	3,750 %	18.06.50	<u>549.349</u> 6.347.983	<u>0,08</u> 0,86
<b>Türkei</b>						
500.000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	29.06.28	385.591	0,05
1.550.000	Arçelik AS	USD	8,500 %	25.09.28	1.372.652	0,19
1.363.500	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	USD	7,750 %	02.02.27	1.150.768	0,16
292.878	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	9,500 %	10.07.36	246.583	0,03
1.200.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250 %	15.11.28	1.063.424	0,14
1.480.000	TAV Havalimanları Holding AS	USD	8,500 %	07.12.28	1.316.962	0,18
1.700.000	Türk Ekonomi Bankası AS	USD	9,375 %	17.01.34	1.508.596	0,21
1.535.000	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	USD	5,800 %	11.04.28	1.290.904	0,18
870.000	Türkiye Government International Bonds	USD	9,125 %	13.07.30	822.858	0,11
1.200.000	Türkiye Government International Bonds	USD	7,125 %	17.07.32	1.024.465	0,14
1.420.000	Türkiye Government International Bonds—Series 10Y	USD	7,625 %	26.04.29	1.267.704	0,17
1.020.000	Türkiye Government International Bonds—Series 10Y	USD	5,950 %	15.01.31	839.196	0,11
1.085.000	Türkiye Government International Bonds—Series 30Y	USD	5,750 %	11.05.47	696.539	0,10
1.800.000	Türkiye Sinai Kalkınma Bankası AS	USD	9,375 %	19.10.28	1.646.311	0,22
1.400.000	Yapı ve Kredi Bankası AS	USD	7,125 %	10.10.29	<u>1.193.836</u> 15.826.389	<u>0,16</u> 2,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Ukraine</b>						
50.928	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.29	26.778	0,00
166.573	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01.02.30	67.981	0,01
622.464	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01.02.34	203.337	0,03
1.257.371	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.34	555.382	0,08
526.025	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01.02.35	209.284	0,03
983.551	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.35	424.368	0,06
438.355	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01.02.36	177.150	0,02
757.583	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.36	<u>317.973</u>	<u>0,04</u>
					1.982.253	0,27
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
200.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02.11.47	152.600	0,02
1.025.000	Abu Dhabi Government International Bonds	USD	3,875 %	16.04.50	680.421	0,09
200.000	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	USD	4,750 %	09.03.37	163.195	0,02
887.000	Aldar Properties PJSC	USD	6,623 %	15.04.55	768.524	0,10
1.190.000	DP World Ltd.	USD	6,850 %	02.07.37	1.106.660	0,15
300.000	Emirate of Dubai Government International Bonds (traded in United Arab Emirates)	USD	5,250 %	30.01.43	241.788	0,03
600.000	Emirate of Dubai Government International Bonds (traded in United States)	USD	5,250 %	30.01.43	483.576	0,07
570.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	6,500 %	23.11.32	507.385	0,07
700.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000 %	28.07.50	382.165	0,05
443.000	Kuwait Projects Co. SPC Ltd.	USD	4,229 %	29.10.26	356.640	0,05
1.840.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	5,294 %	04.06.34	1.613.992	0,22
1.370.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	3,700 %	07.11.49	861.978	0,12
470.000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500 %	21.10.27	381.223	0,05
730.000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	5,279 %	05.03.30	634.132	0,09
1.000.000	Ruwais Power Co. PJSC	USD	6,000 %	31.08.36	<u>880.948</u>	<u>0,12</u>
					9.215.227	1,25
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
880.000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC*	USD	7,875 %	30.04.29	782.566	0,10
1.300.000	Antofagasta PLC	USD	6,250 %	02.05.34	1.161.728	0,16
1.500.000	Boparan Finance PLC	GBP	9,375 %	07.11.29	1.818.617	0,25
2.942.000	California Buyer Ltd./Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	USD	6,375 %	15.02.32	2.512.161	0,34
635.000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875 %	15.12.27	787.642	0,11
1.090.000	Iceland Bondco PLC	GBP	4,375 %	15.05.28	1.188.481	0,16

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
1.224.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. *	USD	8,125 %	30.03.29	1.091.329	0,15
1.095.000	MARB BondCo PLC	USD	3,950 %	29.01.31	827.787	0,11
841.811	NAK Naftogaz Ukraine/Kondor Finance PLC	USD	7,625 %	08.11.28	564.401	0,08
980.000	Punch Finance PLC	GBP	7,875 %	30.12.30	1.166.268	0,16
1.820.000	RAC Bond Co. PLC	GBP	5,250 %	04.11.27	2.094.181	0,28
600.000	Sisecam U.K. PLC	USD	8,250 %	02.05.29	518.580	0,07
369.000	Tulow Oil PLC	USD	10,250 %	15.05.26	274.271	0,04
472.806	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC	USD	8,250 %	09.07.26	338.650	0,04
860.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	10,875 %	17.09.29	760.362	0,10
759.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	11,250 %	03.12.31	678.665	0,09
830.000	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,125 %	15.08.30	877.127	0,12
1.080.000	Voyage Care BondCo PLC	GBP	5,875 %	15.02.27	1.235.542	0,17
1.400.000	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06.10.28	<u>1.246.562</u>	<u>0,17</u>
					19.924.920	2,70
<b>USA</b>						
2.065.000	180 Medical, Inc. *	USD	3,875 %	15.10.29	1.674.485	0,23
1.314.000	Academy Ltd. *	USD	6,000 %	15.11.27	1.122.602	0,15
2.810.000	Acadia Healthcare Co., Inc. *	USD	5,000 %	15.04.29	2.323.488	0,32
335.000	Acadia Healthcare Co., Inc. *	USD	7,375 %	15.03.33	294.594	0,04
1.300.000	Acrisure LLC/ Acrisure Finance, Inc. *	USD	4,250 %	15.02.29	1.063.754	0,14
1.169.000	Adams Homes, Inc. *	USD	9,250 %	15.10.28	1.026.919	0,14
2.240.000	AdaptHealth LLC *	USD	5,125 %	01.03.30	1.814.984	0,25
1.995.000	Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp. *	USD	7,500 %	01.10.29	1.783.912	0,24
895.000	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./ NewAlbertsons LP/ Albertsons LLC *	USD	4,625 %	15.01.27	758.337	0,10
503.000	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./ NewAlbertsons LP/ Albertsons LLC *	USD	6,500 %	15.02.28	439.141	0,06
545.000	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./ NewAlbertsons LP/ Albertsons LLC *	USD	3,500 %	15.03.29	440.537	0,06
790.000	AMC Networks, Inc. *	USD	10,250 %	15.01.29	699.606	0,09
1.387.250	American Airlines Pass-Through Trust Class B	USD	3,950 %	11.07.30	1.115.867	0,15
1.631.000	American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd. *	USD	5,750 %	20.04.29	1.392.216	0,19
1.245.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,875 %	01.07.28	1.061.974	0,14
1.195.000	AmeriTex HoldCo Intermediate LLC *	USD	10,250 %	15.10.28	1.080.522	0,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Neinwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
235.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. *	USD	5,750 %	01.03.27	200.080	0,03
1.650.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. *	USD	5,375 %	15.06.29	1.394.998	0,19
143.000	APA Corp. *	USD	5,250 %	01.02.42	97.854	0,01
2.685.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp. *	USD	6,250 %	01.04.28	2.297.324	0,31
1.780.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp. *	USD	6,625 %	15.10.32	1.544.148	0,21
1.285.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp. *	USD	6,625 %	15.07.33	1.111.849	0,15
280.000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	15.09.27	217.441	0,03
1.040.000	B&G Foods, Inc. *	USD	8,000 %	15.09.28	856.057	0,12
1.765.000	Bath & Body Works, Inc. *	USD	6,625 %	01.10.30	1.551.679	0,21
700.000	Bath & Body Works, Inc.	USD	6,750 %	01.07.36	606.956	0,08
1.895.000	BellRing Brands, Inc. *	USD	7,000 %	15.03.30	1.683.031	0,23
265.000	Blackstone Mortgage Trust, Inc.	USD	7,750 %	01.12.29	239.834	0,03
1.930.000	Block, Inc.	USD	6,500 %	15.05.32	1.697.531	0,23
1.065.000	Brightline East LLC *	USD	11,000 %	31.01.30	672.206	0,09
2.410.000	Caesars Entertainment, Inc. *	USD	6,500 %	15.02.32	2.107.310	0,29
1.850.000	Carvana Co.	USD	9,000 %	01.06.30	1.658.371	0,23
1.330.000	CCM Merger, Inc. *	USD	6,375 %	01.05.26	1.136.628	0,15
3.051.000	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corp. *	USD	4,500 %	15.08.30	2.479.615	0,34
358.000	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corp. *	USD	4,250 %	01.02.31	285.056	0,04
1.148.000	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corp. *	USD	4,500 %	01.05.32	911.386	0,12
572.000	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corp. *	USD	4,250 %	15.01.34	434.098	0,06
725.000	Centene Corp.	USD	3,375 %	15.02.30	569.177	0,08
1.385.000	Centene Corp.	USD	2,500 %	01.03.31	1.016.230	0,14
1.575.000	Century Communities, Inc. *	USD	3,875 %	15.08.29	1.244.022	0,17
46.888	Chobani Holdco II LLC *	USD	8,750 %	01.10.29	42.874	0,01
1.400.000	Chobani LLC/ Chobani Finance Corp., Inc. *	USD	4,625 %	15.11.28	1.171.764	0,16
25.000	Chobani LLC/ Chobani Finance Corp., Inc. *	USD	7,625 %	01.07.29	22.218	0,00
2.200.000	Chord Energy Corp. *	USD	6,750 %	15.03.33	1.910.083	0,26
368.000	CHS/Community Health Systems, Inc. *	USD	5,625 %	15.03.27	308.986	0,04
1.519.000	CHS/Community Health Systems, Inc. *	USD	6,000 %	15.01.29	1.245.728	0,17

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Neinwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
312.000	CHS/Community Health Systems, Inc. *	USD	4,750 %	15.02.31	227.444	0,03
1.795.000	Churchill Downs, Inc. *	USD	5,750 %	01.04.30	1.535.033	0,21
1.988.000	Cinemark USA, Inc. *	USD	5,250 %	15.07.28	1.686.300	0,23
875.000	Cinemark USA, Inc. *	USD	7,000 %	01.08.32	774.354	0,11
695.000	Clearway Energy Operating LLC *	USD	3,750 %	15.02.31	544.036	0,07
2.480.000	Clearway Energy Operating LLC *	USD	3,750 %	15.01.32	1.897.473	0,26
1.045.000	Cleveland-Cliffs, Inc. *	USD	4,625 %	01.03.29	818.263	0,11
1.194.000	Cleveland-Cliffs, Inc. *	USD	4,875 %	01.03.31	878.538	0,12
455.000	Cleveland-Cliffs, Inc. *	USD	7,000 %	15.03.32	365.867	0,05
612.000	Cloud Software Group, Inc.	USD	6,500 %	31.03.29	526.562	0,07
1.789.000	Cloud Software Group, Inc. *	USD	9,000 %	30.09.29	1.579.414	0,21
244.000	Cloud Software Group, Inc. *	USD	8,250 %	30.06.32	221.332	0,03
230.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	USD	6,625 %	15.04.29	198.764	0,03
155.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. *	USD	6,875 %	15.01.30	135.152	0,02
605.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. *	USD	8,750 %	15.04.30	527.467	0,07
925.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. *	USD	6,750 %	15.04.32	808.550	0,11
325.000	CommScope LLC *	USD	9,500 %	15.12.31	290.171	0,04
1.955.000	Concentra Escrow Issuer Corp. *	USD	6,875 %	15.07.32	1.726.439	0,23
1.750.000	Credit Acceptance Corp. *	USD	9,250 %	15.12.28	1.579.995	0,21
1.010.000	Credit Acceptance Corp. *	USD	6,625 %	15.03.30	874.541	0,12
1.260.000	Crescent Energy Finance LLC *	USD	8,375 %	15.01.34	1.075.208	0,15
1.445.000	Crown Cork & Seal Co., Inc.	USD	7,375 %	15.12.26	1.279.499	0,17
400.000	CSC Holdings LLC *	USD	11,250 %	15.05.28	339.725	0,05
281.000	CSC Holdings LLC *	USD	6,500 %	01.02.29	194.855	0,03
556.000	CSC Holdings LLC *	USD	5,750 %	15.01.30	235.084	0,03
2.325.000	CSC Holdings LLC *	USD	4,500 %	15.11.31	1.396.139	0,19
1.200.000	DAE Funding LLC	USD	3,375 %	20.03.28	984.284	0,13
580.000	Dana, Inc.	USD	5,375 %	15.11.27	496.071	0,07
1.410.000	Dana, Inc.	USD	4,250 %	01.09.30	1.184.489	0,16
190.000	Directv Financing LLC *	USD	8,875 %	01.02.30	159.687	0,02
2.655.000	Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc. *	USD	5,875 %	15.08.27	2.254.180	0,31
1.335.000	Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc. *	USD	10,000 %	15.02.31	1.103.544	0,15
1.300.000	DISH Network Corp. *	USD	11,750 %	15.11.27	1.142.399	0,16

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
1.025.000	Dotdash Meredith, Inc. *	USD	7,625 %	15.06.32	847.646	0,12
1.080.000	EchoStar Corp.	USD	10,750 %	30.11.29	947.145	0,13
2.005.000	Endo Finance Holdings, Inc.	USD	8,500 %	15.04.31	1.810.802	0,25
965.000	EquipmentShare.com, Inc. *	USD	8,625 %	15.05.32	877.825	0,12
245.000	EquipmentShare.com, Inc. *	USD	8,000 %	15.03.33	218.847	0,03
3.000.000	Fertitta Entertainment LLC/Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. *	USD	4,625 %	15.01.29	2.447.488	0,33
2.745.000	Fiesta Purchaser, Inc. *	USD	7,875 %	01.03.31	2.484.759	0,34
70.000	Fiesta Purchaser, Inc. *	USD	9,625 %	15.09.32	63.072	0,01
665.000	Ford Motor Co.	USD	3,250 %	12.02.32	478.123	0,06
625.000	Forestar Group, Inc. *	USD	6,500 %	15.03.33	536.835	0,07
2.905.000	Freedom Mortgage Holdings LLC *	USD	9,125 %	15.05.31	2.557.592	0,35
405.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,875 %	01.11.29	348.809	0,05
1.705.000	Gap, Inc. *	USD	3,625 %	01.10.29	1.350.878	0,18
1.390.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. *	USD	5,625 %	01.06.29	1.180.469	0,16
465.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. *	USD	7,500 %	15.04.32	404.094	0,05
500.000	Global Net Lease, Inc./Global Net Lease Operating Partnership LP *	USD	3,750 %	15.12.27	407.793	0,06
285.000	GN Bondco LLC *	USD	9,500 %	15.10.31	257.625	0,04
420.000	Gray Media, Inc. *	USD	10,500 %	15.07.29	384.451	0,05
1.950.000	Harvest Midstream I LP *	USD	7,500 %	15.05.32	1.755.581	0,24
3.200.000	Hess Midstream Operations LP *	USD	4,250 %	15.02.30	2.622.741	0,36
1.215.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. *	USD	5,750 %	01.02.29	1.022.364	0,14
185.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. *	USD	6,250 %	15.04.32	150.608	0,02
1.415.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. *	USD	7,250 %	15.02.35	1.179.773	0,16
1.820.000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15.01.32	1.575.383	0,21
2.325.000	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,375 %	01.02.29	1.666.194	0,23
305.000	iHeartCommunications, Inc. *	USD	4,750 %	15.01.28	210.213	0,03
210.000	Imola Merger Corp. *	USD	4,750 %	15.05.29	172.785	0,02
1.095.000	IQVIA, Inc. *	USD	6,250 %	01.06.32	958.863	0,13
690.000	Iron Mountain Information Management Services, Inc. *	USD	5,000 %	15.07.32	564.519	0,08
1.640.000	Iron Mountain, Inc. *	USD	4,500 %	15.02.31	1.332.656	0,18
305.000	Iron Mountain, Inc. *	USD	6,250 %	15.01.33	267.336	0,04
1.975.000	Jane Street Group/JSG Finance, Inc. *	USD	6,125 %	01.11.32	1.699.323	0,23

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
1.010.000	Jane Street Group/JSG Finance, Inc. *	USD	6,750 %	01.05.33	885.332	0,12
2.005.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,500 %	Perp.	1.763.096	0,24
200.000	Karoon USA Finance, Inc.	USD	10,500 %	14.05.29	173.028	0,02
1.277.496	Kobe U.S. Midco 2, Inc. *	USD	9,250 %	01.11.26	978.106	0,13
1.100.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125 %	04.04.26	904.911	0,12
2.335.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. *	USD	8,250 %	30.06.31	1.808.629	0,25
1.203.000	LABL, Inc. *	USD	5,875 %	01.11.28	898.119	0,12
770.000	LABL, Inc. *	USD	8,625 %	01.10.31	561.487	0,08
1.150.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp. *	USD	4,250 %	01.02.27	966.500	0,13
3.002.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp. *	USD	4,750 %	15.06.29	2.493.278	0,34
591.990	Level 3 Financing, Inc. *	USD	11,000 %	15.11.29	579.210	0,08
145.000	Level 3 Financing, Inc. *	USD	4,000 %	15.04.31	106.232	0,01
680.000	Level 3 Financing, Inc. *	USD	10,000 %	15.10.32	586.063	0,08
578.000	LGI Homes, Inc. *	USD	7,000 %	15.11.32	469.599	0,06
1.195.000	Life Time, Inc. *	USD	6,000 %	15.11.31	1.034.892	0,14
1.982.000	LifePoint Health, Inc. *	USD	9,875 %	15.08.30	1.828.044	0,25
565.000	LifePoint Health, Inc. *	USD	8,375 %	15.02.32	513.408	0,07
2.899.000	Lightning Power LLC *	USD	7,250 %	15.08.32	2.598.771	0,35
1.075.000	Lions Gate Capital Holdings LLC *	USD	5,500 %	15.04.29	763.861	0,10
1.355.000	Macy's Retail Holdings LLC *	USD	6,125 %	15.03.32	1.100.970	0,15
1.420.000	Madison IAQ LLC *	USD	4,125 %	30.06.28	1.176.227	0,16
1.815.000	Matador Resources Co. *	USD	6,250 %	15.04.33	1.538.629	0,21
1.959.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. *	USD	7,875 %	15.04.27	1.698.609	0,23
419.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. *	USD	9,250 %	15.04.27	354.705	0,05
1.785.000	Maxim Crane Works Holdings Capital LLC *	USD	11,500 %	01.09.28	1.612.104	0,22
2.470.000	McAfee Corp.	USD	7,375 %	15.02.30	1.990.100	0,27
311.000	McGraw-Hill Education, Inc. *	USD	5,750 %	01.08.28	266.658	0,04
945.000	McGraw-Hill Education, Inc. *	USD	7,375 %	01.09.31	838.062	0,11
2.175.000	Medline Borrower LP *	USD	3,875 %	01.04.29	1.778.571	0,24
500.000	MercadoLibre, Inc.	USD	3,125 %	14.01.31	383.744	0,05
1.000.000	Mercer International, Inc.	USD	5,125 %	01.02.29	692.889	0,09
252.000	Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. *	USD	6,500 %	20.06.27	215.097	0,03
470.000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc./MIWD Borrower LLC *	USD	6,750 %	01.04.32	410.916	0,06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
355.000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp. *	USD	5,500 %	01.02.30	288.212	0,04
1.681.000	Molina Healthcare, Inc. *	USD	4,375 %	15.06.28	1.400.662	0,19
261.000	Molina Healthcare, Inc. *	USD	6,250 %	15.01.33	226.120	0,03
1.090.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	USD	3,500 %	15.03.31	657.373	0,09
255.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	USD	8,500 %	15.02.32	227.353	0,03
1.135.000	NCR Atlcos Corp. *	USD	9,500 %	01.04.29	1.060.139	0,14
900.000	Newell Brands, Inc. *	USD	8,500 %	01.06.28	807.092	0,11
840.000	NRG Energy, Inc. *	USD	3,625 %	15.02.31	659.045	0,09
856.000	NRG Energy, Inc. *	USD	3,875 %	15.02.32	670.120	0,09
460.000	NRG Energy, Inc. *	USD	10,250 %	Perp.	435.803	0,06
430.000	Olin Corp. *	USD	6,625 %	01.04.33	360.525	0,05
200.000	Olympus Water U.S. Holding Corp. *	USD	9,750 %	15.11.28	179.631	0,02
2.731.000	Olympus Water U.S. Holding Corp. *	USD	6,250 %	01.10.29	2.221.528	0,30
507.000	Olympus Water U.S. Holding Corp. *	USD	7,250 %	15.06.31	441.851	0,06
1.325.000	OneMain Finance Corp.	USD	3,500 %	15.01.27	1.105.276	0,15
430.000	OneMain Finance Corp.	USD	6,625 %	15.01.28	378.493	0,05
954.000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000 %	15.09.30	750.233	0,10
520.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,500 %	15.05.31	463.044	0,06
930.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,125 %	15.11.31	824.920	0,11
1.035.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,125 %	15.09.32	913.566	0,12
725.000	OneSky Flight LLC *	USD	8,875 %	15.12.29	643.656	0,09
1.290.000	Open Text Holdings, Inc. *	USD	4,125 %	01.12.31	1.012.860	0,14
1.265.000	Owens & Minor, Inc. *	USD	4,500 %	31.03.29	963.088	0,13
1.270.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer *	USD	4,875 %	15.05.29	1.049.102	0,14
320.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer *	USD	7,000 %	01.02.30	280.427	0,04
1.180.000	Park River Holdings, Inc. *	USD	5,625 %	01.02.29	819.522	0,11
835.000	Patrick Industries, Inc. *	USD	4,750 %	01.05.29	691.225	0,09
225.000	Patrick Industries, Inc. *	USD	6,375 %	01.11.32	192.284	0,03
1.700.000	Periana Holdings LLC	USD	5,950 %	19.04.26	1.448.143	0,20
1.400.000	Permian Resources Operating LLC *	USD	6,250 %	01.02.33	1.204.401	0,16
835.000	PetSmart, Inc./ PetSmart Finance Corp. *	USD	4,750 %	15.02.28	693.928	0,09
145.000	Phinia, Inc. *	USD	6,750 %	15.04.29	127.632	0,02
705.000	Phinia, Inc.	USD	6,625 %	15.10.32	610.077	0,08
2.215.000	Post Holdings, Inc. *	USD	4,500 %	15.09.31	1.753.112	0,24

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
1.980.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	6,250 %	15.01.28	1.691.017	0,23
1.030.000	Quikrete Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01.03.32	904.175	0,12
365.000	Quikrete Holdings, Inc. *	USD	6,750 %	01.03.33	321.041	0,04
500.000	Raising Cane's Restaurants LLC *	USD	9,375 %	01.05.29	450.029	0,06
2.450.000	Rfna LP *	USD	7,875 %	15.02.30	2.130.427	0,29
865.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp. *	USD	6,500 %	15.06.33	758.535	0,10
745.000	Rocket Cos., Inc. *	USD	6,125 %	01.08.30	646.815	0,09
785.000	Rocket Cos., Inc. *	USD	6,375 %	01.08.33	684.480	0,09
300.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	5,625 %	30.09.31	257.722	0,04
410.900	RXO, Inc. *	USD	7,500 %	15.11.27	359.171	0,05
200.000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375 %	18.09.26	168.071	0,02
3.003.000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750 %	03.05.29	2.535.135	0,34
920.000	Scripps Escrow II, Inc. *	USD	3,875 %	15.01.29	682.988	0,09
415.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	USD	6,750 %	15.08.32	367.513	0,05
896.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	EUR	5,500 %	15.05.33	929.112	0,13
900.000	SierraCol Energy Andina LLC	USD	6,000 %	15.06.28	710.582	0,10
1.670.000	Sinclair Television Group, Inc. *	USD	8,125 %	15.02.33	1.441.122	0,20
2.485.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC *	USD	6,000 %	01.11.28	2.113.237	0,29
506.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC *	USD	8,875 %	15.11.31	452.323	0,06
629.000	Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp. *	USD	7,750 %	15.10.29	526.962	0,07
1.120.000	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01.10.30	1.004.760	0,14
2.060.000	Station Casinos LLC *	USD	6,625 %	15.03.32	1.800.220	0,24
1.485.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01.11.27	1.264.242	0,17
550.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250 %	01.06.29	454.653	0,06
1.540.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125 %	15.06.30	1.335.375	0,18
100.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,750 %	15.05.31	88.158	0,01
671.000	Tenneco, Inc. *	USD	8,000 %	17.11.28	565.873	0,08
1.680.000	TMS International Corp. *	USD	6,250 %	15.04.29	1.360.167	0,18
980.000	TransDigm, Inc. *	USD	6,375 %	01.03.29	856.682	0,12
120.000	TransDigm, Inc. *	USD	6,875 %	15.12.30	106.247	0,01
500.000	TransDigm, Inc. *	USD	7,125 %	01.12.31	446.728	0,06
425.000	TransDigm, Inc. *	USD	6,625 %	01.03.32	375.410	0,05
490.000	TransDigm, Inc. *	USD	6,000 %	15.01.33	419.512	0,06
916.000	Triumph Group, Inc. *	USD	9,000 %	15.03.28	815.954	0,11
1.065.000	Tronox, Inc. *	USD	4,625 %	15.03.29	783.761	0,11
164.190	United Airlines Pass-Through Trust Class B	USD	3,650 %	07.01.26	138.325	0,02
722.000	United Airlines, Inc. *	USD	4,375 %	15.04.26	611.395	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
1.740.000	United Airlines, Inc. *	USD	4,625 %	15.04.29	1.439.846	0,20
1.080.000	United Rentals North America, Inc.	USD	5,250 %	15.01.30	923.153	0,13
1.665.000	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./ CSL Capital LLC *	USD	6,000 %	15.01.30	1.330.278	0,18
2.505.000	Venture Global LNG, Inc. *	USD	9,500 %	01.02.29	2.326.180	0,32
835.000	Venture Global LNG, Inc. *	USD	8,375 %	01.06.31	739.422	0,10
855.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9,000 %	Perp.	709.373	0,10
495.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC *	USD	7,750 %	01.05.35	456.842	0,06
2.555.000	Veritiv Operating Co. *	USD	10,500 %	30.11.30	2.359.860	0,32
1.833.000	Viavi Solutions, Inc. *	USD	3,750 %	01.10.29	1.459.789	0,20
1.675.000	Vibrantz Technologies, Inc. *	USD	9,000 %	15.02.30	962.517	0,13
1.985.000	Victra Holdings LLC/Victra Finance Corp.	USD	8,750 %	15.09.29	1.777.469	0,24
660.000	Viking Baked Goods Acquisition Corp. *	USD	8,625 %	01.11.31	551.414	0,07
1.175.000	Virtusa Corp. *	USD	7,125 %	15.12.28	962.520	0,13
2.935.000	Vistra Corp. *	USD	7,000 %	Perp.	2.532.020	0,34
140.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279 %	15.03.32	99.885	0,01
555.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,050 %	15.03.42	319.142	0,04
2.048.000	WASH Multifamily Acquisition, Inc. *	USD	5,750 %	15.04.26	1.739.657	0,24
485.000	Waste Pro USA, Inc. *	USD	7,000 %	01.02.33	429.845	0,06
1.200.000	Watco Cos. LLC/ Watco Finance Corp. *	USD	7,125 %	01.08.32	1.069.189	0,15
320.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp. *	USD	8,250 %	01.10.31	285.611	0,04
1.035.000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. *	USD	7,125 %	15.02.31	940.713	0,13
810.000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. *	USD	6,250 %	15.03.33	694.870	0,09
1.652.000	XHR LP *	USD	4,875 %	01.06.29	1.364.596	0,19
165.000	XHR LP *	USD	6,625 %	15.05.30	143.388	0,02
564.000	Zayo Group Holdings, Inc. *	USD	4,000 %	01.03.27	451.012	0,06
300.000	ZF North America Capital, Inc. *	USD	6,875 %	14.04.28	256.541	0,03
1.150.000	ZipRecruiter, Inc. *	USD	5,000 %	15.01.30	833.131	0,11
					227.877.395	30,93
<b>Uruguay</b>						
760.000	Oriental Republic of Uruguay	USD	5,250 %	10.09.60	588.350	0,08
800.000	Uruguay Government International Bonds	USD	7,875 %	15.01.33	810.803	0,11
210.000	Uruguay Government International Bonds	USD	5,750 %	28.10.34	189.132	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Uruguay (Fortsetzung)</b>						
535.000	Uruguay Government International Bonds	USD	7,625 %	21.03.36	544.334	0,07
734.981	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18.06.50	580.265	0,08
565.000	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20.04.55	<u>427.708</u>	<u>0,06</u>
					3.140.592	0,43
<b>Usbekistan</b>						
360.000	Jscb Agrobank	USD	9,250 %	02.10.29	325.450	0,04
580.000	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	5,375 %	20.02.29	486.672	0,07
200.000	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	3,700 %	25.11.30	<u>152.336</u>	<u>0,02</u>
					964.458	0,13
<b>Sambia</b>						
2.117.901	Zambia Government International Bonds	USD	5,750 %	30.06.33	1.660.670	0,23
166.317	Zambia Government International Bonds	USD	0,500 %	31.12.53	<u>97.627</u>	<u>0,01</u>
					1.758.297	0,24
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND						<u>681.896.452</u> <u>92,57</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Brasilien</b>						
293.155	Light SA	USD	0,000 %	31.08.27	124.869	0,02
					124.869	0,02
<b>Kanada</b>						
875.000	Cascades, Inc./Cascades USA, Inc. *	USD	6,750 %	15.07.30	750.673	0,10
					750.673	0,10
<b>USA</b>						
590.000	Dream Finders Homes, Inc. *	USD	8,250 %	15.08.28	524.334	0,07
1.196.000	Element Solutions, Inc. *	USD	3,875 %	01.09.28	987.489	0,13
740.000	iHeartCommunications, Inc. *	USD	9,125 %	01.05.29	517.720	0,07
235.000	Mercer International, Inc.	USD	12,875 %	01.10.28	203.260	0,03
1.268.000	S&S Holdings LLC *	USD	8,375 %	01.10.31	1.048.081	0,14
					3.280.884	0,44

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**


Anzahl	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA</b>				
22,875	KCA Deutag International Ltd.	USD	134.397	0,02
			134.397	0,02
<b>OPTIONSSCHEINE</b>				
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
2,168	Travelex International Limited, exp. 08.21*****	GBP	0	0,00
			0	0,00
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>			4.290.823	0,58
<b>ANLAGEN</b>			686.187.275	93,15

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Portfolio Flexible Bonds zum 30.06.2025**

**DERIVATE**
**TERMINKONTRAKTE\*\*\*\*\***

Anzahl der Kontrakte (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
(72)	10-Years US Note Future	09.25	USD	(6.877.373)	(110.321)	(0,01)
250	2-Years US Note Future	09.25	USD	44.303.688	147.335	0,02
141	5-Years US Note Future	09.25	USD	13.092.820	58.038	0,01
(41)	Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	(3.991.049)	(70.455)	(0,01)
39	Ultra US Bond Future	09.25	USD	3.957.812	98.505	0,01
81	US Long Bond Future	09.25	USD	7.967.775	209.025	0,03
<b>SUMME TERMINKONTRAKTE</b>					332.127	0,05

**DEVISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\*\***

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
170.385.377	EUR	194.049.866	USD	02.07.2025	5.074.684	0,69
167.375.647	EUR	189.573.674	USD	02.07.2025	5.878.212	0,80
191.811.771	USD	165.277.252	EUR	02.07.2025	(1.873.188)	(0,25)
314.759.643	EUR	360.615.221	USD	16.07.2025	7.835.910	1,06
1.900.000	GBP	2.225.851	EUR	16.07.2025	(9.705)	(0,00)
5.932.200	USD	5.100.000	EUR	16.07.2025	(51.037)	(0,01)
20.314.688	USD	15.028.803	GBP	16.07.2025	(239.416)	(0,03)
20.757	EUR	24.176	USD	31.07.2025	200	0,00
1.152.792	USD	989.563	EUR	31.07.2025	(9.381)	(0,00)
164.915.758	EUR	191.811.771	USD	04.08.2025	1.867.419	0,25
167.469.326	EUR	196.452.309	USD	04.08.2025	476.327	0,06
<b>SUMME DEVISENTERMINKONTRAKTE</b>					18.950.025	2,57

**DERIVATE**
**SONSTIGES NETTOVERMÖGEN**
**GESAMTNETTOVERMÖGEN**

					19.282.152	2,62
					31.170.204	4,23
					736.639.631	100,00

\* 144A.

\*\* Ausgefallene Anleihe.

\*\*\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\*\*\* Ausgefallener Optionsschein.

\*\*\*\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

\*\*\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank, State Street Bank (London) und State Street Bank and Trust.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Albanien</b>						
6.442.879	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09.06.28	6.836.478	0,89
2.240.816	Albania Government International Bonds	EUR	3,500 %	23.11.31	2.180.012	0,28
1.541.681	Albania Government International Bonds	EUR	4,750 %	14.02.35	1.542.997	0,20
					10.559.487	1,37
<b>Argentinien</b>						
1.152.419	Argentina Republic Government International Bonds	USD	1,000 %	09.07.29	824.174	0,11
3.662.133	Argentina Republic Government International Bonds	USD	0,750 %	09.07.30	2.495.811	0,32
3.660.945	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5,000 %	09.01.38	2.225.759	0,29
5.762.097	Argentina Republic Government International Bonds	USD	3,500 %	09.07.41	3.036.483	0,40
830.774	Telecom Argentina SA	USD	9,250 %	28.05.33	721.444	0,09
					9.303.671	1,21
<b>Armenien</b>						
2.304.014	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26.09.29	1.805.508	0,24
232.617	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02.02.31	171.882	0,02
204.924	Republic of Armenia International Bonds	USD	6,750 %	12.03.35	170.168	0,02
					2.147.558	0,28
<b>Österreich</b>						
3.201.165	Klabn Austria GmbH	USD	5,750 %	03.04.29	2.751.967	0,36
686.220	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26.01.32	615.645	0,08
830.774	Suzano Austria GmbH	USD	3,125 %	15.01.32	624.383	0,08
					3.991.995	0,52
<b>Aserbaidshjan</b>						
692.312	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01.09.32	528.920	0,07
					528.920	0,07
<b>Benin</b>						
415.387	Benin Government International Bonds	USD	8,375 %	23.01.41	341.533	0,04
					341.533	0,04
<b>Bermuda</b>						
2.560.932	Investment Energy Resources Ltd.	USD	6,250 %	26.04.29	2.140.107	0,28
4.657.378	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.03.26	3.988.302	0,52
7.705.221	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.02.27	6.593.618	0,86
3.995.300	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15.01.29	3.589.924	0,47
1.601.179	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13.05.28	1.341.984	0,17
3.841.398	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14.10.38	3.115.105	0,40
					20.769.040	2,70
<b>Brasilien</b>						
1.268.315	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18.04.30	1.113.177	0,15
1.280.466	Brazil Government International Bonds	USD	3,875 %	12.06.30	1.031.861	0,13
2.464.897	Brazil Government International Bonds	USD	6,250 %	18.03.31	2.176.422	0,28
1.280.466	Brazil Government International Bonds	USD	3,750 %	12.09.31	987.209	0,13
960.350	Brazil Government International Bonds	USD	6,125 %	22.01.32	838.097	0,11
960.350	Brazil Government International Bonds	USD	6,000 %	20.10.33	813.571	0,11
1.920.699	Brazil Government International Bonds	USD	6,125 %	15.03.34	1.629.481	0,21

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Brasilien (Fortsetzung)</b>						
3.484.216	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21.02.47	2.410.120	0,31
3.743.980	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14.01.50	2.256.494	0,29
2.141.880	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13.05.54	1.751.069	0,23
830.774	BRF SA	USD	4,875 %	24.01.30	678.227	0,09
470.680	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31.12.31	406.500	0,05
559.872	Samarco Mineracao SA	USD	9,500 %	30.06.31	469.170	0,06
					16.561.398	2,15
<b>Kanada</b>						
10.273.628	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	6,875 %	15.09.55	8.953.687	1,16
3.424.543	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	7,000 %	15.09.55	2.966.362	0,39
685.666	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15.10.27	585.347	0,08
274.155	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,000 %	01.03.33	239.834	0,03
8.618.432	Rogers Communications, Inc.	USD	7,000 %	15.04.55	7.504.431	0,98
6.554.574	Rogers Communications, Inc.	USD	7,125 %	15.04.55	5.662.660	0,74
934.898	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02.04.34	806.075	0,10
7.419.842	TELUS Corp.	USD	6,625 %	15.10.55	6.365.741	0,83
5.554.608	TELUS Corp.	USD	7,000 %	15.10.55	4.780.845	0,62
830.774	Windfall Mining Group, Inc./Groupe Minier Windfall, Inc.	USD	5,854 %	13.05.32	723.732	0,09
					38.588.714	5,02
<b>Kaimaninseln</b>						
830.774	Adib Capital Invest 3 Ltd.	USD	7,250 %	Perp.	737.032	0,09
886.159	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	5,250 %	26.05.35	763.976	0,10
3.201.165	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	4,200 %	06.12.47	2.198.849	0,29
439.726	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05.06.34	297.198	0,04
1.920.699	CSN Inova Ventures	USD	6,750 %	28.01.28	1.548.933	0,20
2.881.049	DIB Sukuk Ltd.	USD	2,950 %	16.01.26	2.432.270	0,32
443.080	Doha Finance Ltd.	USD	5,250 %	05.03.30	384.756	0,05
3.453.738	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	2.943.188	0,38
2.560.932	Emaar Sukuk Ltd.	USD	3,875 %	17.09.29	2.114.555	0,27
1.651.801	IHS Holding Ltd.	USD	6,250 %	29.11.28	1.372.739	0,18
1.609.470	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.30	1.378.898	0,18
687.327	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14.01.50	461.134	0,06
3.201.165	KFH Sukuk Co.	USD	5,011 %	17.01.29	2.757.241	0,36
774.835	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15.12.36	664.315	0,09
1.706.676	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05.04.36	1.368.705	0,18
3.071.590	Meituan	USD	3,050 %	28.10.30	2.415.270	0,31
830.774	MTR Corp. CI Ltd.	USD	4,875 %	Perp.	710.462	0,09
1.920.699	QNB Finance Ltd.	USD	2,750 %	12.02.27	1.592.843	0,21
910.806	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30.09.36	563.061	0,07
1.059.514	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15.10.32	905.669	0,12
					27.611.094	3,59
<b>Chile</b>						
2.560.932	Cencosud SA	USD	5,950 %	28.05.31	2.253.034	0,29
1.280.466	Chile Government International Bonds	USD	4,340 %	07.03.42	944.601	0,12
2.560.932	Chile Government International Bonds	USD	3,500 %	15.04.53	1.533.004	0,20
3.201.165	Chile Government International Bonds	USD	3,250 %	21.09.71	1.661.738	0,22
344.495	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18.08.50	173.905	0,02
1.920.699	Inversiones CMPC SA	USD	4,375 %	04.04.27	1.621.869	0,21
640.233	Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	23.06.33	561.755	0,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Chile (Fortsetzung)</b>						
896.326	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	5,500 %	10.09.34	744.542	0,10
664.619	Telefónica Móviles Chile SA	USD	3,537 %	18.11.31	356.231	0,05
925.483	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15.04.29	<u>702.623</u>	<u>0,09</u>
					10.553.302	1,37
<b>Kolumbien</b>						
458.033	Banco Davivienda SA	USD	8,125 %	02.07.35	393.397	0,05
2.560.932	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	20.04.33	2.260.040	0,29
1.179.128	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02.02.34	1.001.299	0,13
2.560.932	Colombia Government International Bonds	USD	8,500 %	25.04.35	2.268.879	0,30
780.928	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	669.788	0,09
497.911	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26.02.44	314.542	0,04
1.932.934	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14.11.53	1.634.889	0,21
4.026.401	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17.07.30	2.965.034	0,39
276.925	Grupo Nutresa SA	USD	8,000 %	12.05.30	<u>247.589</u>	<u>0,03</u>
					11.755.457	1,53
<b>Costa Rica</b>						
2.560.932	Costa Rica Government International Bonds	USD	6,550 %	03.04.34	2.281.802	0,30
1.373.547	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04.04.44	1.199.339	0,15
4.358.207	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12.03.45	3.843.140	0,50
686.773	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13.11.54	<u>607.477</u>	<u>0,08</u>
					7.931.758	1,03
<b>Kroatien</b>						
128.047	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14.06.35	<u>137.635</u>	<u>0,02</u>
					137.635	0,02
<b>Tschechische Republik</b>						
1.608.906	Energo-Pro AS	USD	11,000 %	02.11.28	1.473.287	0,19
2.501.390	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	<u>2.587.324</u>	<u>0,34</u>
					4.060.611	0,53
<b>Dominikanische Republik</b>						
640.233	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	19.07.28	554.958	0,07
128.047	Dominican Republic International Bonds	USD	5,500 %	22.02.29	108.881	0,01
887.482	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30.01.30	719.640	0,09
1.318.240	Dominican Republic International Bonds	USD	7,050 %	03.02.31	1.179.268	0,15
2.688.318	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23.09.32	2.120.127	0,28
576.003	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22.02.33	485.470	0,06
4.552.558	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01.06.36	3.911.281	0,51
476.310	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30.04.44	424.859	0,06
3.201.165	Dominican Republic International Bonds	USD	5,875 %	30.01.60	<u>2.295.781</u>	<u>0,30</u>
					11.800.265	1,53
<b>Ecuador</b>						
3.041.107	Ecuador Government International Bonds	USD	5,000 %	31.07.40	<u>1.637.199</u>	<u>0,21</u>
					1.637.199	0,21
<b>El Salvador</b>						
512.186	El Salvador Government International Bonds	USD	9,250 %	17.04.30	463.056	0,06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>El Salvador (Fortsetzung)</b>						
384.140	El Salvador Government International Bonds	USD	8,250 %	10.04.32	332.026	0,04
780.928	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15.06.35	<u>641.986</u>	<u>0,09</u>
					1.437.068	0,19
<b>Frankreich</b>						
2.283.029	Electricité de France SA	USD	9,125 %	Perp.	2.199.015	0,29
1.141.514	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	1.105.588	0,14
2.853.786	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	2.830.795	0,37
2.283.028	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	<u>2.450.736</u>	<u>0,32</u>
					8.586.134	1,12
<b>Deutschland</b>						
5.633.373	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	7,750 %	15.11.30	4.930.740	0,64
3.042.135	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15.11.32	2.649.954	0,35
6.849.085	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15.07.27	<u>6.857.226</u>	<u>0,89</u>
					14.437.920	1,88
<b>Ghana</b>						
184.387	Ghana Government International Bonds	USD	0,000 %	03.07.26	152.608	0,02
1.859.237	Ghana Government International Bonds	USD	5,000 %	03.07.29	1.491.178	0,20
429.095	Ghana Government International Bonds	USD	0,000 %	03.01.30	307.156	0,04
2.673.613	Ghana Government International Bonds	USD	5,000 %	03.07.35	<u>1.781.475</u>	<u>0,23</u>
					3.732.417	0,49
<b>Griechenland</b>						
442.526	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	443.010	0,06
700.619	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.30	<u>742.975</u>	<u>0,09</u>
					1.185.985	0,15
<b>Guatemala</b>						
3.201.165	CT Trust	USD	5,125 %	03.02.32	2.545.864	0,33
128.047	Guatemala Government Bonds	USD	7,050 %	04.10.32	116.147	0,02
847.390	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06.02.37	729.975	0,09
1.168.622	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01.06.50	904.081	0,12
681.896	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01.06.30	569.869	0,07
808.620	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07.10.41	<u>548.937</u>	<u>0,07</u>
					5.414.873	0,70
<b>Honduras</b>						
454.156	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27.11.34	<u>406.530</u>	<u>0,05</u>
					406.530	0,05
<b>Hongkong</b>						
1.097.730	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23.09.36	833.404	0,11
830.774	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	<u>757.646</u>	<u>0,10</u>
					1.591.050	0,21
<b>Ungarn</b>						
1.920.699	Hungary Government International Bonds	USD	5,250 %	16.06.29	1.651.250	0,21
2.712.704	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22.09.32	2.415.413	0,31
1.920.699	Hungary Government International Bonds	USD	5,500 %	26.03.36	1.580.171	0,21
2.560.932	Hungary Government International Bonds	EUR	4,875 %	22.03.40	2.510.936	0,33
2.308.394	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21.09.51	1.164.151	0,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Ungarn (Fortsetzung)</b>						
2.574.241	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29.03.41	2.477.240	0,32
243.694	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17.11.50	125.605	0,02
1.930.943	Magyar Export-Import Bank Zrt	EUR	6,000 %	16.05.29	2.086.264	0,27
960.350	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	EUR	4,375 %	27.06.30	974.147	0,13
470.772	OTP Bank Nyrt	USD	7,300 %	30.07.35	410.042	0,05
					15.395.219	2,00
<b>Indien</b>						
1.384.623	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02.02.26	1.173.607	0,15
941.794	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.31	739.181	0,10
1.193.545	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14.07.28	965.633	0,13
365.541	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd.	USD	5,900 %	28.02.34	319.412	0,04
					3.197.833	0,42
<b>Indonesien</b>						
1.315.392	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04.04.26	1.128.499	0,15
754.343	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05.04.29	653.350	0,09
128.046	Indonesia Government International Bonds	USD	3,850 %	18.07.27	108.694	0,01
128.047	Indonesia Government International Bonds	USD	4,750 %	11.02.29	111.175	0,02
640.233	Indonesia Government International Bonds	USD	3,850 %	15.10.30	532.319	0,07
1.280.466	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,650 %	10.09.32	1.292.422	0,17
128.047	Indonesia Government International Bonds	USD	4,650 %	20.09.32	108.471	0,01
1.920.699	Indonesia Government International Bonds	USD	5,150 %	10.09.54	1.540.082	0,20
128.047	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,700 %	06.06.32	109.315	0,01
					5.584.327	0,73
<b>Irland</b>						
2.065.304	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16.01.42	1.766.159	0,23
2.568.407	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.32	2.211.067	0,29
					3.977.226	0,52
<b>Isle of Man</b>						
2.560.932	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	USD	6,125 %	15.05.29	2.269.727	0,29
					2.269.727	0,29
<b>Italien</b>						
3.348.061	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	3.388.698	0,44
2.853.786	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	2.834.512	0,37
4.851.435	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	4.678.551	0,61
3.725.902	Fibercop SpA	EUR	4,750 %	30.06.30	3.754.126	0,49
2.516.468	Fibercop SpA *	USD	6,000 %	30.09.34	2.016.559	0,26
					16.672.446	2,17
<b>Elfenbeinküste</b>						
2.084.638	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30.01.32	1.871.540	0,24
287.642	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31.12.32	234.606	0,03
1.920.699	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30.01.33	1.619.237	0,21

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Côte d'Ivoire (Fortsetzung)</b>						
1.280.466	Ivory Coast Government International Bonds	USD	8,250 %	30.01.37	1.053.218	0,14
2.543.243	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22.03.48	1.987.767	0,26
					6.766.368	0,88
<b>Jamaika</b>						
1.423.393	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28.07.45	1.418.592	0,19
594.132	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10.10.36	470.457	0,06
					1.889.049	0,25
<b>Jordanien</b>						
310.156	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07.07.30	255.045	0,03
1.091.083	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10.10.47	826.088	0,11
					1.081.133	0,14
<b>Kuwait</b>						
1.374.100	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15.12.31	1.108.721	0,14
					1.108.721	0,14
<b>Luxemburg</b>						
2.853.785	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15.11.31	2.908.109	0,38
2.801.020	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	2.535.956	0,33
5.707.571	Essendi SA	EUR	5,375 %	15.05.30	5.829.391	0,76
1.883.498	Essendi SA	EUR	5,625 %	15.05.32	1.902.750	0,25
4.366.292	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25.03.29	3.730.746	0,49
5.136.814	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02.04.32	4.493.932	0,58
422.587	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13.09.33	389.034	0,05
168.370	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13.09.33	155.002	0,02
688.989	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09.04.34	613.414	0,08
1.920.699	Rumo Luxembourg SARL	USD	5,250 %	10.01.28	1.618.455	0,21
1.920.699	Rumo Luxembourg SARL	USD	4,200 %	18.01.32	1.467.502	0,19
1.795.031	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18.07.36	1.618.625	0,21
276.925	Usiminas International SARL	USD	7,500 %	27.01.32	240.968	0,03
					27.503.884	3,58
<b>Mazedonien</b>						
1.280.466	North Macedonia Government International Bonds	EUR	3,675 %	03.06.26	1.281.961	0,17
1.600.583	North Macedonia Government International Bonds	EUR	6,960 %	13.03.27	1.680.638	0,22
					2.962.599	0,39
<b>Mauritius</b>						
1.187.453	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04.06.29	1.038.971	0,13
2.065.194	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10.08.26	1.734.627	0,23
3.201.165	Network i2i Ltd.	USD	3,975 %	Perp.	2.699.551	0,35
					5.473.149	0,71
<b>Mexiko</b>						
2.560.932	Alpek SAB de CV	USD	3,250 %	25.02.31	1.913.361	0,25
1.280.466	America Movil SAB de CV	USD	2,875 %	07.05.30	1.008.682	0,13
1.920.699	America Movil SAB de CV	USD	6,125 %	30.03.40	1.710.662	0,22
1.280.466	America Movil SAB de CV	USD	4,375 %	22.04.49	892.898	0,12
10.891.390	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	9.126.917	1,19
10.398.004	Cemex SAB de CV	USD	7,200 %	Perp.	8.959.906	1,17
1.523.640	Cibanco SA IbM/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18.07.29	1.249.587	0,16

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Mexiko (Fortsetzung)</b>						
960.375	Gramma SAB de CV	USD	5,761 %	09.12.54	775.286	0,10
4.481.631	Grupo Bimbo SAB de CV	USD	4,000 %	06.09.49	2.828.138	0,37
3.201.165	Industrias Penoles SAB de CV	USD	4,750 %	06.08.50	2.085.620	0,27
302.956	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.47	213.290	0,03
128.047	Mexico Government International Bonds	USD	4,750 %	27.04.32	103.926	0,01
320.117	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	07.05.36	269.789	0,04
320.116	Mexico Government International Bonds	USD	4,750 %	08.03.44	215.554	0,03
806.694	Mexico Government International Bonds	USD	6,338 %	04.05.53	633.102	0,08
320.116	Mexico Government International Bonds	USD	3,771 %	24.05.61	160.986	0,02
4.718.755	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	12.10.10	3.181.749	0,41
3.201.165	Nemak SAB de CV	USD	3,625 %	28.06.31	2.262.446	0,29
830.774	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.32	698.499	0,09
					38.290.398	4,98
<b>Montenegro</b>						
1.280.466	Montenegro Government International Bonds	USD	7,250 %	12.03.31	1.131.842	0,14
1.920.699	Montenegro Government International Bonds	EUR	4,875 %	01.04.32	1.904.865	0,25
					3.036.707	0,39
<b>Marokko</b>						
1.920.699	Kingdom of Morocco	EUR	4,750 %	02.04.35	1.926.784	0,25
288.002	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08.09.33	259.173	0,03
4.435.226	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11.12.42	3.383.091	0,44
					5.569.048	0,72
<b>Niederlande</b>						
5.707.571	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,746 %	Perp.	5.803.415	0,75
4.566.057	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	4.677.354	0,61
2.652.486	Arcos Dorados BV	USD	6,375 %	29.01.32	2.344.949	0,30
2.817.025	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29.03.26	2.358.458	0,31
2.458.538	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.51	1.350.397	0,18
1.712.271	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	1.606.785	0,21
2.283.028	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	2.373.859	0,31
					20.515.217	2,67
<b>Oman</b>						
2.137.859	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17.01.48	1.886.335	0,25
					1.886.335	0,25
<b>Paraguay</b>						
3.012.941	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11.08.44	2.469.106	0,32
648.004	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13.03.48	491.999	0,06
221.540	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30.03.50	162.307	0,02
127.385	Paraguay Government International Bonds	USD	6,650 %	04.03.55	108.639	0,02
					3.232.051	0,42
<b>Peru</b>						
1.170.284	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07.06.34	1.021.522	0,13
883.390	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16.01.34	793.038	0,10
2.688.979	Corp. Financiera de Desarrollo SA	USD	2,400 %	28.09.27	2.172.098	0,28
667.763	Corp. Financiera de Desarrollo SA	USD	5,500 %	06.05.30	576.583	0,08
830.774	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22.03.28	671.885	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Peru (Fortsetzung)</b>						
443.079	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21.11.33	462.602	0,06
2.533.282	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15.01.34	1.825.686	0,24
941.544	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08.02.35	803.319	0,10
1.920.699	Peru Government International Bonds	EUR	1,950 %	17.11.36	1.559.111	0,20
2.560.932	Peru Government International Bonds	USD	6,550 %	14.03.37	2.370.911	0,31
128.047	Peru Government International Bonds	USD	3,600 %	15.01.72	67.334	0,01
1.920.699	Peru Government International Bonds	USD	3,230 %	28.07.21	880.420	0,12
					13.204.509	1,72
<b>Philippinen</b>						
2.560.932	BDO Unibank, Inc.	USD	2,125 %	13.01.26	2.152.217	0,28
1.280.466	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23.07.35	882.491	0,11
686.220	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06.03.34	597.777	0,08
1.280.466	Philippines Government International Bonds	USD	5,609 %	13.04.33	1.144.047	0,15
					4.776.532	0,62
<b>Polen</b>						
225.417	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22.05.33	194.049	0,03
2.503.399	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09.07.54	2.115.891	0,27
1.280.466	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	1,000 %	07.03.29	1.217.736	0,16
1.280.466	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	3,875 %	14.02.33	1.345.804	0,17
1.920.699	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	4,250 %	14.02.43	1.929.943	0,25
2.560.932	Republic of Poland Government International Bonds—Series 10Y	USD	5,125 %	18.09.34	2.196.036	0,29
128.047	Republic of Poland Government International Bonds—Series 5Y	USD	5,500 %	16.11.27	112.740	0,01
					9.112.199	1,18
<b>Portugal</b>						
6.278.328	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	6.268.298	0,81
					6.268.298	0,81
<b>Rumänien</b>						
384.140	Romania Government International Bonds	USD	6,625 %	17.02.28	338.470	0,04
800.291	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18.09.28	835.136	0,11
384.140	Romania Government International Bonds	USD	5,875 %	30.01.29	329.977	0,04
1.280.466	Romania Government International Bonds	EUR	6,625 %	27.09.29	1.380.640	0,18
800.291	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	818.741	0,11
800.291	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22.03.31	803.803	0,11
800.291	Romania Government International Bonds	EUR	5,875 %	11.07.32	808.503	0,11
384.140	Romania Government International Bonds	USD	7,125 %	17.01.33	340.719	0,05
1.280.466	Romania Government International Bonds	EUR	6,375 %	18.09.33	1.322.788	0,17
578.771	Romania Government International Bonds	USD	6,375 %	30.01.34	484.058	0,06
128.047	Romania Government International Bonds	EUR	3,750 %	07.02.34	109.566	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Rumänien (Fortsetzung)</b>						
320.117	Romania Government International Bonds	USD	5,750 %	24.03.35	252.477	0,03
811.943	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03.04.49	608.522	0,08
					8.433.400	1,10
<b>Saudi-Arabien</b>						
1.163.084	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	1.002.550	0,13
830.774	Banque Saudi Fransi	USD	6,375 %	Perp.	702.279	0,09
					1.704.829	0,22
<b>Serbien</b>						
1.280.466	Serbia International Bonds	EUR	3,125 %	15.05.27	1.277.095	0,17
640.233	Serbia International Bonds	EUR	1,000 %	23.09.28	592.967	0,08
3.606.633	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26.06.29	3.297.351	0,43
1.280.466	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01.12.30	922.644	0,12
703.389	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26.09.33	632.319	0,08
1.434.470	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12.06.34	1.235.355	0,16
2.078.597	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23.09.36	1.583.485	0,20
1.107.699	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.29	945.292	0,12
					10.486.508	1,36
<b>Singapur</b>						
512.187	Jollibee Worldwide Pte. Ltd.	USD	5,332 %	02.04.30	445.879	0,06
686.219	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11.09.34	549.507	0,07
688.434	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21.05.34	607.353	0,08
					1.602.739	0,21
<b>Slowenien</b>						
609.234	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	611.576	0,08
					611.576	0,08
<b>Südafrika</b>						
3.748.612	Bidvest Group U.K. PLC	USD	3,625 %	23.09.26	3.135.430	0,41
2.560.932	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,100 %	19.11.36	2.167.642	0,28
960.350	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 12Y	USD	4,300 %	12.10.28	790.939	0,10
640.233	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 12Y	USD	5,875 %	22.06.30	543.771	0,07
2.560.932	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	6,250 %	08.03.41	1.889.615	0,25
1.920.699	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	5,650 %	27.09.47	1.232.426	0,16
4.303.964	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,300 %	20.04.52	3.316.653	0,43
					13.076.476	1,70
<b>Südkorea</b>						
476.864	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,300 %	24.06.55	418.882	0,05
1.920.699	SK Hynix, Inc.	USD	6,375 %	17.01.28	1.707.015	0,22
1.745.916	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16.01.29	1.530.701	0,20

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Südkorea (Fortsetzung)</b>						
415.387	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,250 %	07.05.35	364.187	0,05
516.742	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	448.095	0,06
					4.468.880	0,58
<b>Spanien</b>						
7.182.978	Grifols SA	EUR	7,125 %	01.05.30	7.476.252	0,97
6.849.085	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18.09.27	6.853.968	0,89
					14.330.220	1,86
<b>Supranational</b>						
2.560.932	Africa Finance Corp.	USD	5,550 %	08.10.29	2.170.867	0,28
2.560.932	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17.05.31	1.887.999	0,25
					4.058.866	0,53
<b>Schweden</b>						
2.320.128	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15.07.26	2.318.016	0,30
2.853.785	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01.02.28	2.975.170	0,39
					5.293.186	0,69
<b>Thailand</b>						
686.219	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30.09.28	584.887	0,08
					584.887	0,08
<b>Türkei</b>						
593.173	Limak Yenilenebilir Enerji AS	USD	9,625 %	12.08.30	499.585	0,06
2.560.932	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250 %	15.11.28	2.269.465	0,29
2.560.932	TAV Havalimanlari Holding AS	USD	8,500 %	07.12.28	2.278.818	0,30
3.114.781	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	USD	7,650 %	24.01.32	2.701.249	0,35
548.865	Türkiye Garanti Bankasi AS	USD	8,125 %	08.01.36	466.899	0,06
2.713.862	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17.02.45	1.968.756	0,26
685.666	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17.10.29	582.675	0,08
886.159	Ulker Bisküvi Sanayi AS	USD	7,875 %	08.07.31	774.105	0,10
					11.541.552	1,50
<b>Ukraine</b>						
440.763	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01.02.34	143.981	0,02
1.161.637	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.36	487.564	0,06
					631.545	0,08
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
2.560.932	DP World Ltd.	EUR	2,375 %	25.09.26	2.551.444	0,33
276.925	Emirates NBD Bank PJSC	USD	6,250 %	Perp.	242.687	0,03
2.560.932	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	6,320 %	04.04.34	2.250.615	0,29
515.080	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	452.002	0,06
387.695	National Central Cooling Co. PJSC	USD	5,279 %	05.03.30	336.780	0,04
3.201.165	Nbk Tier 2 Ltd.	USD	2,500 %	24.11.30	2.691.020	0,35
612.938	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31.01.49	431.944	0,06
					8.956.492	1,16
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
1.280.466	Antofagasta PLC	USD	2,375 %	14.10.30	958.137	0,12
1.920.699	Antofagasta PLC	USD	6,250 %	02.05.34	1.716.407	0,22
2.283.028	Belron U.K. Finance PLC *	USD	5,750 %	15.10.29	1.961.511	0,26
1.553.601	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	1.555.336	0,20
4.268.692	SSE PLC	EUR	4,500 %	Perp.	4.270.985	0,56
688.989	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14.05.35	610.905	0,08
1.997.650	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	GBP	4,500 %	15.07.31	2.095.217	0,27
4.367.433	Vmed O2 U.K. Financing I PLC *	USD	4,750 %	15.07.31	3.444.379	0,45

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
5.707.571	Vmed O2 U.K. Financing I PLC *	USD	7,750 %	15.04.32	5.058.903	0,66
5.707.571	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04.06.81	4.795.325	0,62
2.606.919	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06.10.28	2.321.205	0,30
2.853.785	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15.07.29	3.039.567	0,40
4.566.057	Zegona Finance PLC *	USD	8,625 %	15.07.29	4.160.137	0,54
					35.988.014	4,68
<b>USA</b>						
9.702.871	Acadia Healthcare Co., Inc. *	USD	7,375 %	15.03.33	8.532.546	1,11
1.858.956	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01.11.25	1.858.259	0,24
8.275.978	Builders FirstSource, Inc. *	USD	6,750 %	15.05.35	7.276.218	0,95
1.141.514	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,125 %	01.05.27	970.314	0,13
1.712.271	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,000 %	01.02.28	1.446.051	0,19
6.563.707	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01.06.34	5.969.965	0,78
2.283.028	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23.10.35	2.043.714	0,27
2.875.474	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. *	USD	6,750 %	15.02.30	2.543.455	0,33
4.333.188	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15.04.26	3.703.048	0,48
11.985.899	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15.07.30	10.453.208	1,36
6.849.085	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15.06.30	5.916.503	0,77
7.419.842	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15.10.27	6.325.955	0,82
7.819.372	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01.05.29	6.752.854	0,88
1.141.514	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15.05.30	1.021.449	0,13
2.547.707	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01.08.38	2.175.531	0,28
1.712.271	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30.09.27	1.485.529	0,19
1.369.817	Gen Digital, Inc. *	USD	7,125 %	30.09.30	1.212.110	0,16
1.141.514	Gen Digital, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.33	1.001.124	0,13
1.712.271	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	6,625 %	15.07.30	1.486.292	0,19
6.278.328	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	5,250 %	30.04.31	5.145.551	0,67
1.699.715	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,000 %	15.06.30	1.512.520	0,20
1.117.543	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,250 %	15.06.33	998.088	0,13
7.134.464	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15.01.32	6.175.555	0,80
5.815.444	IQVIA, Inc. *	USD	6,250 %	01.06.32	5.092.431	0,66
3.424.543	Iron Mountain, Inc. *	USD	5,250 %	15.07.30	2.879.674	0,37
2.142.051	Magnera Corp. *	USD	4,750 %	15.11.29	1.614.239	0,21
2.568.407	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15.11.31	2.061.389	0,27
1.426.893	Medline Borrower LP/ Medline Co-Issuer, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.29	1.250.140	0,16
4.482.726	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,375 %	15.08.55	3.901.818	0,51
3.995.300	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,500 %	15.08.55	3.487.658	0,45

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
4.566.057	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15.11.26	3.830.284	0,50
4.280.678	Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15.05.34	3.505.132	0,46
2.568.407	Post Holdings, Inc. *	USD	4,625 %	15.04.30	2.105.607	0,27
4.012.993	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01.03.33	3.459.586	0,45
1.712.271	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15.04.26	1.467.671	0,19
3.995.300	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	6,250 %	15.01.28	3.412.182	0,44
4.241.867	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15.07.32	3.705.934	0,48
4.523.821	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01.10.30	4.058.352	0,53
3.082.088	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01.11.27	2.623.909	0,34
3.424.543	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,000 %	15.01.30	2.736.092	0,36
5.482.693	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	10,500 %	15.02.28	4.958.036	0,64
5.136.814	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,500 %	15.02.29	4.234.231	0,55
2.283.028	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	8,625 %	15.06.32	1.967.497	0,26
10.844.385	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp.	USD	8,250 %	01.10.31	9.678.977	1,26
					158.036.678	20,55
<b>Uruguay</b>						
128.047	Uruguay Government International Bonds	USD	5,750 %	28.10.34	115.322	0,02
307.940	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18.06.50	243.118	0,03
1.113.899	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20.04.55	843.227	0,11
					1.201.667	0,16
<b>Usbekistan</b>						
2.248.628	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.25	1.910.825	0,25
664.619	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05.07.29	594.780	0,08
288.002	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28.02.32	253.126	0,03
688.435	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04.05.26	576.616	0,07
387.695	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24.07.29	348.276	0,05
					3.683.623	0,48

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
OFFENE FONDS			EUR	%
<b>Frankreich</b>				
53	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	5.709.213	0,74
			5.709.213	0,74
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			705.244.940	91,70

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens	
<b>ANLEIHEN</b>						EUR	%
<b>USA</b>							
1.997.650	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30.01.30	1.631.860	0,21	
					1.631.860	0,21	
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					1.631.860	0,21	
<b>ANLAGEN</b>					706.876.800	91,91	

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Portfolio Flexible ESG Bonds zum 30.06.2025**



DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*

Anzahl der Kontrakte	Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
2		10-Years US Note Future	09.25	USD	166.997	(19.508)	(0,01)
217		2-Years US Note Future	09.25	USD	38.474.164	144.267	0,02
261		5-Years US Note Future	09.25	USD	24.220.127	285.819	0,04
(42)		Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	(4.953.452)	13.890	0,00
(121)		Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(15.760.566)	110.853	0,01
(9)		Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(1.052.225)	15.951	0,00
25		EUR/GBP Currency Future	09.25	GBP	3.154.167	18.140	0,00
3.760		EUR/USD Currency Future	09.25	USD	472.290.692	9.519.447	1,24
24		Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	2.307.401	34.868	0,01
(12)		Ultra US Bond Future	09.25	USD	(1.149.875)	(95.323)	(0,01)
SUMME TERMINKONTRAKTE						10.028.404	1,30

DEVISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*

Kauf Betrag	Währung	Verkauf Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens	
56.973.645	EUR	61.929.437	USD	09.07.2025	4.240.385	0,55	
1.760.157	EUR	2.012.174	USD	09.07.2025	46.779	0,00	
2.102.034	USD	1.895.425	EUR	09.07.2025	(105.532)	(0,01)	
61.839.576	USD	52.845.191	EUR	09.07.2025	(188.448)	(0,02)	
50.858.941	EUR	58.145.978	USD	07.08.2025	1.442.153	0,19	
1.277.231	EUR	1.447.868	USD	07.08.2025	46.726	0,00	
430.966	USD	378.171	EUR	07.08.2025	(11.904)	(0,00)	
1.097.927	USD	964.955	EUR	07.08.2025	(31.855)	(0,00)	
5.578.854	EUR	6.389.479	USD	08.09.2025	160.056	0,02	
925.554	EUR	1.069.796	USD	08.09.2025	18.280	0,00	
379.454	USD	327.293	EUR	08.09.2025	(5.485)	(0,00)	
50.665.310	EUR	59.756.242	USD	06.10.2025	78.844	0,01	
SUMME DEVISENTERMINKONTRAKTE						5.689.999	0,74

DERIVATE	15.718.403	2,04
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	46.508.559	6,05
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>	<b>769.103.762</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

\*\*\* Die Kontrahenten für die Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank und State Street Bank and Trust.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Albanien</b>						
3	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09.06.28	3	0,00
1.281	Albania Government International Bonds	EUR	4,750 %	14.02.35	1.282	0,02
					1.285	0,02
<b>Andorra</b>						
2.201	Andorra International Bonds	EUR	1,250 %	23.02.27	2.157	0,03
					2.157	0,03
<b>Argentinien</b>						
2	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5,000 %	09.01.38	1	0,00
1	Telecom Argentina SA	USD	9,250 %	28.05.33	1	0,00
					2	0,00
<b>Armenien</b>						
2	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26.09.29	1	0,00
0	Republic of Armenia International Bonds *	USD	3,600 %	02.02.31	0	0,00
0	Republic of Armenia International Bonds *	USD	6,750 %	12.03.35	0	0,00
					1	0,00
<b>Australien</b>						
6.552	AusNet Services Holdings Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	08.05.35	6.531	0,09
2.544	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	2,478 %	04.06.29	2.542	0,03
1.213	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.33	1.272	0,02
404	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	405	0,01
3	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03.05.30	3	0,00
20.449	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13.02.26	20.604	0,28
1.011	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24.05.28	1.003	0,01
1	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15.03.33	1	0,00
10	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26.04.28	10	0,00
2.473	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	2.533	0,03
1.685	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03.09.36	1.675	0,02
202	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	212	0,00
4.611	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	4.767	0,07
2.588	Woolworths Group Ltd.	EUR	3,750 %	25.10.32	2.611	0,04
					44.169	0,60
<b>Österreich</b>						
1.415	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13.07.28	1.499	0,02
809	BAWAG Group AG	EUR	6,750 %	24.02.34	888	0,01
4.044	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30.04.30	4.078	0,05
1.618	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07.04.26	1.610	0,02
1.011	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16.01.31	1.055	0,01
5	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27.08.32	5	0,00
1.618	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07.06.33	1.646	0,02
2.932	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	2.970	0,04
6.519	Kommunalkredit Austria AG	EUR	4,250 %	01.04.31	6.616	0,09
0	LD Celulose International GmbH*	USD	7,950 %	26.01.32	0	0,00
11	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25.09.26	11	0,00
2	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21.08.29	2	0,00
6.520	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31.05.30	6.821	0,09
404	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,500 %	18.02.32	404	0,01
2	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18.06.32	2	0,00
12.184	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	13.087	0,18
303	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17.06.33	286	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Österreich (Fortsetzung)</b>						
2.529	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	2.630	0,04
5.847	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,000 %	15.07.26	5.857	0,08
7.446	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,750 %	20.02.28	7.201	0,10
3.723	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,000 %	20.10.28	3.470	0,05
7.621	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,500 %	20.10.29	7.683	0,10
5.808	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,000 %	20.02.31	5.053	0,07
2.699	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,900 %	20.02.34	2.706	0,04
13.775	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,400 %	23.05.34	13.262	0,18
5.736	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,950 %	20.02.35	5.725	0,08
37.321	Republic of Austria Government Bonds**	EUR	0,750 %	20.10.26	36.791	0,50
21.278	Republic of Austria Government Bonds**	EUR	2,900 %	23.05.29	21.809	0,30
17.252	Republic of Austria Government Bonds**	EUR	2,900 %	20.02.33	17.422	0,24
1.419	Supernova Invest GmbH	EUR	5,000 %	24.06.30	1.423	0,02
1	Suzano Austria GmbH	USD	3,125 %	15.01.32	0	0,00
101	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09.12.41	89	0,00
2.022	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15.06.42	2.126	0,03
3.134	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,625 %	02.04.45	3.183	0,04
1.213	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21.06.34	1.259	0,02
2.426	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04.12.35	2.483	0,03
					181.152	2,46
<b>Aserbaidshjan</b>						
0	Republic of Azerbaijan International Bonds *	USD	3,500 %	01.09.32	0	0,00
					0	0,00
<b>Belgien</b>						
303	Ageas SA	EUR	3,250 %	02.07.49	300	0,00
2.022	Ageas SA	EUR	4,625 %	02.05.56	2.031	0,03
12.496	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	3,875 %	19.05.38	12.552	0,17
3	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28.03.31	3	0,00
2	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22.03.37	3	0,00
4	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02.04.40	4	0,00
708	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29.11.27	735	0,01
1.011	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25.09.29	1.040	0,01
1.216	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	1.227	0,02
15.181	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	15.284	0,21
2.794	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28.08.26	2.722	0,04
8.377	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22.01.29	8.617	0,12
1.112	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11.06.35	1.164	0,02
1.820	Crelan SA	EUR	6,000 %	28.02.30	2.003	0,03
4.960	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	5.427	0,07
507	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	537	0,01
2.325	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	2.440	0,03
4	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28.01.31	4	0,00
13.961	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22.02.27	14.188	0,19
1.921	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19.04.30	2.021	0,03
1.011	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25.08.30	1.013	0,01
1.820	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06.12.31	1.947	0,03
101	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07.12.31	98	0,00
1.516	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25.04.33	1.578	0,02
3.842	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17.04.35	4.024	0,05
7.522	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 **	EUR	2,850 %	22.10.34	7.393	0,10

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Belgien (Fortsetzung)</b>						
1.620	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 102 **	EUR	2,700 %	22.10.29	1.643	0,02
100.043	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 103 **	EUR	3,100 %	22.06.35	99.684	1,35
2.117	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 105 **	EUR	2,600 %	22.10.30	2.125	0,03
4.485	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77 **	EUR	1,000 %	22.06.26	4.445	0,06
6.156	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 **	EUR	0,800 %	22.06.27	6.019	0,08
1.629	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88 **	EUR	1,700 %	22.06.50	1.066	0,01
5.840	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 91 **	EUR	0,000 %	22.10.27	5.578	0,08
16.543	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 **	EUR	3,000 %	22.06.33	16.676	0,23
887	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 (traded in Germany) **	EUR	3,000 %	22.06.33	894	0,01
46.686	Kingdom of Belgium Government Bonds**	EUR	0,000 %	22.10.31	39.578	0,54
1.059	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24.04.36	1.073	0,01
8.821	Proximus SADP	EUR	3,750 %	08.04.35	8.799	0,12
2.022	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	2.027	0,03
3.538	Silfin NV	EUR	5,125 %	17.07.30	3.756	0,05
					281.718	3,82
<b>Benin</b>						
0	Benin Government International Bonds *	USD	8,375 %	23.01.41	0	0,00
					0	0,00
<b>Bermuda</b>						
506	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16.06.28	545	0,01
8.056	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10.09.34	8.478	0,11
1	NCL Corp. Ltd. **	USD	5,875 %	15.03.26	1	0,00
2	NCL Corp. Ltd. **	USD	5,875 %	15.02.27	2	0,00
1	NCL Corp. Ltd. **	USD	8,125 %	15.01.29	1	0,00
1	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13.05.28	1	0,00
					9.028	0,12
<b>Brasilien</b>						
1	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18.04.30	1	0,00
1	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21.02.47	1	0,00
1	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14.01.50	1	0,00
1	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13.05.54	1	0,00
1	BRF SA	USD	4,875 %	24.01.30	0	0,00
0	Prumo Participacoes e Investimentos SA *	USD	7,500 %	31.12.31	0	0,00
0	Samarco Mineracao SA *	USD	9,500 %	30.06.31	0	0,00
					4	0,00
<b>Kanada</b>						
12	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17.04.29	13	0,00
3	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	6,875 %	15.09.55	2	0,00
1	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	7,000 %	15.09.55	1	0,00
15.560	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29.03.28	15.479	0,21
0	First Quantum Minerals Ltd.*	USD	6,875 %	15.10.27	0	0,00
0	First Quantum Minerals Ltd.*	USD	8,000 %	01.03.33	0	0,00
1.011	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25.09.27	989	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>						
247	Magna International, Inc.	EUR	3,625 %	21.05.31	249	0,00
1.316	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17.03.32	1.378	0,02
2	Rogers Communications, Inc.	USD	7,000 %	15.04.55	2	0,00
2	Rogers Communications, Inc.	USD	7,125 %	15.04.55	2	0,00
1.112	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26.04.29	1.087	0,02
4	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02.10.30	4	0,00
2.527	Royal Bank of Canada	EUR	3,125 %	27.09.31	2.517	0,04
1	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02.04.34	1	0,00
2	TELUS Corp.	USD	6,625 %	15.10.55	2	0,00
2	TELUS Corp.	USD	7,000 %	15.10.55	1	0,00
1	Windfall Mining Group, Inc./ Groupe Minier Windfall, Inc.	USD	5,854 %	13.05.32	1	0,00
					21.728	0,30
<b>Kaimaninseln</b>						
0	Adib Capital Invest 3 Ltd.	USD	7,250 %	Perp.	1	0,00
1	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	5,250 %	26.05.35	1	0,00
0	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. *	USD	0,000 %	05.06.34	0	0,00
0	Doha Finance Ltd. *	USD	5,250 %	05.03.30	0	0,00
1	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	1	0,00
1	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.30	1	0,00
0	JD.com, Inc. *	USD	4,125 %	14.01.50	0	0,00
0	Kingston Airport Revenue Finance Ltd. *	USD	6,750 %	15.12.36	0	0,00
0	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.*	USD	4,350 %	05.04.36	0	0,00
0	Meituan	USD	3,050 %	28.10.30	0	0,00
1	MTR Corp. CI Ltd.	USD	4,875 %	Perp.	0	0,00
1	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30.09.36	0	0,00
1	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15.10.32	1	0,00
					5	0,00
<b>Chile</b>						
1.517	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	1.561	0,02
1.828	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	1.864	0,02
0	Empresa de los Ferrocarriles del Estado *	USD	3,068 %	18.08.50	0	0,00
3.033	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07.11.33	2.745	0,04
0	Telefonica Moviles Chile SA *	USD	3,537 %	18.11.31	0	0,00
1	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15.04.29	0	0,00
					6.170	0,08
<b>Kolumbien</b>						
0	Banco Davivienda SA *	USD	8,125 %	02.07.35	0	0,00
1	Colombia Government International Bonds *	USD	7,500 %	02.02.34	1	0,00
1.820	Colombia Government International Bonds *	USD	8,000 %	14.11.35	1.561	0,02
0	Colombia Government International Bonds *	USD	5,625 %	26.02.44	0	0,00
1	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14.11.53	1	0,00
1	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17.07.30	1	0,00
0	Grupo Nutresa SA *	USD	8,000 %	12.05.30	0	0,00
					1.564	0,02
<b>Costa Rica</b>						
1	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04.04.44	1	0,00
2	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12.03.45	2	0,00
0	Costa Rica Government International Bonds *	USD	7,300 %	13.11.54	0	0,00
					3	0,00
<b>Kroatien</b>						
2.234	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14.06.35	2.401	0,03
56.124	Croatia Government International Bonds	EUR	3,250 %	11.02.37	55.015	0,75
					57.416	0,78

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						<b>EUR %</b>
<b>Tschechische Republik</b>						
2.932	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08.03.28	3.064	0,04
2.527	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.30	2.657	0,04
1.053	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	1.090	0,01
506	Moneta Money Bank AS	EUR	4,414 %	11.09.30	519	0,01
202	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09.06.28	192	0,00
2.831	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05.06.30	2.939	0,04
					10.461	0,14
<b>Dänemark</b>						
5.180	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26.11.26	5.259	0,07
6	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,250 %	28.02.32	6	0,00
11.080	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	28.02.35	10.994	0,15
1.820	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14.10.27	1.744	0,02
2.022	H Lundbeck AS	EUR	3,375 %	02.06.29	2.032	0,03
708	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26.10.28	744	0,01
303	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01.05.35	321	0,01
1.011	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	1.021	0,01
11.879	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	12.490	0,17
1.617	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	24.04.35	1.638	0,02
4	Orsted AS	EUR	5,125 %	31.12.99	4	0,00
2.022	Orsted AS	EUR	5,250 %	31.12.99	2.063	0,03
2.224	Pandora AS	EUR	4,500 %	10.04.28	2.327	0,03
202	Pandora AS	EUR	3,875 %	31.05.30	207	0,00
607	TDC Net AS	EUR	5,186 %	02.08.29	635	0,01
1.919	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01.06.31	2.130	0,03
4.416	TDC Net AS	EUR	5,000 %	09.08.32	4.521	0,06
3.437	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.26	3.489	0,05
1.470	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.31	1.527	0,02
					53.152	0,72
<b>Dominikanische Republik</b>						
1	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30.01.30	1	0,00
0	Dominican Republic International Bonds *	USD	4,875 %	23.09.32	0	0,00
0	Dominican Republic International Bonds *	USD	6,000 %	22.02.33	0	0,00
1	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01.06.36	1	0,00
0	Dominican Republic International Bonds *	USD	7,450 %	30.04.44	0	0,00
					2	0,00
<b>El Salvador</b>						
0	El Salvador Government International Bonds *	USD	7,650 %	15.06.35	0	0,00
					0	0,00
<b>Estland</b>						
430	Estonia Government International Bonds	EUR	3,250 %	17.01.34	432	0,01
					432	0,01
<b>Finnland</b>						
24.242	Finland Government Bonds—Series 10Y **	EUR	0,000 %	15.09.30	21.362	0,29
1.995	Finland Government Bonds—Series 20Y	EUR	3,200 %	15.04.45	1.921	0,03
4.395	Finland Government Bonds—Series 6Y	EUR	2,875 %	15.04.29	4.495	0,06
337	Finland Government Bonds—Series 6Y **	EUR	2,500 %	15.04.30	339	0,00
404	Kojamo OYJ	EUR	0,875 %	28.05.29	370	0,01
2.359	Kojamo OYJ	EUR	3,875 %	12.03.32	2.326	0,03
1.820	Mandat Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04.12.39	1.862	0,03
506	Nokia OYJ	EUR	4,375 %	21.08.31	529	0,01
1.011	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28.05.26	996	0,01
1.079	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23.02.34	1.131	0,02
506	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	15.03.34	515	0,01
3	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29.05.35	3	0,00
4	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27.07.27	3	0,00
3.486	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	3.166	0,04
101	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24.02.28	98	0,00
1.011	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01.09.29	1.054	0,01
3.033	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17.10.31	3.059	0,04
303	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23.05.29	297	0,00
					43.526	0,59

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						<b>EUR %</b>
<b>Frankreich</b>						
1.516	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	1.553	0,02
3.033	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	3.198	0,04
11.169	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30.03.27	11.322	0,15
4	Arkema SA	EUR	0,125 %	14.10.26	4	0,00
2	Arkema SA	EUR	3,500 %	12.09.34	2	0,00
23.269	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04.01.26	23.333	0,32
7	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22.09.26	7	0,00
506	AXA SA	EUR	4,250 %	10.03.43	518	0,01
1.516	AXA SA	EUR	5,500 %	11.07.43	1.668	0,02
101	AXA SA	EUR	3,375 %	06.07.47	102	0,00
708	AXA SA	EUR	3,250 %	28.05.49	709	0,01
712	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	756	0,01
2	Ayvens SA	EUR	4,000 %	24.01.31	2	0,00
3	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08.10.27	3	0,00
3.741	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	3.737	0,05
2.831	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18.09.30	2.993	0,04
7.125	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10.11.31	7.666	0,10
506	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16.06.32	514	0,01
1.820	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13.01.33	1.965	0,03
910	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14.06.33	956	0,01
5	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11.01.34	5	0,00
10.684	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,750 %	03.02.34	10.872	0,15
404	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,000 %	15.01.35	410	0,01
3.726	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23.01.27	3.723	0,05
23.414	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13.01.29	24.411	0,33
5	BNP Paribas SA	EUR	2,880 %	06.05.30	5	0,00
506	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20.11.30	505	0,01
8.261	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	8.410	0,11
103	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	109	0,00
607	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31.03.32	602	0,01
4	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07.04.32	4	0,00
2.716	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13.11.32	2.916	0,04
708	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13.02.34	735	0,01
505	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28.08.34	518	0,01
5.864	BNP Paribas SA	EUR	3,780 %	19.01.36	5.840	0,08
8.821	BNP Paribas SA	EUR	3,979 %	06.05.36	8.969	0,12
202	BNP Paribas SA	EUR	3,945 %	18.02.37	202	0,00
1.011	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30.06.42	1.147	0,02
4	BPCE SA	EUR	0,500 %	15.09.27	4	0,00
4	BPCE SA	EUR	4,125 %	10.07.28	4	0,00
15.607	BPCE SA	EUR	4,500 %	13.01.33	16.483	0,22
5.773	BPCE SA	EUR	4,125 %	08.03.33	5.945	0,08
910	BPCE SA	EUR	5,750 %	01.06.33	977	0,01
14.008	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	14.267	0,19
607	BPCE SA	EUR	5,125 %	25.01.35	642	0,01
2.795	BPCE SA	EUR	4,250 %	16.07.35	2.855	0,04
1.921	BPCE SA	EUR	3,875 %	26.02.36	1.915	0,03
404	BPCE SA	EUR	4,875 %	26.02.36	425	0,01
5.585	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12.04.28	5.726	0,08
5.584	BPCE SFH SA	EUR	3,000 %	24.03.32	5.616	0,08
7.721	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27.05.32	7.155	0,10
3.134	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15.11.31	3.119	0,04
11.169	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12.04.28	11.297	0,15
3.439	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	06.09.30	3.454	0,05
506	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07.07.28	474	0,01
910	Carmila SA	EUR	3,875 %	25.01.32	910	0,01
1.516	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30.10.26	1.506	0,02
303	Carrefour SA	EUR	4,125 %	12.10.28	315	0,00
505	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,500 %	04.04.33	509	0,01
2	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16.05.31	2	0,00
1.314	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18.07.53	1.416	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						<b>EUR %</b>
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
910	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23.05.33	923	0,01
708	Covivio SA	EUR	4,625 %	05.06.32	753	0,01
6.519	Covivio SA	EUR	3,625 %	17.06.34	6.414	0,09
2.022	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25.10.33	2.271	0,03
6.786	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17.12.34	7.016	0,10
15.823	CreditAgricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31.08.27	15.382	0,21
3.723	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18.10.30	3.805	0,05
2.339	CreditAgricole Public Sector SCF SA	EUR	2,625 %	11.12.30	2.330	0,03
2.325	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12.10.26	2.337	0,03
2	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05.03.29	2	0,00
2.022	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23.01.31	2.081	0,03
710	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	756	0,01
15.251	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	16.121	0,22
4.754	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26.09.34	4.707	0,06
4.375	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27.05.35	4.382	0,06
505	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15.04.36	519	0,01
5	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07.05.27	5	0,00
506	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11.03.31	507	0,01
5	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25.10.31	4	0,00
1.014	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	1.060	0,01
506	Danone SA	EUR	3,470 %	22.05.31	518	0,01
505	Danone SA	EUR	3,200 %	12.09.31	512	0,01
607	Danone SA	EUR	1,000 %	Perp.	587	0,01
1.862	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16.09.26	1.812	0,02
1.516	Edenred SE	EUR	3,625 %	05.08.32	1.524	0,02
4	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12.10.34	4	0,00
7.000	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17.06.36	7.235	0,10
6.786	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25.01.43	6.740	0,09
7.711	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	8.004	0,11
1	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	1	0,00
505	Elior Group SA	EUR	5,625 %	15.03.30	517	0,01
506	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	530	0,01
3.136	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	3.225	0,04
2	Engie SA	EUR	4,250 %	06.03.44	2	0,00
506	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	477	0,01
1.516	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	1.593	0,02
6	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05.03.32	6	0,00
754	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13.04.29	817	0,01
1.314	Forvia SE	EUR	5,125 %	15.06.29	1.327	0,02
84.268	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,500 %	25.05.26	83.233	1,13
22.152	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25.02.27	21.461	0,29
14.156	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,500 %	24.09.27	14.296	0,19
22.083	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,750 %	25.02.28	21.307	0,29
1.582	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,400 %	24.09.28	1.589	0,02
36.579	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,750 %	25.02.29	37.100	0,50
9.307	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25.11.29	8.367	0,11
14.668	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,750 %	25.02.30	14.822	0,20
21.034	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25.11.30	18.296	0,25
38.835	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25.11.31	32.593	0,44
1.083	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	5,750 %	25.10.32	1.285	0,02
4.062	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,000 %	25.11.32	3.814	0,05
21.774	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	3,000 %	25.05.33	21.756	0,29
52.297	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	3,000 %	25.11.34	51.450	0,70
963	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	3,200 %	25.05.35	957	0,01
3.976	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	1,750 %	25.05.66	2.153	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						<b>EUR %</b>
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
3.054	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,500 %	25.05.72	838	0,01
148	French Republic Government Bonds OAT**	EUR	3,600 %	25.05.42	146	0,00
2	Gecina SA	EUR	2,000 %	30.06.32	1	0,00
505	Getlink SE	EUR	4,125 %	15.04.30	516	0,01
1.011	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18.03.30	1.057	0,01
1.011	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16.09.28	925	0,01
2.308	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24.10.29	2.397	0,03
7.451	ICADE	EUR	4,375 %	22.05.35	7.488	0,10
910	Imerys SA	EUR	4,750 %	29.11.29	966	0,01
2.932	Ipsen SA	EUR	3,875 %	25.03.32	2.955	0,04
1.921	IPSOS SA	EUR	3,750 %	22.01.30	1.951	0,03
2.831	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11.01.29	3.009	0,04
3	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01.07.30	2	0,00
5	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26.01.31	5	0,00
2.527	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29.06.26	2.497	0,03
202	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23.01.27	206	0,00
1.314	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06.11.27	1.320	0,02
505	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10.09.31	513	0,01
1.314	Mercialys SA	EUR	4,000 %	04.06.32	1.312	0,02
1.864	Orange SA	EUR	1,200 %	11.07.34	1.542	0,02
101	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	104	0,00
101	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	99	0,00
505	Orange SA	EUR	3,875 %	Perp.	500	0,01
508	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	525	0,01
1.213	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	1.296	0,02
6	Orano SA	EUR	4,000 %	12.03.31	7	0,00
3	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15.09.33	3	0,00
505	Pluxee NV	EUR	3,500 %	04.09.28	512	0,01
1.314	Praxia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19.09.28	1.406	0,02
101	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19.09.33	113	0,00
10.021	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	10.001	0,14
9	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26.07.29	9	0,00
1.337	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	06.06.30	1.336	0,02
6	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30.09.30	7	0,00
1	RCI Banque SA	EUR	4,125 %	04.04.31	1	0,00
1.516	Renault SA	EUR	2,500 %	01.04.28	1.503	0,02
1.618	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03.09.30	1.638	0,02
1.011	SCOR SE	EUR	3,000 %	08.06.46	1.012	0,01
1.011	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16.11.27	1.048	0,01
4	Societe Generale SA	EUR	2,625 %	30.05.29	4	0,00
3.842	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28.09.29	4.060	0,06
1.015	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13.11.30	1.031	0,01
2.629	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	15.07.31	2.668	0,04
2.527	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06.09.32	2.651	0,04
1.011	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02.06.33	1.115	0,02
2	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	17.05.35	2	0,00
6.515	Societe Generale SFH SA	EUR	1,375 %	05.05.28	6.338	0,09
3.033	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16.05.44	3.434	0,05
2.224	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03.04.45	2.280	0,03
1	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	1	0,00
1.314	Suez SACA	EUR	4,625 %	03.11.28	1.385	0,02
1.415	Suez SACA	EUR	5,000 %	03.11.32	1.541	0,02
3	Suez SACA	EUR	4,500 %	13.11.33	3	0,00
607	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21.07.28	647	0,01
2.022	Tikehau Capital SCA	EUR	4,250 %	08.04.31	2.050	0,03
10.857	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24.11.27	9.799	0,13
303	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11.12.30	315	0,00
1	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,375 %	04.12.31	1	0,00
1.618	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11.09.34	1.610	0,02
809	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,875 %	Perp.	813	0,01
708	Valeo SE	EUR	5,125 %	20.05.31	712	0,01
5.589	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10.01.31	5.548	0,08
1.011	Veolia Environnement SA *	EUR	2,000 %	Perp.	979	0,01
3	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	3	0,00
1.014	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	972	0,01
2.023	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	2.171	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
303	Verallia SA	EUR	3,875 %	04.11.32	303	0,00
202	Worldline SA	EUR	0,875 %	30.06.27	179	0,00
2.527	Worldline SA	EUR	5,250 %	27.11.29	2.242	0,03
1.213	Worldline SA	EUR	5,500 %	10.06.30	1.065	0,01
1.011	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22.09.26	1.006	0,01
687	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30.05.28	713	0,01
					765.099	10,37
<b>Deutschland</b>						
3.545	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29.05.26	3.640	0,05
1.011	Aareal Bank AG	EUR	5,625 %	12.12.34	1.023	0,01
2.022	Allianz SE	EUR	4,597 %	07.09.38	2.111	0,03
1.517	Allianz SE	EUR	4,252 %	05.07.52	1.560	0,02
1.719	Allianz SE	EUR	5,824 %	25.07.53	1.937	0,03
1.415	Allianz SE	EUR	4,851 %	26.07.54	1.508	0,02
1.516	Allianz SE	EUR	4,431 %	25.07.55	1.559	0,02
2	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07.09.28	2	0,00
7.021	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27.08.30	7.034	0,10
407	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22.09.32	420	0,01
6.515	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07.09.34	6.757	0,09
6	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27.08.39	6	0,00
1.516	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21.05.44	1.464	0,02
910	Bayerische Landesbank	EUR	3,625 %	04.08.32	926	0,01
13.901	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15.10.27	13.735	0,19
33.141	Bundesobligation —Series 189	EUR	2,100 %	12.04.29	33.213	0,45
108.963	Bundesobligation —Series 190	EUR	2,500 %	11.10.29	110.720	1,50
246.932	Bundesobligation —Series 191	EUR	2,400 %	18.04.30	249.597	3,38
3.986	Bundesobligation —Series G	EUR	1,300 %	15.10.27	3.939	0,05
8.670	Bundesobligation —Series G	EUR	2,100 %	12.04.29	8.691	0,12
7.668	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15.08.31	6.691	0,09
57.678	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.27	56.258	0,76
56.796	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.08.28	53.935	0,73
127.741	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.29	120.085	1,63
8.835	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.29	8.129	0,11
15.755	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.30	14.308	0,19
133.865	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.30	120.059	1,63
24.120	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.31	21.338	0,29
45.203	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.32	38.834	0,53
79.899	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	1,700 %	15.08.32	76.509	1,04
32.232	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,300 %	15.02.33	31.972	0,43
20.476	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,500 %	15.02.35	20.310	0,27
59.847	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 30Y	EUR	2,500 %	15.08.54	53.184	0,72
10.699	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	0,000 %	15.08.50	5.061	0,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
14.901	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	1,800 %	15.08.53	11.365	0,15
5.130	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 32Y	EUR	2,500 %	04.07.44	4.774	0,06
6.684	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,100 %	15.11.29	6.681	0,09
2.036	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,400 %	15.11.30	2.055	0,03
69	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series G	EUR	2,500 %	15.02.35	68	0,00
16.027	Bundesschatzanweisungen	EUR	1,700 %	10.06.27	15.981	0,22
95.751	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,200 %	11.03.27	96.306	1,31
1.516	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15.07.29	1.587	0,02
1.534	Chepharm Arzneimittel GmbH	EUR	7,125 %	15.06.31	1.546	0,02
2.022	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14.09.27	2.038	0,03
1.516	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25.03.29	1.616	0,02
1.112	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18.01.30	1.189	0,02
1.011	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17.01.31	1.068	0,01
1.862	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16.07.32	1.912	0,03
404	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05.10.33	443	0,01
0	Commerzbank AG *	EUR	4,875 %	16.10.34	0	0,00
2.325	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20.02.37	2.338	0,03
7.446	Commerzbank AG Commerzbank AG—Series 1061	EUR	4,125 %	30.06.37	7.420	0,10
1.396	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	3,625 %	14.01.32	714	0,01
1	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23.11.43	1.449	0,02
1	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08.12.50	1	0,00
4.635	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,125 %	29.05.51	2.605	0,03
1.213	Deutsche Bahn Finance GmbH Perp.	EUR	1,600 %		1.103	0,01
3.033	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	3.087	0,04
2	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.33	2	0,00
202	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16.06.47	196	0,00
404	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23.06.48	389	0,00
2.022	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28.08.26	2.053	0,03
202	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,000 %	27.01.28	206	0,00
709	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	716	0,01
6.409	Deutsche PostAG	EUR	3,000 %	24.03.30	6.483	0,09
506	Deutsche PostAG	EUR	3,500 %	25.03.36	507	0,01
2.025	Deutsche PostAG	EUR	4,000 %	24.03.40	2.056	0,03
2	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20.03.36	2	0,00
506	Deutsche Telekom AG	EUR	3,625 %	03.02.45	472	0,01
3.597	E.ON SE	EUR	4,000 %	29.08.33	3.769	0,05
1.217	E.ON SE	EUR	3,750 %	15.01.36	1.232	0,02
3.069	E.ON SE	EUR	4,000 %	16.01.40	3.068	0,04
2	E.ON SE	EUR	4,125 %	25.03.44	2	0,00
1.921	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18.10.27	1.946	0,03
1.862	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18.04.28	1.808	0,02
1.112	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01.02.29	1.143	0,02
2	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27.04.30	2	0,00
404	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05.09.31	406	0,01
2	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18.10.35	2	0,00
3.732	Eurogrid GmbH	EUR	4,056 %	28.05.37	3.777	0,05
4	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25.09.27	4	0,00
1.011	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02.09.81	982	0,01
1.011	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11.07.25	1.011	0,01
1.222	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,125 %	08.12.28	1.235	0,02
1.516	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28.11.29	1.639	0,02
2.231	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05.10.30	2.448	0,03
13.570	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17.03.28	13.810	0,19
7.451	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24.07.28	7.708	0,10
5	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02.05.29	5	0,00
809	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31.01.30	814	0,01
506	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08.10.40	466	0,01
1.517	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26.08.43	1.719	0,02
1.011	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13.09.27	1.018	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
2	IHO Verwaltungs GmbH **	USD	7,750 %	15.11.30	1	0,00
1	IHO Verwaltungs GmbH **	USD	8,000 %	15.11.32	1	0,00
2	Infinion Technologies AG	EUR	1,125 %	24.06.26	2	0,00
809	Infinion Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	821	0,01
5	Infinion Technologies AG	EUR	1,625 %	24.06.29	5	0,00
5.429	Infinion Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	5.415	0,07
1	Infinion Technologies AG	EUR	2,000 %	24.06.32	1	0,00
1.517	Infinion Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	1.519	0,02
556	KION Group AG	EUR	4,000 %	20.11.29	563	0,01
809	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21.09.27	822	0,01
1.694	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30.09.29	1.715	0,02
2.224	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30.09.32	2.266	0,03
10.145	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15.11.29	10.014	0,14
20.402	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07.06.30	21.087	0,29
34.268	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15.09.31	29.340	0,40
8.125	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07.06.32	7.486	0,10
23.492	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14.02.33	23.597	0,32
4.496	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18.01.41	2.712	0,04
6	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17.01.26	6	0,00
1	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06.11.31	1	0,00
1.213	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15.06.26	1.209	0,02
931	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05.07.27	895	0,01
3.437	Merck K GaA	EUR	3,875 %	27.08.54	3.462	0,05
202	Merck K GaA	EUR	2,875 %	25.06.79	198	0,00
1.011	Merck K GaA	EUR	1,625 %	09.09.80	997	0,01
5.074	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	5.237	0,07
3.437	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26.05.44	3.534	0,05
1.316	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	1.313	0,02
2.629	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23.08.34	2.729	0,04
404	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02.06.30	416	0,01
5	Schaeffler AG	EUR	5,375 %	01.04.31	5	0,00
3.165	State of North Rhine- Westphalia	EUR	0,500 %	25.11.39	2.153	0,03
6.050	State of North Rhine- Westphalia	EUR	0,600 %	04.06.41	3.973	0,05
9.959	State of North Rhine- Westphalia—Series 15YR	EUR	0,000 %	12.10.35	7.304	0,10
404	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04.03.30	415	0,01
1.314	Talanx AG	EUR	4,000 %	25.10.29	1.377	0,02
506	Talanx AG	EUR	1,750 %	01.12.42	443	0,01
2	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15.07.27	2	0,00
303	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23.11.30	329	0,00
1.213	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10.04.34	1.250	0,02
					1.451.572	19,68
<b>Griechenland</b>						
7.115	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13.09.34	7.611	0,10
2	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25.04.34	2	0,00
10.182	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	4,250 %	30.04.35	10.113	0,14
1.179	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	1.211	0,02
505	Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.31	538	0,01
2	Eurobank SA	EUR	4,000 %	07.02.36	2	0,00
4.056	Hellenic Republic Government Bonds **	EUR	3,375 %	15.06.34	4.124	0,05
2.317	Hellenic Republic Government Bonds **	EUR	4,125 %	15.06.54	2.311	0,03
19.928	Hellenic Republic Government Bonds **	EUR	3,625 %	15.06.35	20.483	0,28
3.038	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	3.165	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Griechenland (Fortsetzung)</b>						
202	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.30	204	0,00
507	Piraeus Bank SA *	EUR	3,000 %	03.12.28	508	0,01
4.171	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	4.347	0,06
1.921	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05.12.29	2.133	0,03
3	Piraeus Bank SA *	EUR	5,000 %	16.04.30	3	0,00
1	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18.09.35	1	0,00
					56.756	0,77
<b>Guatemala</b>						
1	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06.02.37	1	0,00
1	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01.06.50	1	0,00
0	Guatemala Government Bonds*	USD	4,900 %	01.06.30	0	0,00
0	Guatemala Government Bonds*	USD	4,650 %	07.10.41	0	0,00
					2	0,00
<b>Guernsey</b>						
3.640	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	4,000 %	22.01.32	3.610	0,05
					3.610	0,05
<b>Honduras</b>						
0	Honduras Government International Bonds *	USD	8,625 %	27.11.34	0	0,00
					0	0,00
<b>Hongkong</b>						
1	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23.09.36	1	0,00
304	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	277	0,00
					278	0,00
<b>Ungarn</b>						
1	Hungary Government International Bonds *	USD	6,250 %	22.09.32	1	0,00
894	Hungary Government International Bonds	EUR	4,500 %	16.06.34	904	0,01
688	Hungary Government International Bonds	EUR	4,875 %	22.03.40	674	0,01
0	Hungary Government International Bonds *	USD	3,125 %	21.09.51	0	0,00
3.397	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12.09.33	3.666	0,05
0	Hungary Government International Bonds—Series 30Y *	USD	7,625 %	29.03.41	0	0,00
0	Hungary Government International Bonds—Series 30Y *	EUR	1,500 %	17.11.50	0	0,00
2.383	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25.07.29	2.449	0,03
2.934	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.27	3.040	0,04
2.409	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12.06.28	2.474	0,03
1.011	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.29	1.054	0,02
1.392	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16.10.30	1.419	0,02
0	OTP Bank Nyrt *	USD	7,300 %	30.07.35	0	0,00
1.517	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23.05.30	1.597	0,02
2.629	Raiffeisen Bank zrt	EUR	4,191 %	01.07.31	2.640	0,04
					19.918	0,27
<b>Island</b>						
2.325	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25.05.26	2.425	0,03
1.011	Arion Banki Hf.	EUR	3,625 %	27.05.30	1.019	0,01
.663.301	Iceland Rikisbref	ISK	6,500 %	24.01.31	11.287	0,15
.078.701	Iceland Rikisbref	ISK	7,000 %	17.09.35	21.561	0,29
.744.893	Iceland Rikisbref	ISK	4,500 %	17.02.42	20.197	0,27
1.701	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12.03.27	1.804	0,03
975	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13.05.28	1.027	0,02
					59.320	0,80
<b>Indien</b>						
1	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02.02.26	1	0,00
0	JSW Hydro Energy Ltd. *	USD	4,125 %	18.05.31	0	0,00
1	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14.07.28	1	0,00
0	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd. *	USD	5,900 %	28.02.34	0	0,00
					2	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Indonesien</b>						
1	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04.04.26	1	0,00
0	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT *	USD	5,280 %	05.04.29	0	0,00
655	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,875 %	15.01.33	668	0,01
					669	0,01
<b>Irland</b>						
2.629	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	2.831	0,04
1.516	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	1.596	0,02
607	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	334	0,01
305	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	334	0,01
1.213	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20.05.35	1.255	0,02
2	AIB Group PLC	EUR	4,000 %	26.03.36	2	0,00
1	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16.01.42	1	0,00
1.776	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01.04.35	1.780	0,02
607	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16.07.28	636	0,01
2.307	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.29	2.440	0,03
2.917	Bank of Ireland Group PLC	EUR	3,625 %	19.05.32	2.940	0,04
1.011	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.33	1.091	0,02
202	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10.08.34	210	0,00
7.413	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25.01.27	7.658	0,10
607	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.27	625	0,01
1	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.31	1	0,00
2.022	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	2.095	0,03
7	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27.10.26	6	0,00
8.397	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21.05.36	8.480	0,12
946	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.28	950	0,01
4.492	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	4.483	0,06
4.420	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	4.412	0,06
3.842	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06.04.27	4.135	0,06
3.640	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04.01.29	3.745	0,05
202	Grenke Finance PLC	EUR	5,250 %	08.04.30	207	0,00
3.553	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03.06.27	3.499	0,05
1.819	Ireland Government Bonds	EUR	0,200 %	18.10.30	1.620	0,02
23.269	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18.10.31	19.866	0,27
35.927	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18.10.34	35.048	0,48
4.024	Ireland Government Bonds	EUR	0,400 %	15.05.35	3.142	0,04
1.415	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23.05.35	1.487	0,02
1.011	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10.09.25	1.011	0,01
1.404	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05.09.36	1.412	0,02
1.415	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31.10.31	1.422	0,02
1.011	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	1.015	0,01
506	Linde PLC	EUR	3,750 %	04.06.44	494	0,01
10.210	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30.06.29	11.232	0,15
6.487	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10.07.30	6.721	0,09
1	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.32	1	0,00
814	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	815	0,01
202	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	201	0,00
607	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17.09.50	561	0,01
					141.460	1,92
<b>Italien</b>						
1.753	A2A SpA	EUR	3,625 %	30.01.35	1.748	0,02
303	Aeroporti di Roma SpA	EUR	3,625 %	15.06.32	304	0,00
303	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10.07.33	326	0,00
7.963	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25.11.33	7.116	0,10
1.719	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14.06.33	1.858	0,03
2.224	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28.02.36	2.290	0,03
12.081	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15.03.27	11.767	0,16
2.064	Banco BPM SpA	EUR	2,625 %	06.09.29	2.065	0,03
1.516	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26.11.36	1.543	0,02
2.729	BPER Banca SpA	EUR	3,750 %	22.10.28	2.841	0,04
1.513	BPER Banca SpA	EUR	2,875 %	22.07.29	1.529	0,02
1.314	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20.02.30	1.375	0,02
1.011	BPER Banca SpA	EUR	3,875 %	25.07.32	1.016	0,01
6.515	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15.07.33	6.673	0,09
6	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	6	0,00
405	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	402	0,01
253	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	260	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
1.516	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	1.638	0,02
3.033	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	3.388	0,05
4	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	3	0,00
408	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	364	0,01
2.123	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14.04.27	2.173	0,03
1	Fibercop SpA	EUR	4,750 %	30.06.30	1	0,00
1	Fibercop SpA **	USD	6,000 %	30.09.34	1	0,00
2.022	Generali	EUR	5,800 %	06.07.32	2.268	0,03
507	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	560	0,01
607	Generali	EUR	4,156 %	03.01.35	611	0,01
1.112	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	1.173	0,02
506	Generali	EUR	5,000 %	08.06.48	532	0,01
101	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	102	0,00
3.161	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	3.288	0,04
1.011	Intesa Sanpaolo Assicurazioni SpA	EUR	4,217 %	05.03.35	1.008	0,01
404	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06.09.27	424	0,01
4.232	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08.03.28	4.409	0,06
1	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04.07.29	1	0,00
607	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13.01.30	668	0,01
1.011	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19.05.30	1.096	0,02
2	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16.10.30	2	0,00
1.011	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29.08.31	1.115	0,02
809	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08.03.33	918	0,01
433	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20.02.34	470	0,01
6.797	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14.11.36	6.868	0,09
2	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22.12.30	2	0,00
4.333	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650 %	15.06.28	4.385	0,06
2.861	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01.10.29	2.917	0,04
38.161	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950 %	01.07.30	38.660	0,52
17.032	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01.12.31	15.121	0,21
26.820	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	01.04.30	25.422	0,34
10.796	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	01.03.36	8.862	0,12
2.036	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850 %	01.09.49	1.956	0,03
16.875	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700 %	01.10.30	16.852	0,23
16.935	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,500 %	15.02.31	17.550	0,24
880	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,150 %	15.11.31	892	0,01
52.647	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250 %	15.07.32	53.325	0,72
19.008	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	30.10.31	20.278	0,28
48.178	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01.06.26	48.053	0,65
57.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01.08.27	57.049	0,77
40.714	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01.02.28	40.632	0,55
6.786	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01.12.28	6.914	0,09
3.591	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01.12.32	3.463	0,05
1.376	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,350 %	01.11.33	1.492	0,02
73.622	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01.03.34	78.944	1,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
68.607	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y **	EUR	3,650 %	01.08.35	69.862	0,95
3.723	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01.04.31	3.355	0,05
651	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 13Y **	EUR	4,050 %	30.10.37	680	0,01
81.115	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01.04.27	79.885	1,08
4.210	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01.07.29	4.351	0,06
16.493	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15.02.29	15.437	0,21
13.310	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	2,800 %	15.06.29	13.510	0,18
8.377	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16.02.27	8.634	0,12
7.297	Leasys SpA	EUR	2,875 %	17.08.27	7.335	0,10
4.021	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12.10.27	4.120	0,06
3	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02.11.28	3	0,00
1.011	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07.02.29	1.060	0,01
3.033	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,250 %	18.09.35	3.088	0,04
3.033	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17.05.31	3.276	0,04
1.627	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	1.659	0,02
809	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28.11.31	826	0,01
2.881	Prysmian SpA	EUR	5,250 %	Perp.	2.962	0,04
506	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17.03.55	514	0,01
2	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25.07.25	2	0,00
2.035	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	2.015	0,03
2.325	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	2.402	0,03
2	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22.07.27	2	0,00
3.033	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15.11.27	3.170	0,04
3	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05.07.29	3	0,00
1.011	UniCredit SpA	EUR	3,300 %	16.07.29	1.025	0,01
507	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	521	0,01
303	UniCredit SpA	EUR	5,375 %	16.04.34	321	0,00
3.108	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	3.189	0,04
					752.176	10,20
<b>Elfenbeinküste</b>						
0	Ivory Coast Government International Bonds *	EUR	4,875 %	30.01.32	0	0,00
0	Ivory Coast Government International Bonds *	USD	5,750 %	31.12.32	0	0,00
1	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22.03.48	1	0,00
					1	0,00
<b>Jamaika</b>						
1	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28.07.45	1	0,00
0	TransJamaican Highway Ltd. *	USD	5,750 %	10.10.36	0	0,00
					1	0,00
<b>Japan</b>						
6.684	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04.09.36	6.658	0,09
1.517	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22.02.43	1.532	0,02
2.860	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05.09.43	2.980	0,04
7.380.258	Japan Government Forty Year Bonds—Series 17	JPY	2,200 %	20.03.64	35.027	0,47
968.658	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 82	JPY	1,800 %	20.03.54	4.587	0,06
7.774.061	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20.06.54	40.338	0,55
9.927.134	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 84	JPY	2,100 %	20.09.54	50.289	0,68
356.249	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 85	JPY	2,300 %	20.12.54	1.888	0,03
1.011	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05.09.27	1.035	0,01
1.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27.08.30	1.020	0,01
506	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20.05.33	537	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Japan (Fortsetzung)</b>						
3	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27.08.34	3	0,00
507	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	501	0,01
1.112	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	1.100	0,02
2.528	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08.07.32	2.528	0,03
404	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15.06.26	402	0,01
1.518	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	1.515	0,02
812	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	810	0,01
2	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09.07.32	2	0,00
					152.752	2,07
<b>Jersey</b>						
6.380	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16.10.33	6.351	0,09
21.025	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12.10.25	20.995	0,28
2	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	11.02.30	2	0,00
2.022	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11.07.33	2.138	0,03
					29.486	0,40
<b>Jordanien</b>						
0	Jordan Government International Bonds *	USD	5,850 %	07.07.30	0	0,00
1	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10.10.47	1	0,00
					1	0,00
<b>Kuwait</b>						
1	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15.12.31	1	0,00
					1	0,00
<b>Lettland</b>						
395	Latvia Government International Bonds	EUR	3,500 %	17.01.28	407	0,01
499	Latvia Government International Bonds	EUR	2,875 %	21.05.30	502	0,01
292	Latvia Government International Bonds	EUR	3,000 %	24.01.32	292	0,00
					1.201	0,02
<b>Litauen</b>						
721	Akropolis Group Uab	EUR	6,000 %	15.05.30	748	0,01
568	Lithuania Government International Bonds	EUR	2,875 %	28.01.30	571	0,01
1.255	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	13.02.34	1.277	0,02
					2.596	0,04
<b>Luxemburg</b>						
1	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15.11.31	1	0,00
809	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20.05.29	689	0,01
1.874	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	1.697	0,02
1.618	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	1.303	0,02
3.538	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	3.727	0,05
809	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	844	0,01
1.011	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	4,029 %	07.06.36	1.029	0,01
3.033	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	3.168	0,04
2.527	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.29	2.712	0,04
2	Essendi SA	EUR	5,375 %	15.05.30	2	0,00
1	Essendi SA	EUR	5,625 %	15.05.32	0	0,00
1.736	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06.09.30	1.838	0,02
2.325	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	2.486	0,03
1.323	GELF Bonds Issuer I SA	EUR	3,625 %	27.11.31	1.322	0,02
809	Grand City Properties SA	EUR	1,500 %	Perp.	787	0,01
6	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19.11.27	6	0,00
6.953	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25.07.28	7.235	0,10
2.885	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14.01.31	2.485	0,03
1.066	Luna 2 SSARL	EUR	5,500 %	01.07.32	1.088	0,01
1	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25.03.29	1	0,00
1	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02.04.32	1	0,00
0	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore) *	USD	8,875 %	13.09.33	0	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
0	Minerva Luxembourg SA (traded in United States) *	USD	8,875 %	13.09.33	0	0,00
0	Nexa Resources SA *	USD	6,750 %	09.04.34	0	0,00
3	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26.01.26	3	0,00
5	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26.01.29	5	0,00
10.582	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	11.031	0,15
1.113	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	1.121	0,01
506	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07.03.30	516	0,01
1.112	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21.02.35	1.182	0,02
2.123	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01.07.36	2.193	0,03
4.893	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	4.810	0,07
506	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10.08.27	514	0,01
4.089	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	16.01.32	4.103	0,06
5.113	SES SA	EUR	4,125 %	24.06.30	5.161	0,07
4.031	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	4.073	0,06
2.266	SES SA	EUR	5,500 %	12.09.54	2.204	0,03
7.905	SES SA	EUR	6,000 %	12.09.54	7.601	0,10
506	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.34	495	0,01
7.451	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	4,000 %	27.05.35	7.441	0,10
10.354	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	10.544	0,14
874	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	3,000 %	02.03.33	887	0,01
388	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,875 %	01.03.34	390	0,01
140	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,625 %	23.10.34	137	0,00
505	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	EUR	4,250 %	30.01.31	511	0,01
0	Telecom Italia Capital SA *	USD	7,200 %	18.07.36	0	0,00
1.435	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.28	1.434	0,02
16.518	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	16.413	0,22
0	Usiminas International SARL*	USD	7,500 %	27.01.32	0	0,00
					115.190	1,56
<b>Mazedonien</b>						
2.742	North Macedonia Government International Bonds	EUR	1,625 %	10.03.28	2.573	0,04
					2.573	0,04
<b>Mauritius</b>						
1	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04.06.29	1	0,00
1	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10.08.26	1	0,00
					2	0,00
<b>Mexiko</b>						
809	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26.06.27	780	0,01
505	America Movil SAB de CV	GBP	4,948 %	22.07.33	578	0,01
2	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	2	0,00
3	Cemex SAB de CV	USD	7,200 %	Perp.	3	0,00
1	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18.07.29	1	0,00
1	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09.12.54	0	0,00
0	Mexico City Airport Trust *	USD	5,500 %	31.07.47	0	0,00
1.334	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	1.177	0,02
1.011	Mexico Government International Bonds	EUR	4,490 %	25.05.32	1.026	0,01
476	Mexico Government International Bonds	EUR	4,625 %	04.05.33	476	0,01
3.723	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25.10.33	2.942	0,04
962	Mexico Government International Bonds	EUR	5,125 %	04.05.37	948	0,01
2	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	12.10.10	1	0,00
1	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.32	0	0,00
					7.934	0,11

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Montenegro</b>						
1.825	Montenegro Government International Bonds	EUR	4,875 %	01.04.32	1.810	0,02
					1.810	0,02
<b>Marokko</b>						
1.720	Kingdom of Morocco 0 Morocco Government International Bonds *	EUR	4,750 %	02.04.35	1.725	0,02
3	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08.09.33	0	0,00
		USD	5,500 %	11.12.42	2	0,00
					1.727	0,02
<b>Niederlande</b>						
101	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15.01.29	103	0,00
1.011	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15.01.34	1.016	0,01
2	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,746 %	Perp.	2	0,00
810	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	830	0,01
5	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15.01.27	5	0,00
101	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22.02.33	106	0,00
2	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16.07.36	2	0,00
3.033	Achmea BV	EUR	6,750 %	26.12.43	3.470	0,05
2.629	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	2.807	0,04
910	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	24.05.33	938	0,01
1.213	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16.09.34	1.222	0,02
2.842	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	31.03.35	2.873	0,04
1.399	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,750 %	11.06.31	1.394	0,02
1.219	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28.02.28	1.276	0,02
101	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.25	102	0,00
2	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12.12.28	2	0,00
2.563	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07.12.43	2.997	0,04
7.505	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	7.749	0,10
1.213	BMW Finance NV	EUR	3,750 %	20.11.34	1.219	0,02
3.033	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27.08.30	3.055	0,04
404	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	17.11.32	407	0,01
404	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.28	415	0,01
1.011	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24.04.32	1.028	0,01
1.211	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.28	1.141	0,02
3.033	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08.03.29	3.262	0,04
1.973	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11.03.30	2.024	0,03
2.379	Citycon Treasury BV	EUR	5,375 %	08.07.31	2.451	0,03
1.011	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23.09.25	1.011	0,01
1.314	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25.04.29	1.373	0,02
507	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	521	0,01
2.022	CTP NV	EUR	4,750 %	05.02.30	2.122	0,03
202	CTP NV	EUR	3,875 %	21.11.32	200	0,00
3.878	CTP NV	EUR	4,250 %	10.03.35	3.802	0,05
11.169	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23.11.27	11.654	0,16
13.964	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21.10.31	14.155	0,19
506	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15.01.32	431	0,01
7.702	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	7.714	0,10
8	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	15.03.35	8	0,00
2.645	DSM BV	EUR	3,625 %	02.07.34	2.680	0,04
1.618	DSM BV	EUR	3,375 %	25.02.36	1.587	0,02
1.520	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06.11.26	1.528	0,02
2.962	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.28	3.000	0,04
9.881	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	9.958	0,13
4.198	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	4.207	0,06
708	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29.09.47	709	0,01
2.022	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	2.017	0,03
5	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17.11.25	5	0,00
4.654	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09.03.29	4.850	0,07
404	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23.01.35	410	0,01
11.697	Enel Finance International NV	EUR	3,500 %	24.02.36	11.413	0,15
4	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17.06.36	3	0,00
1.516	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20.02.43	1.543	0,02
1.350	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02.07.31	1.188	0,02
6	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14.04.33	5	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
1.620	Euronext NV	EUR	1,125 %	12.06.29	1.531	0,02
505	Ferrovial SE	EUR	3,250 %	16.01.30	512	0,01
2.831	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	2.878	0,04
5.242	Galderma Finance Europe BV	EUR	3,500 %	20.03.30	5.294	0,07
2.730	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25.10.31	2.931	0,04
202	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.27	197	0,00
3	Heineken NV	EUR	4,125 %	23.03.35	3	0,00
1	Heineken NV	EUR	3,812 %	04.07.36	1	0,00
2.022	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03.11.29	2.016	0,03
2.792	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	2.772	0,04
4	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	4	0,00
506	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	467	0,01
404	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	427	0,01
404	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.30	409	0,01
1.213	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.27	1.253	0,02
6	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29.09.28	5	0,00
5	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23.05.29	5	0,00
7	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03.09.30	7	0,00
2	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13.11.30	2	0,00
2	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26.05.31	2	0,00
5	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19.11.32	5	0,00
1.011	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24.08.33	1.034	0,01
506	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14.11.33	564	0,01
1.516	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12.02.35	1.568	0,02
1.820	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20.02.35	1.923	0,03
1.415	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	1.452	0,02
9.839	ING Groep NV	EUR	3,500 %	17.08.36	9.629	0,13
1.011	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12.06.33	1.078	0,01
2	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25.04.34	2	0,00
5	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09.02.28	5	0,00
202	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.30	211	0,00
5.003	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	5.239	0,07
977	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	1.001	0,01
2	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11.03.31	2	0,00
505	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11.03.36	514	0,01
505	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03.07.31	525	0,01
7.118	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	6.942	0,09
3.943	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	4.197	0,06
9.314	Koninklijke Philips NV	EUR	3,250 %	23.05.30	9.399	0,13
1.516	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23.05.35	1.541	0,02
1.516	LKQ Dutch Bonds BV	EUR	4,125 %	13.03.31	1.544	0,02
1.011	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01.04.28	1.014	0,01
9	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20.09.27	9	0,00
17.439	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.30	18.417	0,25
2	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06.04.33	2	0,00
13.234	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15.09.27	13.493	0,18
3	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30.05.31	3	0,00
7.446	Nationale-Nederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28.05.27	7.604	0,10
474	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.27	478	0,01
3	NE Property BV	EUR	2,000 %	20.01.30	3	0,00
3.449	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	3.517	0,05
24.418	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,000 %	15.01.26	24.174	0,33
619	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,750 %	15.07.27	605	0,01
47.913	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,000 %	15.01.29	44.504	0,60
3.164	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15.01.30	3.198	0,04
17.424	Netherlands Government Bonds **	EUR	2,500 %	15.07.35	16.977	0,23
95.000	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,500 %	15.07.26	93.682	1,27
65.821	Netherlands Government Bonds	EUR	5,500 %	15.01.28	71.536	0,97

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
58.367	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,750 %	15.07.28	56.202	0,76
25.446	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15.07.34	25.004	0,34
30.916	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,000 %	15.01.52	13.658	0,19
6	NIBC Bank NV	EUR	3,500 %	05.06.30	6	0,00
3.033	NN Group NV	EUR	5,250 %	01.03.43	3.250	0,04
2.022	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	2.258	0,03
3.661	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	3.679	0,05
404	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	3,250 %	19.05.32	409	0,01
1.213	PostNL NV	EUR	4,750 %	12.06.31	1.258	0,02
506	Prosus NV	EUR	2,085 %	19.01.30	480	0,01
2.022	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.32	1.808	0,02
1.011	Prosus NV	EUR	1,985 %	13.07.33	878	0,01
202	Prosus NV	EUR	2,778 %	19.01.34	184	0,00
2	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.51	1	0,00
2	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10.03.28	2	0,00
812	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	842	0,01
6	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20.03.33	6	0,00
506	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27.06.27	519	0,01
2.426	Robert Bosch Investment Nederland BV	EUR	4,000 %	28.05.37	2.438	0,03
2.629	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17.11.33	2.799	0,04
1.100	Sandoz Finance BV	EUR	4,000 %	26.03.35	1.122	0,02
2.022	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	2.061	0,03
9.389	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	9.852	0,13
1.418	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	1.517	0,02
132	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03.11.26	135	0,00
505	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14.03.30	525	0,01
508	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	519	0,01
3.239	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20.06.33	2.591	0,03
1.827	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	1.755	0,02
2.085	Stellantis NV	EUR	4,625 %	06.06.35	2.068	0,03
5	Sudzucker International Finance BV	EUR	4,125 %	29.01.32	5	0,00
1	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14.11.28	1	0,00
5.093	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	5.207	0,07
2	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29.11.36	2	0,00
6	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29.05.44	6	0,00
0	Telefonica Europe BV *	EUR	2,376 %	Perp.	0	0,00
1	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	1	0,00
1.415	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	1.518	0,02
1.011	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	1.113	0,01
1.011	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	1.110	0,01
7.167	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	16.06.35	5.671	0,08
6.126	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17.05.42	5.542	0,07
4	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28.10.42	4	0,00
708	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18.10.30	636	0,01
3	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25.03.30	3	0,00
6.031	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16.05.34	5.562	0,08
711	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	704	0,01
1.719	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	1.743	0,02
6.518	Urenco Finance NV	EUR	3,625 %	18.06.35	6.484	0,09
303	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	2,000 %	15.06.34	264	0,00
1	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10.07.26	1	0,00
8	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07.05.32	8	0,00
9	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15.11.28	8	0,00
					671.716	9,11
<b>Neuseeland</b>						
1.517	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07.09.29	1.555	0,02
2.712	Westpac Securities NZ Ltd.	EUR	2,696 %	02.07.30	2.713	0,04
					4.268	0,06
<b>Norwegen</b>						
6	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18.01.28	6	0,00
1.456	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01.11.29	1.539	0,02
2.527	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29.11.30	2.527	0,03
912	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13.09.33	960	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Norwegen (Fortsetzung)</b>						
1.213	DNB BankASA	EUR	3,750 %	02.07.35	1.225	0,02
2.029	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	2.040	0,03
5.878	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	5.859	0,08
624.159	Norway Government Bonds—Series 489 **	NOK	3,750 %	12.06.35	52.311	0,71
					66.467	0,90
<b>Oman</b>						
1	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17.01.48	1	0,00
					1	0,00
<b>Paraguay</b>						
2	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11.08.44	2	0,00
1	Paraguay Government International Bonds *	USD	5,600 %	13.03.48	0	0,00
0	Paraguay Government International Bonds *	USD	5,400 %	30.03.50	0	0,00
0	Paraguay Government International Bonds *	USD	6,650 %	04.03.55	0	0,00
					2	0,00
<b>Peru</b>						
1	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07.06.34	1	0,00
1	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16.01.34	0	0,00
0	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22.03.28	0	0,00
0	Peru Government International Bonds *	USD	8,750 %	21.11.33	0	0,00
1	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15.01.34	1	0,00
1	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08.02.35	1	0,00
					3	0,00
<b>Philippinen</b>						
1	Metropolitan Bank & Trust Co. *	USD	5,500 %	06.03.34	0	0,00
1.621	Philippines Government International Bonds	EUR	3,625 %	04.02.32	1.644	0,02
					1.644	0,02
<b>Polen</b>						
2.472	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.27	2.560	0,03
1.400	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.30	1.420	0,02
0	Bank Gospodarstwa Krajowego *	USD	5,375 %	22.05.33	0	0,00
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09.07.54	1	0,00
1.259	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25.09.29	1.316	0,02
505	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	3,750 %	04.06.31	504	0,01
2.224	mBank SA	EUR	8,375 %	11.09.27	2.362	0,03
1.523	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	1.541	0,02
3.502	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	3.524	0,05
2.775	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12.09.27	2.809	0,04
3.089	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,625 %	30.06.31	3.097	0,04
1.707	Republic of Poland Government International Bonds—Series 5Y	USD	4,875 %	12.02.30	1.485	0,02
					20.619	0,28
<b>Portugal</b>						
809	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02.10.26	815	0,01
11.379	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	11.638	0,16
7.446	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15.02.31	7.650	0,10
4	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL	EUR	3,625 %	29.01.30	5	0,00
505	EDP SA	EUR	4,750 %	29.05.54	519	0,01
3.035	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	3.030	0,04
505	EDP SA—Series NC8	EUR	1,875 %	14.03.82	464	0,01
8.377	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01.03.27	8.507	0,11
8.384	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08.03.28	8.625	0,12
14.900	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09.03.29	15.216	0,21
7.446	Novo Banco SA	EUR	2,750 %	04.02.30	7.493	0,10
3.926	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	4.660	0,06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Portugal (Fortsetzung)</b>						
1.306	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 10Y **	EUR	3,000 %	15.06.35	1.301	0,02
24.851	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 11Y **	EUR	2,125 %	17.10.28	24.925	0,34
3.351	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 15Y **	EUR	0,900 %	12.10.35	2.723	0,04
354	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 15Y **	EUR	3,375 %	15.06.40	350	0,00
1.191	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 30Y **	EUR	3,625 %	12.06.54	1.147	0,01
					99.068	1,34
<b>Rumänien</b>						
1.011	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.27	1.051	0,01
3.240	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.28	3.491	0,05
1.187	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	1.205	0,02
1.568	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08.02.30	1.435	0,02
2.022	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	2.069	0,03
896	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26.05.30	852	0,01
5.584	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22.03.31	5.609	0,08
12.065	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16.07.31	10.075	0,14
5.161	Romania Government International Bonds	EUR	5,125 %	24.09.31	5.099	0,07
3.323	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30.05.32	3.281	0,04
2.450	Romania Government International Bonds	EUR	5,875 %	11.07.32	2.475	0,03
14.210	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14.04.33	10.906	0,15
3.033	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22.02.36	2.896	0,04
202	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	30.05.37	191	0,00
8.184	Romania Government International Bonds	EUR	6,750 %	11.07.39	8.236	0,11
17.436	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02.12.40	10.885	0,15
38.356	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14.04.41	23.984	0,32
10.586	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13.04.42	6.603	0,09
6.192	Romania Government International Bonds *	EUR	4,625 %	03.04.49	4.641	0,06
76.624	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28.01.50	46.336	0,63
					151.320	2,05
<b>Saudi-Arabien</b>						
1	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	1	0,00
0	Banque Saudi Fransi *	USD	6,375 %	Perp.	0	0,00
2.022	Saudi Government International Bonds	EUR	3,375 %	05.03.32	2.018	0,03
					2.019	0,03
<b>Serbien</b>						
2	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26.06.29	1	0,00
0	Serbia International Bonds *	USD	6,500 %	26.09.33	0	0,00
1	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12.06.34	1	0,00
1	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23.09.36	1	0,00
1	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.29	1	0,00
					4	0,00
<b>Singapur</b>						
0	Nanshan Life Pte. Ltd. *	USD	5,450 %	11.09.34	0	0,00
1	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. *	USD	5,520 %	21.05.34	1	0,00
					1	0,00
<b>Slowakei</b>						
2.132	Slovakia Government Bonds	EUR	3,750 %	23.02.35	2.192	0,03
3.630	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21.01.31	3.434	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Slowakei (Fortsetzung)</b>						
321	Slovakia Government Bonds—Series 236	EUR	0,750 %	09.04.30	296	0,00
3.842	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14.05.32	3.389	0,05
27.198	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13.10.51	13.925	0,19
303	Tatra Banka AS	EUR	0,500 %	23.04.28	288	0,00
1.517	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29.04.30	1.581	0,02
					25.105	0,34
<b>Slowenien</b>						
2.224	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27.06.27	2.311	0,03
506	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29.05.30	522	0,01
910	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24.01.34	976	0,01
1.314	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03.04.28	1.348	0,02
708	OTP Banka DD *	EUR	3,500 %	20.05.28	711	0,01
2.380	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10.03.34	2.391	0,03
					8.259	0,11
<b>Südafrika</b>						
0	Bidvest Group U.K. PLC *	USD	3,625 %	23.09.26	0	0,00
3	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,300 %	20.04.52	2	0,00
					2	0,00
<b>Südkorea</b>						
0	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. *	USD	6,300 %	24.06.55	0	0,00
637	LG Energy Solution Ltd. **	USD	5,875 %	02.04.35	542	0,01
1.471	LG Energy Solution Ltd. **	USD	5,500 %	02.07.34	1.233	0,01
0	Tongyang Life Insurance Co. Ltd. *	USD	6,250 %	07.05.35	0	0,00
1	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	0	0,00
					1.775	0,02
<b>Spanien</b>						
607	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02.04.30	665	0,01
506	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07.08.29	527	0,01
404	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25.04.30	414	0,01
3.538	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23.04.31	3.821	0,05
1	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13.10.30	1	0,00
303	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20.05.27	305	0,00
1.011	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21.03.29	1.034	0,01
5.870	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	5.956	0,08
506	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20.09.27	516	0,01
506	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13.01.31	539	0,01
4.549	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15.09.33	4.870	0,07
607	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08.02.36	637	0,01
505	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	29.08.36	517	0,01
404	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,000 %	25.02.37	404	0,01
1.018	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	1.156	0,02
2	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03.09.30	2	0,00
1.116	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	1.178	0,02
101	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07.02.29	107	0,00
1.618	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07.06.29	1.717	0,02
1.112	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15.01.30	1.153	0,02
7.454	Banco de Sabadell SA	EUR	3,375 %	18.02.33	7.406	0,10
7	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02.04.29	7	0,00
810	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	879	0,01
8.821	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	02.10.32	8.855	0,12
1.112	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23.08.33	1.189	0,02
2.831	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22.04.34	2.957	0,04
3.033	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22.04.34	3.189	0,04
1.820	Bankinter SA	EUR	4,125 %	08.08.35	1.838	0,02
7	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18.11.26	7	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
2.426	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16.05.27	2.473	0,03
1.011	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07.09.29	1.053	0,01
708	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.30	775	0,01
3	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18.06.31	3	0,00
5.587	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09.02.32	5.823	0,08
1.011	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23.02.33	1.084	0,01
506	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29.11.33	543	0,01
2.730	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30.05.34	2.976	0,04
13.571	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19.07.34	14.984	0,20
505	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08.08.36	518	0,01
6.520	CaixaBank SA	EUR	4,000 %	05.03.37	6.514	0,09
1	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24.01.29	1	0,00
5.992	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	5.972	0,08
5.594	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23.10.30	5.210	0,07
202	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02.10.29	206	0,00
506	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26.06.31	524	0,01
2.022	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04.12.26	2.000	0,03
3.129	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30.10.29	3.381	0,05
3.004	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08.10.31	3.021	0,04
2	Grifols SA	EUR	7,125 %	01.05.30	2	0,00
910	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30.07.28	942	0,01
3	Ibercaja Banco SA	EUR	4,125 %	18.08.36	3	0,00
1.622	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	1.701	0,02
2.527	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	2.634	0,04
1.863	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	3,250 %	22.01.30	1.871	0,03
9.307	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14.10.27	9.071	0,12
2	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18.09.27	2	0,00
2	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	5,750 %	30.04.29	2	0,00
708	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13.04.30	691	0,01
1.314	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31.03.47	1.343	0,02
1.314	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07.09.48	1.341	0,02
1.011	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02.11.26	1.003	0,01
2	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18.09.29	2	0,00
5	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01.06.30	5	0,00
1.011	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15.02.30	1.052	0,01
1.011	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	1.042	0,01
6.515	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17.01.29	6.727	0,09
24.429	Spain Government Bonds**	EUR	4,650 %	30.07.25	24.477	0,33
31.554	Spain Government Bonds**	EUR	2,150 %	31.10.25	31.572	0,43
5.159	Spain Government Bonds	EUR	2,800 %	31.05.26	5.197	0,07
201.629	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31.01.27	195.667	2,65
1.616	Spain Government Bonds	EUR	2,400 %	31.05.28	1.628	0,02
28.130	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31.05.29	29.344	0,40
16.314	Spain Government Bonds	EUR	2,700 %	31.01.30	16.490	0,22
16.195	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30.04.30	14.761	0,20
82.464	Spain Government Bonds**	EUR	1,250 %	31.10.30	77.155	1,05
39.340	Spain Government Bonds**	EUR	0,700 %	30.04.32	34.317	0,47
5.418	Spain Government Bonds**	EUR	2,550 %	31.10.32	5.316	0,07
552	Spain Government Bonds**	EUR	3,550 %	31.10.33	575	0,01
17.925	Spain Government Bonds**	EUR	3,250 %	30.04.34	18.192	0,25
28.846	Spain Government Bonds**	EUR	3,450 %	31.10.34	29.630	0,40
61.370	Spain Government Bonds**	EUR	3,150 %	30.04.35	61.288	0,83
72.013	Spain Government Bonds**	EUR	3,200 %	31.10.35	71.844	0,97
506	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24.01.36	506	0,01
1.618	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11.09.28	1.737	0,02
303	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	12.09.29	308	0,00
5.665	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	5.653	0,08
					763.998	10,36
<b>Supranational</b>						
12.882	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15.03.30	12.823	0,17
9.494	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15.11.35	7.028	0,10
2.625	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23.08.33	2.668	0,04
68.304	European Union	EUR	2,875 %	06.12.27	69.595	0,94
11.788	European Union	EUR	3,250 %	04.07.34	12.070	0,16
10.096	European Union	EUR	3,375 %	12.12.35	10.334	0,14
4.300	European Union	EUR	0,400 %	04.02.37	3.160	0,04
1.821	European Union	EUR	3,375 %	04.10.39	1.804	0,02
1.815	European Union	EUR	0,100 %	04.10.40	1.099	0,02
7.952	European Union	EUR	0,450 %	04.07.41	5.014	0,07
10.052	European Union	EUR	3,375 %	04.11.42	9.783	0,13
10.247	European Union	EUR	1,250 %	04.02.43	7.171	0,10

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Supranational (Fortsetzung)</b>						
10.699	European Union	EUR	3,750 %	12.10.45	10.737	0,15
1.669	European Union	EUR	0,700 %	06.07.51	843	0,01
3.852	European Union	EUR	3,000 %	04.03.53	3.308	0,04
12.675	European Union	EUR	3,375 %	05.10.54	11.553	0,16
838	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13.09.38	851	0,01
					169.841	2,30
<b>Schweden</b>						
2.022	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	3,125 %	18.09.31	2.010	0,03
2.889	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13.09.30	3.006	0,04
404	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13.09.35	423	0,01
1.314	Castellum AB	EUR	4,125 %	10.12.30	1.336	0,02
506	Ellevio AB	EUR	3,750 %	14.05.35	505	0,01
1.772	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28.02.31	1.814	0,02
1.213	EQT AB	EUR	2,375 %	06.04.28	1.204	0,02
6.399	Fastighets AB Balder	EUR	4,000 %	19.02.32	6.391	0,09
2.073	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.29	2.086	0,03
1.838	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	1.825	0,02
404	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	409	0,00
1.213	Loomis AB	EUR	3,625 %	10.09.29	1.241	0,02
5	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11.06.34	5	0,00
506	Sagax AB	EUR	4,375 %	29.05.30	525	0,01
506	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18.06.26	508	0,01
3.124	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19.03.30	3.177	0,04
1.516	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17.08.33	1.598	0,02
11.402	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04.04.28	11.663	0,16
2.022	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01.06.33	2.038	0,03
2.022	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16.08.34	2.151	0,03
1.033	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04.11.36	1.039	0,01
1.011	Swedbank AB	EUR	3,250 %	24.09.29	1.023	0,01
2.123	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29.05.30	2.182	0,03
3.033	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21.12.82	3.129	0,04
1.516	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30.06.83	1.486	0,02
1	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15.07.26	1	0,00
1	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01.02.28	1	0,00
1.011	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.28	1.036	0,01
1.422	Volvo Car AB	EUR	4,200 %	10.06.29	1.427	0,02
					55.239	0,75
<b>Schweiz</b>						
2.022	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11.06.36	2.008	0,03
505	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01.11.27	536	0,01
1.618	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	1.660	0,02
13.961	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15.09.27	14.314	0,19
					18.518	0,25
<b>Thailand</b>						
0	Muangthai Capital PCL *	USD	6,875 %	30.09.28	0	0,00
					0	0,00
<b>Türkei</b>						
0	Limak Yenilenebilir Enerji AS *	USD	9,625 %	12.08.30	0	0,00
2.022	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,450 %	24.01.30	1.756	0,02
0	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS *	USD	7,650 %	24.01.32	0	0,00
0	Türkiye Garanti Bankasi AS *	USD	8,125 %	08.01.36	0	0,00
2	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17.02.45	1	0,00
1	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17.10.29	1	0,00
1	Ulker Biskuvi Sanayi AS	USD	7,875 %	08.07.31	1	0,00
					1.759	0,02
<b>Ukraine</b>						
0	Ukraine Government International Bonds *	USD	0,000 %	01.02.34	0	0,00
1	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.36	0	0,00
					0	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
0	Emirates NBD Bank PJSC *	USD	6,250 %	Perp.	0	0,00
0	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	1	0,00
0	National Central Cooling Co. PJSC*	USD	5,279 %	05.03.30	0	0,00
1	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31.01.49	0	0,00
					1	0,00
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
404	Aviva PLC	EUR	4,625 %	28.08.56	413	0,01
409	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	413	0,01
2.327	Barclays PLC	EUR	1,106 %	12.05.32	2.049	0,03
404	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	445	0,01
6.102	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.36	6.119	0,08
809	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31.05.36	847	0,01
3.336	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	3.406	0,05
1	Belron U.K. Finance PLC **	USD	5,750 %	15.10.29	1	0,00
1.011	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10.03.26	1.008	0,01
1.511	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30.08.27	1.521	0,02
1	British Telecommunications PLC	EUR	3,125 %	11.02.32	1	0,00
2	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20.01.34	2	0,00
2	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	03.01.35	2	0,00
566	British Telecommunications PLC	EUR	5,125 %	03.10.54	589	0,01
506	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20.12.83	634	0,01
6.518	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09.04.32	6.445	0,09
7.905	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16.04.33	7.957	0,11
1.011	California Buyer Ltd./ Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15.02.32	1.042	0,01
5.388	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	5.452	0,07
202	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16.09.33	201	0,00
3.626	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27.07.27	3.744	0,05
5.011	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.30	5.300	0,07
6.981	Experian Finance PLC	EUR	3,510 %	15.12.33	6.987	0,09
5	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10.10.34	5	0,00
1.213	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08.10.36	1.399	0,02
3.020	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	2.985	0,04
2.022	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10.03.28	2.100	0,03
708	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16.11.32	760	0,01
21.499	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23.05.33	23.249	0,31
13.057	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	13.261	0,18
404	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22.03.35	420	0,01
202	Informa PLC	EUR	1,250 %	22.04.28	194	0,00
6.256	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.30	6.241	0,08
4.483	Informa PLC	EUR	3,375 %	09.06.31	4.461	0,06
1.454	Informa PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	1.436	0,02
6	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15.05.27	6	0,00
7	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14.09.28	7	0,00
1.110	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	1.115	0,01
4.206	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	4.286	0,06
506	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30.03.35	596	0,01
1.276	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,609 %	04.03.28	1.278	0,02
1.011	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11.01.29	1.058	0,01
1.516	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06.11.30	1.548	0,02
407	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21.09.31	437	0,01
607	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05.04.34	624	0,01
404	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,000 %	09.05.35	408	0,01
1.011	London Power Networks PLC	EUR	3,837 %	11.06.37	1.012	0,01
404	Mobico Group PLC	GBP	3,625 %	20.11.28	403	0,00
506	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27.04.26	503	0,01
4.991	Mondi Finance PLC	EUR	3,750 %	18.05.33	5.021	0,07
15.271	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.30	15.896	0,22
4	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17.07.31	4	0,00
3.684	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22.01.33	3.698	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
3.829	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24.01.34	3.890	0,05
2.304	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17.06.35	2.385	0,03
3.712	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	22.01.37	3.739	0,05
6.003	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20.09.28	6.148	0,08
2	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC					
		EUR	3,949 %	20.09.32	2	0,00
1.289	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16.01.29	1.333	0,02
851	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01.11.26	876	0,01
14.054	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15.03.28	14.545	0,20
1.692	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21.08.28	2.067	0,03
2.569	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	2.640	0,04
1.134	Nationwide Building Society	EUR	4,000 %	30.07.35	1.147	0,02
303	Nationwide Building Society	EUR	3,770 %	27.01.36	306	0,00
4.706	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14.03.28	4.885	0,07
2.022	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06.09.28	2.091	0,03
4	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26.02.30	4	0,00
711	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.31	729	0,01
1.517	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28.02.34	1.634	0,02
1	NatWest Group PLC	EUR	3,723 %	25.02.35	1	0,00
1.415	NatWest Group PLC	EUR	3,985 %	13.05.36	1.436	0,02
12	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04.11.27	12	0,00
3.033	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12.09.34	3.516	0,05
1.517	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24.01.29	1.552	0,02
621	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01.06.29	662	0,01
1.011	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14.09.28	1.040	0,01
303	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20.06.29	312	0,00
7.539	Rothesay Life PLC	GBP	3,375 %	12.07.26	8.687	0,12
2.527	Sage Group PLC	GBP	5,625 %	05.03.37	2.940	0,04
11.396	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05.03.34	11.657	0,16
506	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04.08.35	509	0,01
588	SSE PLC	EUR	2,875 %	01.08.29	589	0,01
2.847	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.31	2.969	0,04
1.461	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	1.460	0,02
1.956	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	1.958	0,03
1	SSE PLC	EUR	4,500 %	Perp.	1	0,00
1.618	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10.05.31	1.732	0,02
7	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23.09.31	7	0,00
3.033	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04.03.32	3.148	0,04
4.552	Standard Chartered PLC	EUR	3,864 %	17.03.33	4.614	0,06
0	Standard Chartered PLC *	USD	5,905 %	14.05.35	0	0,00
404	Swiss RE Subordinated Finance PLC	EUR	3,890 %	26.03.33	407	0,01
3.652	U.K. Gilts	GBP	5,375 %	31.01.56	4.330	0,06
506	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,500 %	27.02.33	502	0,01
607	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	23.05.34	607	0,01
2.022	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20.12.27	2.412	0,03
3.003	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	3.142	0,04
1	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	GBP	4,500 %	15.07.31	1	0,00
1	Vmed O2 U.K. Financing I PLC **	USD	4,750 %	15.07.31	1	0,00
2	Vmed O2 U.K. Financing I PLC **	USD	7,750 %	15.04.32	1	0,00
2	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04.06.81	1	0,00
708	Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30.08.84	774	0,01
0	WE Soda Investments Holding PLC *	USD	9,500 %	06.10.28	0	0,00
1.011	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11.03.28	1.090	0,01
506	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12.09.33	509	0,01
202	Yorkshire Building Society	GBP	7,375 %	12.09.27	243	0,00
3	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01.07.28	2	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
1.161	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15.07.29	1.237	0,02
1	Zegona Finance PLC **	USD	8,625 %	15.07.29	1	0,00
					261.472	3,55
<b>USA</b>						
1.011	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18.11.27	974	0,01
708	AbbVie, Inc.	EUR	2,125 %	01.06.29	694	0,01
3	Acadia Healthcare Co., Inc. **	USD	7,375 %	15.03.33	2	0,00
708	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	4,000 %	03.03.35	731	0,01
5.208	Alphabet, Inc.	EUR	3,375 %	06.05.37	5.118	0,07
3.033	Alphabet, Inc.	EUR	3,875 %	06.05.45	3.005	0,04
404	Alphabet, Inc.	EUR	4,000 %	06.05.54	398	0,01
2.663	American Honda Finance Corp.	EUR	3,300 %	21.03.29	2.690	0,04
4.044	American Honda Finance Corp.	EUR	3,950 %	19.03.32	4.124	0,06
2.727	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15.02.27	2.641	0,04
1.516	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16.05.27	1.559	0,02
404	American Tower Corp.	EUR	0,875 %	21.05.29	375	0,00
2	American Tower Corp.	EUR	3,900 %	16.05.30	2	0,00
607	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16.05.31	648	0,01
3	American Tower Corp.	EUR	3,625 %	30.05.32	3	0,00
1.314	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25.02.26	1.312	0,02
404	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24.05.29	389	0,01
2.527	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18.11.34	2.655	0,04
1.011	AT&T, Inc.	EUR	4,050 %	01.06.37	1.026	0,01
809	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07.08.29	826	0,01
1	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01.11.25	1	0,00
1.483	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04.11.34	1.463	0,02
607	Ball Corp.	EUR	4,250 %	01.07.32	615	0,01
1.516	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04.05.27	1.510	0,02
3.033	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12.06.28	3.173	0,04
607	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31.03.29	624	0,01
2.169	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08.08.29	2.032	0,03
3.033	Bank of America Corp.	EUR	3,261 %	28.01.31	3.056	0,04
5.119	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22.03.31	4.598	0,06
6.608	Bank of America Corp.	EUR	2,824 %	27.04.33	6.398	0,09
3	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02.02.34	3	0,00
2	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15.11.31	2	0,00
4	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21.11.32	3	0,00
3	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12.05.33	3	0,00
1.516	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01.03.36	1.507	0,02
506	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	09.05.38	509	0,01
1	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01.03.44	1	0,00
404	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	09.05.46	408	0,01
1.422	Brambles USA, Inc.	EUR	3,625 %	02.04.33	1.439	0,02
2	Builders FirstSource, Inc. **	USD	6,750 %	15.05.35	2	0,00
0	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. **	USD	5,125 %	01.05.27	0	0,00
0	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. **, **	USD	5,000 %	01.02.28	0	0,00
1.654	Cencora, Inc.	EUR	2,875 %	22.05.28	1.661	0,02
1.930	Cencora, Inc.	EUR	3,625 %	22.05.32	1.950	0,03
2	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01.06.34	2	0,00
1	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23.10.35	1	0,00
1	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. **	USD	6,750 %	15.02.30	1	0,00
2	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15.08.53	2	0,00
3.705	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07.10.31	3.252	0,04
1	Coty, Inc. **	USD	5,000 %	15.04.26	1	0,00
3	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC **	USD	6,625 %	15.07.30	3	0,00
506	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30.09.26	505	0,01
4	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30.03.30	4	0,00
2	Darling Ingredients, Inc.**	USD	6,000 %	15.06.30	2	0,00
3	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15.03.32	3	0,00
607	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15.01.26	605	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettvermögens
<b>ANLEIHEN</b>					<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
506	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08.07.25	506	0,01
283	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02.06.26	282	0,00
1.013	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3,250 %	19.05.29	1.020	0,01
202	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	4,000 %	19.05.34	203	0,00
12.382	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	12.180	0,17
2	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03.12.28	1	0,00
1	Fiserv, Inc.	EUR	4,500 %	24.05.31	1	0,00
6.513	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	6.751	0,09
404	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	5,125 %	20.02.29	423	0,01
1.011	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14.02.30	1.028	0,01
3.033	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,066 %	21.08.30	3.028	0,04
2	Frontier Communications Holdings LLC **	USD	5,875 %	15.10.27	2	0,00
2	Frontier Communications Holdings LLC **	USD	6,750 %	01.05.29	2	0,00
0	Frontier Communications Holdings LLC ***	USD	8,750 %	15.05.30	0	0,00
2	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01.08.38	1	0,00
0	Gen Digital, Inc. **, **	USD	6,750 %	30.09.27	0	0,00
0	Gen Digital, Inc. **, **	USD	7,125 %	30.09.30	0	0,00
0	Gen Digital, Inc. **, **	USD	6,250 %	01.04.33	0	0,00
1.772	General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	1.781	0,02
708	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	715	0,01
910	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12.01.28	935	0,01
506	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15.02.29	528	0,01
8.960	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,700 %	14.07.31	8.964	0,12
6.457	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17.03.31	6.790	0,09
614	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26.01.28	581	0,01
2.828	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2,983 %	23.01.29	2.834	0,04
5.794	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	5.845	0,08
0	Goodyear Tire & Rubber Co. *	USD	6,625 %	15.07.30	0	0,00
2	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	5,250 %	30.04.31	1	0,00
1.762	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05.04.26	1.792	0,02
2.903	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	2.928	0,04
0	Herc Holdings, Inc. **, **	USD	7,000 %	15.06.30	0	0,00
0	Herc Holdings, Inc. **, **	USD	7,250 %	15.06.33	0	0,00
2	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. **	USD	6,625 %	15.01.32	2	0,00
5.438	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	5.704	0,08
7.399	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	7.432	0,10
3.033	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12.12.25	2.595	0,04
2	IQVIA, Inc. **	USD	6,250 %	01.06.32	1	0,00
1	Iron Mountain, Inc. **	USD	5,250 %	15.07.30	1	0,00
1.803	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	1.820	0,02
1.719	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	1.726	0,02
506	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	491	0,01
2.224	Johnson & Johnson	EUR	3,600 %	26.02.45	2.155	0,03
2	Johnson & Johnson	EUR	3,700 %	26.02.55	2	0,00
2.527	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22.10.27	2.200	0,03
3.099	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25.07.31	2.814	0,04
1.830	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	1.952	0,03
1.011	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,588 %	23.01.36	1.007	0,01
9.324	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,250 %	15.03.33	9.114	0,12
506	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04.05.26	506	0,01
1	Magnera Corp. **	USD	4,750 %	15.11.29	0	0,00
1	Magnera Corp. **	USD	7,250 %	15.11.31	1	0,00
1.703	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21.09.26	1.682	0,02
0	Medline Borrower LP/ Medline Co-Issuer, Inc. **, **	USD	6,250 %	01.04.29	0	0,00
1.011	Microsoft Corp.	EUR	3,125 %	06.12.28	1.037	0,01
3	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13.06.28	3	0,00
303	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09.03.27	300	0,00
2.960	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23.10.26	2.952	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettvermögens
<b>ANLEIHEN</b>					<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
1.719	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25.10.28	1.803	0,02
10.402	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	10.578	0,14
6.297	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07.05.32	6.191	0,08
1.516	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25.01.34	1.676	0,02
5.731	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	5.864	0,08
8.612	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	8.819	0,12
5	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15.02.32	5	0,00
11.325	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03.09.31	11.536	0,16
9.510	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	9.602	0,13
1	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,375 %	15.08.55	1	0,00
1	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,500 %	15.08.55	1	0,00
1	Novelis Corp. **	USD	3,250 %	15.11.26	1	0,00
1	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV **	USD	6,750 %	15.05.34	1	0,00
1	Post Holdings, Inc. **	USD	4,625 %	15.04.30	1	0,00
1	Post Holdings, Inc. **	USD	6,375 %	01.03.33	1	0,00
0	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. **, **	USD	5,750 %	15.04.26	0	0,00
1	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. **	USD	6,250 %	15.01.28	1	0,00
5.018	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	5.406	0,07
1.516	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31.01.43	1.511	0,02
1.719	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	1.755	0,02
3.344	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06.07.34	3.654	0,05
7.845	Realty Income Corp.	EUR	3,875 %	20.06.35	7.777	0,11
1	Resideo Funding, Inc. **	USD	6,500 %	15.07.32	1	0,00
5	Robert Bosch Finance LLC	EUR	3,750 %	28.05.34	5	0,00
1	Star Parent, Inc. **	USD	9,000 %	01.10.30	1	0,00
1.899	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11.09.36	1.892	0,03
1	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01.11.27	1	0,00
4	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,150 %	11.02.32	4	0,00
506	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	509	0,01
3.538	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21.05.32	3.650	0,05
1	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./CSL Capital LLC**	USD	6,000 %	15.01.30	1	0,00
1	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC **	USD	10,500 %	15.02.28	1	0,00
1	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC **	USD	6,500 %	15.02.29	1	0,00
1	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC **	USD	8,625 %	15.06.32	1	0,00
4.888	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19.09.31	5.094	0,07
607	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31.10.30	642	0,01
404	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	439	0,01
2.214	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	2.219	0,03
506	Visa, Inc.	EUR	1,500 %	15.06.26	503	0,01
1.831	Visa, Inc.	EUR	3,875 %	15.05.44	1.828	0,02
1.719	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17.01.30	1.698	0,02
1.133	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17.05.33	1.071	0,01
3	Windstream Services LLC/ Windstream Escrow Finance Corp. **	USD	8,250 %	01.10.31	3	0,00
10.760	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19.11.34	10.452	0,14
1.011	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01.11.26	849	0,01
506	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15.12.32	504	0,01
					276.683	3,75

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
					EUR	%
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Uruguay</b>						
0	Uruguay Government International Bonds *	USD	5,100 %	18.06.50	0	0,00
1	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20.04.55	1	0,00
					1	0,00
<b>Usbekistan</b>						
2	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.25	1	0,00
0	National Bank of Uzbekistan *	USD	8,500 %	05.07.29	0	0,00
0	Republic of Uzbekistan International Bonds *	USD	6,900 %	28.02.32	0	0,00
1	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04.05.26	1	0,00
0	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB *	USD	8,950 %	24.07.29	0	0,00
					2	0,00

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
			EUR	%
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
1	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	106.880	1,45
			106.880	1,45
<b>Irland</b>				
25.720	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	41.808	0,56
961	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	101.554	1,38
			143.362	1,94
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			7.130.141	96,67

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettvermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA</b>						
3.134	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	EUR	7,00 %	15.02.32	3.216	0,05
1	Novelis Corp. **	USD	4,750 %	30.01.30	0	0,00
					3.216	0,05
SUMME – SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
					3.216	0,05
<b>ANLAGEN</b>					7.133.357	96,72

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettvermögens  
AAF Profile 1 – Very Defensive zum 30.06.2025**



DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*\*

Anzahl der Kontrakte	Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
(0)		10-Years AUD Bond Future	09.25	AUD	(17.474)	(99)	(0,00)
0		10-Years CAD Bond Future	09.25	CAD	11.998	43	0,00
(1)		10-Years JPN Bond Future	09.25	JPY	(415.318)	(1.382)	(0,02)
2		10-Years US Note Future	09.25	USD	229.122	4.767	0,06
0		2-Years US Note Future	09.25	USD	6	0	0,00
(0)		5-Years US Note Future	09.25	USD	(1.138)	(5)	(0,00)
10		Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	1.171.188	(3.305)	(0,05)
(3)		Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(431.167)	2.953	0,04
(3)		Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(280.982)	3.457	0,05
1		Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	32.659	(112)	0,00
0		EUR/GBP Currency Future	09.25	GBP	1	0	0,00
0		EUR/USD Currency Future	09.25	USD	73	1	0,00
1		Euro-BTP Future	09.25	EUR	101.562	634	0,01
1		Euro-OAT Future	09.25	EUR	184.324	(894)	(0,01)
(0)		Long Gilt Future	09.25	GBP	(21.423)	(213)	(0,00)
1		Short Euro-BTP Future	09.25	EUR	75.683	(92)	(0,00)
(0)		Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	2.641	65	0,00
(1)		Ultra US Bond Future	09.25	USD	(113.283)	(5.411)	(0,08)
SUMME TERMINKONTRAKTE						407	0,00

DEWISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
127.197	EUR	107.417	GBP	08.07.2025	1.844	0,02
62.044	GBP	72.738	EUR	08.07.2025	(335)	(0,00)
796	EUR	679	GBP	09.07.2025	4	0,00
52.663	EUR	8.453.869	JPY	09.07.2025	2.789	0,04
11.091	EUR	1.787.184	JPY	09.07.2025	547	0,00
59.354	EUR	67.898	USD	09.07.2025	1.541	0,02
1	EUR	1	USD	09.07.2025	0	0,00
10.861	EUR	12.114	USD	09.07.2025	546	0,01
679	GBP	789	EUR	09.07.2025	3	0,00
10.241.053	JPY	60.638	EUR	09.07.2025	(220)	(0,00)
2	USD	2	EUR	09.07.2025	(0)	0,00
50.933	USD	44.159	EUR	09.07.2025	(790)	(0,01)
2.594	EUR	4.067	CAD	11.07.2025	55	0,00
90.645	EUR	14.724.259	JPY	11.07.2025	3.769	0,05
53.135	EUR	612.850	NOK	11.07.2025	1.571	0,03
85.517	JPY	505	EUR	11.07.2025	(0)	0,00
7.800	NOK	681	EUR	11.07.2025	(25)	(0,00)
6.320	EUR	5.338	GBP	16.07.2025	94	0,00
9.517	EUR	1.541.704	JPY	16.07.2025	418	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DEWISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\* (Fortsetzung)

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
3.535	EUR	3.948	USD	16.07.2025	175	0,00
1.843	GBP	2.183	EUR	16.07.2025	(33)	(0,00)
1.332.287	JPY	8.213	EUR	16.07.2025	(350)	(0,00)
1.453	USD	1.268	EUR	16.07.2025	(32)	(0,00)
27.331	EUR	23.421	GBP	24.07.2025	26	0,00
411	EUR	352	GBP	24.07.2025	1	0,00
24.904	EUR	28.707	USD	24.07.2025	485	0,01
2.568	GBP	2.998	EUR	24.07.2025	(3)	(0,00)
1	EUR	1	USD	29.07.2025	0	0,00
32	EUR	36	USD	07.08.2025	1	0,00
0	EUR	1	USD	07.08.2025	0	0,00
0	USD	0	EUR	07.08.2025	(0)	0,00
1	USD	1	EUR	07.08.2025	(0)	0,00
1	EUR	1	USD	27.08.2025	0	0,00
3	EUR	4	USD	08.09.2025	0	0,00
0	EUR	0	USD	08.09.2025	0	0,00
0	USD	0	EUR	08.09.2025	(0)	0,00
32	EUR	38	USD	06.10.2025	0	0,00
60.906	EUR	10.241.053	JPY	16.10.2025	214	0,00
SUMME DEWISENTERMINKONTRAKTE					12.295	0,17
DERIVATE					12.702	0,17
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					229.733	3,11
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>7.375.792</b>	<b>100,00</b>

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\* 144A.

\*\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

\*\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank, State Street Bank (London) und State Street Bank and Trust.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Albanien</b>						
146.621	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09.06.28	155.578	0,11
14.103	Albania Government International Bonds	EUR	4,750 %	14.02.35	14.115	0,01
					169.693	0,12
<b>Andorra</b>						
24.237	Andorra International Bonds	EUR	1,250 %	23.02.27	23.748	0,02
					23.748	0,02
<b>Argentinien</b>						
118.697	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5,000 %	09.01.38	72.165	0,05
26.936	Telecom Argentina SA	USD	9,250 %	28.05.33	23.391	0,02
					95.556	0,07
<b>Armenien</b>						
74.702	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26.09.29	58.539	0,04
7.542	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02.02.31	5.573	0,01
6.644	Republic of Armenia International Bonds	USD	6,750 %	12.03.35	5.517	0,00
					69.629	0,05
<b>Australien</b>						
102.132	AusNet Services Holdings Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	08.05.35	101.809	0,07
28.009	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	2,478 %	04.06.29	27.992	0,02
15.324	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.33	16.070	0,01
5.108	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	5.119	0,01
26	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03.05.30	28	0,00
227.422	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13.02.26	229.147	0,17
12.770	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24.05.28	12.673	0,01
12	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15.03.33	13	0,00
98	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26.04.28	95	0,00
31.223	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	31.985	0,02
21.287	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03.09.36	21.164	0,02
2.554	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	2.674	0,00
66.688	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	68.933	0,05
32.690	Woolworths Group Ltd.	EUR	3,750 %	25.10.32	32.980	0,02
					550.682	0,40
<b>Österreich</b>						
17.878	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13.07.28	18.933	0,01
10.216	BAWAG Group AG	EUR	6,750 %	24.02.34	11.210	0,01
51.079	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30.04.30	51.503	0,04
20.431	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07.04.26	20.335	0,02
12.770	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16.01.31	13.323	0,01
49	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27.08.32	49	0,00
20.431	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07.06.33	20.790	0,02
37.032	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	37.517	0,03
72.494	Kommunalkredit Austria AG	EUR	4,250 %	01.04.31	73.574	0,05
22.249	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26.01.32	19.961	0,01
109	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25.09.26	106	0,00
18	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21.08.29	19	0,00
72.502	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31.05.30	75.860	0,05
5.108	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,500 %	18.02.32	5.105	0,00
23	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18.06.32	23	0,00
137.029	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	147.180	0,11

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Österreich (Fortsetzung)</b>						
3.831	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17.06.33	3.605	0,00
31.940	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	33.209	0,02
64.380	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,000 %	15.07.26	64.495	0,05
82.812	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20.02.28	80.089	0,06
41.406	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.10.28	38.595	0,03
83.918	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,500 %	20.10.29	84.595	0,06
64.558	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.02.31	56.170	0,04
30.019	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20.02.34	30.096	0,02
153.202	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23.05.34	147.497	0,11
63.161	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,950 %	20.02.35	63.036	0,05
581.797	Republic of Austria Government Bonds*	EUR	0,750 %	20.10.26	573.535	0,41
327.703	Republic of Austria Government Bonds*	EUR	2,900 %	23.05.29	335.883	0,24
251.888	Republic of Austria Government Bonds*	EUR	2,900 %	20.02.33	254.374	0,18
17.929	Supernova Invest GmbH	EUR	5,000 %	24.06.30	17.973	0,01
26.936	Suzano Austria GmbH	USD	3,125 %	15.01.32	20.244	0,01
1.277	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09.12.41	1.129	0,00
25.539	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15.06.42	26.856	0,02
39.586	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,625 %	02.04.45	40.206	0,03
15.324	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21.06.34	15.899	0,01
30.647	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04.12.35	31.360	0,02
					2.414.334	1,73
<b>Aserbaidschan</b>						
22.447	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01.09.32	17.149	0,01
					17.149	0,01
<b>Belgien</b>						
3.831	Ageas SA	EUR	3,250 %	02.07.49	3.788	0,00
25.539	Ageas SA	EUR	4,625 %	02.05.56	25.654	0,02
194.796	Anheuser-Busch InBev SA 28 Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,875 %	19.05.38	195.672	0,14
25	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28.03.31	26	0,00
44	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22.03.37	25	0,00
8.939	Argenta Spaarbank NV	EUR	3,700 %	02.04.40	43	0,00
12.770	Azelis Finance NV	EUR	5,375 %	29.11.27	9.290	0,01
15.347	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,750 %	25.09.29	13.134	0,01
170.661	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	15.497	0,01
31.070	Belfius Bank SA	EUR	4,250 %	19.08.31	171.814	0,12
93.163	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28.08.26	30.277	0,02
14.047	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22.01.29	95.842	0,07
22.986	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11.06.35	14.704	0,01
55.614	Crelan SA	EUR	6,000 %	28.02.30	25.302	0,02
6.398	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	60.852	0,04
29.370	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	6.785	0,01
41	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	30.814	0,02
155.272	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28.01.31	35	0,00
24.262	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22.02.27	157.794	0,11
12.770	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19.04.30	25.533	0,02
22.986	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25.08.30	12.792	0,01
1.277	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06.12.31	24.587	0,02
19.155	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07.12.31	1.240	0,00
48.525	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25.04.33	19.930	0,01
					50.828	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Belgien (Fortsetzung)</b>						
106.125	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 *	EUR	2,850 %	22.10.34	104.306	0,08
17.837	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 102 *	EUR	2,700 %	22.10.29	18.089	0,01
1.526.330	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 103 *	EUR	3,100 %	22.06.35	1.520.851	1,09
23.313	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 105 *	EUR	2,600 %	22.10.30	23.401	0,02
49.383	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77 *	EUR	1,000 %	22.06.26	48.942	0,04
67.788	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 *	EUR	0,800 %	22.06.27	66.275	0,05
25.388	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88 *	EUR	1,700 %	22.06.50	16.611	0,01
64.304	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 91 *	EUR	0,000 %	22.10.27	61.427	0,04
253.615	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 *	EUR	3,000 %	22.06.33	255.659	0,18
9.771	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 (traded in Germany) *	EUR	3,000 %	22.06.33	9.849	0,01
727.775	Kingdom of Belgium Government Bonds*	EUR	0,000 %	22.10.31	616.983	0,44
13.383	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24.04.36	13.547	0,01
137.516	Proximus SADP	EUR	3,750 %	08.04.35	137.161	0,10
25.539	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	25.608	0,02
44.694	Silfin NV	EUR	5,125 %	17.07.30	47.437	0,03
					3.958.404	2,84
<b>Benin</b>						
13.468	Benin Government International Bonds	USD	8,375 %	23.01.41	11.073	0,01
					11.073	0,01
<b>Bermuda</b>						
6.385	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16.06.28	6.890	0,01
93.412	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10.09.34	98.300	0,07
51.121	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.03.26	43.777	0,03
84.576	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.02.27	72.374	0,05
43.854	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15.01.29	39.404	0,03
51.914	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13.05.28	43.511	0,03
					304.256	0,22
<b>Brasilien</b>						
41.122	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18.04.30	36.092	0,03
50.693	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21.02.47	35.066	0,02
69.494	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14.01.50	41.884	0,03
28.552	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13.05.54	23.342	0,02
26.936	BRF SA	USD	4,875 %	24.01.30	21.990	0,01
15.261	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31.12.31	13.180	0,01
18.153	Samarco Mineracao SA	USD	9,500 %	30.06.31	15.212	0,01
					186.766	0,13
<b>Kanada</b>						
121	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17.04.29	124	0,00
112.767	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	6,875 %	15.09.55	98.279	0,07
37.589	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	7,000 %	15.09.55	32.560	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>						
242.556	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29.03.28	241.305	0,17
22.231	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15.10.27	18.978	0,01
8.889	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,000 %	01.03.33	7.776	0,01
12.770	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25.09.27	12.492	0,01
3.116	Magna International, Inc.	EUR	3,625 %	21.05.31	3.140	0,00
16.626	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17.03.32	17.410	0,01
94.599	Rogers Communications, Inc.	USD	7,000 %	15.04.55	82.372	0,06
71.946	Rogers Communications, Inc.	USD	7,125 %	15.04.55	62.156	0,05
14.047	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26.04.29	13.725	0,01
40	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02.10.30	43	0,00
31.924	Royal Bank of Canada	EUR	3,125 %	27.09.31	31.797	0,02
30.312	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02.04.34	26.135	0,02
81.443	TELUS Corp.	USD	6,625 %	15.10.55	69.873	0,05
60.970	TELUS Corp.	USD	7,000 %	15.10.55	52.477	0,04
26.936	Windfall Mining Group, Inc./Groupe Minier Windfall, Inc.	USD	5,854 %	13.05.32	23.465	0,02
					794.107	0,57
<b>Kaimaninseln</b>						
26.936	Adib Capital Invest 3 Ltd.	USD	7,250 %	Perp.	23.896	0,02
28.731	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	5,250 %	26.05.35	24.770	0,02
14.257	Biocanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05.06.34	9.636	0,01
14.366	Doha Finance Ltd.	USD	5,250 %	05.03.30	12.475	0,01
28.947	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	24.668	0,02
31.425	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.30	26.923	0,02
22.285	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14.01.50	14.951	0,01
25.122	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15.12.36	21.539	0,01
14.172	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05.04.36	11.366	0,01
26.936	Meituan	USD	3,050 %	28.10.30	21.180	0,01
26.936	MTR Corp. CI Ltd.	USD	4,875 %	Perp.	23.035	0,02
29.531	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30.09.36	18.256	0,01
34.352	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15.10.32	29.364	0,02
					262.059	0,19
<b>Chile</b>						
19.155	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	19.720	0,01
23.088	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	23.541	0,02
11.169	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18.08.50	5.638	0,00
38.309	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07.11.33	34.667	0,02
21.549	Telefonica Moviles Chile SA	USD	3,537 %	18.11.31	11.550	0,01
30.006	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15.04.29	22.781	0,02
					117.897	0,08
<b>Kolumbien</b>						
14.851	Banco Davivienda SA	USD	8,125 %	02.07.35	12.755	0,01
17.472	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02.02.34	14.837	0,01
48.305	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	41.431	0,03
16.143	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26.02.44	10.198	0,01
62.671	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14.11.53	53.007	0,04
26.756	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17.07.30	19.703	0,01
8.979	Grupo Nutresa SA	USD	8,000 %	12.05.30	8.028	0,00
					159.959	0,11
<b>Costa Rica</b>						
44.534	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04.04.44	38.886	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Costa Rica (Fortsetzung)</b>						
99.788	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12.03.45	87.995	0,06
22.267	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13.11.54	19.696	0,02
					146.577	0,11
<b>Kroatien</b>						
24.843	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14.06.35	26.704	0,02
859.570	Croatia Government International Bonds	EUR	3,250 %	11.02.37	842.580	0,60
					869.284	0,62
<b>Tschechische Republik</b>						
37.032	Ceska sportitelna AS	EUR	5,737 %	08.03.28	38.696	0,03
31.925	Ceska sportitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.30	33.565	0,02
13.306	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	13.763	0,01
6.385	Moneta Money Bank AS	EUR	4,414 %	11.09.30	6.558	0,01
2.554	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09.06.28	2.432	0,00
35.755	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05.06.30	37.124	0,03
					132.138	0,10
<b>Dänemark</b>						
57.603	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26.11.26	58.479	0,04
57	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,250 %	28.02.32	57	0,00
123.225	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	28.02.35	122.262	0,09
22.985	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14.10.27	22.030	0,02
25.539	H Lundbeck AS	EUR	3,375 %	02.06.29	25.671	0,02
8.939	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26.10.28	9.401	0,01
3.831	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01.05.35	4.050	0,00
12.770	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	12.899	0,01
133.177	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	140.031	0,10
20.432	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	24.04.35	20.694	0,01
37	Orsted AS	EUR	5,125 %	31.12.99	37	0,00
25.539	Orsted AS	EUR	5,250 %	31.12.99	26.050	0,02
28.093	Pandora AS	EUR	4,500 %	10.04.28	29.392	0,02
2.554	Pandora AS	EUR	3,875 %	31.05.30	2.618	0,00
7.662	TDC Net AS	EUR	5,186 %	02.08.29	8.023	0,01
24.237	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01.06.31	26.903	0,02
65.595	TDC Net AS	EUR	5,000 %	09.08.32	67.153	0,05
43.417	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.26	44.071	0,03
18.567	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.31	19.292	0,01
					639.113	0,46
<b>Dominikanische Republik</b>						
20.471	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30.01.30	16.600	0,01
4.130	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23.09.32	3.257	0,00
18.676	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22.02.33	15.740	0,01
43.816	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01.06.36	37.644	0,03
15.443	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30.04.44	13.775	0,01
					87.016	0,06
<b>El Salvador</b>						
25.320	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15.06.35	20.815	0,02
					20.815	0,02
<b>Estland</b>						
4.734	Estonia Government International Bonds	EUR	3,250 %	17.01.34	4.762	0,00
					4.762	0,00
<b>Finnland</b>						
269.517	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,000 %	15.09.30	237.500	0,17
21.972	Finland Government Bonds—Series 20Y	EUR	3,200 %	15.04.45	21.154	0,02
48.399	Finland Government Bonds—Series 6Y *	EUR	2,875 %	15.04.29	49.497	0,04
3.711	Finland Government Bonds—Series 6Y *	EUR	2,500 %	15.04.30	3.730	0,00
5.108	Kojamo OYJ	EUR	0,875 %	28.05.29	4.669	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Finnland (Fortsetzung)</b>						
29.792	Kojamo OYJ	EUR	3,875 %	12.03.32	29.377	0,02
22.985	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04.12.39	23.515	0,02
6.385	Nokia OYJ	EUR	4,375 %	21.08.31	6.681	0,00
12.770	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28.05.26	12.576	0,01
13.625	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23.02.34	14.286	0,01
6.385	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	15.03.34	6.511	0,00
32	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29.05.35	33	0,00
36	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27.07.27	35	0,00
39.531	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	35.904	0,03
1.277	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24.02.28	1.232	0,00
12.770	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01.09.29	13.315	0,01
38.309	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17.10.31	38.633	0,03
3.831	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23.05.29	3.749	0,00
					502.397	0,36
<b>Frankreich</b>						
19.155	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	19.612	0,01
38.309	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	40.393	0,03
124.218	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30.03.27	125.915	0,09
39	Arkema SA	EUR	0,125 %	14.10.26	38	0,00
21	Arkema SA	EUR	3,500 %	12.09.34	20	0,00
258.787	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04.01.26	259.499	0,19
70	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22.09.26	71	0,00
6.385	AXA SA	EUR	4,250 %	10.03.43	6.537	0,01
19.155	AXA SA	EUR	5,500 %	11.07.43	21.065	0,02
1.277	AXA SA	EUR	3,375 %	06.07.47	1.290	0,00
8.939	AXA SA	EUR	3,250 %	28.05.49	8.956	0,01
8.978	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	9.543	0,01
23	Ayvens SA	EUR	4,000 %	24.01.31	24	0,00
26	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08.10.27	25	0,00
47.248	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	47.198	0,03
35.755	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18.09.30	37.806	0,03
111.070	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10.11.31	119.505	0,09
6.385	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16.06.32	6.491	0,00
22.985	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13.01.33	24.825	0,02
11.493	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14.06.33	12.080	0,01
49	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11.01.34	50	0,00
165.057	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,750 %	03.02.34	167.959	0,12
5.108	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,000 %	15.01.35	5.179	0,00
41.440	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23.01.27	41.400	0,03
364.974	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13.01.29	380.517	0,27
49	BNP Paribas SA	EUR	2,880 %	06.05.30	49	0,00
6.385	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20.11.30	6.379	0,00
93.087	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	94.765	0,07
1.300	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	1.367	0,00
7.662	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31.03.32	7.604	0,01
39	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07.04.32	36	0,00
42.331	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13.11.32	45.439	0,03
8.939	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13.02.34	9.286	0,01
6.385	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28.08.34	6.541	0,01
74.064	BNP Paribas SA	EUR	3,780 %	19.01.36	73.764	0,05
137.516	BNP Paribas SA	EUR	3,979 %	06.05.36	139.813	0,10
2.554	BNP Paribas SA	EUR	3,945 %	18.02.37	2.547	0,00
12.770	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30.06.42	14.483	0,01
41	BPCE SA	EUR	0,500 %	15.09.27	41	0,00
36	BPCE SA	EUR	4,125 %	10.07.28	38	0,00
243.297	BPCE SA	EUR	4,500 %	13.01.33	256.948	0,18
89.961	BPCE SA	EUR	4,125 %	08.03.33	92.649	0,07
11.493	BPCE SA	EUR	5,750 %	01.06.33	12.341	0,01
215.062	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	219.043	0,16
7.662	BPCE SA	EUR	5,125 %	25.01.35	8.111	0,01
31.078	BPCE SA	EUR	4,250 %	16.07.35	31.746	0,02
24.262	BPCE SA	EUR	3,875 %	26.02.36	24.193	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
5.108	BPCE SA	EUR	4,875 %	26.02.36	5.372	0,00
62.109	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12.04.28	63.682	0,05
62.109	BPCE SFH SA	EUR	3,000 %	24.03.32	62.458	0,05
85.841	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27.05.32	79.545	0,06
39.586	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15.11.31	39.391	0,03
124.218	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12.04.28	125.644	0,09
37.871	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	06.09.30	38.030	0,03
6.385	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07.07.28	5.987	0,00
11.493	Carmila SA	EUR	3,875 %	25.01.32	11.496	0,01
19.154	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30.10.26	19.024	0,01
3.831	Carrefour SA	EUR	4,125 %	12.10.28	3.983	0,00
6.385	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,500 %	04.04.33	6.432	0,00
23	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16.05.31	24	0,00
16.601	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18.07.53	17.884	0,01
11.493	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23.05.33	11.655	0,01
8.939	Covivio SA	EUR	4,625 %	05.06.32	9.514	0,01
72.499	Covivio SA	EUR	3,625 %	17.06.34	71.331	0,05
25.539	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25.10.33	28.691	0,02
105.781	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17.12.34	109.371	0,08
175.975	CreditAgricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31.08.27	171.070	0,12
41.406	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18.10.30	42.321	0,03
25.752	Credit Agricole Public Sector SCF SA	EUR	2,625 %	11.12.30	25.655	0,02
29.370	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12.10.26	29.514	0,02
23	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05.03.29	22	0,00
25.539	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23.01.31	26.280	0,02
8.957	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	9.542	0,01
215.099	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	227.374	0,16
74.091	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26.09.34	73.357	0,05
67.300	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27.05.35	67.419	0,05
6.385	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15.04.36	6.555	0,01
47	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07.05.27	45	0,00
6.385	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11.03.31	6.400	0,00
47	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25.10.31	40	0,00
12.796	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	13.380	0,01
6.385	Danone SA	EUR	3,470 %	22.05.31	6.545	0,01
6.385	Danone SA	EUR	3,200 %	12.09.31	6.472	0,00
7.662	Danone SA	EUR	1,000 %	Perp.	7.414	0,01
20.703	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16.09.26	20.152	0,01
19.155	Edenred SE	EUR	3,625 %	05.08.32	19.251	0,01
36	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12.10.34	39	0,00
79.986	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17.06.36	82.674	0,06
105.781	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25.01.43	105.074	0,08
109.440	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	113.598	0,08
25.059	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	24.137	0,02
6.385	Elior Group SA	EUR	5,625 %	15.03.30	6.533	0,01
6.385	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	6.689	0,01
39.602	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	40.731	0,03
23	Engie SA	EUR	4,250 %	06.03.44	23	0,00
6.385	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	6.024	0,00
19.155	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	20.119	0,01
57	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05.03.32	57	0,00
9.526	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13.04.29	10.314	0,01
16.601	Forvia SE	EUR	5,125 %	15.06.29	16.767	0,01
1.313.645	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.26	1.297.506	0,93
246.365	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.02.27	238.688	0,17
155.875	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24.09.27	157.415	0,11
243.169	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25.02.28	234.622	0,17
17.420	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,400 %	24.09.28	17.496	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
402.792	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25.02.29	408.531	0,29
103.515	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.29	93.056	0,07
161.515	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25.02.30	163.208	0,12
232.236	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.30	202.015	0,15
581.377	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.31	487.932	0,35
11.929	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	5,750 %	25.10.32	14.148	0,01
44.725	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,000 %	25.11.32	41.995	0,03
239.759	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25.05.33	239.568	0,17
815.256	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25.11.34	802.045	0,58
10.604	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,200 %	25.05.35	10.543	0,01
61.988	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,750 %	25.05.66	33.568	0,02
47.601	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.72	13.061	0,01
1.628	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	3,600 %	25.05.42	1.602	0,00
15	Gecina SA	EUR	2,000 %	30.06.32	14	0,00
6.385	Getlink SE	EUR	4,125 %	15.04.30	6.519	0,00
12.770	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18.03.30	13.356	0,01
12.770	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16.09.28	11.690	0,01
29.140	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24.10.29	30.267	0,02
82.861	iCADE	EUR	4,375 %	22.05.35	83.271	0,06
11.493	imerys SA	EUR	4,750 %	29.11.29	12.205	0,01
37.032	ipsen SA	EUR	3,875 %	25.03.32	37.328	0,03
24.262	iPSOS SA	EUR	3,750 %	22.01.30	24.649	0,02
35.755	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11.01.29	38.009	0,03
26	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01.07.30	23	0,00
52	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26.01.31	51	0,00
31.924	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29.06.26	31.536	0,02
2.554	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23.01.27	2.598	0,00
16.601	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06.11.27	16.676	0,01
6.385	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10.09.31	6.477	0,00
16.601	Mercialys SA	EUR	4,000 %	04.06.32	16.567	0,01
20.729	Orange SA	EUR	1,200 %	11.07.34	17.142	0,01
1.277	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	1.311	0,00
1.277	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	1.251	0,00
6.385	Orange SA	EUR	3,875 %	Perp.	6.316	0,00
6.408	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	6.627	0,01
15.324	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	16.364	0,01
62	Orano SA	EUR	4,000 %	12.03.31	64	0,00
34	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15.09.33	34	0,00
6.385	Pluxee NV	EUR	3,500 %	04.09.28	6.466	0,00
16.601	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19.09.28	17.756	0,01
1.277	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19.09.33	1.424	0,00
112.508	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	112.287	0,08
87	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26.07.29	88	0,00
16.881	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	06.06.30	16.870	0,01
63	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30.09.30	64	0,00
13	RCI Banque SA	EUR	4,125 %	04.04.31	13	0,00
19.154	Renault SA	EUR	2,500 %	01.04.28	18.982	0,01
20.431	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03.09.30	20.689	0,02
12.770	SCOR SE	EUR	3,000 %	08.06.46	12.788	0,01
12.770	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16.11.27	13.238	0,01
39	Societe Generale SA	EUR	2,625 %	30.05.29	39	0,00
48.525	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28.09.29	51.282	0,04
12.814	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13.11.30	13.010	0,01
33.201	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	15.07.31	33.695	0,02
31.924	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06.09.32	33.489	0,02
12.770	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02.06.33	14.088	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
18	Société Generale SA	EUR	3,750 %	17.05.35	18	0,00
72.460	Société Generale SFH SA	EUR	1,375 %	05.05.28	70.492	0,05
38.309	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16.05.44	43.369	0,03
28.093	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03.04.45	28.797	0,02
10	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	10	0,00
16.601	Suez SACA	EUR	4,625 %	03.11.28	17.491	0,01
17.878	Suez SACA	EUR	5,000 %	03.11.32	19.468	0,01
26	Suez SACA	EUR	4,500 %	13.11.33	27	0,00
7.662	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21.07.28	8.171	0,01
25.539	Tikehau Capital SCA	EUR	4,250 %	08.04.31	25.888	0,02
169.250	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24.11.27	152.748	0,11
3.831	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11.12.30	3.984	0,00
13	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,375 %	04.12.31	11	0,00
20.431	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11.09.34	20.339	0,01
10.216	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,875 %	Perp.	10.266	0,01
8.939	Valeo SE	EUR	5,125 %	20.05.31	8.997	0,01
62.153	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10.01.31	61.698	0,04
25.299	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	24.503	0,02
31.342	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	31.090	0,02
12.796	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	12.268	0,01
50.599	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	54.316	0,04
3.831	Verallia SA	EUR	3,875 %	04.11.32	3.821	0,00
2.554	Worldline SA	EUR	0,875 %	30.06.27	2.266	0,00
31.924	Worldline SA	EUR	5,250 %	27.11.29	28.320	0,02
15.324	Worldline SA	EUR	5,500 %	10.06.30	13.457	0,01
12.770	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22.09.26	12.710	0,01
8.683	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30.05.28	9.005	0,01
					10.151.424	7,28
<b>Deutschland</b>						
44.756	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29.05.26	45.957	0,03
12.770	Aareal Bank AG	EUR	5,625 %	12.12.34	12.923	0,01
25.539	Allianz SE	EUR	4,597 %	07.09.38	26.662	0,02
19.155	Allianz SE	EUR	4,252 %	05.07.52	19.702	0,01
21.708	Allianz SE	EUR	5,824 %	25.07.53	24.464	0,02
17.878	Allianz SE	EUR	4,851 %	26.07.54	19.050	0,01
19.155	Allianz SE	EUR	4,431 %	25.07.55	19.693	0,01
15	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07.09.28	16	0,00
78.845	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27.08.30	78.992	0,06
5.134	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22.09.32	5.304	0,00
72.460	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07.09.34	75.149	0,05
62	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27.08.39	61	0,00
19.155	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21.05.44	18.486	0,01
11.493	Bayerische Landesbank	EUR	3,625 %	04.08.32	11.697	0,01
216.693	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15.10.27	214.114	0,15
516.636	Bundesobligation —Series 189	EUR	2,100 %	12.04.29	517.754	0,37
1.210.833	Bundesobligation —Series 190	EUR	2,500 %	11.10.29	1.230.359	0,88
2.746.031	Bundesobligation —Series 191	EUR	2,400 %	18.04.30	2.775.668	1,99
43.892	Bundesobligation —Series G	EUR	1,300 %	15.10.27	43.371	0,03
95.472	Bundesobligation —Series G	EUR	2,100 %	12.04.29	95.696	0,07
119.533	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15.08.31	104.299	0,08
899.141	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.27	876.996	0,63
885.389	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.08.28	840.783	0,60
1.991.332	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.29	1.871.988	1,34
137.727	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.29	126.719	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
245.606	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.30	223.041	0,16
2.086.800	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.30	1.871.585	1,34
375.999	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.31	332.639	0,24
704.662	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.32	605.385	0,43
1.245.539	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	1,700 %	15.08.32	1.192.687	0,86
502.461	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,300 %	15.02.33	498.415	0,36
319.195	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,500 %	15.02.35	316.618	0,23
665.600	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 30Y	EUR	2,500 %	15.08.54	591.499	0,43
166.787	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	0,000 %	15.08.50	78.901	0,06
232.292	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe—Series 31Y	EUR	1,800 %	15.08.53	177.167	0,13
79.971	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 32Y	EUR	2,500 %	04.07.44	74.426	0,05
104.194	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,100 %	15.11.29	104.148	0,08
31.734	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,400 %	15.11.30	32.028	0,02
757	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series G	EUR	2,500 %	15.02.35	752	0,00
176.477	Bundesschatzanweisungen	EUR	1,700 %	10.06.27	175.976	0,13
1.061.702	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,200 %	11.03.27	1.067.864	0,77
19.155	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15.07.29	20.048	0,02
19.372	Chepharm Arzneimittel GmbH	EUR	7,125 %	15.06.31	19.524	0,01
25.539	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14.09.27	25.737	0,02
19.155	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25.03.29	20.414	0,02
14.047	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18.01.30	15.023	0,01
12.770	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17.01.31	13.493	0,01
20.703	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16.07.32	21.267	0,02
5.108	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05.10.33	5.591	0,00
0	Commerzbank AG**	EUR	4,875 %	16.10.34	0	0,00
29.370	Commerzbank AG**	EUR	4,125 %	20.02.37	29.535	0,02
82.812	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	30.06.37	82.520	0,06
8.939	Commerzbank AG —Series 1061	EUR	3,625 %	14.01.32	9.020	0,01
15.527	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23.11.43	16.116	0,01
13	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08.12.50	6	0,00
51.550	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,125 %	29.05.51	28.970	0,02
15.324	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	13.926	0,01
38.309	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	38.993	0,03
21	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.33	22	0,00
2.554	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16.06.47	2.470	0,00
5.108	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23.06.48	4.908	0,00
25.539	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28.08.26	25.929	0,02
2.554	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,000 %	27.01.28	2.600	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
8.954	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	9.039	0,01
80.947	Deutsche Post AG	EUR	3,000 %	24.03.30	81.881	0,06
6.385	Deutsche Post AG	EUR	3,500 %	25.03.36	6.398	0,01
25.567	Deutsche Post AG	EUR	4,000 %	24.03.40	25.967	0,02
21	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20.03.36	21	0,00
6.385	Deutsche Telekom AG	EUR	3,625 %	03.02.45	5.967	0,00
45.435	E.ON SE	EUR	4,000 %	29.08.33	47.604	0,03
15.357	E.ON SE	EUR	3,750 %	15.01.36	15.552	0,01
38.769	E.ON SE	EUR	4,000 %	16.01.40	38.747	0,03
16	E.ON SE	EUR	4,125 %	25.03.44	16	0,00
24.262	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18.10.27	24.575	0,02
20.703	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18.04.28	20.104	0,02
14.047	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01.02.29	14.439	0,01
18	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27.04.30	19	0,00
5.108	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05.09.31	5.132	0,00
21	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18.10.35	21	0,00
58.180	Eurogrid GmbH	EUR	4,056 %	28.05.37	58.885	0,04
41	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25.09.27	41	0,00
12.770	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02.09.81	12.399	0,01
12.770	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11.07.25	12.767	0,01
15.439	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,125 %	08.12.28	15.605	0,01
19.155	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28.11.29	20.707	0,02
28.183	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05.10.30	30.915	0,02
150.924	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17.03.28	153.588	0,11
82.861	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24.07.28	85.716	0,06
50	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02.05.29	53	0,00
10.216	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31.01.30	10.285	0,01
6.385	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08.10.40	5.888	0,00
19.154	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26.08.43	21.710	0,02
12.770	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13.09.27	12.863	0,01
61.834	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	7,750 %	15.11.30	54.122	0,04
33.921	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15.11.32	29.087	0,02
18	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24.06.26	18	0,00
10.216	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	10.367	0,01
49	Infineon Technologies AG	EUR	1,625 %	24.06.29	47	0,00
84.625	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	84.415	0,06
13	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24.06.32	12	0,00
19.154	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	19.190	0,01
7.023	KION Group AG	EUR	4,000 %	20.11.29	7.115	0,01
10.216	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21.09.27	10.384	0,01
21.402	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30.09.29	21.663	0,02
28.093	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30.09.32	28.625	0,02
112.831	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15.11.29	111.374	0,08
226.904	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07.06.30	234.524	0,17
534.195	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15.09.31	457.383	0,33
90.368	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07.06.32	83.254	0,06
366.215	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14.02.33	367.850	0,26
49.998	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18.01.41	30.164	0,02
2.554	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17.01.26	59	0,00
14	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06.11.31	13	0,00
15.324	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15.06.26	15.268	0,01
10.352	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05.07.27	9.951	0,01
43.417	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27.08.54	43.723	0,03
2.554	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25.06.79	2.501	0,00
12.770	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09.09.80	12.594	0,01
58.717	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	60.603	0,04
43.417	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26.05.44	44.633	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
16.619	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	16.578	0,01
33.201	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23.08.34	34.464	0,03
5.108	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02.06.30	5.259	0,00
47	Schaeffler AG	EUR	5,375 %	01.04.31	48	0,00
35.195	State of North Rhine- Westphalia	EUR	0,500 %	25.11.39	23.945	0,02
67.285	State of North Rhine- Westphalia	EUR	0,600 %	04.06.41	44.181	0,03
110.761	State of North Rhine- Westphalia —Series 15YR	EUR	0,000 %	12.10.35	81.235	0,06
5.108	TAG ImmobilienAG	EUR	4,250 %	04.03.30	5.245	0,00
16.601	Talanx AG	EUR	4,000 %	25.10.29	17.393	0,01
6.385	Talanx AG	EUR	1,750 %	01.12.42	5.596	0,00
75.178	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15.07.27	75.268	0,05
3.831	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23.11.30	4.155	0,00
15.324	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10.04.34	15.788	0,01
					19.600.144	14,06
<b>Griechenland</b>						
79.124	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13.09.34	84.645	0,06
20	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25.04.34	22	0,00
113.227	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	4,250 %	30.04.35	112.461	0,08
14.884	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	15.287	0,01
6.385	Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.31	6.791	0,00
16	Eurobank SA	EUR	4,000 %	07.02.36	16	0,00
45.004	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15.06.34	45.756	0,03
25.510	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15.06.54	25.442	0,02
280.668	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,625 %	15.06.35	288.482	0,21
38.360	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	39.957	0,03
2.554	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.30	2.575	0,00
20.745	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	20.768	0,01
46.685	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	48.663	0,04
24.262	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05.12.29	26.948	0,02
22.741	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.30	24.115	0,02
11	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18.09.35	11	0,00
					741.939	0,53
<b>Guatemala</b>						
27.474	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06.02.37	23.668	0,02
37.890	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01.06.50	29.312	0,02
17.957	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01.06.30	15.007	0,01
26.218	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07.10.41	17.798	0,01
					85.785	0,06
<b>Guernsey</b>						
45.971	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	4,000 %	22.01.32	45.598	0,03
					45.598	0,03
<b>Honduras</b>						
14.725	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27.11.34	13.181	0,01
					13.181	0,01
<b>Hongkong</b>						
35.591	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23.09.36	27.021	0,02
30.767	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	28.059	0,02
					55.080	0,04
<b>Ungarn</b>						
25.679	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22.09.32	22.865	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Ungarn (Fortsetzung)</b>						
9.846	Hungary Government International Bonds	EUR	4,500 %	16.06.34	9.953	0,01
7.574	Hungary Government International Bonds	EUR	4,875 %	22.03.40	7.426	0,01
12.570	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21.09.51	6.339	0,00
37.783	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12.09.33	40.767	0,03
21.189	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29.03.41	20.391	0,02
7.901	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17.11.50	4.072	0,00
26.500	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25.07.29	27.232	0,02
37.058	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.27	38.397	0,03
30.430	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12.06.28	31.253	0,02
12.770	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.29	13.313	0,01
17.584	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16.10.30	17.927	0,01
15.264	OTP Bank Nyrt	USD	7,300 %	30.07.35	13.295	0,01
19.155	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23.05.30	20.168	0,01
33.201	Raiffeisen Bank zrt	EUR	4,191 %	01.07.31	33.351	0,02
					306.749	0,22
<b>Island</b>						
29.370	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25.05.26	30.632	0,02
12.770	Arion Banki Hf.	EUR	3,625 %	27.05.30	12.869	0,01
25.928.967	Iceland Rikisbref	ISK	6,500 %	24.01.31	175.951	0,13
47.993.437	Iceland Rikisbref	ISK	7,000 %	17.09.35	336.115	0,24
58.378.624	Iceland Rikisbref	ISK	4,500 %	17.02.42	314.844	0,22
21.492	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12.03.27	22.784	0,02
12.310	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13.05.28	12.979	0,01
					906.174	0,65
<b>Indien</b>						
44.893	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02.02.26	38.052	0,03
30.535	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.31	23.966	0,01
38.698	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14.07.28	31.308	0,02
11.852	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd.	USD	5,900 %	28.02.34	10.356	0,01
					103.682	0,07
<b>Indonesien</b>						
42.648	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04.04.26	36.589	0,03
24.458	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05.04.29	21.183	0,01
7.211	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,875 %	15.01.33	7.357	0,01
					65.129	0,05
<b>Irland</b>						
33.201	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	35.757	0,03
19.155	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	20.165	0,01
3.844	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	4.219	0,00
15.324	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20.05.35	15.850	0,01
15	AIB Group PLC	EUR	4,000 %	26.03.36	16	0,00
66.962	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16.01.42	57.263	0,04
22.436	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01.04.35	22.477	0,02
7.662	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16.07.28	8.032	0,01
29.140	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.29	30.821	0,02
32.438	Bank of Ireland Group PLC	EUR	3,625 %	19.05.32	32.695	0,02
12.770	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.33	13.779	0,01
2.554	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10.08.34	2.658	0,00
82.436	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25.01.27	85.159	0,06
7.662	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.27	7.898	0,01
11	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.31	12	0,00
25.544	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	26.458	0,02
64	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27.10.26	62	0,00
130.904	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21.05.36	132.200	0,10
11.952	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.28	11.999	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Irland (Fortsetzung)</b>						
56.735	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	56.611	0,04
68.888	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	68.765	0,05
48.525	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06.04.27	52.222	0,04
45.971	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04.01.29	47.300	0,03
2.554	Grenke Finance PLC	EUR	5,250 %	08.04.30	2.615	0,00
39.509	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03.06.27	38.909	0,03
20.028	Ireland Government Bonds	EUR	0,200 %	18.10.30	17.843	0,01
258.787	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18.10.31	220.944	0,16
399.567	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18.10.34	389.797	0,28
44.309	Ireland Government Bonds	EUR	0,400 %	15.05.35	34.597	0,03
17.878	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23.05.35	17.782	0,01
12.770	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10.09.25	12.766	0,01
17.737	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05.09.36	17.841	0,01
17.878	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31.10.31	17.960	0,01
12.770	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	12.820	0,01
6.385	Linde PLC	EUR	3,750 %	04.06.44	6.233	0,00
113.556	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30.06.29	124.919	0,09
72.150	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10.07.30	74.748	0,05
28.192	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.32	24.270	0,02
10.270	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	10.279	0,01
2.554	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	2.545	0,00
7.662	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17.09.50	7.081	0,01
					1.767.367	1,27
<b>Italien</b>						
22.143	A2A SpA	EUR	3,625 %	30.01.35	22.076	0,02
3.831	Aeroporti di Roma SpA	EUR	3,625 %	15.06.32	3.833	0,00
3.831	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10.07.33	4.116	0,00
124.134	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25.11.33	110.930	0,08
21.709	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14.06.33	23.471	0,02
28.093	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28.02.36	28.920	0,02
134.362	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15.03.27	130.867	0,09
22.722	Banco BPM SpA	EUR	2,625 %	06.09.29	22.741	0,02
19.155	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26.11.36	19.490	0,01
30.047	BPER Banca SpA	EUR	3,750 %	22.10.28	31.279	0,02
16.663	BPER Banca SpA	EUR	2,875 %	22.07.29	16.839	0,01
16.601	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20.02.30	17.366	0,01
12.770	BPER Banca SpA	EUR	3,875 %	25.07.32	12.832	0,01
72.460	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15.07.33	74.219	0,05
36.796	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	37.243	0,03
36.432	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	36.186	0,03
3.192	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	3.289	0,00
19.155	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	20.693	0,02
38.309	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	42.796	0,03
53.273	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	51.375	0,04
5.144	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	4.591	0,00
26.816	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14.04.27	27.441	0,02
40.897	Fibercop SpA	EUR	4,750 %	30.06.30	41.207	0,03
27.622	Fibercop SpA *	USD	6,000 %	30.09.34	22.135	0,02
25.539	Generali	EUR	5,800 %	06.07.32	28.651	0,02
6.400	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	7.063	0,01
7.662	Generali	EUR	4,156 %	03.01.35	7.723	0,01
14.047	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	14.819	0,01
6.385	Generali	EUR	5,000 %	08.06.48	6.721	0,01
1.277	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	1.286	0,00
37.076	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	38.559	0,03
12.770	Intesa Sanpaolo Assicurazioni SpA	EUR	4,217 %	05.03.35	12.732	0,01
5.108	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06.09.27	5.350	0,00
53.454	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08.03.28	55.695	0,04
10	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04.07.29	10	0,00
7.662	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13.01.30	8.437	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



ANNUMERATION	Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettövermögens
<b>ANLEIHEN</b>							EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>							
12.770	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19.05.30	13.840	0,01	
23	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16.10.30	23	0,00	
12.770	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29.08.31	14.084	0,01	
10.216	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08.03.33	11.589	0,01	
5.465	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20.02.34	5.930	0,00	
75.586	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14.11.36	76.380	0,05	
18	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22.12.30	17	0,00	
47.717	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650 %	15.06.28	48.281	0,03	
31.508	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01.10.29	32.124	0,02	
424.410	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950 %	01.07.30	429.964	0,31	
265.511	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 10Y *	EUR	0,950 %	01.12.31	235.714	0,17	
418.101	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 11Y	EUR	1,350 %	01.04.30	396.305	0,28	
168.298	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 16Y *	EUR	1,450 %	01.03.36	138.154	0,10	
31.734	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 30Y *	EUR	3,850 %	01.09.49	30.490	0,02	
187.364	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 5Y *	EUR	2,700 %	01.10.30	187.104	0,13	
186.482	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 7Y *	EUR	3,500 %	15.02.31	193.255	0,14	
9.695	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 7Y *	EUR	3,150 %	15.11.31	9.819	0,01	
582.336	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 7Y *	EUR	3,250 %	15.07.32	589.836	0,42	
209.311	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 8Y *	EUR	4,000 %	30.10.31	223.295	0,16	
751.047	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01.06.26	749.095	0,54	
888.563	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01.08.27	889.336	0,64	
634.688	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01.02.28	633.409	0,45	
105.781	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01.12.28	107.775	0,08	
39.537	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01.12.32	38.128	0,03	
15.148	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,350 %	01.11.33	16.428	0,01	
818.802	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01.03.34	877.994	0,63	
762.349	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	3,650 %	01.08.35	776.291	0,56	
41.406	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01.04.31	37.310	0,03	
7.173	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 13Y *	EUR	4,050 %	30.10.37	7.491	0,01	
902.131	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01.04.27	888.455	0,64	
46.354	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01.07.29	47.912	0,03	
183.428	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15.02.29	171.684	0,12	
146.559	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	2,800 %	15.06.29	148.763	0,11	
93.163	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16.02.27	96.030	0,07	
81.156	Leasys SpA	EUR	2,875 %	17.08.27	81.579	0,06	
44.718	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12.10.27	45.824	0,03	
27	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02.11.28	26	0,00	

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



ANNUMERATION	Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettövermögens
<b>ANLEIHEN</b>							EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>							
12.770	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07.02.29	13.390	0,01	
38.309	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,250 %	18.09.35	39.007	0,03	
38.309	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17.05.31	41.385	0,03	
23.272	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	23.731	0,02	
10.216	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28.11.31	10.427	0,01	
43.188	Prysmian SpA	EUR	5,250 %	Perp.	44.392	0,03	
6.385	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17.03.55	6.486	0,00	
21	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25.07.25	21	0,00	
24.157	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	23.923	0,02	
29.370	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	30.345	0,02	
23	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22.07.27	23	0,00	
38.309	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15.11.27	40.044	0,03	
33	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05.07.29	31	0,00	
12.770	UniCredit SpA	EUR	3,300 %	16.07.29	12.941	0,01	
6.398	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	6.581	0,00	
3.831	UniCredit SpA	EUR	5,375 %	16.04.34	4.054	0,00	
46.952	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	48.175	0,03	
					9.587.671	6,88	
<b>Elfenbeinküste</b>							
5.315	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30.01.32	4.772	0,00	
9.326	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31.12.32	7.607	0,01	
40.943	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22.03.48	32.000	0,02	
					44.379	0,03	
<b>Jamaika</b>							
46.150	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28.07.45	45.994	0,03	
19.263	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10.10.36	15.254	0,01	
					61.248	0,04	
<b>Japan</b>							
104.194	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04.09.36	103.788	0,08	
19.155	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22.02.43	19.346	0,01	
36.126	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05.09.43	37.640	0,03	
82.054.313	Japan Government Forty Year Bonds—Series 17	JPY	2,200 %	20.03.64	389.437	0,28	
15.100.277	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 82	JPY	1,800 %	20.03.54	71.500	0,05	
86.460.677	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20.06.54	448.633	0,32	
154.752.718	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 84	JPY	2,100 %	20.09.54	783.948	0,56	
5.553.517	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 85	JPY	2,300 %	20.12.54	29.436	0,02	
12.770	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05.09.27	13.070	0,01	
12.629	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27.08.30	12.879	0,01	
6.385	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20.05.33	6.782	0,01	
32	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27.08.34	32	0,00	
6.398	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	6.320	0,01	
14.047	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	13.901	0,01	
31.924	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08.07.32	31.939	0,02	
5.108	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15.06.26	5.078	0,00	
19.171	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	19.131	0,01	
10.245	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	10.218	0,01	
21	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09.07.32	19	0,00	
					2.003.097	1,44	

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Jersey</b>						
70.951	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16.10.33	70.630	0,05
233.840	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12.10.25	233.501	0,17
18	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	11.02.30	17	0,00
25.539	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11.07.33	27.009	0,02
					331.157	0,24
<b>Jordanien</b>						
10.056	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07.07.30	8.269	0,01
35.376	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10.10.47	26.784	0,02
					35.053	0,03
<b>Kuwait</b>						
44.552	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15.12.31	35.948	0,03
					35.948	0,03
<b>Lettland</b>						
4.355	Latvia Government International Bonds	EUR	3,500 %	17.01.28	4.483	0,00
5.491	Latvia Government International Bonds	EUR	2,875 %	21.05.30	5.520	0,01
3.219	Latvia Government International Bonds	EUR	3,000 %	24.01.32	3.217	0,00
					13.220	0,01
<b>Litauen</b>						
9.105	Akropolis Group Uab	EUR	6,000 %	15.05.30	9.446	0,01
6.248	Lithuania Government International Bonds	EUR	2,875 %	28.01.30	6.287	0,00
13.823	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	13.02.34	14.062	0,01
					29.795	0,02
<b>Luxemburg</b>						
31.324	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15.11.31	31.921	0,02
10.216	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20.05.29	8.709	0,01
23.675	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	21.435	0,02
20.432	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	16.463	0,01
44.694	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	47.072	0,03
10.216	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	10.658	0,01
12.770	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	4,029 %	07.06.36	12.996	0,01
38.309	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	40.009	0,03
31.924	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.29	34.251	0,02
62.649	Essendi SA	EUR	5,375 %	15.05.30	63.986	0,05
20.674	Essendi SA	EUR	5,625 %	15.05.32	20.885	0,02
21.926	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06.09.30	23.215	0,02
29.370	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	31.407	0,02
16.716	GELF Bonds Issuer I SA	EUR	3,625 %	27.11.31	16.697	0,01
10.216	Grand City Properties SA	EUR	1,500 %	Perp.	9.936	0,01
57	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19.11.27	57	0,00
77.325	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25.07.28	80.463	0,06
32.090	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14.01.31	27.637	0,02
13.459	Luna 2 5 SARL	EUR	5,500 %	01.07.32	13.738	0,01
47.926	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25.03.29	40.950	0,03
56.384	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02.04.32	49.327	0,04
13.701	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13.09.33	12.613	0,01
5.459	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13.09.33	5.026	0,00
22.339	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09.04.34	19.888	0,01
29	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26.01.26	29	0,00
48	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26.01.29	45	0,00
122.485	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	127.686	0,09
14.054	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	14.155	0,01
6.385	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07.03.30	6.518	0,00
14.047	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21.02.35	14.931	0,01
26.816	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01.07.36	27.696	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
54.411	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	53.483	0,04
6.385	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10.08.27	6.496	0,00
45.474	SELP Finance SARL	EUR	4,125 %	16.01.32	45.629	0,03
79.706	SES SA	EUR	4,125 %	24.06.30	80.448	0,06
62.834	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	63.492	0,05
35.331	SES SA	EUR	5,500 %	12.09.54	34.361	0,02
123.235	SES SA	EUR	6,000 %	12.09.54	118.491	0,09
6.385	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.34	6.252	0,00
82.861	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	4,000 %	27.05.35	82.754	0,06
117.138	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	119.293	0,09
9.627	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	3,000 %	02.03.33	9.772	0,01
4.272	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,875 %	01.03.34	4.289	0,00
1.537	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,625 %	23.10.34	1.505	0,00
6.385	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	EUR	4,250 %	30.01.31	6.459	0,00
19.703	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18.07.36	17.767	0,01
18.120	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.28	18.119	0,01
208.496	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	207.164	0,15
8.979	Usiminas International SARL	USD	7,500 %	27.01.32	7.813	0,01
					1.713.986	1,23
<b>Mazedonien</b>						
30.191	North Macedonia Government International Bonds	EUR	1,625 %	10.03.28	28.330	0,02
					28.330	0,02
<b>Mauritius</b>						
38.500	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04.06.29	33.686	0,02
66.959	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10.08.26	56.241	0,04
					89.927	0,06
<b>Mexiko</b>						
10.216	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26.06.27	9.847	0,01
6.385	America Movil SAB de CV	GBP	4,948 %	22.07.33	7.303	0,00
77.383	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	64.847	0,05
133.814	Cemex SAB de CV	USD	7,200 %	Perp.	115.307	0,08
49.400	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18.07.29	40.515	0,03
31.138	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09.12.54	25.137	0,02
9.823	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.47	6.915	0,00
16.856	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	14.874	0,01
12.770	Mexico Government International Bonds	EUR	4,490 %	25.05.32	12.960	0,01
5.241	Mexico Government International Bonds	EUR	4,625 %	04.05.33	5.239	0,00
41.406	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25.10.33	32.716	0,02
10.589	Mexico Government International Bonds	EUR	5,125 %	04.05.37	10.440	0,01
101.099	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	12.10.10	68.169	0,05
26.936	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.32	22.647	0,02
					436.916	0,31
<b>Montenegro</b>						
20.094	Montenegro Government International Bonds	EUR	4,875 %	01.04.32	19.929	0,01
					19.929	0,01
<b>Marokko</b>						
18.935	Kingdom of Morocco	EUR	4,750 %	02.04.35	18.995	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens****AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**

Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Marokko (Fortsetzung)</b>						
9.338	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08.09.33	8.403	0,01
143.802	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11.12.42	109.689	0,08
					137.087	0,10
<b>Niederlande</b>						
1.277	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15.01.29	1.300	0,00
12.770	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15.01.34	12.838	0,01
62.649	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,746 %	Perp.	63.701	0,05
60.335	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	61.805	0,04
47	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15.01.27	45	0,00
1.277	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22.02.33	1.335	0,00
21	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16.07.36	21	0,00
38.309	Achmea BV	EUR	6,750 %	26.12.43	43.824	0,03
33.201	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	35.457	0,03
11.493	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	24.05.33	11.853	0,01
15.324	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16.09.34	15.437	0,01
35.896	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	31.03.35	36.291	0,03
17.673	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,750 %	11.06.31	17.605	0,01
15.400	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28.02.28	16.117	0,01
1.277	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.25	1.283	0,00
17	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12.12.28	17	0,00
32.371	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07.12.43	37.859	0,03
84.228	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	86.968	0,06
15.324	BMW Finance NV	EUR	3,750 %	20.11.34	15.401	0,01
38.309	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27.08.30	38.585	0,03
5.108	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	17.11.32	5.137	0,00
5.108	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.28	5.244	0,00
12.770	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24.04.32	12.980	0,01
15.298	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.28	14.415	0,01
38.309	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08.03.29	41.200	0,03
24.926	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11.03.30	25.565	0,02
30.047	Citycon Treasury BV	EUR	5,375 %	08.07.31	30.954	0,02
12.770	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23.09.25	12.775	0,01
16.601	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25.04.29	17.339	0,01
6.398	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	6.574	0,01
25.539	CTP NV	EUR	4,750 %	05.02.30	26.799	0,02
2.554	CTP NV	EUR	3,875 %	21.11.32	2.523	0,00
60.454	CTP NV	EUR	4,250 %	10.03.35	59.270	0,04
124.218	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23.11.27	129.610	0,09
155.298	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21.10.31	157.424	0,11
6.385	digital lutch Finco BV	EUR	1,000 %	15.01.32	5.445	0,00
108.405	digital lutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	108.566	0,08
78	digital lutch Finco BV	EUR	3,875 %	15.03.35	77	0,00
33.406	ISM BV	EUR	3,625 %	02.07.34	33.856	0,02
20.431	ISM BV	EUR	3,375 %	25.02.36	20.049	0,01
19.193	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06.11.26	19.303	0,01
37.415	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.28	37.890	0,03
112.862	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	113.747	0,08
46.986	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	47.088	0,03
8.939	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29.09.47	8.956	0,01
25.539	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	25.473	0,02
54	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17.11.25	53	0,00
51.757	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09.03.29	53.941	0,04
5.108	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23.01.35	5.184	0,00
130.081	Enel Finance International NV	EUR	3,500 %	24.02.36	126.920	0,09
43	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17.06.36	32	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens****AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**

Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
19.155	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20.02.43	19.488	0,01
15.010	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02.07.31	13.209	0,01
60	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14.04.33	48	0,00
18.012	Euronext NV	EUR	1,125 %	12.06.29	17.027	0,01
6.385	Ferrovial SE	EUR	3,250 %	16.01.30	6.466	0,00
35.755	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	36.354	0,03
81.716	Galderma Finance Europe BV	EUR	3,500 %	20.03.30	82.524	0,06
34.478	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25.10.31	37.026	0,03
2.554	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.27	2.489	0,00
27	Heineken NV	EUR	4,125 %	23.03.35	28	0,00
9	Heineken NV	EUR	3,812 %	04.07.36	9	0,00
25.539	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03.11.29	25.468	0,02
31.055	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	30.827	0,02
39	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	37	0,00
6.385	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	5.893	0,00
5.108	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	5.389	0,00
5.108	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.30	5.166	0,00
15.324	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.27	15.828	0,01
57	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29.09.28	54	0,00
47	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23.05.29	49	0,00
65	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03.09.30	66	0,00
15	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13.11.30	15	0,00
15	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26.05.31	15	0,00
47	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19.11.32	47	0,00
12.770	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24.08.33	13.063	0,01
6.385	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14.11.33	7.128	0,01
19.155	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12.02.35	19.810	0,01
22.985	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20.02.35	24.291	0,02
17.878	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	18.342	0,01
153.383	ING Groep NV	EUR	3,500 %	17.08.36	150.108	0,11
12.770	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12.06.33	13.622	0,01
21	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25.04.34	21	0,00
49	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09.02.28	47	0,00
2.554	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.30	2.660	0,00
56.852	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	59.542	0,04
12.332	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	12.641	0,01
23	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11.03.31	24	0,00
6.385	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11.03.36	6.495	0,01
6.385	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03.07.31	6.634	0,01
107.973	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	105.308	0,08
49.802	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	53.008	0,04
103.579	Koninklijke Philips NV	EUR	3,250 %	23.05.30	104.520	0,08
19.155	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23.05.35	19.468	0,01
19.155	LKQ Dutch Bonds BV	EUR	4,125 %	13.03.31	19.497	0,01
12.770	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01.04.28	12.804	0,01
83	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20.09.27	84	0,00
271.858	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.30	287.098	0,21
24	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06.04.33	19	0,00
147.178	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15.09.27	150.058	0,11
27	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30.05.31	28	0,00
82.812	Nationale-Niederlande Bank NV	EUR	3,250 %	28.05.27	84.571	0,06
5.989	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.27	6.043	0,00
34	NE Property BV	EUR	2,000 %	20.01.30	32	0,00
44.787	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	45.662	0,03
268.881	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.26	266.188	0,19
6.817	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15.07.27	6.663	0,01
532.722	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.29	494.815	0,36

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
34.841	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15.01.30	35.216	0,03
0	Netherlands Government Bonds (traded in Germany) **	EUR	2,500 %	15.07.34	0	0,00
193.066	Netherlands Government Bonds*	EUR	2,500 %	15.07.35	188.113	0,14
1.480.938	Netherlands Government Bonds*	EUR	0,500 %	15.07.26	1.460.404	1,05
1.026.078	Netherlands Government Bonds*	EUR	5,500 %	15.01.28	1.115.173	0,80
909.878	Netherlands Government Bonds*	EUR	0,750 %	15.07.28	876.119	0,63
396.680	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15.07.34	389.785	0,28
481.939	Netherlands Government Bonds*	EUR	0,000 %	15.01.52	212.909	0,15
54	NIBC Bank NV	EUR	3,500 %	05.06.30	54	0,00
38.309	NN Group NV	EUR	5,250 %	01.03.43	41.050	0,03
25.539	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	28.518	0,02
46.239	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	46.469	0,03
5.108	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	3,250 %	19.05.32	5.162	0,00
15.324	PostNL NV	EUR	4,750 %	12.06.31	15.884	0,01
6.385	Prosus NV	EUR	2,085 %	19.01.30	6.070	0,00
25.539	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.32	22.837	0,02
12.770	Prosus NV	EUR	1,985 %	13.07.33	11.093	0,01
2.554	Prosus NV	EUR	2,778 %	19.01.34	2.330	0,00
79.712	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.51	43.783	0,03
23	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10.03.28	22	0,00
10.250	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	10.629	0,01
59	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20.03.33	59	0,00
6.385	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27.06.27	6.552	0,01
30.647	Robert Bosch Investment Nederland BV	EUR	4,000 %	28.05.37	30.793	0,02
33.201	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17.11.33	35.353	0,03
13.893	Sandoz Finance BV	EUR	4,000 %	26.03.35	14.174	0,01
25.539	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	26.034	0,02
105.948	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	111.171	0,08
17.898	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	19.160	0,01
1.673	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03.11.26	1.702	0,00
6.385	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14.03.30	6.628	0,01
6.414	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	6.542	0,01
36.023	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20.06.33	28.820	0,02
21.385	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	20.542	0,02
26.331	Stellantis NV	EUR	4,625 %	06.06.35	26.124	0,02
47	Sudzucker International Finance BV	EUR	4,125 %	29.01.32	48	0,00
10	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14.11.28	10	0,00
79.389	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	81.171	0,06
16	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29.11.36	16	0,00
57	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29.05.44	55	0,00
18.795	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	17.637	0,01
25.059	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	26.056	0,02
17.878	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	19.179	0,01
12.770	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	14.062	0,01
12.770	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	14.016	0,01
79.706	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	16.06.35	63.074	0,05
68.124	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17.05.42	61.633	0,04
34	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28.10.42	37	0,00
8.939	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18.10.30	8.028	0,01
31	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25.03.30	30	0,00
67.078	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16.05.34	61.862	0,04
8.967	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	8.886	0,01
21.708	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	22.011	0,02
72.489	Ureco Finance NV	EUR	3,625 %	18.06.35	72.113	0,05
3.831	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	2,000 %	15.06.34	3.339	0,00
12	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10.07.26	12	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
76	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07.05.32	78	0,00
83	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15.11.28	80	0,00
					9.264.654	6,65
<b>Neuseeland</b>						
19.154	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07.09.29	19.646	0,02
29.865	Westpac Securities NZ Ltd.	EUR	2,696 %	02.07.30	29.867	0,02
					49.513	0,04
<b>Norwegen</b>						
58	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18.01.28	56	0,00
18.388	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01.11.29	19.435	0,01
31.924	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29.11.30	31.915	0,02
11.515	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13.09.33	12.124	0,01
15.324	DNB Bank ASA	EUR	3,750 %	02.07.35	15.469	0,01
25.605	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	25.749	0,02
67.013	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	66.806	0,05
6.941.698	Norway Government Bonds—Series 489*	NOK	3,750 %	12.06.35	581.785	0,42
					753.339	0,54
<b>Oman</b>						
69.315	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17.01.48	61.160	0,04
					61.160	0,04
<b>Paraguay</b>						
97.687	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11.08.44	80.055	0,06
21.010	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13.03.48	15.952	0,01
7.183	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30.03.50	5.262	0,01
4.130	Paraguay Government International Bonds	USD	6,650 %	04.03.55	3.522	0,00
					104.791	0,08
<b>Peru</b>						
37.944	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07.06.34	33.120	0,02
28.642	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16.01.34	25.712	0,02
26.936	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22.03.28	21.784	0,01
14.366	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21.11.33	14.999	0,01
50.998	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15.01.34	36.754	0,03
30.527	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08.02.35	26.046	0,02
					158.415	0,11
<b>Philippinen</b>						
22.249	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06.03.34	19.382	0,02
17.852	Philippines Government International Bonds	EUR	3,625 %	04.02.32	18.098	0,01
					37.480	0,03
<b>Polen</b>						
31.222	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.27	32.332	0,02
17.686	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.30	17.937	0,01
7.309	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22.05.33	6.292	0,01
81.167	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09.07.54	68.603	0,05
15.898	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25.09.29	16.625	0,01
6.385	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	3,750 %	04.06.31	6.372	0,01
28.093	mBank SA	EUR	8,375 %	11.09.27	29.827	0,02
19.214	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	19.452	0,01
40.014	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	40.266	0,03
35.053	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12.09.27	35.484	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Polen (Fortsetzung)</b>						
39.011	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,625 %	30.06.31	39.111	0,03
18.799	Republic of Poland Government International Bonds—Series 5Y	USD	4,875 %	12.02.30	16.346	0,01
					328.647	0,24
<b>Portugal</b>						
10.216	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02.10.26	10.291	0,01
126.847	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	129.734	0,09
82.812	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15.02.31	85.078	0,06
44	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL	EUR	3,625 %	29.01.30	45	0,00
6.385	EDP SA	EUR	4,750 %	29.05.54	6.554	0,01
107.222	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	107.051	0,08
6.385	EDP SA—Series NC8	EUR	1,875 %	14.03.82	5.865	0,00
93.163	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01.03.27	94.607	0,07
93.233	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08.03.28	95.916	0,07
165.704	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09.03.29	169.221	0,12
82.812	Novo Banco SA	EUR	2,750 %	04.02.30	83.339	0,06
43.970	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	52.193	0,04
14.376	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15.06.35	14.328	0,01
276.384	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 11Y *	EUR	2,125 %	17.10.28	277.202	0,20
37.265	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 15Y *	EUR	0,900 %	12.10.35	30.287	0,02
3.901	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 15Y *	EUR	3,375 %	15.06.40	3.853	0,00
13.118	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 30Y *	EUR	3,625 %	12.06.54	12.633	0,01
				1.178.197	0,85	
<b>Rumänien</b>						
12.770	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.27	13.275	0,01
40.927	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.28	44.095	0,03
14.991	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	15.218	0,01
24.435	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08.02.30	22.365	0,02
25.539	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	26.128	0,02
13.963	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26.05.30	13.284	0,01
62.109	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22.03.31	62.381	0,04
188.079	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16.07.31	157.055	0,11
80.447	Romania Government International Bonds	EUR	5,125 %	24.09.31	79.479	0,06
36.955	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30.05.32	36.488	0,03
26.979	Romania Government International Bonds	EUR	5,875 %	11.07.32	27.256	0,02
218.253	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14.04.33	167.508	0,12
38.309	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22.02.36	36.585	0,03
2.227	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	30.05.37	2.102	0,00
127.572	Romania Government International Bonds	EUR	6,750 %	11.07.39	128.389	0,09
271.805	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02.12.40	169.681	0,12
597.929	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14.04.41	373.889	0,27
165.019	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13.04.42	102.933	0,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Rumänien (Fortsetzung)</b>						
122.851	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03.04.49	92.072	0,07
1.194.482	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28.01.50	722.332	0,52
					2.292.515	1,65
<b>Saudi-Arabien</b>						
37.710	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	32.505	0,02
26.936	Banque Saudi Fransi	USD	6,375 %	Perp.	22.770	0,02
25.539	Saudi Government International Bonds	EUR	3,375 %	05.03.32	25.484	0,02
					80.759	0,06
<b>Serbien</b>						
75.420	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26.06.29	68.953	0,05
22.806	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26.09.33	20.501	0,01
46.509	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12.06.34	40.053	0,03
67.394	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23.09.36	51.341	0,04
35.914	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.29	30.649	0,02
					211.497	0,15
<b>Singapur</b>						
22.249	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11.09.34	17.816	0,01
22.321	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21.05.34	19.692	0,02
					37.508	0,03
<b>Slowakei</b>						
23.480	Slovakia Government Bonds	EUR	3,750 %	23.02.35	24.132	0,02
40.371	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21.01.31	38.194	0,03
3.533	Slovakia Government Bonds—Series 236	EUR	0,750 %	09.04.30	3.257	0,00
42.643	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14.05.32	37.623	0,03
423.993	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13.10.51	217.074	0,16
3.831	Tatra Banka AS	EUR	0,500 %	23.04.28	3.633	0,00
19.154	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29.04.30	19.970	0,01
					343.883	0,25
<b>Slowenien</b>						
28.093	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27.06.27	29.195	0,02
6.385	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29.05.30	6.587	0,01
11.493	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24.01.34	12.332	0,01
16.601	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03.04.28	17.027	0,01
28.692	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	28.802	0,02
26.206	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10.03.34	26.326	0,02
					120.269	0,09
<b>Südafrika</b>						
17.957	Bidvest Group U.K. PLC	USD	3,625 %	23.09.26	15.020	0,01
139.546	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,300 %	20.04.52	107.534	0,08
					122.554	0,09
<b>Südkorea</b>						
15.461	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,300 %	24.06.55	13.581	0,01
8.045	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,875 %	02.04.35	6.843	0,00
18.580	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02.07.34	15.570	0,01
13.468	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,250 %	07.05.35	11.808	0,01
16.754	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	14.528	0,01
					62.330	0,04
<b>Spanien</b>						
7.662	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02.04.30	8.403	0,01
6.385	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07.08.29	6.659	0,01
5.108	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25.04.30	5.232	0,00
44.694	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23.04.31	48.262	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



## Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens

AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
13	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13.10.30	14	0,00
3.831	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20.05.27	3.856	0,00
12.770	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21.03.29	13.054	0,01
67.112	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	68.095	0,05
6.385	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20.09.27	6.522	0,00
6.385	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13.01.31	6.805	0,01
57.464	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15.09.33	61.509	0,04
7.662	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08.02.36	8.041	0,01
6.385	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	29.08.36	6.531	0,00
5.108	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,000 %	25.02.37	5.103	0,00
12.837	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	14.574	0,01
18	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03.09.30	19	0,00
14.083	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	14.874	0,01
1.277	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07.02.29	1.356	0,00
20.432	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07.06.29	21.683	0,02
14.047	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15.01.30	14.559	0,01
82.895	Banco de Sabadell SA	EUR	3,375 %	18.02.33	82.351	0,06
70	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02.04.29	71	0,00
10.226	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	11.098	0,01
137.516	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	02.10.32	138.045	0,10
14.047	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23.08.33	15.014	0,01
35.755	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22.04.34	37.350	0,03
38.309	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22.04.34	40.281	0,03
22.985	Bankinter SA	EUR	4,125 %	08.08.35	23.220	0,02
70	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18.11.26	69	0,00
30.647	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16.05.27	31.235	0,02
12.770	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07.09.29	13.296	0,01
8.939	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.30	9.792	0,01
31	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18.06.31	31	0,00
62.135	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09.02.32	64.754	0,05
12.770	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23.02.33	13.695	0,01
6.385	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29.11.33	6.862	0,01
34.478	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30.05.34	37.586	0,03
211.562	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19.07.34	233.581	0,17
6.385	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08.08.36	6.548	0,00
72.507	CaixaBank SA	EUR	4,000 %	05.03.37	72.437	0,05
10	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24.01.29	11	0,00
67.248	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	67.023	0,05
62.199	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23.10.30	57.927	0,04
2.554	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02.10.29	2.600	0,00
6.385	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26.06.31	6.622	0,01
25.539	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04.12.26	25.257	0,02
39.522	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30.10.29	42.702	0,03
37.939	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08.10.31	38.161	0,03
78.843	Grifols SA	EUR	7,125 %	01.05.30	82.062	0,06
11.493	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30.07.28	11.898	0,01
31	Ibercaja Banco SA	EUR	4,125 %	18.08.36	31	0,00
20.473	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	21.477	0,02
31.924	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	33.269	0,02
20.718	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	3,250 %	22.01.30	20.804	0,02
103.515	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14.10.27	100.888	0,07
75.178	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18.09.27	75.232	0,05
18	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	5,750 %	30.04.29	18	0,00
8.939	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13.04.30	8.729	0,01
16.601	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31.03.47	16.967	0,01
16.601	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07.09.48	16.939	0,01
12.770	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02.11.26	12.665	0,01
15	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18.09.29	15	0,00
49	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01.06.30	45	0,00
12.770	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15.02.30	13.291	0,01
12.770	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	13.156	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens

AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
72.460	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17.01.29	74.816	0,05
380.813	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30.07.25	381.576	0,27
491.883	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31.10.25	492.167	0,35
56.813	Spain Government Bonds	EUR	2,800 %	31.05.26	57.225	0,04
0.034.101	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31.01.27	2.944.391	2,11
17.799	Spain Government Bonds	EUR	2,400 %	31.05.28	17.922	0,01
414.406	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31.05.29	432.287	0,31
179.643	Spain Government Bonds	EUR	2,700 %	31.01.30	181.578	0,13
180.116	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30.04.30	164.166	0,12
917.140	Spain Government Bonds *	EUR	1,250 %	31.10.30	858.100	0,62
613.267	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30.04.32	534.967	0,38
84.466	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31.10.32	82.863	0,06
6.082	Spain Government Bonds *	EUR	3,550 %	31.10.33	6.332	0,00
262.992	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30.04.34	266.919	0,19
411.125	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31.10.34	422.309	0,30
681.926	Spain Government Bonds *	EUR	3,150 %	30.04.35	681.011	0,49
799.341	Spain Government Bonds *	EUR	3,200 %	31.10.35	797.467	0,57
6.385	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24.01.36	6.397	0,00
20.432	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11.09.28	21.941	0,02
3.831	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	12.09.29	3.893	0,00
64.527	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	64.392	0,05
					10.312.975	7,40
<b>Supranational</b>						
143.265	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15.03.30	142.612	0,10
105.585	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15.11.35	78.163	0,06
29.191	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23.08.33	29.678	0,02
0.031.673	European Union	EUR	2,875 %	06.12.27	1.051.169	0,75
131.103	European Union	EUR	3,250 %	04.07.34	134.241	0,10
112.288	European Union	EUR	3,375 %	12.12.35	114.933	0,08
47.824	European Union	EUR	0,400 %	04.02.37	35.147	0,02
20.253	European Union	EUR	3,375 %	04.10.39	20.059	0,01
20.186	European Union	EUR	0,100 %	04.10.40	12.225	0,01
88.442	European Union	EUR	0,450 %	04.07.41	55.770	0,04
111.796	European Union	EUR	3,375 %	04.11.42	108.800	0,08
113.970	European Union	EUR	1,250 %	04.02.43	79.751	0,06
117.816	European Union	EUR	3,750 %	12.10.45	118.230	0,08
18.561	European Union	EUR	0,700 %	06.07.51	9.374	0,01
42.415	European Union	EUR	3,000 %	04.03.53	36.427	0,03
140.968	European Union	EUR	3,375 %	05.10.54	128.494	0,09
9.316	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13.09.38	9.459	0,01
					2.164.532	1,55
<b>Schweden</b>						
25.539	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	3,125 %	18.09.31	25.390	0,02
32.125	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13.09.30	33.429	0,02
5.108	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13.09.35	5.341	0,00
16.601	Castellum AB	EUR	4,125 %	10.12.30	16.876	0,01
6.385	Ellevio AB	EUR	3,750 %	14.05.35	6.376	0,01
22.385	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28.02.31	22.913	0,02
15.324	EQT AB	EUR	2,375 %	06.04.28	15.212	0,01
99.752	Fastighets AB Balder	EUR	4,000 %	19.02.32	99.625	0,07
26.178	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.29	26.347	0,02
23.215	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	23.051	0,02
5.108	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	5.172	0,00
15.324	Loomis AB	EUR	3,625 %	10.09.29	15.679	0,01
46	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11.06.34	47	0,00
6.385	Sagax AB	EUR	4,375 %	29.05.30	6.627	0,01
6.385	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18.06.26	6.420	0,01
39.458	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19.03.30	40.132	0,03
19.155	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17.08.33	20.186	0,01
126.806	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04.04.28	129.713	0,09
25.539	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01.06.33	25.740	0,02
25.539	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16.08.34	27.164	0,02
13.051	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04.11.36	13.121	0,01
12.770	Swedbank AB	EUR	3,250 %	24.09.29	12.923	0,01
26.816	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29.05.30	27.554	0,02
38.309	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21.12.82	39.527	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Schweden (Fortsetzung)</b>					EUR	%
19.154	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30.06.83	18.768	0,01
25.467	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15.07.26	25.444	0,02
31.324	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01.02.28	32.657	0,02
12.770	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.28	13.085	0,01
17.967	Volvo Car AB	EUR	4,200 %	10.06.29	18.023	0,01
					<u>752.542</u>	<u>0,54</u>
<b>Schweiz</b>						
25.539	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11.06.36	25.370	0,02
6.385	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01.11.27	6.767	0,00
20.432	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	20.966	0,02
155.272	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15.09.27	159.199	0,11
					<u>212.302</u>	<u>0,15</u>
<b>Thailand</b>						
22.249	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30.09.28	18.964	0,01
					<u>18.964</u>	<u>0,01</u>
<b>Türkei</b>						
19.232	Limak Yenilenebilir Enerji AS	USD	9,625 %	12.08.30	16.198	0,01
25.539	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,450 %	24.01.30	22.175	0,02
17.957	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,650 %	24.01.32	15.573	0,01
17.796	Türkiye Garanti Bankasi AS	USD	8,125 %	08.01.36	15.138	0,01
87.990	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17.02.45	63.832	0,05
22.231	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17.10.29	18.892	0,01
28.732	Ulker Biskuvü Sanayi AS	USD	7,875 %	08.07.31	25.098	0,02
					<u>176.906</u>	<u>0,13</u>
<b>Ukraine</b>						
14.291	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01.02.34	4.668	0,00
37.663	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.36	15.808	0,01
					<u>20.476</u>	<u>0,01</u>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
8.979	Emirates NBD Bank PJSC	USD	6,250 %	Perp.	7.869	0,00
16.700	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	14.655	0,01
12.570	National Central Cooling Co. PJSC	USD	5,279 %	05.03.30	10.919	0,01
19.873	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31.01.49	14.005	0,01
					<u>47.448</u>	<u>0,03</u>
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
5.108	Aviva PLC	EUR	4,625 %	28.08.56	5.214	0,00
5.157	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	5.196	0,00
25.879	Barclays PLC	EUR	1,106 %	12.05.32	22.790	0,02
5.108	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	5.621	0,00
93.035	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.36	93.283	0,07
10.216	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31.05.36	10.693	0,01
42.140	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	43.019	0,03
25.059	Belron U.K. Finance PLC *	USD	5,750 %	15.10.29	21.530	0,02
12.770	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10.03.26	12.726	0,01
19.091	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30.08.27	19.208	0,01
11	British Telecommunications PLC	EUR	3,125 %	11.02.32	11	0,00
18	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20.01.34	19	0,00
24	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	03.01.35	24	0,00
7.151	British Telecommunications PLC	EUR	5,125 %	03.10.54	7.444	0,01
6.385	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20.12.83	8.011	0,01
101.603	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09.04.32	100.477	0,07
123.235	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16.04.33	124.033	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>					EUR	%
12.770	California Buyer Ltd./ Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15.02.32	13.158	0,01
60.378	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	61.092	0,04
2.554	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16.09.33	2.537	0,00
45.805	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27.07.27	47.284	0,03
76.624	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.30	81.039	0,06
77.636	Experian Finance PLC	EUR	3,510 %	15.12.33	77.708	0,06
47	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10.10.34	46	0,00
15.324	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08.10.36	17.671	0,01
33.586	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	33.195	0,02
25.539	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10.03.28	26.527	0,02
8.939	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16.11.32	9.599	0,01
330.061	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23.05.33	356.924	0,26
175.593	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	178.344	0,13
5.108	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22.03.35	5.303	0,00
2.554	Informa PLC	EUR	1,250 %	22.04.28	2.453	0,00
97.530	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.30	97.289	0,07
66.828	Informa PLC	EUR	3,375 %	09.06.31	66.510	0,05
18.359	Informa PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	18.127	0,01
57	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15.05.27	57	0,00
67	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14.09.28	72	0,00
14.021	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	14.082	0,01
50.583	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	51.556	0,04
6.385	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30.03.35	7.531	0,01
16.115	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,609 %	04.03.28	16.146	0,01
12.770	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11.01.29	13.363	0,01
19.155	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06.11.30	19.546	0,01
5.135	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21.09.31	5.509	0,00
7.662	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05.04.34	7.879	0,01
5.108	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,000 %	09.05.35	5.154	0,00
12.770	London Power Networks PLC	EUR	3,837 %	11.06.37	12.778	0,01
5.108	Mobico Group PLC	GBP	3,625 %	20.11.28	5.091	0,00
6.385	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27.04.26	6.356	0,00
77.802	Mondi Finance PLC	EUR	3,750 %	18.05.33	78.272	0,06
238.061	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.30	247.796	0,18
37	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17.07.31	37	0,00
57.415	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22.01.33	57.631	0,04
59.675	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24.01.34	60.635	0,04
35.913	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17.06.35	37.180	0,03
57.862	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	22.01.37	58.281	0,04
66.767	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20.09.28	68.380	0,05
15	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20.09.32	16	0,00
16.253	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16.01.29	16.811	0,01
10.752	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01.11.26	11.066	0,01
156.307	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15.03.28	161.769	0,12
21.376	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21.08.28	26.107	0,02
30.103	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	30.930	0,02
14.328	Nationwide Building Society	EUR	4,000 %	30.07.35	14.488	0,01
3.831	Nationwide Building Society	EUR	3,770 %	27.01.36	3.866	0,00
59.430	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14.03.28	61.699	0,04
25.539	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06.09.28	26.406	0,02
37	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26.02.30	35	0,00
8.976	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.31	9.191	0,01
19.155	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28.02.34	20.638	0,02
13	NatWest Group PLC	EUR	3,723 %	25.02.35	13	0,00
17.878	NatWest Group PLC	EUR	3,985 %	13.05.36	18.142	0,01
115	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04.11.27	115	0,00
38.309	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12.09.34	44.411	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
19.154	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24.01.29	19.600	0,01
7.841	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01.06.29	8.364	0,01
12.770	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14.09.28	13.137	0,01
3.831	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20.06.29	3.946	0,00
83.847	Rothsay Life PLC	GBP	3,375 %	12.07.26	96.610	0,07
31.924	Sage Group PLC	GBP	5,625 %	05.03.37	37.137	0,03
170.180	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05.03.34	174.074	0,13
6.385	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04.08.35	6.430	0,00
7.432	SSE PLC	EUR	2,875 %	01.08.29	7.437	0,01
35.959	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.31	37.499	0,03
18.452	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	18.442	0,01
41.750	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	41.796	0,03
46.855	SSE PLC	EUR	4,500 %	Perp.	46.880	0,03
20.431	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10.05.31	21.879	0,02
65	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23.09.31	64	0,00
38.309	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04.03.32	39.768	0,03
57.484	Standard Chartered PLC	EUR	3,864 %	17.03.33	58.275	0,04
22.339	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14.05.35	19.807	0,01
5.108	Swiss RE Subordinated Finance PLC	EUR	3,890 %	26.03.33	5.143	0,00
40.218	U.K. Gilts	GBP	5,375 %	31.01.56	47.684	0,03
6.385	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,500 %	27.02.33	6.346	0,00
7.662	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	23.05.34	7.670	0,01
25.539	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20.12.27	30.471	0,02
34.458	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	36.057	0,03
21.927	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	GBP	4,500 %	15.07.31	22.998	0,02
47.939	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15.07.31	37.807	0,03
62.649	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	7,750 %	15.04.32	55.529	0,04
62.649	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04.06.81	52.635	0,04
8.939	Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30.08.84	9.771	0,01
22.249	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06.10.28	19.811	0,01
12.770	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11.03.28	13.768	0,01
6.385	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12.09.33	6.434	0,00
2.554	Yorkshire Building Society	GBP	7,375 %	12.09.27	3.067	0,00
26	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01.07.28	24	0,00
45.984	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15.07.29	48.977	0,04
50.119	Zegona Finance PLC *	USD	8,625 %	15.07.29	45.663	0,03
					3.894.140	2,79
<b>USA</b>						
12.770	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18.11.27	12.304	0,01
8.939	AbbVie, Inc.	EUR	2,125 %	01.06.29	8.765	0,01
106.503	Acadia Healthcare Co., Inc. *	USD	7,375 %	15.03.33	93.657	0,07
8.939	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	4,000 %	03.03.35	9.236	0,01
81.187	Alphabet, Inc.	EUR	3,375 %	06.05.37	79.791	0,06
38.309	Alphabet, Inc.	EUR	3,875 %	06.05.45	37.962	0,03
5.108	Alphabet, Inc.	EUR	4,000 %	06.05.54	5.029	0,00
33.635	American Honda Finance Corp.	EUR	3,300 %	21.03.29	33.983	0,02
51.079	American Honda Finance Corp.	EUR	3,950 %	19.03.32	52.094	0,04
30.330	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15.02.27	29.371	0,02
19.155	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16.05.27	19.696	0,01
5.108	American Tower Corp.	EUR	0,875 %	21.05.29	4.735	0,00
18	American Tower Corp.	EUR	3,900 %	16.05.30	19	0,00
7.662	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16.05.31	8.188	0,01
24	American Tower Corp.	EUR	3,625 %	30.05.32	25	0,00
16.601	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25.02.26	16.574	0,01
5.108	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24.05.29	4.916	0,00
31.924	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18.11.34	33.530	0,02
12.770	AT&T, Inc.	EUR	4,050 %	01.06.37	12.954	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
10.216	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07.08.29	10.430	0,01
20.405	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01.11.25	20.397	0,01
18.733	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04.11.34	18.479	0,01
7.662	Ball Corp.	EUR	4,250 %	01.07.32	7.770	0,01
19.155	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04.05.27	19.077	0,01
38.309	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12.06.28	40.072	0,03
7.662	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31.03.29	7.881	0,01
24.119	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08.08.29	22.604	0,02
38.309	Bank of America Corp.	EUR	3,261 %	28.01.31	38.601	0,03
56.933	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22.03.31	51.139	0,04
73.495	Bank of America Corp.	EUR	2,824 %	27.04.33	71.159	0,05
31	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02.02.34	31	0,00
15	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15.11.31	16	0,00
34	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21.11.32	34	0,00
29	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12.05.33	30	0,00
19.155	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01.03.36	19.039	0,01
6.385	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	09.05.38	6.424	0,00
14	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01.03.44	13	0,00
5.108	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	09.05.46	5.159	0,00
17.967	Brambles USA, Inc.	EUR	3,625 %	02.04.33	18.172	0,01
90.840	Builders FirstSource, Inc. *	USD	6,750 %	15.05.35	79.867	0,06
12.530	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,125 %	01.05.27	10.651	0,01
18.795	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,000 %	01.02.28	15.872	0,01
20.891	Cencora, Inc.	EUR	2,875 %	22.05.28	20.980	0,01
24.377	Cencora, Inc.	EUR	3,625 %	22.05.32	24.627	0,02
72.046	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01.06.34	65.529	0,05
25.059	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23.10.35	22.433	0,02
31.562	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. *	USD	6,750 %	15.02.30	27.918	0,02
16	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15.08.53	15	0,00
57.757	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07.10.31	50.695	0,04
47.563	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15.04.26	40.646	0,03
131.562	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15.07.30	114.739	0,08
6.385	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30.09.26	6.376	0,00
38	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30.03.30	38	0,00
75.178	Darling Ingredients, Inc.*	USD	6,000 %	15.06.30	64.942	0,05
30	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15.03.32	26	0,00
7.662	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15.01.26	7.638	0,01
6.385	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08.07.25	6.386	0,01
3.575	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02.06.26	3.558	0,00
12.795	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3,250 %	19.05.29	12.881	0,01
2.554	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	4,000 %	19.05.34	2.564	0,00
67	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	01.07.25	57	0,00
137.708	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	135.454	0,10
15	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03.12.28	14	0,00
13	Fiserv, Inc.	EUR	4,500 %	24.05.31	14	0,00
72.424	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	75.070	0,05
5.108	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	5,125 %	20.02.29	5.346	0,00
12.770	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14.02.30	12.981	0,01
38.309	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,066 %	21.08.30	38.241	0,03
81.443	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15.10.27	69.436	0,05
85.829	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01.05.29	74.122	0,05
12.530	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15.05.30	11.212	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
82.603	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2					
18.795	Gen Digital, Inc. *	USD	6,097 %	01.08.38	70.536	0,05
15.036	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30.09.27	16.306	0,01
15.036	Gen Digital, Inc. *	USD	7,125 %	30.09.30	13.305	0,01
12.530	Gen Digital, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.33	10.989	0,01
22.385	General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	22.492	0,02
8.939	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	9.035	0,01
11.493	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12.01.28	11.807	0,01
6.385	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15.02.29	6.664	0,00
99.645	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,700 %	14.07.31	99.690	0,07
100.651	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17.03.31	105.847	0,08
6.832	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26.01.28	6.465	0,00
35.717	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2,983 %	23.01.29	35.801	0,03
86.726	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	87.496	0,06
18.795	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	6,625 %	15.07.30	16.314	0,01
68.913	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	5,250 %	30.04.31	56.480	0,04
22.258	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05.04.26	22.634	0,02
35.263	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	35.567	0,03
18.657	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,000 %	15.06.30	16.602	0,01
12.267	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,250 %	15.06.33	10.955	0,01
78.311	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15.01.32	67.785	0,05
61.697	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	64.715	0,05
83.048	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	83.412	0,06
38.309	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12.12.25	32.778	0,02
63.833	IQVIA, Inc. *	USD	6,250 %	01.06.32	55.897	0,04
37.589	Iron Mountain, Inc. *	USD	5,250 %	15.07.30	31.608	0,02
22.768	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	22.992	0,02
21.708	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	21.797	0,02
6.385	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	6.203	0,00
28.093	Johnson & Johnson	EUR	3,600 %	26.02.45	27.221	0,02
18	Johnson & Johnson	EUR	3,700 %	26.02.55	17	0,00
31.924	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22.10.27	27.792	0,02
34.470	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25.07.31	31.295	0,02
23.113	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	24.662	0,02
12.770	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,588 %	23.01.36	12.716	0,01
103.689	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,250 %	15.03.33	101.351	0,07
6.385	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04.05.26	6.397	0,00
23.512	Magnera Corp. *	USD	4,750 %	15.11.29	17.719	0,01
28.192	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15.11.31	22.627	0,02
18.943	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21.09.26	18.705	0,01
15.662	Medline Borrower LP/ Medline Co-Issuer, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.29	13.722	0,01
12.770	Microsoft Corp.	EUR	3,125 %	06.12.28	13.098	0,01
26	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13.06.28	25	0,00
3.831	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09.03.27	3.791	0,00
32.918	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23.10.26	32.832	0,02
21.709	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25.10.28	22.774	0,02
152.362	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	154.945	0,11
70.024	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07.05.32	68.852	0,05
19.155	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25.01.34	21.166	0,02
86.625	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	88.648	0,06
127.138	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	130.191	0,09
47	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15.02.32	51	0,00
176.549	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03.09.31	179.828	0,13
137.941	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	139.274	0,10
49.204	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,375 %	15.08.55	42.828	0,03
43.854	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,500 %	15.08.55	38.282	0,03
50.119	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15.11.26	42.043	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
46.986	Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15.05.34	38.474	0,03
28.192	Post Holdings, Inc. *	USD	4,625 %	15.04.30	23.112	0,02
44.048	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01.03.33	37.974	0,03
18.795	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15.04.26	16.110	0,01
43.854	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	6,250 %	15.01.28	37.453	0,03
57.327	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	61.759	0,04
19.155	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31.01.43	19.088	0,01
21.709	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	22.167	0,02
51.531	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06.07.34	56.308	0,04
105.668	Realty Income Corp.	EUR	3,875 %	20.06.35	104.742	0,07
46.560	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15.07.32	40.678	0,03
49	Robert Bosch Finance LLC	EUR	3,750 %	28.05.34	49	0,00
49.655	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01.10.30	44.546	0,03
23.982	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11.09.36	23.892	0,02
33.830	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01.11.27	28.801	0,02
41	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,150 %	11.02.32	40	0,00
6.385	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	6.428	0,00
44.694	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21.05.32	46.107	0,03
17	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	01.07.25	15	0,00
37.589	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,000 %	15.01.30	30.032	0,02
60.180	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	10,500 %	15.02.28	54.421	0,04
56.384	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,500 %	15.02.29	46.477	0,03
25.059	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	8,625 %	15.06.32	21.596	0,02
74.100	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19.09.31	77.222	0,06
7.662	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31.10.30	8.111	0,01
5.108	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	5.545	0,00
27.966	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	28.023	0,02
6.385	Visa, Inc.	EUR	1,500 %	15.06.26	6.348	0,00
23.126	Visa, Inc.	EUR	3,875 %	15.05.44	23.083	0,02
21.709	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17.01.30	21.447	0,02
17.665	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17.05.33	16.698	0,01
119.032	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp. *	USD	8,250 %	01.10.31	106.240	0,08
139.465	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19.11.34	135.473	0,10
12.770	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01.11.26	10.727	0,01
6.385	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15.12.32	6.360	0,00
<b>Uruguay</b>						
9.984	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18.06.50	7.882	0,00
31.964	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20.04.55	24.197	0,02
<b>Usbekistan</b>						
72.906	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.25	61.954	0,05
21.549	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05.07.29	19.284	0,01
9.338	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28.02.32	8.207	0,01
<b>5.350.254</b>						<b>3,84</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Usbekistan (Fortsetzung)</b>						
22.321	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04.05.26	18.696	0,01
12.570	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24.07.29	11.292	0,01
					119.433	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Australien</b>				
873	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	14.203	0,01
68	ASX Ltd.	AUD	2.631	0,00
33	Atlassian Corp. Class A	USD	5.653	0,00
1.418	BHP Group Ltd.	AUD	29.097	0,02
518	Brambles Ltd.	AUD	6.766	0,01
98	CAR Group Ltd.	AUD	2.047	0,00
8	Cochlear Ltd.	AUD	1.396	0,00
507	Coles Group Ltd.	AUD	5.893	0,01
384	Commonwealth Bank of Australia	AUD	39.642	0,03
219	Computershare Ltd.	AUD	4.870	0,00
118	CSL Ltd.	AUD	15.708	0,01
989	Fortescue Ltd.	AUD	8.438	0,01
751	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	3.787	0,00
82	Macquarie Group Ltd.	AUD	10.494	0,01
752	National Australia Bank Ltd.	AUD	16.522	0,01
11	Pro Medicus Ltd.	AUD	1.802	0,00
493	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	6.436	0,01
8	REA Group Ltd.	AUD	1.117	0,00
155	Reece Ltd.	AUD	1.241	0,00
76	SGH Ltd.	AUD	2.288	0,00
982	Sigma Healthcare Ltd.	AUD	1.639	0,00
74	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	1.110	0,00
318	Suncorp Group Ltd.	AUD	3.838	0,00
2.478	Telstra Group Ltd.	AUD	6.697	0,01
1.210	Transurban Group	AUD	9.445	0,01
301	Wesfarmers Ltd.	AUD	14.253	0,01
442	Westpac Banking Corp.	AUD	8.364	0,01
36	WiseTech Global Ltd.	AUD	2.195	0,00
261	Woolworths Group Ltd.	AUD	4.534	0,00
			232.106	0,17
<b>Belgien</b>				
4	Ageas SA/NV	EUR	230	0,00
5	Barco NV	EUR	60	0,00
10	KBC Ancora	EUR	604	0,00
0	Lotus Bakeries NV	EUR	57	0,00
1	Sofina SA	EUR	319	0,00
			1.270	0,00
<b>Bermuda</b>				
3	Viking Holdings Ltd.	USD	125	0,00
			125	0,00
<b>Brasilien</b>				
2.629	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	48.891	0,04
8.122	Itau Unibanco Holding SA ADR	USD	46.978	0,03
11.529	Raia Drogasil SA	BRL	27.209	0,02
6.279	WEG SA	BRL	41.928	0,03
			165.006	0,12
<b>Kanada</b>				
221	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	22.403	0,02
3	Aritzia, Inc.	CAD	122	0,00
323	Bank of Montreal	CAD	30.464	0,02
229	Bank of Nova Scotia	CAD	10.757	0,01
611	BCE, Inc.	CAD	11.527	0,01
277	Brookfield Corp.	CAD	14.566	0,01
626	Cameco Corp.	CAD	39.544	0,03
93	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	5.585	0,01
306	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	20.689	0,02
155	Canadian Utilities Ltd. Class A	CAD	3.650	0,00
5	CCL Industries, Inc. Class B	CAD	235	0,00
34	Celestica, Inc.	CAD	4.472	0,00
11	CGI, Inc.	CAD	992	0,00
2	Constellation Software, Inc.	CAD	5.487	0,00
137	Dollarama, Inc.	CAD	16.423	0,01
90	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	3.181	0,00
5	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	8.224	0,01
239	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	7.734	0,01
35	Hydro One Ltd. *	CAD	1.069	0,00
1.518	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	9.693	0,01
27	Loblaws Cos. Ltd.	CAD	3.757	0,00
25	Lululemon Athletica, Inc.	USD	5.115	0,00
517	Manulife Financial Corp.	CAD	14.058	0,01
167	National Bank of Canada	CAD	14.636	0,01
173	Pan American Silver Corp.	CAD	4.182	0,00
170	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	9.591	0,01
297	Royal Bank of Canada	CAD	33.255	0,02
167	Shopify, Inc. Class A	CAD	16.377	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettöver- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>				
25	Stantec, Inc.	CAD	2.352	0,00
117	Sun Life Financial, Inc.	CAD	6.607	0,01
14	TFI International, Inc.	CAD	1.097	0,00
70	Thomson Reuters Corp.	CAD	11.927	0,01
175	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	10.895	0,01
67	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	5.119	0,00
11	WSP Global, Inc.	CAD	1.848	0,00
			<u>357.633</u>	<u>0,26</u>
<b>China</b>				
1.685	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China Class A	CNH	36.510	0,03
9.760	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	116.295	0,08
4.266	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	56.714	0,04
15.538	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	HKD	92.490	0,07
1.225	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	CNH	36.733	0,03
19.083	Lenovo Group Ltd.	HKD	19.509	0,01
3.071	Meituan Class B *	HKD	41.762	0,03
4.087	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	35.093	0,03
1.167	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	10.016	0,01
16.018	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	86.656	0,06
130	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	995	0,00
3.918	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	30.089	0,02
732	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	19.559	0,01
741	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	19.797	0,02
2.577	Silergy Corp.	TWD	26.717	0,02
590	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	4.751	0,00
2.024	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	16.310	0,01
35.351	Weichai Power Co. Ltd. Class H	HKD	61.152	0,04
796	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1.182	0,00
			<u>712.330</u>	<u>0,51</u>
<b>Kolumbien</b>				
1.709	Grupo Cibest SA ADR	USD	67.234	0,05
			<u>67.234</u>	<u>0,05</u>
<b>Dänemark</b>				
1.881	Carlsberg AS Class B	DKK	226.203	0,16
3.041	Coloplast AS Class B	DKK	245.237	0,18
0	Genmab AS	DKK	88	0,00
4.842	Novo Nordisk AS Class B	DKK	285.294	0,20
5.837	Novonovus Class B	DKK	355.247	0,26
19	Tryg AS	DKK	412	0,00
			<u>1.112.481</u>	<u>0,80</u>
<b>Finnland</b>				
2	Elisa OYJ	EUR	88	0,00
4	Harvia OYJ	EUR	198	0,00
3	Kone OYJ Class B	EUR	174	0,00
			<u>460</u>	<u>0,00</u>
<b>Frankreich</b>				
1	Air Liquide SA	EUR	176	0,00
8	Antin Infrastructure Partners SA	EUR	98	0,00
3.589	Arkema SA	EUR	224.464	0,16
5	BioMerieux	EUR	598	0,00
3.123	BNP Paribas SA	EUR	238.346	0,17
20	Bureau Veritas SA	EUR	573	0,00
1.601	Capgemini SE	EUR	232.163	0,17
7.125	Dassault Systemes SE	EUR	218.963	0,16
1.310	EssilorLuxottica SA	EUR	305.177	0,22
101	Hermes International SCA	EUR	231.675	0,17
3	Imerys SA	EUR	87	0,00
947	Kering SA	EUR	174.805	0,13
1.089	L'Oreal SA	EUR	395.350	0,28
290	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	129.092	0,09
2.499	Publicis Groupe SA	EUR	239.098	0,17
5.130	Renault SA	EUR	200.741	0,14
2.663	Sanofi SA	EUR	218.931	0,16
1	Sartorius Stedim Biotech	EUR	235	0,00
1.793	Schneider Electric SE	EUR	404.787	0,29
4	SEB SA	EUR	291	0,00
4.777	Societe Generale SA	EUR	231.936	0,17

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettöver- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>				
5	SPIE SA	EUR	219	0,00
4.335	TotalEnergies SE	EUR	225.854	0,16
			<u>3.673.659</u>	<u>2,64</u>
<b>Deutschland</b>				
0	adidas AG	EUR	90	0,00
677	Allianz SE	EUR	232.883	0,17
7	Carl Zeiss Meditec AG Class BR	EUR	387	0,00
2	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	200	0,00
7.314	Deutsche Telekom AG	EUR	226.516	0,16
10	Duerr AG	EUR	226	0,00
6.708	Infineon Technologies AG	EUR	242.245	0,18
2	Merck KGaA	EUR	188	0,00
414	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	228.258	0,16
5	Nemetschek SE	EUR	626	0,00
0	Rational AG	EUR	83	0,00
1.192	SAP SE	EUR	307.700	0,22
6	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	168	0,00
1.098	Siemens AG	EUR	238.890	0,17
3	Symrise AG	EUR	313	0,00
			<u>1.478.773</u>	<u>1,06</u>
<b>Griechenland</b>				
21.315	Alpha Bank SA	EUR	63.733	0,05
			<u>63.733</u>	<u>0,05</u>
<b>Hongkong</b>				
2.469	AIA Group Ltd.	HKD	18.862	0,02
1.100	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	4.070	0,01
554	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	2.081	0,00
15	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	1.546	0,00
244	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	3.111	0,00
341	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	1.016	0,00
2.336	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	2.971	0,00
283	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	12.863	0,01
302	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	1.483	0,00
1.057	MTR Corp. Ltd.	HKD	3.235	0,00
15.549	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
22.022	Prudential PLC	GBP	234.612	0,17
1.398	Sino Land Co. Ltd.	HKD	1.267	0,00
400	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	3.915	0,00
315	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	2.302	0,00
2.763	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	25.880	0,02
239	Wharf Holdings Ltd.	HKD	619	0,00
597	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	1.438	0,00
			<u>321.271</u>	<u>0,23</u>
<b>Ungarn</b>				
728	OTP Bank Nyrt	HUF	49.339	0,04
			<u>49.339</u>	<u>0,04</u>
<b>India</b>				
3.680	Axis Bank Ltd.	INR	43.838	0,03
6.376	Bharti Airtel Ltd.	INR	127.284	0,09
2.894	Cipla Ltd.	INR	43.286	0,03
10.149	Dabur India Ltd.	INR	48.922	0,04
2.057	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	134.335	0,10
4.431	Infosys Ltd. ADR	USD	69.946	0,05
2.620	Volta Ltd.	INR	34.202	0,02
			<u>501.813</u>	<u>0,36</u>
<b>Indonesien</b>				
211.086	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	41.426	0,03
			<u>41.426</u>	<u>0,03</u>
<b>Irland</b>				
436	Accenture PLC Class A	USD	111.046	0,08
336	Aptiv PLC	USD	19.503	0,01
5.678	Experian PLC	GBP	248.696	0,18
134	Greencore Group PLC	GBP	365	0,00
142	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	3.306	0,00
7	Kerry Group PLC Class A	EUR	661	0,00
7	Kingspan Group PLC	EUR	539	0,00
275	Medtronic PLC	USD	20.450	0,02
5	Smurfit WestRock PLC	USD	170	0,00
83	TE Connectivity PLC	USD	11.978	0,01
44	Trane Technologies PLC	USD	16.363	0,01
			<u>433.077</u>	<u>0,31</u>
<b>Italien</b>				
4	Amplifon SpA	EUR	81	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**

AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Italien (Fortsetzung)</b>				
14	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	264	0,00
48.309	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	236.301	0,17
4.271	Prysmian SpA	EUR	256.424	0,18
3	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	178	0,00
1	Reply SpA	EUR	191	0,00
33	Technogym SpA *	EUR	395	0,00
19	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	166	0,00
			494.000	0,35
<b>Japan</b>				
198	Advantest Corp.	JPY	12.428	0,01
170	Aeon Co. Ltd.	JPY	4.445	0,00
266	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	6.132	0,01
457	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	5.194	0,00
278	Asics Corp.	JPY	6.032	0,01
433	Astellas Pharma, Inc.	JPY	3.618	0,00
150	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	4.576	0,00
305	Canon, Inc.	JPY	7.540	0,01
63	Capcom Co. Ltd.	JPY	1.835	0,00
324	Central Japan Railway Co.	JPY	6.175	0,01
157	Chiba Bank Ltd.	JPY	1.235	0,00
145	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6.432	0,01
411	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	2.271	0,00
160	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	2.070	0,00
131	Daifuku Co. Ltd.	JPY	2.882	0,00
861	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	5.566	0,01
414	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	8.222	0,01
9	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	788	0,00
186	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	5.430	0,01
353	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	2.133	0,00
934	Denso Corp.	JPY	10.748	0,01
22	Dentsu Group, Inc.	JPY	418	0,00
22	Disco Corp.	JPY	5.573	0,01
285	East Japan Railway Co.	JPY	5.219	0,01
60	Eisai Co. Ltd.	JPY	1.460	0,00
191	FANUC Corp.	JPY	4.437	0,00
46	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	13.445	0,01
89	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	3.479	0,00
314	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	5.813	0,01
89	Fujikura Ltd.	JPY	3.959	0,00
370	Fujitsu Ltd.	JPY	7.670	0,01
7	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	1.712	0,00
1.164	Hitachi Ltd.	JPY	28.880	0,02
1.632	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	13.419	0,01
58	Hoshizaki Corp.	JPY	1.701	0,00
82	Hoya Corp.	JPY	8.280	0,01
622	Isuzu Motors Ltd.	JPY	6.718	0,01
397	ITOCHU Corp.	JPY	17.703	0,01
182	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	1.571	0,00
314	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	2.877	0,00
368	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	2.901	0,00
155	Kajima Corp.	JPY	3.443	0,00
143	Kao Corp.	JPY	5.454	0,01
665	KDDI Corp.	JPY	9.726	0,01
43	Keyence Corp.	JPY	14.540	0,01
206	Kikkoman Corp.	JPY	1.628	0,00
327	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	3.899	0,00
14	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	360	0,00
655	Kubota Corp.	JPY	6.263	0,01
256	Kyocera Corp.	JPY	2.615	0,00
31	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	446	0,00
14	Lasertec Corp.	JPY	1.561	0,00
815	LY Corp.	JPY	2.549	0,00
15	M3, Inc.	JPY	180	0,00
73	Makita Corp.	JPY	1.925	0,00
43	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	746	0,00
113	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	2.115	0,00
140	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	1.745	0,00
970	Mitsubishi Corp.	JPY	16.524	0,01
327	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	5.219	0,01
329	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	2.058	0,00
2.581	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	30.189	0,02
849	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	14.758	0,01
777	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	6.397	0,01
532	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	12.527	0,01
14	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	229	0,00
392	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	7.470	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**

AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
406	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	5.155	0,00
379	NEC Corp.	JPY	9.418	0,01
102	Nexon Co. Ltd.	JPY	1.756	0,00
153	NIDEC Corp.	JPY	2.539	0,00
257	Nintendo Co. Ltd.	JPY	21.075	0,02
498	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	3.406	0,00
6.852	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	6.224	0,01
2.141	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	4.423	0,00
65	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	1.145	0,00
19	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	1.540	0,00
367	Nitto Denko Corp.	JPY	6.035	0,01
895	Nomura Holdings, Inc.	JPY	5.026	0,00
95	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	3.256	0,00
182	NTT Data Group Corp.	JPY	4.303	0,00
380	Obayashi Corp.	JPY	4.901	0,00
34	Obic Co. Ltd.	JPY	1.128	0,00
329	Olympus Corp.	JPY	3.328	0,00
51	Omron Corp.	JPY	1.175	0,00
53	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	486	0,00
2	Oracle Corp. Japan	JPY	173	0,00
210	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	4.111	0,00
317	ORIX Corp.	JPY	6.097	0,01
49	Otsuka Corp.	JPY	856	0,00
106	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	4.458	0,00
128	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	3.740	0,00
912	Panasonic Holdings Corp.	JPY	8.368	0,01
448	Rakuten Group, Inc.	JPY	2.106	0,00
336	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	16.907	0,01
454	Renesas Electronics Corp.	JPY	4.785	0,00
387	Resona Holdings, Inc.	JPY	3.040	0,00
58	Sanrio Co. Ltd.	JPY	2.382	0,00
123	SBI Holdings, Inc.	JPY	3.642	0,00
34	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	2.365	0,00
55	SCSK Corp.	JPY	1.399	0,00
68	Secom Co. Ltd.	JPY	2.085	0,00
191	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	2.942	0,00
203	Sekisui House Ltd.	JPY	3.809	0,00
638	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	8.736	0,01
281	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	2.665	0,00
24	Shimadzu Corp.	JPY	503	0,00
17	Shimano, Inc.	JPY	2.102	0,00
513	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	14.444	0,01
131	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	2.009	0,00
73	Shiseido Co. Ltd.	JPY	1.113	0,00
15	SMC Corp.	JPY	4.710	0,00
8.702	SoftBank Corp.	JPY	11.445	0,01
222	SoftBank Group Corp.	JPY	13.745	0,01
239	Sompo Holdings, Inc.	JPY	6.117	0,01
1.453	Sony Group Corp.	JPY	31.956	0,02
278	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	5.073	0,00
934	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	20.025	0,02
121	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	2.741	0,00
77	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	2.519	0,00
66	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	1.808	0,00
861	Suzuki Motor Corp.	JPY	8.851	0,01
26	System Corp.	JPY	379	0,00
53	T&D Holdings, Inc.	JPY	988	0,00
48	Taisei Corp.	JPY	2.365	0,00
462	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	12.058	0,01
459	TDK Corp.	JPY	4.586	0,00
310	Terumo Corp.	JPY	4.850	0,00
36	TIS, Inc.	JPY	1.022	0,00
7	Toho Co. Ltd.	JPY	342	0,00
460	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	16.591	0,01
102	Tokyo Electron Ltd.	JPY	16.700	0,01
128	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	1.265	0,00
85	Tokyu Corp.	JPY	862	0,00
77	Toyota Industries Corp.	JPY	7.376	0,01
459	Toyota Tsusho Corp.	JPY	8.842	0,01
31	Trend Micro, Inc.	JPY	1.806	0,00
174	Unicharm Corp.	JPY	1.067	0,00
44	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	709	0,00
929	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	5.916	0,01
114	Yokogawa Electric Corp.	JPY	2.597	0,00
31	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	1.582	0,00
87	ZOZO, Inc.	JPY	799	0,00
			790.401	0,57

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettöver- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Luxemburg</b>				
37	Grand City Properties SA	EUR	405	0,00
			405	0,00
<b>Mexiko</b>				
22.783	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	MXN	35.269	0,02
			35.269	0,02
<b>Niederlande</b>				
2	Akzo Nobel NV	EUR	116	0,00
1	ASM International NV	EUR	317	0,00
560	ASML Holding NV	EUR	379.688	0,27
0	ASML Holding NV	USD	231	0,00
3.795	Heineken NV	EUR	280.907	0,20
21	Koninklijke KPN NV	EUR	86	0,00
51	NXP Semiconductors NV	USD	9.557	0,01
2.666	Wolters Kluwer NV	EUR	378.448	0,27
			1.049.350	0,75
<b>Neuseeland</b>				
382	Auckland International Airport Ltd.	NZD	1.529	0,00
115	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	2.153	0,00
2.125	Meridian Energy Ltd.	NZD	6.483	0,01
23	Xero Ltd.	AUD	2.285	0,00
			12.450	0,01
<b>Norwegen</b>				
9.682	DNB Bank ASA	NOK	227.072	0,16
40	TOMRA Systems ASA	NOK	524	0,00
			227.596	0,16
<b>Philippinen</b>				
19.498	BDO Unibank, Inc.	PHP	45.056	0,03
			45.056	0,03
<b>Polen</b>				
517	Dino Polska SA *	PLN	64.089	0,04
2.266	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	40.200	0,03
			104.289	0,07
<b>Singapur</b>				
1.366	CapitalLand Investment Ltd.	SGD	2.421	0,00
474	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	14.238	0,01
558	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	2.392	0,00
880	Keppel Ltd.	SGD	4.366	0,00
904	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	9.858	0,01
86	Sea Ltd. ADR	USD	11.785	0,01
37	Singapore Exchange Ltd.	SGD	373	0,00
2.469	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	6.308	0,00
833	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	41.612	0,03
343	United Overseas Bank Ltd.	SGD	8.252	0,01
			101.605	0,07
<b>Südafrika</b>				
2.600	Clicks Group Ltd.	ZAR	46.248	0,04
539	Naspers Ltd. Class N	ZAR	142.498	0,10
			188.746	0,14
<b>Südkorea</b>				
154	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	49.106	0,03
237	Hyundai Motor Co.	KRW	30.485	0,02
949	SK Hynix, Inc.	KRW	174.945	0,13
1.487	SK Telecom Co. Ltd. ADR	USD	29.579	0,02
			284.115	0,20
<b>Spanien</b>				
4.769	Amadeus IT Group SA	EUR	340.867	0,24
34.631	Banco Santander SA	EUR	243.352	0,18
11.265	Industria de Diseno Textil SA	EUR	497.668	0,36
93	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	126	0,00
3	Redeia Corp. SA	EUR	64	0,00
18.346	Repsol SA	EUR	228.133	0,16
			1.310.210	0,94
<b>Schweden</b>				
11.707	Atlas Copco AB Class A	SEK	159.955	0,11
14	Atlas Copco AB Class B	SEK	162	0,00
2	Cellavision AB	SEK	38	0,00
6	MIPS AB	SEK	217	0,00
7	Tele2 AB Class B	SEK	86	0,00
5	Thule Group AB *	SEK	124	0,00
			160.582	0,11

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettöver- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Schweiz</b>				
4	ABB Ltd.	CHF	206	0,00
5.006	Alcon, Inc.	CHF	376.143	0,27
1	Bachem Holding AG	CHF	63	0,00
0	Belimo Holding AG	CHF	160	0,00
0	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	186	0,00
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	286.363	0,21
73	Chubb Ltd.	USD	18.139	0,01
29	Garmin Ltd.	USD	5.173	0,00
329	Geberit AG	CHF	219.463	0,16
50	Givaudan SA	CHF	205.060	0,15
0	Lonza Group AG	CHF	228	0,00
3.361	Nestle SA	CHF	283.596	0,20
2.291	Novartis AG	CHF	235.797	0,17
4	On Holding AG Class A	USD	165	0,00
1	Roche Holding AG	CHF	200	0,00
5.038	Sandoz Group AG	CHF	234.112	0,17
3	SGS SA	CHF	243	0,00
5	SIG Group AG	CHF	79	0,00
1	Sika AG	CHF	181	0,00
2	Tecan Group AG	CHF	308	0,00
1	VAT Group AG *	CHF	213	0,00
			1.866.078	1,34
<b>Taiwan</b>				
1.950	Airtac International Group	TWD	49.546	0,03
8.214	Delta Electronics, Inc.	TWD	98.927	0,07
1.561	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	301.175	0,22
			449.648	0,32
<b>Thailand</b>				
7.893	Advanced Info Service PCL	THB	57.297	0,04
			57.297	0,04
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
5	Admiral Group PLC	GBP	204	0,00
37	Aon PLC Class A	USD	11.247	0,01
9.304	Associated British Foods PLC	GBP	223.524	0,16
1.942	AstraZeneca PLC	GBP	229.411	0,17
186	CNH Industrial NV	USD	2.058	0,00
7	Compass Group PLC	GBP	201	0,00
31	ConvaTec Group PLC *	GBP	105	0,00
5	Croda International PLC	GBP	173	0,00
1	Diageo PLC	GBP	13	0,00
5	Diploma PLC	GBP	267	0,00
27	Grainger PLC	GBP	68	0,00
11	Greggs PLC	GBP	236	0,00
14	Halma PLC	GBP	533	0,00
22.461	HSBC Holdings PLC	GBP	231.214	0,17
25.258	Informa PLC	GBP	237.602	0,17
59.104	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	235.420	0,17
1	Intertek Group PLC	GBP	55	0,00
187.580	ITV PLC	GBP	180.549	0,13
3.041	London Stock Exchange Group PLC	GBP	377.596	0,27
2.040	Mondi PLC	ZAR	28.471	0,02
18.366	National Grid PLC	GBP	227.592	0,16
87	Pentair PLC	USD	7.612	0,01
3.868	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	223.733	0,16
10.590	RELX PLC	GBP	486.739	0,35
18	Sage Group PLC	GBP	257	0,00
7.564	Shell PLC	GBP	225.492	0,16
6	Spirax Group PLC	GBP	408	0,00
5.217	Unilever PLC	GBP	269.497	0,19
12	Volution Group PLC	GBP	85	0,00
11	Wise PLC Class A	GBP	133	0,00
			3.200.495	2,30
<b>USA</b>				
322	Abbott Laboratories	USD	37.360	0,03
284	AbbVie, Inc.	USD	44.908	0,03
73	Adobe, Inc.	USD	24.153	0,02
701	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	84.690	0,06
2	AECOM	USD	147	0,00
53	Aflac, Inc.	USD	4.792	0,00
8	Agilent Technologies, Inc.	USD	771	0,00
111	Airbnb, Inc. Class A	USD	12.525	0,01
6	Align Technology, Inc.	USD	1.027	0,00
37	Allstate Corp.	USD	6.323	0,01
21	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.719	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
1.988	Alphabet, Inc. Class A	USD	298.394	0,21
727	Alphabet, Inc. Class C	USD	109.817	0,08
2.616	Amazon.com, Inc.	USD	488.885	0,35
110	American Express Co.	USD	29.790	0,02
160	American International Group, Inc.	USD	11.638	0,01
142	American Water Works Co., Inc.	USD	16.886	0,01
22	Ameriprise Financial, Inc.	USD	10.048	0,01
81	Amgen, Inc.	USD	19.267	0,01
102	Apollo Global Management, Inc.	USD	12.291	0,01
2.782	Apple, Inc.	USD	486.316	0,35
475	Applied Materials, Inc.	USD	74.069	0,05
48	AppLovin Corp. Class A	USD	14.307	0,01
44	ARES Management Corp. Class A	USD	6.451	0,01
259	Arista Networks, Inc.	USD	22.592	0,02
62	Arthur J Gallagher & Co.	USD	16.818	0,01
1.615	AT&T, Inc.	USD	39.809	0,03
180	Atmos Energy Corp.	USD	23.687	0,02
18	Autodesk, Inc.	USD	4.721	0,00
126	Automatic Data Processing, Inc.	USD	33.053	0,02
29	AutoZone, Inc.	USD	92.739	0,07
2.021	Baker Hughes Co.	USD	66.015	0,05
1.129	Ball Corp.	USD	53.956	0,04
3.420	Bank of America Corp.	USD	137.865	0,10
170	Bank of New York Mellon Corp.	USD	13.229	0,01
40	Becton Dickinson & Co.	USD	5.860	0,00
217	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	USD	89.714	0,07
32	Best Buy Co., Inc.	USD	1.835	0,00
29	Blackrock, Inc.	USD	26.326	0,02
119	Block, Inc.	USD	6.909	0,01
7	Booking Holdings, Inc.	USD	32.708	0,02
6	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	563	0,00
396	Boston Scientific Corp.	USD	36.265	0,03
363	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	14.318	0,01
1.195	Broadcom, Inc.	USD	280.687	0,20
17	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	3.456	0,00
153	Brookfield Renewable Corp.	CAD	4.253	0,00
695	Brown & Brown, Inc.	USD	65.616	0,05
15	Builders FirstSource, Inc.	USD	1.528	0,00
13	Burlington Stores, Inc.	USD	2.520	0,00
47	Cadence Design Systems, Inc.	USD	12.284	0,01
153	Capital One Financial Corp.	USD	27.765	0,02
69	Cardinal Health, Inc.	USD	9.868	0,01
1	Carlisle Cos., Inc.	USD	213	0,00
16	Carlyle Group, Inc.	USD	698	0,00
133	Carrier Global Corp.	USD	8.321	0,01
33	Carvana Co.	USD	9.488	0,01
130	Caterpillar, Inc.	USD	42.844	0,03
1	Cava Group, Inc.	USD	52	0,00
1	CBRE Group, Inc. Class A	USD	178	0,00
3	CDW Corp.	USD	402	0,00
31	Cencora, Inc.	USD	7.805	0,01
79	Centene Corp.	USD	3.637	0,00
44	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	3.634	0,00
348	Charles Schwab Corp.	USD	27.022	0,02
18	Charter Communications, Inc. Class A	USD	6.295	0,01
312	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	14.933	0,01
42	Cigna Group	USD	11.831	0,01
94	Cintas Corp.	USD	17.817	0,01
753	Cisco Systems, Inc.	USD	44.531	0,03
115	Citizens Financial Group, Inc.	USD	4.366	0,00
65	Cloudflare, Inc. Class A	USD	10.847	0,01
36	CME Group, Inc.	USD	8.445	0,01
1.041	Coca-Cola Co.	USD	62.764	0,05
49	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	14.496	0,01
40	Colgate-Palmolive Co.	USD	3.092	0,00
681	Comcast Corp. Class A	USD	20.697	0,02
175	Consolidated Edison, Inc.	USD	14.970	0,01
37	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	5.171	0,00
1	Constellation Energy Corp.	USD	208	0,00
196	Copart, Inc.	USD	8.193	0,01
120	Corebridge Financial, Inc.	USD	3.616	0,00
3	Corpay, Inc.	USD	875	0,00
90	Costco Wholesale Corp.	USD	76.145	0,06
3	CRH PLC	USD	257	0,00
55	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	23.819	0,02
421	CSX Corp.	USD	11.696	0,01
203	CVS Health Corp.	USD	11.918	0,01
743	Danaher Corp.	USD	124.964	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
53	Darden Restaurants, Inc.	USD	9.809	0,01
55	Datadog, Inc. Class A	USD	6.300	0,01
49	Deckers Outdoor Corp.	USD	4.314	0,00
363	Deere & Co.	USD	157.358	0,11
97	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	10.167	0,01
70	Dexcom, Inc.	USD	5.201	0,00
23	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	3.941	0,00
40	DocuSign, Inc.	USD	2.635	0,00
12	Dollar General Corp.	USD	1.172	0,00
41	DollarTree, Inc.	USD	3.494	0,00
4	Domino's Pizza, Inc.	USD	1.581	0,00
94	DoorDash, Inc. Class A	USD	19.727	0,01
66	Dover Corp.	USD	10.311	0,01
44	DR Horton, Inc.	USD	4.849	0,00
0	Duolingo, Inc.	USD	131	0,00
131	DuPont de Nemours, Inc.	USD	7.643	0,01
75	eBay, Inc.	USD	4.779	0,00
51	Ecolab, Inc.	USD	11.793	0,01
383	Edison International	USD	16.857	0,01
83	Edwards Lifesciences Corp.	USD	5.546	0,00
16	Electronic Arts, Inc.	USD	2.234	0,00
36	Elevance Health, Inc.	USD	12.046	0,01
228	Eli Lilly & Co.	USD	151.743	0,11
29	EMCOR Group, Inc.	USD	13.134	0,01
175	Emerson Electric Co.	USD	19.888	0,01
218	Equifax, Inc.	USD	48.140	0,04
83	Equitable Holdings, Inc.	USD	3.984	0,00
96	Essential Utilities, Inc.	USD	3.045	0,00
47	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	3.215	0,00
573	Eversource Energy	USD	31.054	0,02
1.111	Exelon Corp.	USD	41.093	0,03
33	Expedia Group, Inc.	USD	4.725	0,00
33	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	3.165	0,00
2	F5, Inc.	USD	560	0,00
3	Fair Isaac Corp.	USD	4.675	0,00
159	Fastenal Co.	USD	5.681	0,00
1	Federal Signal Corp.	USD	75	0,00
336	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	62.276	0,05
56	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	3.887	0,00
116	Fifth Third Bancorp.	USD	4.076	0,00
1	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	1.467	0,00
24	First Solar, Inc.	USD	3.424	0,00
572	Fiserv, Inc.	USD	84.007	0,06
3.924	Ford Motor Co.	USD	36.274	0,03
119	Fortinet, Inc.	USD	10.746	0,01
48	Fortive Corp.	USD	2.110	0,00
101	Fox Corp. Class A	USD	4.837	0,00
89	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	5.616	0,00
82	GE Vernova, Inc.	USD	36.741	0,03
178	General Mills, Inc.	USD	7.846	0,01
205	Gilead Sciences, Inc.	USD	19.378	0,01
14	GoDaddy, Inc. Class A	USD	2.129	0,00
81	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	48.848	0,04
1	Guidewire Software, Inc.	USD	104	0,00
4	GXO Logistics, Inc.	USD	187	0,00
50	Hartford Insurance Group, Inc.	USD	5.395	0,00
13	HCA Healthcare, Inc.	USD	4.375	0,00
26	Hershey Co.	USD	3.619	0,00
303	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5.285	0,00
112	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	25.359	0,02
176	Home Depot, Inc.	USD	54.830	0,04
161	HP, Inc.	USD	3.350	0,00
47	Hubbell, Inc.	USD	16.405	0,01
11	HubSpot, Inc.	USD	5.171	0,00
19	Humana, Inc.	USD	3.856	0,00
339	Huntington Bancshares, Inc.	USD	4.845	0,00
4	IDEX Corp.	USD	637	0,00
8	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	3.828	0,00
84	Illinois Tool Works, Inc.	USD	17.767	0,01
139	Ingersoll Rand, Inc.	USD	9.880	0,01
9	Insulet Corp.	USD	2.381	0,00
742	Intel Corp.	USD	14.169	0,01
139	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	USD	6.546	0,01
826	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	129.167	0,09
163	International Business Machines Corp.	USD	41.018	0,03
34	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	2.144	0,00
170	Intuit, Inc.	USD	114.387	0,08
82	Intuitive Surgical, Inc.	USD	37.742	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens****AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**

Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettvermögens
<b>ANTEILE</b>				<b>EUR %</b>
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
0	J.M. Smucker Co.	USD	1	0,00
443	Johnson & Johnson	USD	57.697	0,04
113	Johnson Controls International PLC	USD	10.141	0,01
525	JPMorgan Chase & Co.	USD	129.771	0,09
53	Kellanova	USD	3.570	0,00
398	Kenvue, Inc.	USD	7.088	0,01
393	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	11.055	0,01
171	KeyCorp	USD	2.534	0,00
11	Keysight Technologies, Inc.	USD	1.573	0,00
160	KKR & Co., Inc.	USD	18.092	0,01
80	KLACorp.	USD	61.139	0,04
319	Kraft Heinz Co.	USD	7.019	0,01
234	Lam Research Corp.	USD	19.395	0,01
40	Lennar Corp. Class A	USD	3.797	0,00
0	Lennox International, Inc.	USD	77	0,00
12	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	1.094	0,00
935	Linde PLC	USD	373.596	0,27
30	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	3.840	0,00
368	Loews Corp.	USD	28.747	0,02
70	Lowe's Cos., Inc.	USD	13.234	0,01
9	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	2.997	0,00
24	M&T Bank Corp.	USD	4.036	0,00
212	Marriott International, Inc. Class A	USD	49.456	0,04
387	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	72.091	0,05
215	Marvell Technology, Inc.	USD	14.199	0,01
335	Mastercard, Inc. Class A	USD	160.368	0,12
33	McCormick & Co., Inc.	USD	2.133	0,00
153	McDonald's Corp.	USD	38.199	0,03
22	McKesson Corp.	USD	13.598	0,01
435	Merck & Co., Inc.	USD	29.324	0,02
354	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	222.841	0,16
226	MetLife, Inc.	USD	15.510	0,01
0	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	88	0,00
116	Microchip Technology, Inc.	USD	6.970	0,01
238	Micron Technology, Inc.	USD	24.951	0,02
1.663	Microsoft Corp.	USD	704.786	0,51
52	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	17.828	0,01
12	Molina Healthcare, Inc.	USD	3.167	0,00
31	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	1.259	0,00
343	Mondelez International, Inc. Class A	USD	19.735	0,01
19	MongoDB, Inc.	USD	3.433	0,00
11	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	6.766	0,01
187	Monster Beverage Corp.	USD	9.994	0,01
14	Moody's Corp.	USD	6.104	0,01
253	Morgan Stanley	USD	30.315	0,02
21	Motorola Solutions, Inc.	USD	7.352	0,01
1	MSCI, Inc.	USD	358	0,00
34	Nasdaq, Inc.	USD	2.612	0,00
26	Natera, Inc.	USD	3.680	0,00
23	NetApp, Inc.	USD	2.079	0,00
76	Netflix, Inc.	USD	87.262	0,06
443	Newmont Corp.	USD	21.980	0,02
231	NIKE, Inc. Class B	USD	14.006	0,01
48	Norfolk Southern Corp.	USD	10.466	0,01
37	Nutanix, Inc. Class A	USD	2.403	0,00
5.471	NVIDIA Corp.	USD	736.338	0,53
30	Okta, Inc.	USD	2.583	0,00
9	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	1.226	0,00
65	ON Semiconductor Corp.	USD	2.906	0,00
533	Oracle Corp.	USD	99.241	0,07
87	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	6.697	0,01
38	Otis Worldwide Corp.	USD	3.199	0,00
159	PACCAR, Inc.	USD	12.907	0,01
389	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	45.127	0,03
139	Palo Alto Networks, Inc.	USD	24.218	0,02
92	Paychex, Inc.	USD	11.340	0,01
12	Paycom Software, Inc.	USD	2.420	0,00
180	PayPal Holdings, Inc.	USD	11.379	0,01
335	PepsiCo, Inc.	USD	37.708	0,03
1.137	Pfizer, Inc.	USD	23.484	0,02
1.443	PG&E Corp.	USD	17.131	0,01
94	Pinterest, Inc. Class A	USD	2.873	0,00
79	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	12.612	0,01
92	PPG Industries, Inc.	USD	8.906	0,01
823	Procter & Gamble Co.	USD	111.722	0,08
105	Progressive Corp.	USD	23.796	0,02
26	Prudential Financial, Inc.	USD	2.355	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens****AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**

Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettvermögens
<b>ANTEILE</b>				<b>EUR %</b>
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
506	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	36.286	0,03
16	PulteGroup, Inc.	USD	1.456	0,00
72	Pure Storage, Inc. Class A	USD	3.513	0,00
193	QUALCOMM, Inc.	USD	26.150	0,02
94	Quanta Services, Inc.	USD	30.162	0,02
1	Quest Diagnostics, Inc.	USD	162	0,00
16	Ralliant Corp.	USD	654	0,00
19	Raymond James Financial, Inc.	USD	2.470	0,00
87	RB Global, Inc.	CAD	7.857	0,01
32	Reddit, Inc. Class A	USD	4.121	0,00
14	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	6.115	0,01
92	Regions Financial Corp.	USD	1.851	0,00
30	Reliance, Inc.	USD	8.099	0,01
20	ResMed, Inc.	USD	4.413	0,00
800	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	9.368	0,01
226	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	18.023	0,01
114	ROBLOX Corp. Class A	USD	10.220	0,01
40	Rockwell Automation, Inc.	USD	11.199	0,01
10	Roper Technologies, Inc.	USD	5.052	0,00
25	Ross Stores, Inc.	USD	2.711	0,00
25	Royalty Pharma PLC Class A	USD	768	0,00
39	RPM International, Inc.	USD	3.618	0,00
247	S&P Global, Inc.	USD	110.903	0,08
461	Salesforce, Inc.	USD	107.105	0,08
42	Samsara, Inc. Class A	USD	1.426	0,00
2.463	Schlumberger NV	USD	70.914	0,05
42	Seagate Technology Holdings PLC	USD	5.207	0,00
112	ServiceNow, Inc.	USD	98.221	0,07
201	Sherwin-Williams Co.	USD	58.649	0,04
252	Snap, Inc. Class A	USD	1.864	0,00
18	Snap-on, Inc.	USD	4.816	0,00
67	Snowflake, Inc. Class A	USD	12.697	0,01
1	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	131	0,00
47	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	3.293	0,00
1	Steel Dynamics, Inc.	USD	158	0,00
267	Stryker Corp.	USD	89.964	0,07
120	Super Micro Computer, Inc.	USD	5.024	0,00
159	Synchrony Financial	USD	9.057	0,01
175	Synopsys, Inc.	USD	76.388	0,06
33	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	6.812	0,01
81	Target Corp.	USD	6.836	0,01
15	Teradyne, Inc.	USD	1.112	0,00
164	Texas Instruments, Inc.	USD	29.093	0,02
270	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	93.381	0,07
176	TJX Cos., Inc.	USD	18.528	0,01
73	T-Mobile U.S., Inc.	USD	14.746	0,01
69	Toast, Inc. Class A	USD	2.599	0,00
1	TopBuild Corp.	USD	193	0,00
4	TPG Partners LLC Class A	USD	163	0,00
30	Tractor Supply Co.	USD	1.331	0,00
110	Trade Desk, Inc. Class A	USD	6.717	0,01
95	TransUnion	USD	7.094	0,01
56	Travelers Cos., Inc.	USD	12.777	0,01
2	Trimble, Inc.	USD	122	0,00
158	Truist Financial Corp.	USD	5.773	0,00
35	Twilio, Inc. Class A	USD	3.656	0,00
0	Tyler Technologies, Inc.	USD	135	0,00
264	U.S. Bancorp	USD	10.186	0,01
371	Uber Technologies, Inc.	USD	29.474	0,02
4	Ultra Beauty, Inc.	USD	1.610	0,00
130	Union Pacific Corp.	USD	25.442	0,02
24	United Rentals, Inc.	USD	15.575	0,01
159	UnitedHealth Group, Inc.	USD	42.295	0,03
9	Universal Music Group NV	EUR	242	0,00
4	Unum Group	USD	241	0,00
24	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	5.811	0,00
31	Veralto Corp.	USD	2.641	0,00
140	Verisk Analytics, Inc.	USD	37.051	0,03
763	Verizon Communications, Inc.	USD	28.123	0,02
223	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	84.413	0,06
5	Vertex, Inc. Class A	USD	163	0,00
172	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	18.767	0,01
306	Visa, Inc. Class A	USD	92.445	0,07
53	Vulcan Materials Co.	USD	11.849	0,01
730	Walmart, Inc.	USD	60.807	0,04
341	Walt Disney Co.	USD	36.077	0,03
546	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	5.335	0,00
624	Waste Management, Inc.	USD	121.726	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettöver- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
3	Watsco, Inc.	USD	1.254	0,00
4	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	715	0,00
135	Western Digital Corp.	USD	7.365	0,01
46	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	8.152	0,01
31	Williams-Sonoma, Inc.	USD	4.292	0,00
316	Workday, Inc. Class A	USD	64.513	0,05
79	Xylem, Inc.	USD	8.666	0,01
28	Yum! Brands, Inc.	USD	3.482	0,00
7	Zebra Technologies Corp. Class A	USD	1.771	0,00
63	Zoetis, Inc.	USD	8.364	0,01
39	Zoom Communications, Inc.	USD	2.579	0,00
24	Zscaler, Inc.	USD	6.355	0,01
			10.390.855	7,46
<b>Uruguay</b>				
51	MercadoLibre, Inc.	USD	113.952	0,08
			113.952	0,08
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
52	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	5.620.396	4,03
			5.620.396	4,03
<b>Irland</b>				
286.055	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	464.978	0,34
10.683	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	1.129.394	0,81
			1.594.372	1,15
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Australien</b>				
356	Goodman Group	AUD	6.801	0,01
2.082	Scentre Group	AUD	4.139	0,00
601	Stockland	AUD	1.799	0,00
2.181	Vicinity Centres Ltd.	AUD	3.007	0,00
			15.746	0,01
<b>Belgien</b>				
2	Aedifica SA	EUR	129	0,00
12	Warehouses De Pauw CVA	EUR	259	0,00
			388	0,00
<b>Hongkong</b>				
672	Link	HKD	3.054	0,00
			3.054	0,00
<b>Japan</b>				
2	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	1.417	0,00
			1.417	0,00
<b>Luxemburg</b>				
3	Shurgard SelfStorage Ltd.	EUR	125	0,00
			125	0,00
<b>Mexiko</b>				
19.771	Prologis Property Mexico SA de CV	MXN	63.226	0,05
			63.226	0,05
<b>Singapur</b>				
1.559	CapitaLand Ascendas	SGD	2.794	0,00
1.938	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	2.813	0,00
			5.607	0,00
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
10	Big Yellow Group PLC	GBP	116	0,00
16	UNITE Group PLC	GBP	156	0,00
			272	0,00
<b>USA</b>				
91	American Tower Corp.	USD	17.199	0,01
16	AvalonBay Communities, Inc.	USD	2.719	0,00
76	Crown Castle, Inc.	USD	6.641	0,00
78	Digital Realty Trust, Inc.	USD	11.617	0,01
22	Equinix, Inc.	USD	14.698	0,01
31	Extra Space Storage, Inc.	USD	3.847	0,00
5	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	214	0,00
86	Iron Mountain, Inc.	USD	7.486	0,01
6	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	803	0,00
205	Prologis, Inc.	USD	18.399	0,01
29	Public Storage	USD	7.138	0,01
1.990	Realty Income Corp.	USD	97.645	0,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettövermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettöver- mögens
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
6	SBA Communications Corp.	USD	1.201	0,00
77	Simon Property Group, Inc.	USD	10.585	0,01
139	Ventas, Inc.	USD	7.504	0,01
162	Welltower, Inc.	USD	21.256	0,02
53	Weyerhaeuser Co.	USD	1.155	0,00
			230.107	0,17
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>			<u>135.885.816</u>	<u>97,50</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA</b>						
148	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30.06.25	126	0,00
43	Federal National Mortgage Association Discount Notes	USD	0,000 %	01.07.25	37	0,00
39.586	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	EUR	7,000 %	15.02.32	40.615	0,03
21.927	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30.01.30	17.912	0,01
					58.690	0,04
SUMME – SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					58.690	0,04
<b>ANLAGEN</b>					135.944.506	97,54

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 2 – Defensive zum 30.06.2025**

**DERIVATE**
**TERMINKONTRAKTE\*\*\***

Anzahl der Kontrakte Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
(3)	10-Years AUD Bond Future	09.25	AUD	(192.416)	(1.095)	(0,00)
2	10-Years CAD Bond Future	09.25	CAD	132.112	469	0,00
(7)	10-Years JPN Bond Future	09.25	JPY	(5.451.628)	(19.041)	(0,01)
35	10-Years US Note Future	09.25	USD	3.359.118	70.497	0,05
2	2-Years US Note Future	09.25	USD	327.775	1.268	0,00
7	5-Years US Note Future	09.25	USD	612.634	7.704	(0,00)
130	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	15.273.540	(42.768)	(0,03)
(56)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(7.244.571)	47.624	0,03
(30)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(3.574.714)	43.950	0,03
7	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	737.719	(1.797)	0,00
0	EUR/GBP Currency Future	09.25	GBP	34.621	199	0,00
24	EUR/USD Currency Future	09.25	USD	3.047.834	52.333	0,04
13	Euro-BTP Future	09.25	EUR	1.566.832	9.557	0,01
20	Euro-OAT Future	09.25	EUR	2.525.982	(12.600)	(0,01)
(2)	Long Gilt Future	09.25	GBP	(236.902)	(2.360)	(0,00)
1	MINI TPX Index Future	09.25	JPY	13.208	293	0,00
0	S&P 500 E-mini Index Future	09.25	USD	16.746	405	0,00
0	S&P/TSX 60 Index Future	09.25	CAD	3.140	41	0,00
10	Short Euro-BTP Future	09.25	EUR	1.024.496	(1.310)	(0,00)
(0)	Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	14.968	432	(0,00)
(19)	Ultra US Bond Future	09.25	USD	(1.959.065)	(91.977)	(0,07)
SUMME TERMINKONTRAKTE					61.824	0,04

**DEISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\***

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
1.414.643	EUR	1.194.664	GBP	08.07.2025	20.508	0,01
690.029	GBP	808.970	EUR	08.07.2025	(3.727)	(0,00)
12.403	EUR	10.578	GBP	09.07.2025	60	0,00
820.967	EUR	131.786.131	JPY	09.07.2025	43.483	0,04
172.897	EUR	27.860.145	JPY	09.07.2025	8.533	0,00
2.771.945	EUR	3.065.737	USD	09.07.2025	161.452	0,12
57.069	EUR	65.240	USD	09.07.2025	1.516	0,00
169.307	EUR	188.836	USD	09.07.2025	8.512	0,01
10.578	GBP	12.304	EUR	09.07.2025	40	0,00
159.646.276	JPY	945.271	EUR	09.07.2025	(3.423)	(0,00)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DEWISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\* (Fortsetzung)

Kauf		Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in		% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Fondswährung	
68.154	USD	61.454	EUR	09.07.2025	(3.421)	(0,00)
2.798.358	USD	2.401.236	EUR	09.07.2025	(18.419)	(0,01)
28.846	EUR	45.236	CAD	11.07.2025	607	0,00
1.008.120	EUR	163.758.543	JPY	11.07.2025	41.923	0,03
590.945	EUR	6.815.927	NOK	11.07.2025	17.478	0,01
951.093	JPY	5.617	EUR	11.07.2025	(5)	(0,00)
86.745	NOK	7.575	EUR	11.07.2025	(276)	(0,00)
69.591	EUR	58.775	GBP	16.07.2025	1.036	0,00
104.804	EUR	16.976.406	JPY	16.07.2025	4.618	0,00
38.926	EUR	43.475	USD	16.07.2025	1.923	0,00
20.299	GBP	24.036	EUR	16.07.2025	(360)	(0,00)
14.670.426	JPY	90.434	EUR	16.07.2025	(3.856)	(0,00)
15.996	USD	13.971	EUR	16.07.2025	(356)	(0,00)
345.209	EUR	295.833	GBP	24.07.2025	323	0,00
5.185	EUR	4.442	GBP	24.07.2025	7	0,00
314.566	EUR	362.595	USD	24.07.2025	6.120	0,01
32.444	GBP	37.860	EUR	24.07.2025	(37)	(0,00)
7	EUR	9	USD	29.07.2025	0	0,00
1.648.978	EUR	1.885.242	USD	07.08.2025	46.758	0,03
41.411	EUR	46.943	USD	07.08.2025	1.515	0,00
13.973	USD	12.261	EUR	07.08.2025	(386)	(0,00)
35.598	USD	31.286	EUR	07.08.2025	(1.033)	(0,00)
6	EUR	7	USD	27.08.2025	0	0,00
180.881	EUR	207.163	USD	08.09.2025	5.189	0,00
30.009	EUR	34.685	USD	08.09.2025	593	0,00
12.303	USD	10.612	EUR	08.09.2025	(178)	(0,00)
1.642.699	EUR	1.937.451	USD	06.10.2025	2.556	0,00
949.452	EUR	159.646.276	JPY	16.10.2025	3.337	0,00
SUMME DEWISENTERMINKONTRAKTE					342.610	0,25
DERIVATE					404.434	0,29
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					3.023.100	2,17
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>139.372.040</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

\*\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank, State Street Bank (London) und State Street Bank and Trust.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Albanien</b>						
546.246	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09.06.28	579.617	0,11
157	Albania Government International Bonds	EUR	4,750 %	14.02.35	157 579.774	0,00 0,11
<b>Andorra</b>						
269	Andorra International Bonds	EUR	1,250 %	23.02.27	264 264	0,00 0,00
<b>Argentinien</b>						
442.216	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5,000 %	09.01.38	268.856	0,05
100.351	Telecom Argentina SA	USD	9,250 %	28.05.33	87.145 356.001	0,02 0,07
<b>Armenien</b>						
278.308	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26.09.29	218.092	0,04
28.099	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02.02.31	20.762	0,01
24.753	Republic of Armenia International Bonds	USD	6,750 %	12.03.35	20.555 259.409	0,00 0,05
<b>Australien</b>						
327.963	AusNet Services Holdings Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	08.05.35	326.927	0,06
311	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	2,478 %	04.06.29	311	0,00
32.366	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.33	33.942	0,01
10.789	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	10.813	0,00
270	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03.05.30	282	0,00
647.168	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13.02.26	652.077	0,12
26.971	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24.05.28	26.767	0,01
119	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15.03.33	128	0,00
1.001	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26.04.28	973	0,00
66.163	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	67.777	0,01
44.961	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03.09.36	44.700	0,01
5.394	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	5.649	0,00
189.740	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	196.128	0,04
69.047	Woolworths Group Ltd.	EUR	3,750 %	25.10.32	69.658 1.436.132	0,01 0,27
<b>Österreich</b>						
37.760	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13.07.28	39.989	0,01
21.577	BAWAG Group AG	EUR	6,750 %	24.02.34	23.678	0,00
107.885	CA ImmobilienAnlagenAG	EUR	4,250 %	30.04.30	108.781	0,02
43.154	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07.04.26	42.951	0,01
26.971	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16.01.31	28.140	0,01
502	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27.08.32	502	0,00
43.154	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07.06.33	43.910	0,01
78.217	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	79.240	0,01
206.541	Kommunalkredit Austria AG	EUR	4,250 %	01.04.31	209.619	0,04
82.890	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26.01.32	74.366	0,01
1.109	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25.09.26	1.081	0,00
185	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21.08.29	192	0,00
206.621	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31.05.30	216.190	0,04
10.789	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,500 %	18.02.32	10.783	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Österreich (Fortsetzung)</b>						
238	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18.06.32	234	0,00
380.877	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	409.093	0,08
8.091	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17.06.33	7.614	0,00
67.587	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	70.272	0,01
716	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,000 %	15.07.26	717	0,00
235.655	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20.02.28	227.907	0,04
117.828	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.10.28	109.828	0,02
933	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,500 %	20.10.29	940	0,00
173.834	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.02.31	151.247	0,03
85.425	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20.02.34	85.643	0,02
435.962	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23.05.34	419.726	0,08
702	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,950 %	20.02.35	701	0,00
1.868.252	Republic of Austria Government Bonds*	EUR	0,750 %	20.10.26	1.841.721	0,35
1.021.531	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	23.05.29	1.047.030	0,20
793.344	Republic of Austria Government Bonds*	EUR	2,900 %	20.02.33	801.172	0,15
37.868	Supernova Invest GmbH	EUR	5,000 %	24.06.30	37.962	0,01
100.351	Suzano Austria GmbH	USD	3,125 %	15.01.32	75.421	0,01
2.697	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09.12.41	2.385	0,00
53.943	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15.06.42	56.724	0,01
83.611	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,625 %	02.04.45	84.921	0,02
32.366	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21.06.34	33.582	0,01
64.731	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04.12.35	66.236 6.410.498	0,01 1,21
<b>Aserbaidshjan</b>						
83.626	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01.09.32	63.890 63.890	0,01 0,01
<b>Belgien</b>						
8.091	Ageas SA	EUR	3,250 %	02.07.49	8.000	0,00
53.943	Ageas SA	EUR	4,625 %	02.05.56	54.184	0,01
625.525	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	3,875 %	19.05.38	628.336	0,12
288	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28.03.31	268	0,00
256	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22.03.37	258	0,00
446	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02.04.40	438	0,00
18.880	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29.11.27	19.621	0,00
26.971	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25.09.29	27.740	0,01
32.603	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	32.921	0,01
474.879	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	478.089	0,09
88.530	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28.08.26	86.269	0,02
265.112	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22.01.29	272.733	0,05
29.668	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11.06.35	31.056	0,01
48.548	Crelan SA	EUR	6,000 %	28.02.30	53.440	0,01
155.640	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	170.298	0,03
13.618	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	14.441	0,00
62.034	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	65.083	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Belgien (Fortsetzung)</b>						
422	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28.01.31	361	0,00
441.854	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22.02.27	449.031	0,08
51.246	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19.04.30	53.930	0,01
26.971	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25.08.30	27.019	0,01
48.548	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06.12.31	51.932	0,01
2.697	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07.12.31	2.619	0,00
40.457	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25.04.33	42.094	0,01
102.491	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17.04.35	107.356	0,02
255.059	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100*	EUR	2,850 %	22.10.34	250.686	0,05
198	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 102 *	EUR	2,700 %	22.10.29	201	0,00
4.645.533	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 103 *	EUR	3,100 %	22.06.35	4.628.858	0,87
259	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 105 *	EUR	2,600 %	22.10.30	260	0,00
549	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77 *	EUR	1,000 %	22.06.26	544	0,00
754	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 *	EUR	0,800 %	22.06.27	737	0,00
81.524	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88 *	EUR	1,700 %	22.06.50	53.342	0,01
715	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 91 *	EUR	0,000 %	22.10.27	683	0,00
781.553	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 *	EUR	3,000 %	22.06.33	787.853	0,15
109	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 (traded in Germany) *	EUR	3,000 %	22.06.33	109	0,00
2.337.013	Kingdom of Belgium Government Bonds*	EUR	0,000 %	22.10.31	1.981.240	0,37
28.266	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24.04.36	28.614	0,01
441.587	Proximus SADP	EUR	3,750 %	08.04.35	440.448	0,08
53.943	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	54.088	0,01
94.400	Silfin NV	EUR	5,125 %	17.07.30	<u>100.193</u>	<u>0,02</u>
					11.005.373	2,08
<b>Benin</b>						
50.176	Benin Government International Bonds	USD	8,375 %	23.01.41	<u>41.255</u>	<u>0,01</u>
					41.255	0,01
<b>Bermuda</b>						
13.486	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16.06.28	14.552	0,00
242.402	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10.09.34	255.086	0,05
201.356	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.03.26	172.429	0,03
333.125	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.02.27	285.067	0,06
172.732	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15.01.29	155.206	0,03
193.411	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13.05.28	<u>162.102</u>	<u>0,03</u>
					1.044.442	0,20
<b>Brasilien</b>						
153.203	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18.04.30	134.464	0,02
188.861	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21.02.47	130.640	0,02
258.907	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14.01.50	156.043	0,03
106.373	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13.05.54	86.964	0,02
100.352	BRF SA	USD	4,875 %	24.01.30	81.925	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Brasilien (Fortsetzung)</b>						
56.855	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31.12.31	49.102	0,01
67.628	Samarco Mineracao SA	USD	9,500 %	30.06.31	<u>56.672</u>	<u>0,01</u>
					695.810	0,13
<b>Kanada</b>						
1.235	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17.04.29	1.261	0,00
444.168	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	6,875 %	15.09.55	387.101	0,07
148.056	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	7,000 %	15.09.55	128.247	0,02
778.891	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29.03.28	774.874	0,15
82.823	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15.10.27	70.706	0,01
33.116	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,000 %	01.03.33	28.970	0,01
26.971	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25.09.27	26.384	0,00
6.581	Magna International, Inc.	EUR	3,625 %	21.05.31	6.633	0,00
35.117	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17.03.32	36.773	0,01
372.607	Rogers Communications, Inc.	USD	7,000 %	15.04.55	324.445	0,06
283.379	Rogers Communications, Inc.	USD	7,125 %	15.04.55	244.818	0,05
29.669	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26.04.29	28.989	0,01
407	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02.10.30	433	0,00
67.428	Royal Bank of Canada	EUR	3,125 %	27.09.31	67.160	0,01
112.929	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02.04.34	97.368	0,02
320.788	TELUS Corp.	USD	6,625 %	15.10.55	275.215	0,05
240.147	TELUS Corp.	USD	7,000 %	15.10.55	206.694	0,04
100.351	Windfall Mining Group, Inc./ Groupe Minier Windfall, Inc.	USD	5,854 %	13.05.32	<u>87.421</u>	<u>0,02</u>
					2.793.492	0,53
<b>Kaimaninseln</b>						
100.351	Adib Capital Invest 3 Ltd.	USD	7,250 %	Perp.	89.028	0,02
107.042	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	5,250 %	26.05.35	92.283	0,02
53.116	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05.06.34	35.899	0,01
53.521	Doha Finance Ltd.	USD	5,250 %	05.03.30	46.476	0,01
107.844	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	91.902	0,02
117.077	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.30	100.304	0,02
83.024	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14.01.50	55.702	0,01
93.594	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15.12.36	80.244	0,01
52.800	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05.04.36	42.344	0,01
100.352	Meituan	USD	3,050 %	28.10.30	78.909	0,01
100.351	MTR Corp. CI Ltd.	USD	4,875 %	Perp.	85.819	0,02
110.019	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30.09.36	68.014	0,01
127.982	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15.10.32	<u>109.398</u>	<u>0,02</u>
					976.322	0,19
<b>Chile</b>						
40.457	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	41.651	0,01
48.764	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	49.723	0,01
41.613	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18.08.50	21.006	0,00
80.914	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07.11.33	73.221	0,01
80.281	Telefonica Moviles Chile SA	USD	3,537 %	18.11.31	43.030	0,01
111.792	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15.04.29	<u>84.872</u>	<u>0,02</u>
					313.503	0,06
<b>Kolumbien</b>						
55.327	Banco Davivienda SA	USD	8,125 %	02.07.35	47.520	0,01
65.095	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02.02.34	55.277	0,01
142.879	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	122.545	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Kolumbien (Fortsetzung)</b>						
60.144	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26.02.44	37.994	0,01
233.484	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14.11.53	197.483	0,04
99.682	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17.07.30	73.406	0,01
33.451	Grupo Nutresa SA	USD	8,000 %	12.05.30	29.907	0,01
					564.132	0,11
<b>Costa Rica</b>						
165.915	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04.04.44	144.871	0,03
371.769	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12.03.45	327.832	0,06
82.957	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13.11.54	73.379	0,01
					546.082	0,10
<b>Kroatien</b>						
70.697	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14.06.35	75.991	0,01
2.642.118	Croatia Government International Bonds	EUR	3,250 %	11.02.37	2.589.895	0,49
					2.665.886	0,50
<b>Tschechische Republik</b>						
78.217	Ceska sportelna AS	EUR	5,737 %	08.03.28	81.730	0,02
67.428	Ceska sportelna AS	EUR	4,824 %	15.01.30	70.895	0,01
28.104	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	29.070	0,01
13.486	Moneta Money Bank AS	EUR	4,414 %	11.09.30	13.852	0,00
5.394	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09.06.28	5.136	0,00
75.520	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05.06.30	78.411	0,01
					279.094	0,05
<b>Dänemark</b>						
164.277	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26.11.26	166.775	0,03
577	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,250 %	28.02.32	576	0,00
350.969	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	28.02.35	348.227	0,07
48.548	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14.10.27	46.530	0,01
53.943	H Lundbeck AS	EUR	3,375 %	02.06.29	54.219	0,01
18.880	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26.10.28	19.855	0,00
8.091	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01.05.35	8.554	0,00
26.971	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	27.244	0,01
372.574	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	391.748	0,07
43.154	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	24.04.35	43.709	0,01
374	Orsted AS	EUR	5,125 %	31.12.99	379	0,00
53.943	Orsted AS	EUR	5,250 %	31.12.99	55.022	0,01
59.337	Pandora AS	EUR	4,500 %	10.04.28	62.080	0,01
5.394	Pandora AS	EUR	3,875 %	31.05.30	5.530	0,00
16.183	TDC Net AS	EUR	5,186 %	02.08.29	16.947	0,00
51.192	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01.06.31	56.823	0,01
195.395	TDC Net AS	EUR	5,000 %	09.08.32	200.036	0,04
91.703	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.26	93.083	0,02
39.216	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.31	40.748	0,01
					1.638.085	0,31
<b>Dominikanische Republik</b>						
76.267	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30.01.30	61.843	0,01
15.387	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23.09.32	12.135	0,00
69.577	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22.02.33	58.641	0,01
163.239	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01.06.36	140.245	0,03
57.535	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30.04.44	51.320	0,01
					324.184	0,06
<b>El Salvador</b>						
94.330	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15.06.35	77.547	0,02
					77.547	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Estland</b>						
53	Estonia Government International Bonds	EUR	3,250 %	17.01.34	53	0,00
					53	0,00
<b>Finnland</b>						
739.476	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,000 %	15.09.30	651.629	0,12
244	Finland Government Bonds—Series 20Y	EUR	3,200 %	15.04.45	235	0,00
538	Finland Government Bonds—Series 6Y *	EUR	2,875 %	15.04.29	550	0,00
41	Finland Government Bonds—Series 6Y *	EUR	2,500 %	15.04.30	41	0,00
10.789	Kojamo OYJ	EUR	0,875 %	28.05.29	9.862	0,00
62.924	Kojamo OYJ	EUR	3,875 %	12.03.32	62.048	0,01
48.549	Mandatam Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04.12.39	49.668	0,01
13.486	Nokia OYJ	EUR	4,375 %	21.08.31	14.112	0,00
26.971	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28.05.26	26.561	0,00
28.779	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23.02.34	30.173	0,01
13.486	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	15.03.34	13.752	0,00
331	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29.05.35	341	0,00
367	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27.07.27	354	0,00
107.963	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	98.059	0,02
2.697	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24.02.28	2.603	0,00
26.971	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01.09.29	28.123	0,01
80.914	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17.10.31	81.599	0,02
8.091	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23.05.29	7.919	0,00
					1.077.629	0,20
<b>Frankreich</b>						
40.457	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	41.422	0,01
80.914	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	85.315	0,02
353.483	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30.03.27	358.314	0,07
396	Arkema SA	EUR	0,125 %	14.10.26	385	0,00
211	Arkema SA	EUR	3,500 %	12.09.34	208	0,00
736.422	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04.01.26	738.448	0,14
713	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22.09.26	724	0,00
13.486	AXA SA	EUR	4,250 %	10.03.43	13.806	0,00
40.457	AXA SA	EUR	5,500 %	11.07.43	44.492	0,01
2.697	AXA SA	EUR	3,375 %	06.07.47	2.725	0,00
18.880	AXA SA	EUR	3,250 %	28.05.49	18.916	0,00
19.276	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	20.489	0,00
238	Ayvens SA	EUR	4,000 %	24.01.31	247	0,00
264	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08.10.27	251	0,00
99.794	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	99.688	0,02
75.520	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18.09.30	79.851	0,02
356.666	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10.11.31	383.752	0,07
13.486	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16.06.32	13.711	0,00
48.548	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13.01.33	52.435	0,01
24.274	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14.06.33	25.514	0,01
501	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11.01.34	513	0,00
523.009	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,750 %	03.02.34	532.204	0,10
10.788	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,000 %	15.01.35	10.938	0,00
118.171	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23.01.27	118.059	0,02
1.172.194	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13.01.29	1.222.114	0,23
501	BNP Paribas SA	EUR	2,880 %	06.05.30	503	0,00
13.486	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20.11.30	13.473	0,00
257.839	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	262.487	0,05
2.935	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	3.086	0,00
16.183	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31.03.32	16.061	0,00
396	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07.04.32	364	0,00
136.058	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13.11.32	146.048	0,03
18.880	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13.02.34	19.612	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
13.486	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28.08.34	13.814	0,00
156.434	BNP Paribas SA	EUR	3,780 %	19.01.36	155.799	0,03
441.587	BNP Paribas SA	EUR	3,979 %	06.05.36	448.962	0,09
5.394	BNP Paribas SA	EUR	3,945 %	18.02.37	5.380	0,00
26.971	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30.06.42	30.590	0,01
422	BPCE SA	EUR	0,500 %	15.09.27	413	0,00
370	BPCE SA	EUR	4,125 %	10.07.28	387	0,00
781.269	BPCE SA	EUR	4,500 %	13.01.33	825.103	0,16
289.205	BPCE SA	EUR	4,125 %	08.03.33	297.847	0,06
24.274	BPCE SA	EUR	5,750 %	01.06.33	26.066	0,01
675.381	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	687.883	0,13
16.183	BPCE SA	EUR	5,125 %	25.01.35	17.131	0,00
88.608	BPCE SA	EUR	4,250 %	16.07.35	90.514	0,02
51.246	BPCE SA	EUR	3,875 %	26.02.36	51.099	0,01
10.789	BPCE SA	EUR	4,875 %	26.02.36	11.347	0,00
176.741	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12.04.28	181.218	0,03
176.741	BPCE SFH SA	EUR	3,000 %	24.03.32	177.735	0,03
235.689	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27.05.32	218.402	0,04
83.611	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15.11.31	83.200	0,02
353.483	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12.04.28	357.541	0,07
421	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	06.09.30	423	0,00
13.486	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07.07.28	12.646	0,00
24.274	Carmila SA	EUR	3,875 %	25.01.32	24.282	0,00
40.457	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30.10.26	40.182	0,01
8.091	Carrefour SA	EUR	4,125 %	12.10.28	8.413	0,00
13.486	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,500 %	04.04.33	13.585	0,00
238	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16.05.31	240	0,00
35.063	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18.07.53	37.774	0,01
24.274	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23.05.33	24.616	0,00
18.880	Covivio SA	EUR	4,625 %	05.06.32	20.096	0,00
206.594	Covivio SA	EUR	3,625 %	17.06.34	203.265	0,04
53.943	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25.10.33	60.598	0,01
339.682	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17.12.34	351.208	0,07
500.767	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31.08.27	486.808	0,09
117.827	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18.10.30	120.431	0,02
286	Credit Agricole Public Sector SCF SA	EUR	2,625 %	11.12.30	285	0,00
62.034	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12.10.26	62.337	0,01
238	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05.03.29	229	0,00
53.943	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23.01.31	55.508	0,01
19.065	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	20.310	0,00
647.933	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	684.910	0,13
238.226	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26.09.34	235.866	0,04
211.901	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27.05.35	212.275	0,04
13.486	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15.04.36	13.845	0,00
475	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07.05.27	463	0,00
13.486	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11.03.31	13.517	0,00
475	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25.10.31	410	0,00
27.235	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	28.480	0,01
13.486	Danone SA	EUR	3,470 %	22.05.31	13.824	0,00
13.486	Danone SA	EUR	3,200 %	12.09.31	13.669	0,00
16.183	Danone SA	EUR	1,000 %	Perp.	15.659	0,00
58.914	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16.09.26	57.345	0,01
40.457	Edenred SE	EUR	3,625 %	05.08.32	40.660	0,01
370	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12.10.34	397	0,00
214.501	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17.06.36	221.708	0,04
339.682	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25.01.43	337.410	0,06
300.906	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	312.339	0,06
98.704	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	95.072	0,02
13.486	Elior Group SA	EUR	5,625 %	15.03.30	13.798	0,00
13.486	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	14.128	0,00
83.770	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	86.159	0,02
238	Engie SA	EUR	4,250 %	06.03.44	235	0,00
13.486	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	12.724	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
**AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
40.457	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	42.495	0,01
581	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05.03.32	578	0,00
20.121	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13.04.29	21.785	0,00
35.063	Forvia SE	EUR	5,125 %	15.06.29	35.415	0,01
4.218.343	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	0,500 %	25.05.26	4.166.519	0,79
701.074	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	0,000 %	25.02.27	679.227	0,13
1.733	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	2,500 %	24.09.27	1.750	0,00
2.703	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	0,750 %	25.02.28	2.608	0,00
194	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	2,400 %	24.09.28	194	0,00
4.477	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	2,750 %	25.02.29	4.541	0,00
294.569	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	0,000 %	25.11.29	264.806	0,05
1.795	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	2,750 %	25.02.30	1.814	0,00
181.567	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	0,000 %	25.11.30	157.939	0,03
1.682.069	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	0,000 %	25.11.31	1.411.708	0,27
133	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	5,750 %	25.10.32	157	0,00
497	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	2,000 %	25.11.32	467	0,00
2.665	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	3,000 %	25.05.33	2.663	0,00
2.617.931	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	3,000 %	25.11.34	2.575.505	0,49
118	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	3,200 %	25.05.35	117	0,00
199.054	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	1,750 %	25.05.66	107.793	0,02
152.857	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	0,500 %	25.05.72	41.941	0,01
18	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	3,600 %	25.05.42	18	0,00
158	Gecina SA	EUR	2,000 %	30.06.32	146	0,00
13.486	Getlink SE	EUR	4,125 %	15.04.30	13.770	0,00
26.971	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18.03.30	28.210	0,01
26.971	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16.09.28	24.691	0,00
61.754	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24.10.29	64.142	0,01
236.157	ICADE	EUR	4,375 %	22.05.35	237.326	0,05
24.274	Imerys SA	EUR	4,750 %	29.11.29	25.779	0,01
78.217	Ipsos SA	EUR	3,875 %	25.03.32	78.842	0,02
51.246	IPSOS SA	EUR	3,750 %	22.01.30	52.063	0,01
75.520	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11.01.29	80.280	0,02
264	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01.07.30	236	0,00
528	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26.01.31	524	0,00
67.428	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29.06.26	66.609	0,01
5.394	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23.01.27	5.488	0,00
35.063	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06.11.27	35.223	0,01
13.486	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10.09.31	13.680	0,00
35.063	Mercialys SA	EUR	4,000 %	04.06.32	34.992	0,01
59.178	Orange SA	EUR	1,200 %	11.07.34	48.938	0,01
2.697	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	2.770	0,00
2.697	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	2.642	0,00
13.486	Orange SA	EUR	3,875 %	Perp.	13.339	0,00
13.723	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	14.192	0,00
32.366	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	34.562	0,01
633	Orano SA	EUR	4,000 %	12.03.31	651	0,00
343	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15.09.33	348	0,00
13.486	Pluxee NV	EUR	3,500 %	04.09.28	13.657	0,00
35.063	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19.09.28	37.503	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
2.697	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19.09.33	3.007	0,00
314.003	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	313.386	0,06
891	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26.07.29	899	0,00
35.656	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	06.06.30	35.633	0,01
640	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30.09.30	652	0,00
132	RCI Banque SA	EUR	4,125 %	04.04.31	135	0,00
40.457	Renault SA	EUR	2,500 %	01.04.28	40.093	0,01
43.154	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03.09.30	43.697	0,01
26.971	SCOR SE	EUR	3,000 %	08.06.46	27.011	0,01
26.971	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16.11.27	27.960	0,01
396	Societe Generale SA	EUR	2,625 %	30.05.29	397	0,00
102.491	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28.09.29	108.315	0,02
27.420	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13.11.30	27.839	0,01
70.125	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	15.07.31	71.167	0,01
67.428	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06.09.32	70.734	0,01
26.971	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02.06.33	29.755	0,01
185	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	17.05.35	183	0,00
206.198	Societe Generale SFH SA	EUR	1,375 %	05.05.28	200.598	0,04
80.914	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16.05.44	91.600	0,02
59.337	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03.04.45	60.823	0,01
106	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	107	0,00
35.063	Suez SACA	EUR	4,625 %	03.11.28	36.943	0,01
37.760	Suez SACA	EUR	5,000 %	03.11.32	41.119	0,01
264	Suez SACA	EUR	4,500 %	13.11.33	279	0,00
16.183	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21.07.28	17.258	0,00
53.943	Tikehau Capital SCA	EUR	4,250 %	08.04.31	54.678	0,01
543.492	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24.11.27	490.501	0,09
8.091	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11.12.30	8.416	0,00
132	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,375 %	04.12.31	116	0,00
43.154	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11.09.34	42.958	0,01
21.577	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,875 %	Perp.	21.683	0,00
18.880	Valeo SE	EUR	5,125 %	20.05.31	19.004	0,00
177.190	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10.01.31	175.893	0,03
76.323	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	73.921	0,01
123.565	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	122.569	0,02
27.235	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	26.111	0,01
152.447	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	163.860	0,03
8.091	Verallia SA	EUR	3,875 %	04.11.32	8.070	0,00
5.394	Worldline SA	EUR	0,875 %	30.06.27	4.786	0,00
67.428	Worldline SA	EUR	5,250 %	27.11.29	59.816	0,01
32.366	Worldline SA	EUR	5,500 %	10.06.30	28.423	0,01
26.971	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22.09.26	26.844	0,01
18.340	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30.05.28	19.020	0,00
					25.021.617	4,73
<b>Deutschland</b>						
95.033	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29.05.26	97.584	0,02
26.971	Aareal Bank AG	EUR	5,625 %	12.12.34	27.294	0,01
53.943	Allianz SE	EUR	4,597 %	07.09.38	56.313	0,01
40.457	Allianz SE	EUR	4,252 %	05.07.52	41.613	0,01
45.851	Allianz SE	EUR	5,824 %	25.07.53	51.671	0,01
37.760	Allianz SE	EUR	4,851 %	26.07.54	40.237	0,01
40.457	Allianz SE	EUR	4,431 %	25.07.55	41.595	0,01
158	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07.09.28	164	0,00
219.684	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27.08.30	220.093	0,04
11.052	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22.09.32	11.418	0,00
206.198	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07.09.34	213.849	0,04
633	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27.08.39	620	0,00
40.457	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21.05.44	39.045	0,01
24.274	Bayerische Landesbank	EUR	3,625 %	04.08.32	24.706	0,00
695.839	Bundessobligation	EUR	1,300 %	15.10.27	687.557	0,13
1.659.008	Bundessobligation —Series 189	EUR	2,100 %	12.04.29	1.662.600	0,31
3.155.968	Bundessobligation —Series 190	EUR	2,500 %	11.10.29	3.206.862	0,61
7.738.619	Bundessobligation —Series 191	EUR	2,400 %	18.04.30	7.822.140	1,48
488	Bundessobligation —Series G	EUR	1,300 %	15.10.27	482	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
1.061	Bundessobligation —Series G	EUR	2,100 %	12.04.29	1.064	0,00
383.841	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15.08.31	334.922	0,06
2.887.298	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.27	2.816.186	0,53
2.843.140	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.08.28	2.699.902	0,51
6.394.517	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.29	6.011.281	1,14
442.266	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.29	406.918	0,08
788.683	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.30	716.224	0,14
6.701.080	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.30	6.009.988	1,14
1.207.400	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.31	1.068.163	0,20
2.262.793	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.32	1.943.996	0,37
3.999.645	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	1,700 %	15.08.32	3.829.928	0,72
1.613.490	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,300 %	15.02.33	1.600.498	0,30
1.024.991	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,500 %	15.02.35	1.016.715	0,19
1.894.077	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 30Y	EUR	2,500 %	15.08.54	1.683.211	0,32
535.581	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	0,000 %	15.08.50	253.364	0,05
745.932	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	1,800 %	15.08.53	568.913	0,11
256.800	Bundesrepublik Deutschland Bundesschatzanleihe —Series 32Y	EUR	2,500 %	04.07.44	238.996	0,05
334.587	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,100 %	15.11.29	334.438	0,06
101.905	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,400 %	15.11.30	102.847	0,02
8	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series G	EUR	2,500 %	15.02.35	8	0,00
1.962	Bundesschatzanweisungen	EUR	1,700 %	10.06.27	1.956	0,00
2.112.676	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,200 %	11.03.27	2.124.937	0,40
40.457	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15.07.29	42.343	0,01
40.916	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	EUR	7,125 %	15.06.31	41.238	0,01
53.943	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14.09.27	54.359	0,01
40.457	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25.03.29	43.118	0,01
29.668	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18.01.30	31.732	0,01
26.971	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17.01.31	28.500	0,01
58.914	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16.07.32	60.519	0,01
10.789	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05.10.33	11.809	0,00
0	Commerzbank AG **	EUR	4,875 %	16.10.34	0	0,00
62.034	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20.02.37	62.383	0,01
235.655	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	30.06.37	234.824	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
18.880	Commerzbank AG—Series 1061	EUR	3,625 %	14.01.32	19.052	0,00
44.185	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23.11.43	45.861	0,01
129	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08.12.50	64	0,00
146.695	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,125 %	29.05.51	82.439	0,02
32.366	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	29.414	0,01
80.914	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	82.358	0,02
211	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.33	221	0,00
5.394	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16.06.47	5.217	0,00
10.789	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23.06.48	10.366	0,00
53.943	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28.08.26	54.766	0,01
5.394	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,000 %	27.01.28	5.491	0,00
19.038	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	19.217	0,00
170.971	Deutsche Post AG	EUR	3,000 %	24.03.30	172.945	0,03
13.486	Deutsche Post AG	EUR	3,500 %	25.03.36	13.514	0,00
54.224	Deutsche Post AG	EUR	4,000 %	24.03.40	55.073	0,01
215	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20.03.36	210	0,00
13.486	Deutsche Telekom AG	EUR	3,625 %	03.02.45	12.603	0,00
95.964	E.ON SE	EUR	4,000 %	29.08.33	100.547	0,02
32.702	E.ON SE	EUR	3,750 %	15.01.36	33.117	0,01
81.885	E.ON SE	EUR	4,000 %	16.01.40	81.838	0,02
159	E.ON SE	EUR	4,125 %	25.03.44	158	0,00
51.246	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18.10.27	51.905	0,01
58.914	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18.04.28	57.210	0,01
29.668	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01.02.29	30.497	0,01
185	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27.04.30	191	0,00
10.789	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05.09.31	10.840	0,00
211	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18.10.35	210	0,00
186.825	Eurogrid GmbH	EUR	4,056 %	28.05.37	189.090	0,04
422	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25.09.27	421	0,00
26.971	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02.09.81	26.188	0,00
26.971	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11.07.25	26.967	0,00
32.608	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,125 %	08.12.28	32.959	0,01
40.457	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28.11.29	43.735	0,01
59.526	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05.10.30	65.297	0,01
429.481	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17.03.28	437.060	0,08
236.157	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24.07.28	244.294	0,05
508	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02.05.29	537	0,00
21.577	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31.01.30	21.723	0,00
13.486	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08.10.40	12.436	0,00
40.457	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26.08.43	45.854	0,01
26.971	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13.09.27	27.168	0,00
243.552	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	7,750 %	15.11.30	213.174	0,04
131.523	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15.11.32	114.568	0,02
185	Infinion Technologies AG	EUR	1,125 %	24.06.26	183	0,00
21.577	Infinion Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	21.897	0,00
502	Infinion Technologies AG	EUR	1,625 %	24.06.29	479	0,00
271.746	Infinion Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	271.070	0,05
132	Infinion Technologies AG	EUR	2,000 %	24.06.32	122	0,00
40.457	Infinion Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	40.532	0,01
14.834	KION Group AG	EUR	4,000 %	20.11.29	15.029	0,00
21.577	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21.09.27	21.933	0,00
45.204	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30.09.29	45.755	0,01
59.337	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30.09.32	60.460	0,01
321.080	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15.11.29	316.935	0,06
645.695	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07.06.30	667.377	0,13
1.715.395	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15.09.31	1.468.736	0,28

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
257.159	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07.06.32	236.913	0,04
1.175.980	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14.02.33	1.181.230	0,22
142.277	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18.01.41	85.837	0,02
607	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17.01.26	600	0,00
148	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06.11.31	132	0,00
32.366	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15.06.26	32.248	0,01
29.458	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05.07.27	28.317	0,01
91.703	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27.08.54	92.349	0,02
5.394	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25.06.79	5.282	0,00
26.971	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09.09.80	26.599	0,00
153.188	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	158.108	0,03
91.703	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26.05.44	94.271	0,02
35.248	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	35.162	0,01
70.126	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23.08.34	72.793	0,01
10.789	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02.06.30	11.109	0,00
475	Schaeffler AG	EUR	5,375 %	01.04.31	486	0,00
100.154	State of North Rhine- Westphalia	EUR	0,500 %	25.11.39	68.139	0,01
191.470	State of North Rhine- Westphalia	EUR	0,600 %	04.06.41	125.726	0,02
315.189	State of North Rhine- Westphalia — Series 15YR	EUR	0,000 %	12.10.35	231.168	0,04
10.789	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04.03.30	11.079	0,00
35.063	Talanx AG	EUR	4,000 %	25.10.29	36.736	0,01
13.486	Talanx AG	EUR	1,750 %	01.12.42	11.819	0,00
296.112	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15.07.27	296.464	0,06
8.091	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23.11.30	8.775	0,00
32.366	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10.04.34	33.346	0,01
					56.913.114	10,76
<b>Griechenland</b>						
225.449	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13.09.34	241.179	0,04
205	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25.04.34	221	0,00
322.836	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	4,250 %	30.04.35	320.651	0,06
31.595	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	32.451	0,01
13.486	Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.31	14.343	0,00
166	Eurobank SA	EUR	4,000 %	07.02.36	163	0,00
96.741	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15.06.34	98.358	0,02
284	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15.06.54	283	0,00
792.040	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,625 %	15.06.35	814.090	0,15
81.430	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	84.820	0,02
5.394	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.30	5.440	0,00
67.070	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	67.144	0,01
131.225	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	136.785	0,03
51.246	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05.12.29	56.917	0,01
84.883	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.30	90.014	0,02
113	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18.09.35	118	0,00
					1.962.977	0,37
<b>Guatemala</b>						
102.359	Guatemala Government Bonds	USD	6,500 %	06.02.37	88.176	0,02
141.161	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01.06.50	109.206	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Guatemala (continued)</b>						
66.901	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01.06.30	55.910	0,01
97.675	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07.10.41	<u>66.308</u>	<u>0,01</u>
					319.600	0,06
<b>Guernsey</b>						
97.097	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	4,000 %	22.01.32	<u>96.310</u>	<u>0,02</u>
					96.310	0,02
<b>Honduras</b>						
54.859	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27.11.34	<u>49.106</u>	<u>0,01</u>
					49.106	0,01
<b>Hongkong</b>						
132.598	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23.09.36	100.669	0,02
108.443	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	<u>98.897</u>	<u>0,02</u>
					199.566	0,04
<b>Ungarn</b>						
95.668	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22.09.32	85.184	0,02
109	Hungary Government International Bonds	EUR	4,500 %	16.06.34	111	0,00
84	Hungary Government International Bonds	EUR	4,875 %	22.03.40	83	0,00
46.831	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21.09.51	23.617	0,00
107.518	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12.09.33	116.010	0,02
78.943	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29.03.41	75.968	0,01
29.436	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17.11.50	15.172	0,00
75.410	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25.07.29	77.494	0,02
78.271	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.27	81.101	0,02
64.273	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12.06.28	66.011	0,01
26.971	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.29	28.118	0,01
37.140	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16.10.30	37.864	0,01
56.866	OTP Bank Nyrt	USD	7,300 %	30.07.35	49.530	0,01
40.457	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23.05.30	42.598	0,01
70.126	Raiffeisen Bank zrt	EUR	4,191 %	01.07.31	<u>70.441</u>	<u>0,01</u>
					769.302	0,15
<b>Island</b>						
62.034	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25.05.26	64.700	0,01
26.971	Arion Banki Hf.	EUR	3,625 %	27.05.30	27.181	0,00
83.262.449	Iceland Ríkisbref	ISK	6,500 %	24.01.31	565.010	0,11
154.115.321	Iceland Ríkisbref	ISK	7,000 %	17.09.35	1.079.323	0,20
187.463.970	Iceland Ríkisbref	ISK	4,500 %	17.02.42	1.011.019	0,19
45.393	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12.03.27	48.123	0,01
26.000	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13.05.28	<u>27.413</u>	<u>0,01</u>
					2.822.769	0,53
<b>Indien</b>						
167.252	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02.02.26	141.763	0,02
113.762	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.31	89.288	0,02
144.172	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14.07.28	116.641	0,02
44.155	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd.	USD	5,900 %	28.02.34	<u>38.583</u>	<u>0,01</u>
					386.275	0,07
<b>Indonesien</b>						
158.890	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04.04.26	136.314	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Indonesien (Fortsetzung)</b>						
91.119	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05.04.29	78.920	0,01
80	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,875 %	15.01.33	<u>82</u>	<u>0,00</u>
					215.316	0,04
<b>Irland</b>						
70.125	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	75.524	0,01
40.457	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	42.590	0,01
8.229	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	9.031	0,00
32.366	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20.05.35	33.478	0,01
158	AIB Group PLC	EUR	4,000 %	26.03.36	161	0,00
249.474	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16.01.42	213.339	0,04
47.389	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01.04.35	47.474	0,01
16.183	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16.07.28	16.964	0,00
61.549	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.29	65.097	0,01
92.590	Bank of Ireland Group PLC	EUR	3,625 %	19.05.32	93.324	0,02
26.971	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.33	29.104	0,01
5.394	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10.08.34	5.613	0,00
234.867	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25.01.27	242.624	0,05
16.183	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.27	16.682	0,00
116	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.31	121	0,00
53.992	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	55.923	0,01
652	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27.10.26	637	0,00
420.357	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21.05.36	424.518	0,08
25.245	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.28	25.343	0,00
120.031	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	119.768	0,02
221.386	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	220.990	0,04
102.491	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06.04.27	110.300	0,02
97.097	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04.01.29	99.904	0,02
5.394	Grenke Finance PLC	EUR	5,250 %	08.04.30	5.522	0,00
112.939	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03.06.27	111.224	0,02
223	Ireland Government Bonds	EUR	0,200 %	18.10.30	198	0,00
736.422	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18.10.31	628.734	0,12
1.137.035	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18.10.34	1.109.235	0,21
493	Ireland Government Bonds	EUR	0,400 %	15.05.35	385	0,00
37.760	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23.05.35	39.670	0,01
26.971	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10.09.25	26.964	0,01
37.463	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05.09.36	37.683	0,01
37.760	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31.10.31	37.934	0,01
26.971	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	27.076	0,01
13.486	Linde PLC	EUR	3,750 %	04.06.44	13.166	0,00
323.142	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30.06.29	355.477	0,07
205.315	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10.07.30	212.709	0,04
111.042	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.32	95.593	0,02
22.127	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	22.146	0,00
5.394	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	5.375	0,00
16.183	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17.09.50	<u>14.957</u>	<u>0,00</u>
					4.692.557	0,89
<b>Italien</b>						
46.768	A2A SpA	EUR	3,625 %	30.01.35	46.627	0,01
8.091	Aeroporti di Roma SpA	EUR	3,625 %	15.06.32	8.096	0,00
8.091	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10.07.33	8.694	0,00
398.617	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25.11.33	356.217	0,07
45.851	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14.06.33	49.575	0,01
59.337	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28.02.36	61.082	0,01
382.351	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15.03.27	372.403	0,07
253	Banco BPM SpA	EUR	2,625 %	06.09.29	253	0,00
40.457	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26.11.36	41.165	0,01
334	BPER Banca SpA	EUR	3,750 %	22.10.28	348	0,00
185	BPER Banca SpA	EUR	2,875 %	22.07.29	187	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettvermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
35.063	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20.02.30	36.679	0,01
26.971	BPER Banca SpA	EUR	3,875 %	25.07.32	27.103	0,01
206.198	CreditAgricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15.07.33	211.204	0,04
145.226	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	146.988	0,03
134.168	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	133.262	0,03
6.743	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	6.947	0,00
40.457	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	43.707	0,01
80.914	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	90.392	0,02
209.969	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	202.486	0,04
11.153	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	9.953	0,00
56.640	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14.04.27	57.959	0,01
161.085	Fibercoop SpA	EUR	4,750 %	30.06.30	162.305	0,03
108.796	Fibercoop SpA *	USD	6,000 %	30.09.34	87.184	0,02
53.943	Generali	EUR	5,800 %	06.07.32	60.514	0,01
13.644	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	15.056	0,00
16.183	Generali	EUR	4,156 %	03.01.35	16.313	0,00
29.669	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	31.301	0,01
13.486	Generali	EUR	5,000 %	08.06.48	14.196	0,00
2.697	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	2.716	0,00
93.808	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	97.561	0,02
26.971	Intesa Sanpaolo Assicurazioni SpA	EUR	4,217 %	05.03.35	26.891	0,01
10.789	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06.09.27	11.300	0,00
112.902	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08.03.28	117.635	0,02
106	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04.07.29	101	0,00
16.183	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13.01.30	17.820	0,00
26.971	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19.05.30	29.232	0,01
233	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16.10.30	239	0,00
26.971	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29.08.31	29.748	0,01
21.577	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08.03.33	24.477	0,00
11.544	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20.02.34	12.526	0,00
215.246	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14.11.36	217.506	0,04
186	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22.12.30	174	0,00
530	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650 %	15.06.28	537	0,00
350	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01.10.29	357	0,00
1.207.732	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950 %	01.07.30	1.223.536	0,23
852.602	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	0,950 %	01.12.31	756.920	0,14
1.342.594	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	1,350 %	01.04.30	1.272.605	0,24
540.434	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y *	EUR	1,450 %	01.03.36	443.637	0,08
101.905	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 30Y *	EUR	3,850 %	01.09.49	97.910	0,02
443.970	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y *	EUR	2,700 %	01.10.30	443.354	0,08
2.073	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y *	EUR	3,500 %	15.02.31	2.148	0,00
108	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y *	EUR	3,150 %	15.11.31	109	0,00
754.396	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y *	EUR	3,250 %	15.07.32	764.113	0,14
2.327	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 8Y *	EUR	4,000 %	30.10.31	2.482	0,00
2.411.744	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01.06.26	2.405.474	0,46
2.853.330	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01.08.27	2.855.813	0,54
2.038.093	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01.02.28	2.033.988	0,38

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettvermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
339.682	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01.12.28	346.086	0,07
439	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01.12.32	424	0,00
168	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,350 %	01.11.33	183	0,00
2.330.039	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01.03.34	2.498.482	0,47
1.977.310	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	3,650 %	01.08.35	2.013.469	0,38
117.828	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01.04.31	106.172	0,02
80	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 13Y *	EUR	4,050 %	30.10.37	83	0,00
2.567.167	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01.04.27	2.528.249	0,48
515	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01.07.29	533	0,00
521.976	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15.02.29	488.557	0,09
1.629	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	2,800 %	15.06.29	1.654	0,00
265.112	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16.02.27	273.268	0,05
230.942	Leasys SpA	EUR	2,875 %	17.08.27	232.148	0,04
127.254	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12.10.27	130.401	0,02
280	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02.11.28	267	0,00
26.971	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07.02.29	28.282	0,01
80.914	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,250 %	18.09.35	82.388	0,02
80.914	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17.05.31	87.410	0,02
64.907	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	66.186	0,01
21.577	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28.11.31	22.023	0,00
130.572	Prysmian SpA	EUR	5,250 %	Perp.	134.212	0,03
13.486	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17.03.55	13.699	0,00
217	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25.07.25	217	0,00
59.375	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	58.800	0,01
62.034	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	64.093	0,01
238	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22.07.27	237	0,00
80.914	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15.11.27	84.577	0,02
334	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05.07.29	316	0,00
26.971	UniCredit SpA	EUR	3,300 %	16.07.29	27.334	0,01
13.615	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	14.006	0,00
8.091	UniCredit SpA	EUR	5,375 %	16.04.34	8.562	0,00
143.754	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	147.499	0,03
					24.648.922	4,66
<b>Elfenbeinküste</b>						
19.803	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30.01.32	17.778	0,00
34.745	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31.12.32	28.339	0,01
152.534	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22.03.48	119.219	0,02
					165.336	0,03
<b>Jamaika</b>						
171.935	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28.07.45	171.355	0,03
71.767	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10.10.36	56.828	0,01
					228.183	0,04
<b>Japan</b>						
334.587	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04.09.36	333.280	0,06
40.457	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22.02.43	40.861	0,01
76.302	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05.09.43	79.501	0,02
225.963.815	Japan Government Forty Year Bonds—Series 17	JPY	2,200 %	20.03.64	1.072.444	0,20
48.489.631	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 82	JPY	1,800 %	20.03.54	229.601	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Japan (Fortsetzung)</b>						
246.038.583	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20.06.54	1.276.661	0,24
496.938.043	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 84	JPY	2,100 %	20.09.54	2.517.393	0,48
17.833.314	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 85	JPY	2,300 %	20.12.54	94.524	0,02
26.971	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05.09.27	27.605	0,01
26.675	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27.08.30	27.203	0,01
13.486	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20.05.33	14.325	0,00
322	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27.08.34	326	0,00
13.622	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	13.456	0,00
29.668	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	29.361	0,01
67.428	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08.07.32	67.459	0,01
10.789	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15.06.26	10.725	0,00
40.626	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	40.542	0,01
21.873	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	21.816	0,00
217	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09.07.32	<u>191</u>	<u>0,00</u>
					5.897.274	1,12
<b>Jersey</b>						
202.225	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16.10.33	201.310	0,04
665.432	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12.10.25	664.467	0,13
178	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	11.02.30	166	0,00
53.943	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11.07.33	<u>57.047</u>	<u>0,01</u>
					922.990	0,18
<b>Jordanien</b>						
37.465	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07.07.30	30.808	0,01
131.795	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10.10.47	<u>99.785</u>	<u>0,02</u>
					130.593	0,03
<b>Kuwait</b>						
165.981	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15.12.31	<u>133.926</u>	<u>0,03</u>
					133.926	0,03
<b>Lettland</b>						
48	Latvia Government International Bonds	EUR	3,500 %	17.01.28	50	0,00
61	Latvia Government International Bonds	EUR	2,875 %	21.05.30	61	0,00
36	Latvia Government International Bonds	EUR	3,000 %	24.01.32	<u>36</u>	<u>0,00</u>
					147	0,00
<b>Litauen</b>						
19.231	Akropolis Group Uab	EUR	6,000 %	15.05.30	19.952	0,00
69	Lithuania Government International Bonds	EUR	2,875 %	28.01.30	70	0,00
154	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	13.02.34	<u>156</u>	<u>0,00</u>
					20.178	0,00
<b>Luxemburg</b>						
123.380	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15.11.31	125.729	0,02
21.577	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20.05.29	18.394	0,00
50.005	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	45.273	0,01
43.154	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	34.772	0,01
94.400	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	99.421	0,02
21.577	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	22.512	0,00
26.971	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	4,029 %	07.06.36	27.450	0,01
80.914	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	84.505	0,02
67.428	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.29	72.343	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
246.760	Essendi SA	EUR	5,375 %	15.05.30	252.026	0,05
81.431	Essendi SA	EUR	5,625 %	15.05.32	82.263	0,02
46.310	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06.09.30	49.033	0,01
62.034	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	66.335	0,01
35.305	GELF Bonds Issuer I SA	EUR	3,625 %	27.11.31	35.266	0,01
21.577	Grand City Properties SA	EUR	1,500 %	Perp.	20.985	0,00
579	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19.11.27	583	0,00
220.043	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25.07.28	228.972	0,04
91.317	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14.01.31	78.647	0,02
28.428	Luna 2 5SARL	EUR	5,500 %	01.07.32	29.017	0,01
188.771	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25.03.29	161.294	0,03
222.084	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02.04.32	194.290	0,04
51.045	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13.09.33	46.992	0,01
20.338	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13.09.33	18.723	0,00
83.225	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09.04.34	74.096	0,01
301	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26.01.26	298	0,00
487	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26.01.29	459	0,00
319.458	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	333.022	0,06
29.742	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	29.956	0,01
13.486	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07.03.30	13.767	0,00
29.668	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21.02.35	31.536	0,01
56.640	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01.07.36	58.497	0,01
155.320	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	152.671	0,03
13.486	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10.08.27	13.720	0,00
129.632	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	16.01.32	130.075	0,02
255.951	SES SA	EUR	4,125 %	24.06.30	258.334	0,05
201.771	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	203.883	0,04
113.454	SES SA	EUR	5,500 %	12.09.54	110.340	0,02
395.730	SES SA	EUR	6,000 %	12.09.54	380.496	0,07
13.486	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.34	13.205	0,00
236.157	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	4,000 %	27.05.35	235.851	0,04
321.479	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	327.394	0,06
107	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	3,000 %	02.03.33	109	0,00
47	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,875 %	01.03.34	48	0,00
17	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,625 %	23.10.34	17	0,00
13.486	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	EUR	4,250 %	30.01.31	13.642	0,00
77.606	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18.07.36	69.979	0,01
38.272	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.28	38.269	0,01
614.002	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	610.079	0,12
33.450	Usiminas International SARL	USD	7,500 %	27.01.32	<u>29.107</u>	<u>0,01</u>
					4.923.675	0,93
<b>Mazedonien</b>						
336	North Macedonia Government International Bonds	EUR	1,625 %	10.03.28	<u>315</u>	<u>0,00</u>
					315	0,00
<b>Mauritius</b>						
143.436	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04.06.29	125.500	0,02
249.460	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10.08.26	<u>209.531</u>	<u>0,04</u>
					335.031	0,06
<b>Mexiko</b>						
21.577	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26.06.27	20.799	0,00
13.486	America Movil SAB de CV	GBP	4,948 %	22.07.33	15.424	0,00
304.798	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	255.418	0,05
520.723	Cemex SAB de CV	USD	7,200 %	Perp.	448.704	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Mexiko (Fortsetzung)</b>						
184.045	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18.07.29	150.941	0,03
116.006	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09.12.54	93.649	0,02
36.595	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.47	25.764	0,00
35.602	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	31.415	0,01
26.971	Mexico Government International Bonds	EUR	4,490 %	25.05.32	27.374	0,00
58	Mexico Government International Bonds	EUR	4,625 %	04.05.33	58	0,00
117.828	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25.10.33	93.099	0,02
118	Mexico Government International Bonds	EUR	5,125 %	04.05.37	116	0,00
376.652	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	12.10.10	253.968	0,05
100.351	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.32	84.374	0,02
					1.501.103	0,28
<b>Montenegro</b>						
223	Montenegro Government International Bonds	EUR	4,875 %	01.04.32	222	0,00
					222	0,00
<b>Marokko</b>						
210	Kingdom of Morocco	EUR	4,750 %	02.04.35	211	0,00
34.789	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08.09.33	31.306	0,00
535.743	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11.12.42	408.653	0,08
					440.170	0,08
<b>Niederlande</b>						
2.697	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15.01.29	2.747	0,00
26.971	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15.01.34	27.115	0,01
246.760	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,746 %	Perp.	250.903	0,05
218.985	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	224.323	0,04
475	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15.01.27	463	0,00
2.697	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22.02.33	2.820	0,00
211	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16.07.36	216	0,00
80.914	Achmea BV	EUR	6,750 %	26.12.43	92.562	0,02
70.126	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	74.890	0,01
24.274	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	24.05.33	25.035	0,00
32.366	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16.09.34	32.605	0,01
75.816	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	31.03.35	76.650	0,01
37.328	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,750 %	11.06.31	37.183	0,01
32.527	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28.02.28	34.042	0,01
2.697	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.25	2.709	0,00
170	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12.12.28	174	0,00
68.372	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07.12.43	79.964	0,02
235.002	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	242.647	0,05
32.366	BMW Finance NV	EUR	3,750 %	20.11.34	32.529	0,01
80.914	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27.08.30	81.497	0,02
10.789	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	17.11.32	10.850	0,00
10.789	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.28	11.076	0,00
26.971	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24.04.32	27.416	0,01
32.312	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.28	30.445	0,01
80.914	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08.03.29	87.020	0,02
52.648	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11.03.30	53.997	0,01
63.464	Citycon Treasury BV	EUR	5,375 %	08.07.31	65.379	0,01
26.971	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23.09.25	26.983	0,00
35.063	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25.04.29	36.622	0,01
13.618	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	13.992	0,00
53.943	CTP NV	EUR	4,750 %	05.02.30	56.603	0,01
5.394	CTP NV	EUR	3,875 %	21.11.32	5.330	0,00
194.128	CTP NV	EUR	4,250 %	10.03.35	190.327	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
353.483	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23.11.27	368.826	0,07
442.117	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21.10.31	448.169	0,08
13.486	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15.01.32	11.501	0,00
293.372	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	293.808	0,06
797	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	15.03.35	786	0,00
70.557	DSM BV	EUR	3,625 %	02.07.34	71.508	0,01
43.154	DSM BV	EUR	3,375 %	25.02.36	42.347	0,01
40.538	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06.11.26	40.770	0,01
79.026	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.28	80.029	0,02
303.022	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	305.396	0,06
132.009	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	132.296	0,02
18.880	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29.09.47	18.917	0,00
53.943	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	53.803	0,01
547	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17.11.25	543	0,00
147.285	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09.03.29	153.499	0,03
10.789	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23.01.35	10.949	0,00
370.653	Enel Finance International NV	EUR	3,500 %	24.02.36	361.648	0,07
441	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17.06.36	327	0,00
40.457	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20.02.43	41.161	0,01
42.713	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02.07.31	37.589	0,01
608	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14.04.33	492	0,00
51.256	Euronext NV	EUR	1,125 %	12.06.29	48.452	0,01
13.486	Ferrovial SE	EUR	3,250 %	16.01.30	13.657	0,00
75.520	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	76.785	0,01
262.404	Galderma Finance Europe BV	EUR	3,500 %	20.03.30	264.998	0,05
72.823	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25.10.31	78.204	0,01
5.394	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.27	5.258	0,00
277	Heineken NV	EUR	4,125 %	23.03.35	290	0,00
92	Heineken NV	EUR	3,812 %	04.07.36	93	0,00
53.943	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03.11.29	53.792	0,01
88.371	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	87.723	0,02
396	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	377	0,00
13.486	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	12.448	0,00
10.789	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	11.382	0,00
10.789	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.30	10.912	0,00
32.366	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.27	33.430	0,01
581	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29.09.28	553	0,00
475	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23.05.29	498	0,00
660	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03.09.30	672	0,00
158	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13.11.30	157	0,00
158	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26.05.31	157	0,00
475	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19.11.32	476	0,00
26.971	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24.08.33	27.591	0,01
13.486	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14.11.33	15.056	0,00
40.457	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12.02.35	41.842	0,01
48.548	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20.02.35	51.306	0,01
37.760	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	38.742	0,01
492.539	ING Groep NV	EUR	3,500 %	17.08.36	482.021	0,09
26.971	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12.06.33	28.772	0,01
211	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25.04.34	215	0,00
504	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09.02.28	478	0,00
5.394	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.30	5.618	0,00
154.687	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	162.006	0,03
26.226	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	26.882	0,00
236	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11.03.31	241	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
13.486	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11.03.36	13.718	0,00
13.486	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03.07.31	14.013	0,00
332.685	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	324.474	0,06
105.188	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	111.959	0,02
295.226	Koninklijke Philips NV	EUR	3,250 %	23.05.30	297.906	0,06
40.457	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23.05.35	41.119	0,01
40.457	LKQ Dutch Bonds BV	EUR	4,125 %	13.03.31	41.180	0,01
26.971	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01.04.28	27.044	0,00
851	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20.09.27	855	0,00
872.983	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.30	921.922	0,17
241	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06.04.33	198	0,00
419.438	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15.09.27	427.643	0,08
278	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30.05.31	287	0,00
235.655	Nationale-Niederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28.05.27	240.662	0,05
12.650	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.27	12.764	0,00
344	NE Property BV	EUR	2,000 %	20.01.30	325	0,00
101.891	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	103.881	0,02
2.989	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.26	2.959	0,00
76	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15.07.27	74	0,00
1.473.012	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.29	1.368.198	0,26
387	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15.01.30	391	0,00
345.445	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15.07.35	336.582	0,06
4.755.550	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,500 %	15.07.26	4.689.611	0,89
3.294.917	Netherlands Government Bonds *	EUR	5,500 %	15.01.28	3.581.015	0,68
2.921.776	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15.07.28	2.813.373	0,53
1.273.808	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15.07.34	1.251.669	0,24
1.547.592	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.52	683.686	0,13
554	NIBC Bank NV	EUR	3,500 %	05.06.30	555	0,00
80.914	NN Group NV	EUR	5,250 %	01.03.43	86.704	0,02
53.943	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	60.233	0,01
97.663	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	98.150	0,02
10.789	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	3,250 %	19.05.32	10.903	0,00
32.366	PostNL NV	EUR	4,750 %	12.06.31	33.549	0,01
13.486	Prosus NV	EUR	2,085 %	19.01.30	12.820	0,00
53.943	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.32	48.236	0,01
26.971	Prosus NV	EUR	1,985 %	13.07.33	23.429	0,00
5.394	Prosus NV	EUR	2,778 %	19.01.34	4.922	0,00
296.973	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.51	163.118	0,03
235	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10.03.28	223	0,00
21.925	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	22.735	0,00
603	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20.03.33	602	0,00
13.486	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27.06.27	13.838	0,00
64.731	Robert Bosch Investment Nederland BV	EUR	4,000 %	28.05.37	65.038	0,01
70.126	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17.11.33	74.669	0,01
29.345	Sandoz Finance BV	EUR	4,000 %	26.03.35	29.937	0,01
53.943	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	54.988	0,01
292.242	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	306.648	0,06
37.971	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	40.649	0,01
3.533	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03.11.26	3.594	0,00
13.486	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14.03.30	13.999	0,00
13.784	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	14.059	0,00
102.510	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20.06.33	82.011	0,02
54.482	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	52.332	0,01
55.615	Stellantis NV	EUR	4,625 %	06.06.35	55.176	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
478	Sudzucker International Finance BV	EUR	4,125 %	29.01.32	492	0,00
106	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14.11.28	99	0,00
254.931	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	260.655	0,05
166	Swisscom Finance BV	EUR	5,752 %	29.11.36	167	0,00
577	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29.05.44	561	0,00
74.028	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	69.467	0,01
98.704	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	102.631	0,02
37.760	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	40.510	0,01
26.971	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	29.700	0,01
26.971	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	29.603	0,01
226.818	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	16.06.35	179.487	0,03
193.946	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17.05.42	175.464	0,03
351	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28.10.42	381	0,00
18.880	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18.10.30	16.956	0,00
318	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25.03.30	305	0,00
190.881	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16.05.34	176.038	0,03
19.170	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	18.997	0,00
45.851	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	46.490	0,01
206.489	Ureenco Finance NV	EUR	3,625 %	18.06.35	205.419	0,04
8.091	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	2,000 %	15.06.34	7.052	0,00
121	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10.07.26	121	0,00
773	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07.05.32	792	0,00
850	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15.11.28	814	0,00
					26.035.388	4,92
<b>Neuseeland</b>						
40.457	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07.09.29	41.495	0,01
332	Westpac Securities NZ Ltd.	EUR	2,696 %	02.07.30	332	0,00
					41.827	0,01
<b>Norwegen</b>						
589	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18.01.28	571	0,00
38.839	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01.11.29	41.049	0,01
67.428	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29.11.30	67.410	0,01
24.501	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13.09.33	25.797	0,01
32.366	DNB Bank ASA	EUR	3,750 %	02.07.35	32.673	0,01
54.617	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	54.922	0,01
180.794	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	180.236	0,03
19.753.783	Norway Government Bonds—Series 489*	NOK	3,750 %	12.06.35	1.655.568	0,31
					2.058.226	0,39
<b>Oman</b>						
258.238	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17.01.48	227.856	0,04
					227.856	0,04
<b>Paraguay</b>						
363.941	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11.08.44	298.250	0,06
78.274	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13.03.48	59.430	0,01
26.761	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30.03.50	19.605	0,00
15.387	Paraguay Government International Bonds	USD	6,650 %	04.03.55	13.123	0,00
					390.408	0,07
<b>Peru</b>						
141.362	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07.06.34	123.393	0,02
106.707	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16.01.34	95.793	0,02
100.351	InRetail Consumer	EUR	3,250 %	22.03.28	81.159	0,01
53.521	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21.11.33	55.879	0,01
189.999	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15.01.34	136.928	0,03
113.732	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08.02.35	97.035	0,02
					590.187	0,11

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Philippinen</b>						
82.890	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06.03.34	72.207	0,01
199	Philippines Government International Bonds	EUR	3,625 %	04.02.32	<u>201</u>	<u>0,00</u>
					72.408	0,01
<b>Polen</b>						
65.945	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.27	68.290	0,01
37.355	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.30	37.886	0,01
27.229	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22.05.33	23.440	0,00
302.392	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09.07.54	255.584	0,05
33.579	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25.09.29	35.114	0,01
13.486	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	3,750 %	04.06.31	13.458	0,00
59.337	mBank SA	EUR	8,375 %	11.09.27	62.999	0,01
41.064	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	41.572	0,01
107.462	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	108.140	0,02
74.036	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12.09.27	74.946	0,01
82.398	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,625 %	30.06.31	82.608	0,02
209	Republic of Poland Government International Bonds—Series 5Y	USD	4,875 %	12.02.30	<u>182</u>	<u>0,00</u>
					804.219	0,15
<b>Portugal</b>						
21.577	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02.10.26	21.737	0,00
359.642	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	367.829	0,07
235.655	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15.02.31	242.103	0,05
449	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL	EUR	3,625 %	29.01.30	453	0,00
13.486	EDP SA	EUR	4,750 %	29.05.54	13.843	0,00
352.350	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	351.787	0,07
13.485	EDP SA—Series NC8	EUR	1,875 %	14.03.82	12.388	0,00
265.112	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01.03.27	269.221	0,05
265.825	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08.03.28	273.474	0,05
472.128	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09.03.29	482.148	0,09
235.655	Novo Banco SA	EUR	2,750 %	04.02.30	237.155	0,04
123.327	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	146.390	0,03
160	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 10Y*	EUR	3,000 %	15.06.35	159	0,00
786.499	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 11Y*	EUR	2,125 %	17.10.28	788.827	0,15
106.045	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 15Y*	EUR	0,900 %	12.10.35	86.186	0,02
43	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 15Y*	EUR	3,375 %	15.06.40	43	0,00
146	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 30Y*	EUR	3,625 %	12.06.54	<u>140</u>	<u>0,00</u>
					3.293.883	0,62
<b>Rumänien</b>						
26.971	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.27	28.038	0,00
86.443	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.28	93.136	0,02
31.866	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	32.347	0,01
78.467	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08.02.30	71.818	0,01
53.943	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	55.186	0,01
44.838	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26.05.30	42.657	0,01
176.742	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22.03.31	177.517	0,03
603.955	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16.07.31	504.330	0,10
258.328	Romania Government International Bonds	EUR	5,125 %	24.09.31	255.221	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Rumänien (Fortsetzung)</b>						
105.161	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30.05.32	103.833	0,02
300	Romania Government International Bonds	EUR	5,875 %	11.07.32	303	0,00
675.715	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14.04.33	518.608	0,10
80.914	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22.02.36	77.272	0,01
25	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	30.05.37	23	0,00
409.657	Romania Government International Bonds	EUR	6,750 %	11.07.39	412.280	0,08
872.813	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02.12.40	544.877	0,10
1.920.054	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14.04.41	1.200.622	0,23
529.904	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13.04.42	330.535	0,06
408.037	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03.04.49	305.809	0,06
3.835.691	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28.01.50	<u>2.319.534</u>	<u>0,44</u>
					7.073.946	1,34
<b>Saudi-Arabien</b>						
140.492	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	121.101	0,02
100.351	Banque Saudi Fransi	USD	6,375 %	Perp.	84.830	0,02
53.943	Saudi Government International Bonds	EUR	3,375 %	05.03.32	<u>53.826</u>	<u>0,01</u>
					259.757	0,05
<b>Serbien</b>						
280.984	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26.06.29	256.889	0,05
84.964	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26.09.33	76.380	0,01
173.274	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12.06.34	149.222	0,03
251.079	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23.09.36	191.273	0,04
133.802	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.29	<u>114.184</u>	<u>0,02</u>
					787.948	0,15
<b>Singapur</b>						
82.890	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11.09.34	66.376	0,01
83.158	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21.05.34	<u>73.364</u>	<u>0,02</u>
					139.740	0,03
<b>Slowakei</b>						
261	Slovakia Government Bonds	EUR	3,750 %	23.02.35	268	0,00
114.883	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21.01.31	108.688	0,02
39	Slovakia Government Bonds—Series 236	EUR	0,750 %	09.04.30	36	0,00
97.303	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14.05.32	85.847	0,02
1.361.516	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13.10.51	697.063	0,13
8.091	Tatra Banka AS	EUR	0,500 %	23.04.28	7.673	0,00
40.457	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29.04.30	<u>42.178</u>	<u>0,01</u>
					941.753	0,18
<b>Slowenien</b>						
59.337	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27.06.27	61.664	0,01
13.486	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29.05.30	13.913	0,00
24.274	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24.01.34	26.047	0,00
35.063	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03.04.28	35.962	0,01
92.471	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	92.827	0,02
291	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10.03.34	<u>293</u>	<u>0,00</u>
					230.706	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Schweden</b>						
53.943	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	3,125 %	18.09.31	53.626	0,01
91.679	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13.09.30	95.399	0,02
10.788	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13.09.35	11.281	0,00
35.063	Castellum AB	EUR	4,125 %	10.12.30	35.644	0,01
13.486	Ellevio AB	EUR	3,750 %	14.05.35	13.467	0,00
47.281	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28.02.31	48.395	0,01
32.365	EQT AB	EUR	2,375 %	06.04.28	32.130	0,01
320.320	Fastighets AB Balder	EUR	4,000 %	19.02.32	319.913	0,06
55.291	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.29	55.649	0,01
49.034	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	48.686	0,01
10.788	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	10.924	0,00
32.366	Loomis AB	EUR	3,625 %	10.09.29	33.115	0,01
	466 Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11.06.34	481	0,00
13.486	Sagax AB	EUR	4,375 %	29.05.30	13.998	0,00
13.486	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18.06.26	13.561	0,00
83.341	Skandinaviska Enskilda BankenAB	EUR	3,375 %	19.03.30	84.765	0,02
40.457	Skandinaviska Enskilda BankenAB	EUR	5,000 %	17.08.33	42.636	0,01
360.847	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04.04.28	369.121	0,07
53.943	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01.06.33	54.367	0,01
53.943	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16.08.34	57.374	0,01
27.565	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04.11.36	27.713	0,00
26.971	Swedbank AB	EUR	3,250 %	24.09.29	27.294	0,00
56.640	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29.05.30	58.198	0,01
80.914	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21.12.82	83.487	0,02
40.457	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30.06.83	39.641	0,01
100.308	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15.07.26	100.217	0,02
123.380	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01.02.28	128.628	0,02
26.971	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.28	27.637	0,00
37.949	Volvo Car AB	EUR	4,200 %	10.06.29	<u>38.067</u>	<u>0,01</u>
					1.925.414	0,36
<b>Schweiz</b>						
53.943	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11.06.36	53.586	0,01
13.486	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01.11.27	14.292	0,00
43.154	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	44.283	0,01
441.853	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15.09.27	<u>453.027</u>	<u>0,09</u>
					565.188	0,11
<b>Thailand</b>						
82.890	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30.09.28	<u>70.650</u>	<u>0,01</u>
					70.650	0,01
<b>Türkei</b>						
71.651	Limak Yenilenebilir Enerji AS	USD	9,625 %	12.08.30	60.346	0,01
53.943	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,450 %	24.01.30	46.837	0,01
66.901	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,650 %	24.01.32	58.019	0,01
66.299	Türkiye Garanti Bankasi AS	USD	8,125 %	08.01.36	56.398	0,01
327.815	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17.02.45	237.811	0,05
82.823	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17.10.29	70.383	0,01
107.041	Ulker Biskuvi Sanayi AS	USD	7,875 %	08.07.31	<u>93.506</u>	<u>0,02</u>
					623.300	0,12
<b>Ukraine</b>						
53.241	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01.02.34	17.392	0,00
140.317	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.36	<u>58.894</u>	<u>0,01</u>
					76.286	0,01
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
33.450	Emirates NBD Bank PJSC	USD	6,250 %	Perp.	29.315	0,00
62.218	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	54.599	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigte Arabische Emirate (Fortsetzung)</b>						
46.831	National Central Cooling Co. PJSC	USD	5,279 %	05.03.30	40.680	0,01
74.039	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31.01.49	<u>52.176</u>	<u>0,01</u>
					176.770	0,03
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
10.789	Aviva PLC	EUR	4,625 %	28.08.56	11.012	0,00
11.286	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	11.373	0,00
73.642	Barclays PLC	EUR	1,106 %	12.05.32	64.853	0,01
10.789	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	11.872	0,00
288.927	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.36	289.697	0,05
21.577	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31.05.36	22.585	0,00
89.005	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	90.862	0,02
98.704	Belron U.K. Finance PLC *	USD	5,750 %	15.10.29	84.803	0,02
26.971	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10.03.26	26.878	0,01
40.322	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30.08.27	40.569	0,01
111	British Telecommunications PLC	EUR	3,125 %	11.02.32	110	0,00
187	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20.01.34	191	0,00
244	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	03.01.35	242	0,00
15.104	British Telecommunications PLC	EUR	5,125 %	03.10.54	15.723	0,00
13.486	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20.12.83	16.919	0,00
326.265	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09.04.32	322.649	0,06
395.730	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16.04.33	398.293	0,08
26.971	California Buyer Ltd./ Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15.02.32	27.791	0,01
169.216	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	171.217	0,03
5.394	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16.09.33	5.359	0,00
96.746	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27.07.27	99.870	0,02
239.035	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.30	252.808	0,05
220.927	Experian Finance PLC	EUR	3,510 %	15.12.33	221.132	0,04
479	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10.10.34	473	0,00
32.366	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08.10.36	37.324	0,01
95.923	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	94.806	0,02
53.943	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10.03.28	56.028	0,01
18.880	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16.11.32	20.274	0,00
1.036.025	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23.05.33	1.120.347	0,21
531.180	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	539.500	0,10
10.789	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22.03.35	11.202	0,00
5.394	Informa PLC	EUR	1,250 %	22.04.28	5.182	0,00
313.187	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.30	312.411	0,06
200.266	Informa PLC	EUR	3,375 %	09.06.31	199.315	0,04
39.060	Informa PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	38.565	0,01
581	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15.05.27	578	0,00
686	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14.09.28	729	0,00
29.615	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	29.743	0,01
120.717	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	123.039	0,02
13.486	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30.03.35	15.907	0,00
34.038	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,609 %	04.03.28	34.104	0,01
26.971	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11.01.29	28.224	0,01
40.457	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06.11.30	41.284	0,01
11.062	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21.09.31	11.868	0,00
16.183	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05.04.34	16.641	0,00
10.789	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,000 %	09.05.35	10.885	0,00
26.971	London Power Networks PLC	EUR	3,837 %	11.06.37	26.988	0,01
10.789	Mobico Group PLC	GBP	3,625 %	20.11.28	10.752	0,00
13.486	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27.04.26	13.426	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
249.836	Mondi Finance PLC	EUR	3,750 %	18.05.33	251.345	0,05
764.455	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.30	795.716	0,15
377	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17.07.31	382	0,00
184.569	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22.01.33	185.262	0,04
191.723	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24.01.34	194.808	0,04
115.322	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17.06.35	119.393	0,02
185.806	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	22.01.37	187.152	0,04
189.997	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20.09.28	194.588	0,04
153	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20.09.32	159	0,00
35.033	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16.01.29	36.235	0,01
22.710	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01.11.26	23.374	0,00
444.799	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15.03.28	460.342	0,09
45.150	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21.08.28	55.141	0,01
76.575	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	78.678	0,02
30.262	Nationwide Building Society	EUR	4,000 %	30.07.35	30.600	0,01
8.091	Nationwide Building Society	EUR	3,770 %	27.01.36	8.165	0,00
125.727	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14.03.28	130.528	0,02
53.943	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06.09.28	55.772	0,01
383	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26.02.30	355	0,00
19.259	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.31	19.720	0,00
40.457	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28.02.34	43.591	0,01
138	NatWest Group PLC	EUR	3,723 %	25.02.35	138	0,00
37.760	NatWest Group PLC	EUR	3,985 %	13.05.36	38.317	0,01
1.168	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04.11.27	1.176	0,00
80.914	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12.09.34	93.803	0,02
40.457	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24.01.29	41.399	0,01
16.560	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01.06.29	17.666	0,00
26.971	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14.09.28	27.748	0,01
8.091	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20.06.29	8.334	0,00
238.601	Rothsay Life PLC	GBP	3,375 %	12.07.26	274.919	0,05
67.428	Sage Group PLC	GBP	5,625 %	05.03.37	78.438	0,01
511.393	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05.03.34	523.094	0,10
13.486	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04.08.35	13.582	0,00
15.697	SSE PLC	EUR	2,875 %	01.08.29	15.707	0,00
75.951	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.31	79.203	0,02
38.974	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	38.953	0,01
119.331	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	119.464	0,02
184.552	SSE PLC	EUR	4,500 %	Perp.	184.651	0,04
43.154	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10.05.31	46.211	0,01
666	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23.09.31	651	0,00
80.914	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04.03.32	83.995	0,02
121.577	Standard Chartered PLC	EUR	3,864 %	17.03.33	123.250	0,02
83.225	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14.05.35	73.793	0,01
10.789	Swiss RE Subordinated Finance PLC	EUR	3,890 %	26.03.33	10.862	0,00
447	U.K. Gilts	GBP	5,375 %	31.01.56	530	0,00
13.486	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,500 %	27.02.33	13.404	0,00
16.183	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	23.05.34	16.200	0,00
53.943	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20.12.27	64.359	0,01
91.896	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	96.160	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
86.366	Vmed O2 UK. Financing I PLC	GBP	4,500 %	15.07.31	90.584	0,02
188.821	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15.07.31	148.913	0,03
246.760	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	7,750 %	15.04.32	218.715	0,04
246.760	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04.06.81	207.320	0,04
18.880	Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30.08.84	20.637	0,00
82.890	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06.10.28	73.806	0,01
26.971	Workspace Group PLC	EUR	4,000 %	11.03.28	29.080	0,01
13.486	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12.09.33	13.588	0,00
5.394	Yorkshire Building Society	GBP	7,375 %	12.09.27	6.477	0,00
262	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01.07.28	245	0,00
154.343	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15.07.29	164.391	0,03
197.408	Zegona Finance PLC *	USD	8,625 %	15.07.29	179.858	0,03
					11.097.330	2,10
<b>USA</b>						
26.971	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18.11.27	25.989	0,01
18.880	AbbVie, Inc.	EUR	2,125 %	01.06.29	18.812	0,00
419.492	Acadia Healthcare Co., Inc. *	USD	7,375 %	15.03.33	368.894	0,07
18.880	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	4,000 %	03.03.35	19.507	0,00
260.706	Alphabet, Inc.	EUR	3,375 %	06.05.37	256.222	0,05
80.914	Alphabet, Inc.	EUR	3,875 %	06.05.45	80.181	0,02
10.789	Alphabet, Inc.	EUR	4,000 %	06.05.54	10.622	0,00
71.043	American Honda Finance Corp.	EUR	3,300 %	21.03.29	71.776	0,01
107.885	American Honda Finance Corp.	EUR	3,950 %	19.03.32	110.030	0,02
86.309	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15.02.27	83.582	0,02
40.457	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16.05.27	41.601	0,01
10.788	American Tower Corp.	EUR	0,875 %	21.05.29	10.001	0,00
185	American Tower Corp.	EUR	3,900 %	16.05.30	191	0,00
16.183	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16.05.31	17.294	0,00
249	American Tower Corp.	EUR	3,625 %	30.05.32	251	0,00
35.063	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25.02.26	35.007	0,01
10.788	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24.05.29	10.383	0,00
67.428	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18.11.34	70.820	0,01
26.971	AT&T, Inc.	EUR	4,050 %	01.06.37	27.361	0,01
21.577	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07.08.29	22.030	0,00
80.370	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01.11.25	80.340	0,02
39.567	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04.11.34	39.030	0,01
16.183	Ball Corp.	EUR	4,250 %	01.07.32	16.412	0,00
40.457	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04.05.27	40.292	0,01
80.914	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12.06.28	84.638	0,02
16.183	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31.03.29	16.646	0,00
68.635	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08.08.29	64.322	0,01
80.914	Bank of America Corp.	EUR	3,261 %	28.01.31	81.530	0,02
162.013	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22.03.31	145.524	0,03
209.144	Bank of America Corp.	EUR	2,824 %	27.04.33	202.496	0,04
320	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02.02.34	315	0,00
156	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15.11.31	167	0,00
349	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21.11.32	345	0,00
293	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12.05.33	306	0,00
40.457	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01.03.36	40.212	0,01
13.486	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	09.05.38	13.569	0,00
139	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01.03.44	133	0,00
10.789	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	09.05.46	10.897	0,00
37.949	Brambles USA, Inc.	EUR	3,625 %	02.04.33	38.382	0,01
357.802	Builders FirstSource, Inc. *	USD	6,750 %	15.05.35	314.578	0,06
49.352	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,125 %	01.05.27	41.950	0,01
74.028	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,000 %	01.02.28	62.518	0,01
44.125	Cencora, Inc.	EUR	2,875 %	22.05.28	44.313	0,01
51.488	Cencora, Inc.	EUR	3,625 %	22.05.32	52.016	0,01
283.774	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01.06.34	258.104	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
98.704	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23.10.35	88.357	0,02
124.318	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. *	USD	6,750 %	15.02.30	109.963	0,02
161	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15.08.53	151	0,00
185.466	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07.10.31	162.790	0,03
187.340	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15.04.26	160.097	0,03
518.195	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15.07.30	451.931	0,09
13.486	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30.09.26	13.468	0,00
392	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30.03.30	388	0,00
296.112	Darling Ingredients, Inc.*	USD	6,000 %	15.06.30	255.793	0,05
302	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15.03.32	262	0,00
16.183	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15.01.26	16.133	0,00
13.486	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08.07.25	13.487	0,00
7.552	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02.06.26	7.515	0,00
27.025	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3,250 %	19.05.29	27.207	0,01
5.394	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	4,000 %	19.05.34	5.415	0,00
29.391	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	01.07.25	25.035	0,01
392.121	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	385.702	0,07
156	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03.12.28	147	0,00
132	Fiserv, Inc.	EUR	4,500 %	24.05.31	140	0,00
206.593	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	214.139	0,04
10.788	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	5,125 %	20.02.29	11.292	0,00
26.971	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14.02.30	27.418	0,01
80.914	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,066 %	21.08.30	80.771	0,02
320.788	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15.10.27	273.495	0,05
338.061	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01.05.29	291.951	0,06
49.352	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15.05.30	44.161	0,01
307.745	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01.08.38	262.788	0,05
74.028	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30.09.27	64.225	0,01
59.222	Gen Digital, Inc. *	USD	7,125 %	30.09.30	52.404	0,01
49.352	Gen Digital, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.33	43.282	0,01
47.281	General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	47.507	0,01
18.880	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	19.083	0,00
24.274	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12.01.28	24.939	0,01
13.486	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15.02.29	14.075	0,00
284.021	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,700 %	14.07.31	284.151	0,05
323.208	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17.03.31	339.894	0,06
19.442	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26.01.28	18.398	0,00
75.439	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2,983 %	23.01.29	75.616	0,01
261.651	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	263.973	0,05
74.028	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	6,625 %	15.07.30	64.258	0,01
271.436	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	5,250 %	30.04.31	222.462	0,04
47.011	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05.04.26	47.807	0,01
82.163	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	82.870	0,02
73.485	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,000 %	15.06.30	65.392	0,01
48.316	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,250 %	15.06.33	43.151	0,01
308.450	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.*	USD	6,625 %	15.01.32	266.992	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
168.332	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	176.564	0,03
232.100	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	233.117	0,04
80.914	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12.12.25	69.231	0,01
251.423	IQVIA, Inc. *	USD	6,250 %	01.06.32	220.165	0,04
148.056	Iron Mountain, Inc. *	USD	5,250 %	15.07.30	124.499	0,02
48.090	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	48.562	0,01
45.851	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	46.039	0,01
13.486	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	13.101	0,00
59.337	Johnson & Johnson	EUR	3,600 %	26.02.45	57.494	0,01
185	Johnson & Johnson	EUR	3,700 %	26.02.55	177	0,00
67.428	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22.10.27	58.701	0,01
98.091	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25.07.31	89.055	0,02
48.818	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	52.089	0,01
26.971	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,588 %	23.01.36	26.857	0,01
295.582	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,250 %	15.03.33	288.917	0,05
13.486	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04.05.26	13.512	0,00
92.609	Magna Corp. *	USD	4,750 %	15.11.29	69.790	0,01
111.042	Magna Corp. *	USD	7,250 %	15.11.31	89.122	0,02
53.907	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21.09.26	53.229	0,01
61.690	Medline Borrower LP/ Medline Co-Issuer, Inc.*	USD	6,250 %	01.04.29	54.048	0,01
26.971	Microsoft Corp.	EUR	3,125 %	06.12.28	27.664	0,01
264	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13.06.28	254	0,00
8.091	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09.03.27	8.008	0,00
93.674	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23.10.26	93.429	0,02
45.851	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25.10.28	48.103	0,01
443.299	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	450.814	0,09
199.616	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07.05.32	196.276	0,04
40.457	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25.01.34	44.705	0,01
265.725	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	271.932	0,05
375.174	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	384.183	0,07
484	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15.02.32	517	0,00
566.930	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03.09.31	577.458	0,11
394.812	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	398.628	0,08
193.805	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,375 %	15.08.55	168.690	0,03
172.732	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,500 %	15.08.55	150.785	0,03
197.408	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15.11.26	165.598	0,03
185.070	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15.05.34	151.540	0,03
111.042	Post Holdings, Inc. *	USD	4,625 %	15.04.30	91.033	0,02
173.497	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01.03.33	149.571	0,03
74.028	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15.04.26	63.453	0,01
172.732	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	6,250 %	15.01.28	147.521	0,03
154.108	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	166.022	0,03
40.457	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31.01.43	40.315	0,01
45.851	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	46.820	0,01
162.667	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06.07.34	177.748	0,03
324.184	Realty Income Corp.	EUR	3,875 %	20.06.35	321.342	0,06
183.392	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15.07.32	160.221	0,03
502	Robert Bosch Finance LLC	EUR	3,750 %	28.05.34	505	0,00
195.582	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01.10.30	175.458	0,03
50.652	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11.09.36	50.463	0,01
133.250	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01.11.27	113.441	0,02
416	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,150 %	11.02.32	412	0,00
13.486	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	13.577	0,00
94.400	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21.05.32	97.384	0,02
7.471	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	01.07.25	6.364	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
148.056	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,000 %	15.01.30	118.292	0,02
237.037	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC*	USD	10,500 %	15.02.28	214.355	0,04
222.084	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC*	USD	6,500 %	15.02.29	183.062	0,03
98.704	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC*	USD	8,625 %	15.06.32	85.062	0,02
228.124	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19.09.31	237.737	0,05
16.183	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31.10.30	17.131	0,00
10.789	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	11.712	0,00
59.067	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	59.188	0,01
13.486	Visa, Inc.	EUR	1,500 %	15.06.26	13.408	0,00
48.845	Visa, Inc.	EUR	3,875 %	15.05.44	48.755	0,01
45.851	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17.01.30	45.298	0,01
56.727	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17.05.33	53.620	0,01
468.843	Windstream Services LLC/ Windstream Escrow Finance Corp. *	USD	8,250 %	01.10.31	418.459	0,08
422.119	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19.11.34	410.038	0,08
26.971	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01.11.26	22.656	0,00
13.486	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15.12.32	13.434	0,00
					16.596.474	3,14
<b>Uruguay</b>						
37.197	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18.06.50	29.367	0,00
119.084	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20.04.55	90.147	0,02
					119.514	0,02
<b>Usbekistan</b>						
271.618	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.25	230.814	0,04
80.281	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05.07.29	71.845	0,01
34.788	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28.02.32	30.576	0,01
83.158	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04.05.26	69.651	0,01
46.831	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24.07.29	42.069	0,01
					444.955	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Australien</b>				
6.257	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	101.861	0,02
484	ASX Ltd.	AUD	18.868	0,00
213	Atlassian Corp. Class A	USD	36.804	0,01
10.171	BHP Group Ltd.	AUD	208.670	0,04
3.711	Brambles Ltd.	AUD	48.524	0,01
703	CAR Group Ltd.	AUD	14.683	0,00
60	Cochlear Ltd.	AUD	10.008	0,00
3.632	Coles Group Ltd.	AUD	42.262	0,01
2.756	Commonwealth Bank of Australia	AUD	284.296	0,06
1.568	Computershare Ltd.	AUD	34.923	0,01
843	CSL Ltd.	AUD	112.654	0,02
7.094	Fortescue Ltd.	AUD	60.515	0,01
5.387	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	27.159	0,01
589	Macquarie Group Ltd.	AUD	75.260	0,02
5.392	National Australia Bank Ltd.	AUD	118.492	0,02
81	Pro Medicus Ltd.	AUD	12.922	0,00
3.535	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	46.156	0,01
60	REA Group Ltd.	AUD	8.011	0,00
1.111	Reece Ltd.	AUD	8.900	0,00
544	SGH Ltd.	AUD	16.410	0,00
7.040	Sigma Healthcare Ltd.	AUD	11.752	0,00
532	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	7.959	0,00
2.282	Suncorp Group Ltd.	AUD	27.527	0,01
17.773	Telstra Group Ltd.	AUD	48.026	0,01
8.678	Transurban Group	AUD	67.733	0,01
2.160	Wesfarmers Ltd.	AUD	102.217	0,02
3.173	Westpac Banking Corp.	AUD	59.982	0,01
259	WiseTech Global Ltd.	AUD	15.742	0,00
1.872	Woolworths Group Ltd.	AUD	32.516	0,01
			1.660.832	0,32
<b>Belgien</b>				
1.678	Ageas SA/NV	EUR	96.264	0,02
2.027	Barco NV	EUR	25.069	0,00
4.340	KBC Ancora	EUR	253.433	0,05
3	Lotus Bakeries NV	EUR	23.709	0,00
478	Sofina SA	EUR	133.850	0,03
			532.325	0,10
<b>Bermuda</b>				
1.199	Viking Holdings Ltd.	USD	54.420	0,01
			54.420	0,01
<b>Brasilien</b>				
17.632	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	327.868	0,06
54.464	Itau Unibanco Holding SA ADR	USD	315.039	0,06
77.314	Raia Drogasil SA	BRL	182.464	0,04
42.108	WEG SA	BRL	281.173	0,05
			1.106.544	0,21
<b>Kanada</b>				
1.440	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	145.854	0,03
1.212	Aritzia, Inc.	CAD	53.367	0,01
2.105	Bank of Montreal	CAD	198.331	0,04
1.490	Bank of Nova Scotia	CAD	70.033	0,01
3.980	BCE, Inc.	CAD	75.049	0,01
1.802	Brookfield Corp.	CAD	94.833	0,02
4.078	Cameco Corp.	CAD	257.451	0,05
603	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	36.363	0,01
1.994	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	134.697	0,03
1.010	Canadian Utilities Ltd. Class A	CAD	23.760	0,00
31	CCL Industries, Inc. Class B	CAD	1.527	0,00
219	Celestica, Inc.	CAD	29.113	0,01
72	CGI, Inc.	CAD	6.459	0,00
11	Constellation Software, Inc.	CAD	35.725	0,01
893	Dollarama, Inc.	CAD	106.917	0,02
587	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	20.707	0,00
35	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	53.544	0,01
1.557	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	50.354	0,01
227	Hydro One Ltd. *	CAD	6.959	0,00
9.881	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	63.107	0,01
174	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	24.462	0,00
165	Lululemon Athletica, Inc.	USD	33.300	0,01
3.367	Manulife Financial Corp.	CAD	91.522	0,02
1.086	National Bank of Canada	CAD	95.287	0,02
1.128	Pan American Silver Corp.	CAD	27.224	0,01
1.107	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	62.442	0,01
1.932	Royal Bank of Canada	CAD	216.502	0,04
1.087	Shopify, Inc. Class A	CAD	106.623	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANTEILE</b>				EUR %
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>				
166	Stantec, Inc.	CAD	15.315	0,00
760	Sun Life Financial, Inc.	CAD	43.013	0,01
94	TFI International, Inc.	CAD	7.145	0,00
454	Thomson Reuters Corp.	CAD	77.653	0,01
1.138	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	70.930	0,01
436	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	33.326	0,01
69	WSP Global, Inc.	CAD	12.031	0,00
			<u>2.380.925</u>	<u>0,45</u>
<b>China</b>				
11.297	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China Class A	CNH	244.837	0,05
65.450	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	779.882	0,15
28.609	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	380.327	0,07
104.200	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	HKD	620.244	0,12
8.215	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	CNH	246.331	0,05
127.975	Lenovo Group Ltd.	HKD	130.826	0,02
20.596	Meituan Class B *	HKD	280.062	0,05
27.407	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	235.336	0,04
7.825	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	67.167	0,01
107.420	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	581.125	0,11
869	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	6.669	0,00
26.276	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	201.778	0,04
4.909	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	131.162	0,02
4.967	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	132.757	0,03
17.282	Silergy Corp.	TWD	179.169	0,03
3.955	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	31.863	0,01
13.571	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	109.378	0,02
237.069	Weichai Power Co. Ltd. Class H	HKD	410.092	0,08
5.710	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	8.479	0,00
			<u>4.777.484</u>	<u>0,90</u>
<b>Kolumbien</b>				
11.458	Grupo Cibest SA ADR	USD	450.879	0,09
			<u>450.879</u>	<u>0,09</u>
<b>Dänemark</b>				
11.750	Carlsberg AS Class B	DKK	1.413.309	0,27
18.175	Coloplast AS Class B	DKK	1.465.567	0,28
209	Gemfab AS	DKK	36.807	0,01
28.449	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1.676.281	0,31
33.151	Novonosis Class B	DKK	2.017.732	0,38
7.885	Tryg AS	DKK	172.895	0,03
			<u>6.782.591</u>	<u>1,28</u>
<b>Finnland</b>				
782	Elisa OYJ	EUR	36.841	0,01
1.709	Harvia OYJ	EUR	82.881	0,01
1.966	Kone OYJ Class B	EUR	109.862	0,02
			<u>229.584</u>	<u>0,04</u>
<b>Frankreich</b>				
633	Air Liquide SA	EUR	110.781	0,02
3.586	Antin Infrastructure Partners SA	EUR	41.166	0,01
22.421	Arkema SA	EUR	1.402.447	0,26
2.135	BioMerieux	EUR	250.601	0,05
19.512	BNP Paribas SA	EUR	1.489.181	0,28
8.303	Bureau Veritas SA	EUR	240.294	0,05
10.000	Capgemini SE	EUR	1.450.547	0,27
43.821	Dassault Systemes SE	EUR	1.346.630	0,25
7.250	EssilorLuxottica SA	EUR	1.688.416	0,32
617	Hermes International SCA	EUR	1.417.161	0,27
1.310	Imerys SA	EUR	36.592	0,01
5.918	Kering SA	EUR	1.092.175	0,21
6.351	L'Oreal SA	EUR	2.306.152	0,44
1.844	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	819.920	0,15
15.613	Publicis Groupe SA	EUR	1.493.877	0,28
32.053	Renault SA	EUR	1.254.224	0,24
16.639	Sanofi SA	EUR	1.367.876	0,26
728	Sartorius Stedim Biotech	EUR	147.712	0,03
10.314	Schneider Electric SE	EUR	2.328.990	0,44
1.526	SEB SA	EUR	122.203	0,02
29.848	Societe Generale SA	EUR	1.449.131	0,27

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANTEILE</b>				EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>				
1.929	SPIE SA	EUR	92.008	0,02
27.085	TotalEnergies SE	EUR	1.411.131	0,27
			<u>23.359.215</u>	<u>4,42</u>
<b>Deutschland</b>				
286	adidas AG	EUR	56.642	0,01
4.229	Allianz SE	EUR	1.455.045	0,28
2.847	Carl Zeiss Meditec AG Class BR	EUR	162.299	0,03
1.191	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	125.544	0,02
45.698	Deutsche Telekom AG	EUR	1.415.264	0,27
4.188	Duerr AG	EUR	94.642	0,02
45.279	Infineon Technologies AG	EUR	1.635.242	0,31
1.073	Merck KGaA	EUR	118.072	0,02
2.590	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	1.426.150	0,27
2.136	Nemetschek SE	EUR	262.719	0,05
49	Rational AG	EUR	34.568	0,01
7.189	SAP SE	EUR	1.855.821	0,35
3.721	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	105.869	0,02
6.858	Siemens AG	EUR	1.492.579	0,28
1.473	Symrise AG	EUR	131.339	0,02
			<u>10.371.795</u>	<u>1,96</u>
<b>Griechenland</b>				
142.943	Alpha Bank SA	EUR	427.399	0,08
			<u>427.399</u>	<u>0,08</u>
<b>Hongkong</b>				
17.705	AIA Group Ltd.	HKD	135.267	0,03
7.887	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	29.186	0,01
3.974	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	14.922	0,00
105	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	11.084	0,00
1.748	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	22.315	0,00
2.445	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	7.285	0,00
16.752	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	21.306	0,00
2.030	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	92.250	0,02
2.164	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	10.638	0,00
7.581	MTR Corp. Ltd.	HKD	23.200	0,01
111.514	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
137.591	Prudential PLC	GBP	1.465.850	0,28
10.026	Sino Land Co. Ltd.	HKD	9.086	0,00
2.873	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	28.080	0,01
2.262	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	16.509	0,00
18.726	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	175.374	0,03
1.712	Wharf Holdings Ltd.	HKD	4.440	0,00
4.280	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	10.310	0,00
			<u>2.077.102</u>	<u>0,39</u>
<b>Ungarn</b>				
4.880	OTP Bank Nyrt	HUF	330.873	0,06
			<u>330.873</u>	<u>0,06</u>
<b>Indien</b>				
24.679	Axis Bank Ltd.	INR	293.979	0,06
42.759	Bharti Airtel Ltd.	INR	853.579	0,16
19.405	Cipla Ltd.	INR	290.281	0,06
68.061	Dabur India Ltd.	INR	328.071	0,06
13.793	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	900.861	0,17
29.714	Infosys Ltd. ADR	USD	469.062	0,09
17.571	Voltas Ltd.	INR	229.361	0,04
			<u>3.365.194</u>	<u>0,64</u>
<b>Indonesien</b>				
1.415.561	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	277.802	0,05
			<u>277.802</u>	<u>0,05</u>
<b>Irland</b>				
2.503	Accenture PLC Class A	USD	637.395	0,12
2.185	Aptiv PLC	USD	126.976	0,02
35.132	Experian PLC	GBP	1.538.796	0,29
56.090	Greencore Group PLC	GBP	152.894	0,03
1.018	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	23.707	0,01
2.958	Kerry Group PLC Class A	EUR	277.298	0,05
3.133	Kingspan Group PLC	EUR	226.200	0,04
1.795	Medtronic PLC	USD	133.303	0,03
5	Smurfit WestRock PLC	USD	170	0,00
535	TE Connectivity PLC	USD	76.937	0,02
286	Trane Technologies PLC	USD	106.528	0,02
			<u>3.300.204</u>	<u>0,63</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Israel</b>				
1	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	107	0,00
			107	0,00
<b>Italien</b>				
1.696	Amplifon SpA	EUR	33.809	0,01
5.887	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	110.873	0,02
301.831	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.476.404	0,28
27.207	Prysmian SpA	EUR	1.633.492	0,31
2.100	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	112.151	0,02
821	Reply SpA	EUR	120.427	0,02
13.605	Technogym SpA *	EUR	165.576	0,03
7.972	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	69.563	0,01
			3.722.295	0,70
<b>Japan</b>				
1.418	Advantest Corp.	JPY	89.131	0,02
1.223	Aeon Co. Ltd.	JPY	31.874	0,01
1.907	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	43.975	0,01
3.277	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	37.252	0,01
1.993	Asics Corp.	JPY	43.257	0,01
3.106	Astellas Pharma, Inc.	JPY	25.946	0,01
1.076	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	32.815	0,01
2.189	Canon, Inc.	JPY	54.073	0,01
452	Capcom Co. Ltd.	JPY	13.162	0,00
2.323	Central Japan Railway Co.	JPY	44.284	0,01
1.125	Chiba Bank Ltd.	JPY	8.854	0,00
1.039	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	46.126	0,01
2.947	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	16.288	0,00
1.149	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	14.845	0,00
941	Daifuku Co. Ltd.	JPY	20.667	0,00
6.175	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	39.914	0,01
2.971	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	58.967	0,01
61	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	5.652	0,00
1.333	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	38.940	0,01
2.531	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	15.293	0,00
6.701	Denso Corp.	JPY	77.081	0,02
159	Dentsu Group, Inc.	JPY	2.996	0,00
159	Disco Corp.	JPY	39.965	0,01
2.042	East Japan Railway Co.	JPY	37.430	0,01
428	Eisai Co. Ltd.	JPY	10.469	0,00
1.369	FANUC Corp.	JPY	31.822	0,01
330	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	96.419	0,02
636	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	24.952	0,01
2.250	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	41.691	0,01
636	Fujikura Ltd.	JPY	28.391	0,01
2.653	Fujitsu Ltd.	JPY	55.005	0,01
49	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	12.277	0,00
8.351	Hitachi Ltd.	JPY	207.112	0,04
11.702	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	96.239	0,02
416	Hoshizaki Corp.	JPY	12.201	0,00
587	Hoya Corp.	JPY	59.381	0,01
4.463	Isuzu Motors Ltd.	JPY	48.182	0,01
2.849	ITOCHEU Corp.	JPY	126.960	0,02
1.308	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	11.269	0,00
2.250	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	20.633	0,00
2.641	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	20.803	0,00
1.113	Kajima Corp.	JPY	24.694	0,01
1.027	Kao Corp.	JPY	39.114	0,01
4.769	KDDI Corp.	JPY	69.749	0,01
306	Keyence Corp.	JPY	104.277	0,02
1.480	Kikkoman Corp.	JPY	11.675	0,00
2.348	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	27.962	0,01
98	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	2.583	0,00
4.695	Kubota Corp.	JPY	44.916	0,01
1.834	Kyocera Corp.	JPY	18.751	0,00
220	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	3.200	0,00
98	Lasertec Corp.	JPY	11.198	0,00
5.845	LY Corp.	JPY	18.283	0,00
110	M3, Inc.	JPY	1.289	0,00
526	Makita Corp.	JPY	13.808	0,00
306	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	5.350	0,00
807	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	15.169	0,00
1.003	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	12.516	0,00
6.957	Mitsubishi Corp.	JPY	118.503	0,02
2.348	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	37.425	0,01
2.360	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	14.760	0,00
18.512	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	216.505	0,04
6.089	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	105.835	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
**AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
5.576	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	45.873	0,01
3.815	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	89.841	0,02
98	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	1.641	0,00
2.812	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	53.573	0,01
2.910	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	36.969	0,01
2.714	NEC Corp.	JPY	67.543	0,01
734	Nexon Co. Ltd.	JPY	12.591	0,00
1.100	NIDEC Corp.	JPY	18.205	0,00
1.846	Nintendo Co. Ltd.	JPY	151.142	0,03
3.570	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	24.426	0,01
49.142	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	44.633	0,01
15.358	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	31.719	0,01
465	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	8.209	0,00
134	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	11.042	0,00
2.629	Nitto Denko Corp.	JPY	43.281	0,01
6.419	Nomura Holdings, Inc.	JPY	36.042	0,01
685	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	23.354	0,00
1.308	NTT Data Group Corp.	JPY	30.857	0,01
2.727	Obayashi Corp.	JPY	35.146	0,01
245	Obic Co. Ltd.	JPY	8.093	0,00
2.360	Olympus Corp.	JPY	23.869	0,01
367	Omron Corp.	JPY	8.424	0,00
379	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.485	0,00
12	Oracle Corp. Japan	JPY	1.239	0,00
1.504	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	29.484	0,01
2.274	ORIX Corp.	JPY	43.727	0,01
355	Otsuka Corp.	JPY	6.141	0,00
758	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	31.973	0,01
917	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	26.821	0,01
6.542	Panasonic Holdings Corp.	JPY	60.013	0,01
3.216	Rakuten Group, Inc.	JPY	15.104	0,00
2.409	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	121.252	0,02
3.252	Renesas Electronics Corp.	JPY	34.317	0,01
2.776	Resona Holdings, Inc.	JPY	21.805	0,00
416	Sanrio Co. Ltd.	JPY	17.085	0,00
880	SBI Holdings, Inc.	JPY	26.117	0,01
245	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	16.961	0,00
391	SCSKCorp.	JPY	10.034	0,00
489	SecomCo. Ltd.	JPY	14.951	0,00
1.369	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	21.096	0,00
1.455	Sekisui House Ltd.	JPY	27.315	0,01
4.573	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	62.653	0,01
2.018	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	19.115	0,00
171	Shimadzu Corp.	JPY	3.606	0,00
122	Shimano, Inc.	JPY	15.075	0,00
3.680	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	103.582	0,02
941	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	14.404	0,00
526	Shiseido Co. Ltd.	JPY	7.980	0,00
110	SMC Corp.	JPY	33.775	0,01
62.409	SoftBank Corp.	JPY	82.079	0,02
1.590	SoftBank Group Corp.	JPY	98.576	0,02
1.712	Sompo Holdings, Inc.	JPY	43.867	0,01
10.418	Sony Group Corp.	JPY	229.175	0,04
1.993	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	36.380	0,01
6.701	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	143.610	0,03
868	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	19.656	0,00
550	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	18.066	0,00
477	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	12.965	0,00
6.175	Suzuki Motor Corp.	JPY	63.476	0,01
183	Systemex Corp.	JPY	2.719	0,00
379	T&D Holdings, Inc.	JPY	7.087	0,00
342	Taisei Corp.	JPY	16.961	0,00
3.314	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	86.477	0,02
3.289	TDK Corp.	JPY	32.890	0,01
2.225	Terumo Corp.	JPY	34.781	0,01
257	TIS, Inc.	JPY	7.327	0,00
49	Toho Co. Ltd.	JPY	2.455	0,00
3.301	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	118.986	0,02
734	Tokyo Electron Ltd.	JPY	119.767	0,02
917	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	9.073	0,00
611	Tokyu Corp.	JPY	6.180	0,00
550	Toyota Industries Corp.	JPY	52.896	0,01
3.289	Toyota Tsusho Corp.	JPY	63.414	0,01
220	Trend Micro, Inc.	JPY	12.951	0,00
1.247	Unicharm Corp.	JPY	7.654	0,00
318	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	5.086	0,00
6.664	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	42.427	0,01
819	Yokogawa Electric Corp.	JPY	18.626	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
220	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	11.342	0,00
624	ZOZO, Inc.	JPY	5.726	0,00
			5.668.413	1,07
<b>Luxemburg</b>				
15.319	Grand City Properties SA	EUR	170.038	0,03
			170.038	0,03
<b>Mexiko</b>				
152.786	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	MXN	236.519	0,05
			236.519	0,05
<b>Niederlande</b>				
818	Akzo Nobel NV	EUR	48.610	0,01
367	ASM International NV	EUR	199.384	0,04
3.415	ASML Holding NV	EUR	2.313.990	0,44
148	ASML Holding NV	USD	100.821	0,02
20.996	Heineken NV	EUR	1.554.142	0,29
8.723	Koninklijke KPN NV	EUR	36.080	0,00
334	NXP Semiconductors NV	USD	62.220	0,01
15.554	Wolters Kluwer NV	EUR	2.207.830	0,42
			6.523.077	1,23
<b>Neuseeland</b>				
2.739	Auckland International Airport Ltd.	NZD	10.971	0,00
828	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	15.439	0,00
15.238	Meridian Energy Ltd.	NZD	46.493	0,01
163	Xero Ltd.	AUD	16.386	0,01
			89.289	0,02
<b>Norwegen</b>				
60.493	DNB Bank ASA	NOK	1.418.738	0,27
16.629	TOMRA Systems ASA	NOK	219.782	0,04
			1.638.520	0,31
<b>Philippinen</b>				
130.753	BDO Unibank, Inc.	PHP	302.150	0,06
			302.150	0,06
<b>Polen</b>				
3.466	Dino Polska SA *	PLN	429.784	0,08
15.199	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	269.587	0,05
			699.371	0,13
<b>Singapur</b>				
9.794	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	17.360	0,00
3.399	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	102.108	0,02
4.003	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	17.153	0,00
6.309	Keppel Ltd.	SGD	31.313	0,01
6.481	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	70.697	0,02
620	Sea Ltd. ADR	USD	84.517	0,02
269	Singapore Exchange Ltd.	SGD	2.677	0,00
17.705	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	45.238	0,01
5.586	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	279.052	0,05
2.458	United Overseas Bank Ltd.	SGD	59.179	0,01
			709.294	0,14
<b>Südafrika</b>				
17.439	Clicks Group Ltd.	ZAR	310.140	0,06
3.614	Naspers Ltd. Class N	ZAR	955.603	0,18
			1.265.743	0,24
<b>Südkorea</b>				
1.029	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	329.305	0,06
1.592	Hyundai Motor Co.	KRW	204.434	0,04
6.365	SK Hynix, Inc.	KRW	1.173.195	0,22
9.972	SK Telecom Co. Ltd. ADR	USD	198.360	0,04
			1.905.294	0,36
<b>Spanien</b>				
28.020	Amadeus IT Group SA	EUR	2.002.857	0,38
216.373	Banco Santander SA	EUR	1.520.455	0,29
68.309	Industria de Diseno Textil SA	EUR	3.017.899	0,57
38.920	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	52.621	0,01
1.488	Redeia Corp. SA	EUR	27.001	0,00
114.626	Repsol SA	EUR	1.425.371	0,27
			8.046.204	1,52
<b>Schweden</b>				
64.771	Atlas Copco AB Class A	SEK	884.964	0,17
8.491	Atlas Copco AB Class B	SEK	102.048	0,02
974	Cellavision AB	SEK	15.827	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Schweden (Fortsetzung)</b>				
2.297	MIPS AB	SEK	90.981	0,02
2.921	Tele2 AB Class B	SEK	36.103	0,00
2.143	Thule Group AB *	SEK	52.097	0,01
			1.182.020	0,22
<b>Schweiz</b>				
2.558	ABB Ltd.	CHF	129.492	0,02
27.699	Alcon, Inc.	CHF	2.081.039	0,39
427	Bachem Holding AG	CHF	26.500	0,00
116	Belimo Holding AG	CHF	100.396	0,02
8	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	116.186	0,02
11	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	1.584.474	0,30
470	Chubb Ltd.	USD	116.046	0,02
189	Garmin Ltd.	USD	33.676	0,01
1.818	Geberit AG	CHF	1.214.197	0,23
276	Givaudan SA	CHF	1.134.520	0,21
237	Lonza Group AG	CHF	143.552	0,03
18.598	Nestle SA	CHF	1.569.016	0,30
14.314	Novartis AG	CHF	1.473.254	0,28
1.629	On Holding AG Class A	USD	72.232	0,01
455	Roche Holding AG	CHF	125.702	0,02
31.477	Sandoz Group AG	CHF	1.462.724	0,28
1.600	SGS SA	CHF	137.814	0,03
2.117	SIG Group AG	CHF	33.221	0,01
496	Sika AG	CHF	114.253	0,02
894	Tecan Group AG	CHF	154.738	0,03
374	VAT Group AG *	CHF	133.982	0,03
			11.957.014	2,26
<b>Taiwan</b>				
13.081	Airtac International Group	TWD	332.260	0,06
55.081	Delta Electronics, Inc.	TWD	663.407	0,13
10.468	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	2.019.704	0,38
			3.015.371	0,57
<b>Thailand</b>				
52.934	Advanced Info Service PCL	THB	384.238	0,07
			384.238	0,07
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
2.237	Admiral Group PLC	GBP	85.393	0,02
237	Aon PLC Class A	USD	72.075	0,01
58.130	Associated British Foods PLC	GBP	1.396.574	0,26
12.133	AstraZeneca PLC	GBP	1.433.356	0,27
1.214	CNH Industrial NV	USD	13.400	0,00
4.387	Compass Group PLC	GBP	126.333	0,02
13.107	ConvaTec Group PLC *	GBP	44.130	0,01
2.130	Croda International PLC	GBP	72.707	0,01
376	Diageo PLC	GBP	8.031	0,00
2.941	Diploma PLC	GBP	167.811	0,03
11.097	Grainger PLC	GBP	28.500	0,01
6.629	Greggs PLC	GBP	148.510	0,03
7.697	Halma PLC	GBP	287.518	0,05
140.334	HSBC Holdings PLC	GBP	1.444.616	0,27
157.813	Informa PLC	GBP	1.484.532	0,28
369.278	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	1.470.896	0,28
417	Intertek Group PLC	GBP	23.098	0,01
1.171.991	ITV PLC	GBP	1.128.064	0,21
16.827	London Stock Exchange Group PLC	GBP	2.089.081	0,40
13.683	Mondi PLC	ZAR	190.929	0,04
123.237	National Grid PLC	GBP	1.527.142	0,29
567	Pentair PLC	USD	49.557	0,01
24.166	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	1.397.878	0,26
58.592	RELX PLC	GBP	2.692.919	0,51
11.065	Sage Group PLC	GBP	161.532	0,03
47.262	Shell PLC	GBP	1.408.870	0,27
3.089	Spirax Group PLC	GBP	214.725	0,04
28.864	Unilever PLC	GBP	1.491.015	0,28
5.184	Volution Group PLC	GBP	35.765	0,01
4.580	Wise PLC Class A	GBP	55.603	0,01
			20.750.560	3,92
<b>USA</b>				
2	A.O. Smith Corp.	USD	102	0,00
2.099	Abbott Laboratories	USD	243.227	0,05
1.849	AbbVie, Inc.	USD	292.369	0,06
477	Adobe, Inc.	USD	157.250	0,03
3.744	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	452.621	0,09
10	AECOM	USD	954	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANTEILE</b>				<b>EUR %</b>
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
347	Aflac, Inc.	USD	31.200	0,01
50	Agilent Technologies, Inc.	USD	5.020	0,00
723	Airbnb, Inc. Class A	USD	81.545	0,02
41	Align Technology, Inc.	USD	6.684	0,00
240	Allstate Corp.	USD	41.166	0,01
134	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	37.235	0,01
12.027	Alphabet, Inc. Class A	USD	1.805.593	0,34
4.731	Alphabet, Inc. Class C	USD	714.953	0,14
17.417	Amazon.com, Inc.	USD	3.255.132	0,62
708	American Express Co.	USD	192.431	0,04
1	American Financial Group, Inc.	USD	127	0,00
1.039	American International Group, Inc.	USD	75.770	0,01
914	American Water Works Co., Inc.	USD	108.289	0,02
141	Ameriprise Financial, Inc.	USD	64.272	0,01
521	Amgen, Inc.	USD	123.873	0,02
662	Apollo Global Management, Inc.	USD	80.022	0,02
19.474	Apple, Inc.	USD	3.403.698	0,64
2.751	Applied Materials, Inc.	USD	429.026	0,08
410	AppLovin Corp. Class A	USD	122.328	0,02
285	ARES Management Corp. Class A	USD	42.000	0,01
1.688	Arista Networks, Inc.	USD	147.084	0,03
401	Arthur J Gallagher & Co.	USD	109.494	0,02
10.512	AT&T, Inc.	USD	259.171	0,05
1.175	Atmos Energy Corp.	USD	154.213	0,03
117	Autodesk, Inc.	USD	30.735	0,01
819	Automatic Data Processing, Inc.	USD	215.191	0,04
132	AutoZone, Inc.	USD	416.962	0,08
1	Avery Dennison Corp.	USD	114	0,00
13.162	Baker Hughes Co.	USD	429.881	0,08
4.999	Ball Corp.	USD	238.882	0,05
18.449	Bank of America Corp.	USD	743.700	0,14
1.083	Bank of New York Mellon Corp.	USD	84.052	0,02
260	Becton Dickinson & Co.	USD	38.152	0,01
1.411	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	USD	584.077	0,11
209	Best Buy Co., Inc.	USD	11.949	0,00
192	Blackrock, Inc.	USD	171.395	0,03
777	Block, Inc.	USD	44.983	0,01
43	Booking Holdings, Inc.	USD	212.952	0,04
41	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	3.667	0,00
4.149	Boston Scientific Corp.	USD	379.611	0,07
2.364	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	93.215	0,02
8.648	Broadcom, Inc.	USD	2.030.697	0,38
109	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	22.497	0,00
994	Brookfield Renewable Corp.	CAD	27.689	0,01
3.029	Brown & Brown, Inc.	USD	286.118	0,05
100	Builders FirstSource, Inc.	USD	9.948	0,00
83	Burlington Stores, Inc.	USD	16.405	0,00
836	Cadence Design Systems, Inc.	USD	219.354	0,04
997	Capital One Financial Corp.	USD	180.763	0,03
449	Cardinal Health, Inc.	USD	64.243	0,01
1	Carlisle Cos., Inc.	USD	214	0,00
104	Carlyle Group, Inc.	USD	4.543	0,00
849	Carrier Global Corp.	USD	52.919	0,01
215	Carvana Co.	USD	61.768	0,01
843	Caterpillar, Inc.	USD	278.934	0,05
319	Cava Group, Inc.	USD	22.893	0,00
1	Cboe Global Markets, Inc.	USD	153	0,00
1	CBRE Group, Inc. Class A	USD	178	0,00
17	CDW Corp.	USD	2.615	0,00
199	Cencora, Inc.	USD	50.810	0,01
512	Centene Corp.	USD	23.676	0,00
289	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	23.661	0,00
2.239	Charles Schwab Corp.	USD	174.019	0,03
118	Charter Communications, Inc. Class A	USD	40.980	0,01
4.403	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	210.603	0,04
273	Cigna Group	USD	77.024	0,01
1	Cincinnati Financial Corp.	USD	171	0,00
611	Cintas Corp.	USD	115.997	0,02
4.911	Cisco Systems, Inc.	USD	290.256	0,06
746	Citizens Financial Group, Inc.	USD	28.424	0,01
423	Cloudflare, Inc. Class A	USD	70.618	0,01
228	CME Group, Inc.	USD	53.609	0,01
6.780	Coca-Cola Co.	USD	408.621	0,08
2	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	108	0,00
494	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	147.416	0,03
230	Colgate-Palmolive Co.	USD	17.837	0,00
4.387	Comcast Corp. Class A	USD	133.371	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANTEILE</b>				<b>EUR %</b>
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
1.140	Consolidated Edison, Inc.	USD	97.461	0,02
243	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	33.664	0,01
330	Constellation Energy Corp.	USD	90.819	0,02
1.276	Copart, Inc.	USD	53.342	0,01
778	Corebridge Financial, Inc.	USD	23.539	0,00
20	Corpay, Inc.	USD	5.698	0,00
588	Costco Wholesale Corp.	USD	495.733	0,09
3	CRH PLC	USD	258	0,00
527	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	228.751	0,04
2.739	CSX Corp.	USD	76.146	0,01
1.320	CVS Health Corp.	USD	77.588	0,02
3.436	Danaher Corp.	USD	578.204	0,11
344	Darden Restaurants, Inc.	USD	63.858	0,01
1.244	Datadog, Inc. Class A	USD	142.319	0,03
320	Deckers Outdoor Corp.	USD	28.085	0,01
1.706	Deere & Co.	USD	739.101	0,14
634	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	66.193	0,01
455	Dexcom, Inc.	USD	33.859	0,01
152	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	25.657	0,01
259	DocuSign, Inc.	USD	17.157	0,00
78	DollarGeneral Corp.	USD	7.627	0,00
270	Dollar Tree, Inc.	USD	22.748	0,00
27	Domino's Pizza, Inc.	USD	10.291	0,00
612	DoorDash, Inc. Class A	USD	128.430	0,02
430	Dover Corp.	USD	67.128	0,01
288	DR Horton, Inc.	USD	31.671	0,01
164	Duolingo, Inc.	USD	57.392	0,01
852	DuPont de Nemours, Inc.	USD	49.761	0,01
1	East West Bancorp, Inc.	USD	110	0,00
491	eBay, Inc.	USD	31.115	0,01
334	Ecolab, Inc.	USD	76.776	0,01
2.497	Edison International	USD	109.746	0,02
542	Edwards Lifesciences Corp.	USD	36.104	0,01
107	Electronic Arts, Inc.	USD	14.547	0,00
233	Elevance Health, Inc.	USD	77.188	0,01
1.512	Eli Lilly & Co.	USD	1.003.972	0,19
188	EMCOR Group, Inc.	USD	85.509	0,02
1.126	Emerson Electric Co.	USD	127.867	0,02
1.034	Equifax, Inc.	USD	228.535	0,04
543	Equitable Holdings, Inc.	USD	25.937	0,01
633	Essential Utilities, Inc.	USD	20.040	0,00
304	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	20.932	0,00
3.712	Eversource Energy	USD	201.197	0,04
7.233	Exelon Corp.	USD	267.534	0,05
214	Expedia Group, Inc.	USD	30.759	0,01
212	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	20.605	0,00
15	F5, Inc.	USD	3.643	0,00
20	Fair Isaac Corp.	USD	30.433	0,01
1.034	Fastenal Co.	USD	36.983	0,01
363	Federal Signal Corp.	USD	32.925	0,01
1.538	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	285.289	0,05
365	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	25.305	0,01
721	Fifth Third Bancorp	USD	25.273	0,01
6	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	9.550	0,00
428	First Solar, Inc.	USD	60.342	0,01
2.737	Fiserv, Inc.	USD	401.991	0,08
25.550	Ford Motor Co.	USD	236.161	0,05
777	Fortinet, Inc.	USD	69.962	0,01
309	Fortive Corp.	USD	13.736	0,00
660	Fox Corp. Class A	USD	31.492	0,01
579	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	36.563	0,01
531	GE Vernova, Inc.	USD	239.200	0,05
1.159	General Mills, Inc.	USD	51.164	0,01
1	Genuine Parts Co.	USD	125	0,00
1.322	Gilead Sciences, Inc.	USD	124.856	0,02
90	GoDaddy, Inc. Class A	USD	13.859	0,00
527	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	318.022	0,06
227	Guidewire Software, Inc.	USD	45.434	0,01
5	GXO Logistics, Inc.	USD	187	0,00
325	Hartford Insurance Group, Inc.	USD	35.123	0,01
87	HCA Healthcare, Inc.	USD	28.485	0,01
167	Hershey Co.	USD	23.564	0,00
1.975	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	34.407	0,01
1.123	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	254.754	0,05
1.364	Home Depot, Inc.	USD	425.895	0,08
1.047	HP, Inc.	USD	21.811	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANTEILE</b>			<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
301	Hubbell, Inc.	USD	104.842	0,02
205	HubSpot, Inc.	USD	97.196	0,02
121	Humana, Inc.	USD	25.104	0,01
2.209	Huntington Bancshares, Inc.	USD	31.544	0,01
28	IDEX Corp.	USD	4.147	0,00
55	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	24.918	0,01
549	Illinois Tool Works, Inc.	USD	115.669	0,02
1.841	Ingersoll Rand, Inc.	USD	130.467	0,03
58	Insulet Corp.	USD	15.500	0,00
4.834	Intel Corp.	USD	92.243	0,02
903	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	USD	42.619	0,01
3.822	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	597.320	0,11
1.063	International Business Machines Corp.	USD	267.047	0,05
223	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	13.957	0,00
844	Intuit, Inc.	USD	566.644	0,11
771	Intuitive Surgical, Inc.	USD	357.061	0,07
0	J.M. Smucker Co.	USD	9	0,00
2.890	Johnson & Johnson	USD	376.074	0,07
734	Johnson Controls International PLC	USD	66.020	0,01
1	Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	169	0,00
3.423	JPMorgan Chase & Co.	USD	845.392	0,16
343	Kellanova	USD	23.244	0,00
2.588	Kenvue, Inc.	USD	46.148	0,01
3.859	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	108.690	0,02
1.112	KeyCorp	USD	16.499	0,00
73	Keysight Technologies, Inc.	USD	10.241	0,00
1.039	KKR & Co., Inc.	USD	117.790	0,02
393	KLA Corp.	USD	299.887	0,06
2.077	Kraft Heinz Co.	USD	45.695	0,01
1.523	Lam Research Corp.	USD	126.270	0,02
262	Lennar Corp. Class A	USD	24.721	0,01
1	Lennox International, Inc.	USD	500	0,00
80	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	7.123	0,00
1	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	117	0,00
4.919	Linde PLC	USD	1.966.242	0,37
194	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	25.002	0,01
2.397	Loews Corp.	USD	187.158	0,04
451	Lowe's Cos., Inc.	USD	85.174	0,02
61	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	19.513	0,00
159	M&T Bank Corp.	USD	26.277	0,01
927	Marriott International, Inc. Class A	USD	215.655	0,04
1.896	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	353.179	0,07
2.762	Marvell Technology, Inc.	USD	182.108	0,03
2.151	Mastercard, Inc. Class A	USD	1.029.611	0,20
200	McCormick & Co., Inc.	USD	12.913	0,00
999	McDonald's Corp.	USD	248.689	0,05
142	McKesson Corp.	USD	88.529	0,02
2.815	Merck & Co., Inc.	USD	189.837	0,04
2.307	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	1.450.791	0,27
1.447	MetLife, Inc.	USD	99.157	0,02
39	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	38.655	0,01
757	Microchip Technology, Inc.	USD	45.379	0,01
1.532	Micron Technology, Inc.	USD	160.866	0,03
10.994	Microsoft Corp.	USD	4.658.532	0,88
337	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	116.065	0,02
81	Molina Healthcare, Inc.	USD	20.618	0,00
200	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	8.195	0,00
2.236	Mondelez International, Inc. Class A	USD	128.481	0,02
125	MongoDB, Inc.	USD	22.349	0,00
71	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	44.052	0,01
1.219	Monster Beverage Corp.	USD	65.068	0,01
93	Moody's Corp.	USD	39.743	0,01
1.622	Morgan Stanley	USD	194.640	0,04
134	Motorola Solutions, Inc.	USD	47.865	0,01
115	MSCI, Inc.	USD	56.695	0,01
223	Nasdaq, Inc.	USD	17.007	0,00
166	Natera, Inc.	USD	23.959	0,00
150	NetApp, Inc.	USD	13.652	0,00
498	Netflix, Inc.	USD	568.112	0,11
2.883	Newmont Corp.	USD	143.097	0,03
1.507	NIKE, Inc. Class B	USD	91.182	0,02
312	Norfolk Southern Corp.	USD	68.141	0,01
2	Northern Trust Corp.	USD	167	0,00
240	Nutanix, Inc. Class A	USD	15.645	0,00
36.504	NVIDIA Corp.	USD	4.913.105	0,93
197	Okta, Inc.	USD	16.818	0,00
58	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	7.979	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANTEILE</b>			<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
426	ON Semiconductor Corp.	USD	19.030	0,00
2.941	Oracle Corp.	USD	547.845	0,10
568	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	43.602	0,01
247	Otis Worldwide Corp.	USD	20.827	0,00
1.038	PACCAR, Inc.	USD	84.029	0,02
1	Packaging Corp. of America	USD	89	0,00
2.530	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	293.795	0,06
904	Palo Alto Networks, Inc.	USD	157.668	0,03
596	Paychex, Inc.	USD	73.831	0,01
80	Paycom Software, Inc.	USD	15.753	0,00
1.170	PayPal Holdings, Inc.	USD	74.085	0,01
2.185	PepsiCo, Inc.	USD	245.754	0,05
7.404	Pfizer, Inc.	USD	152.890	0,03
9.392	PG&E Corp.	USD	111.533	0,02
3.154	Pinterest, Inc. Class A	USD	96.347	0,02
517	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	82.109	0,02
598	PPG Industries, Inc.	USD	57.984	0,01
4.591	Procter & Gamble Co.	USD	623.166	0,12
681	Progressive Corp.	USD	154.920	0,03
167	Prudential Financial, Inc.	USD	15.331	0,00
3.294	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	236.236	0,05
105	PulteGroup, Inc.	USD	9.478	0,00
466	Pure Storage, Inc. Class A	USD	22.872	0,00
1.256	QUALCOMM, Inc.	USD	170.434	0,03
999	Quanta Services, Inc.	USD	321.654	0,06
3	Quest Diagnostics, Inc.	USD	419	0,00
103	Ralliant Corp.	USD	4.259	0,00
123	Raymond James Financial, Inc.	USD	16.083	0,00
566	RB Global, Inc.	CAD	51.153	0,01
209	Reddit, Inc. Class A	USD	26.827	0,01
157	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	70.042	0,01
602	Regions Financial Corp.	USD	12.053	0,00
197	Reliance, Inc.	USD	52.726	0,01
269	ResMed, Inc.	USD	59.211	0,01
5.210	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	60.986	0,01
1.471	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	117.336	0,02
742	ROBLOX Corp. Class A	USD	66.537	0,01
253	Rockwell Automation, Inc.	USD	71.560	0,01
350	Roper Technologies, Inc.	USD	169.249	0,03
164	Ross Stores, Inc.	USD	17.786	0,00
163	Royalty Pharma PLC Class A	USD	5.003	0,00
252	RPM International, Inc.	USD	23.553	0,00
1.205	S&P Global, Inc.	USD	541.315	0,10
2.949	Salesforce, Inc.	USD	684.975	0,13
1.007	Samsara, Inc. Class A	USD	34.126	0,01
16.040	Schlumberger NV	USD	461.858	0,09
1.039	Seagate Technology Holdings PLC	USD	127.812	0,02
3	SEI Investments Co.	USD	261	0,00
832	ServiceNow, Inc.	USD	729.078	0,14
1.015	Sherwin-Williams Co.	USD	297.033	0,06
1.639	Snap, Inc. Class A	USD	12.136	0,00
119	Snap-on, Inc.	USD	31.555	0,01
434	Snowflake, Inc. Class A	USD	82.663	0,02
407	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	57.100	0,01
304	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	21.436	0,00
1	Steel Dynamics, Inc.	USD	159	0,00
1.319	Stryker Corp.	USD	444.424	0,08
783	Super Micro Computer, Inc.	USD	32.711	0,01
1.037	Synchrony Financial	USD	58.966	0,01
819	Synopsys, Inc.	USD	357.575	0,07
3	Sysco Corp.	USD	214	0,00
1	T. Rowe Price Group, Inc.	USD	98	0,00
214	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	44.348	0,01
530	Target Corp.	USD	44.508	0,01
95	Teradyne, Inc.	USD	7.242	0,00
1.071	Texas Instruments, Inc.	USD	189.408	0,04
1.398	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	483.011	0,09
1.128	TJX Cos., Inc.	USD	118.666	0,02
463	T-Mobile U.S., Inc.	USD	93.973	0,02
1.582	Toast, Inc. Class A	USD	59.694	0,01
1	TopBuild Corp.	USD	194	0,00
1.597	TPG Partners LLC Class A	USD	71.375	0,01
193	Tractor Supply Co.	USD	8.666	0,00
713	Trade Desk, Inc. Class A	USD	43.731	0,01
616	TransUnion	USD	46.185	0,01
365	Travelers Cos., Inc.	USD	83.184	0,02
823	Trimble, Inc.	USD	53.262	0,01
984	Truist Financial Corp.	USD	36.044	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
225	Twilio, Inc. Class A	USD	23.805	0,00
2	Tyler Technologies, Inc.	USD	878	0,00
1.724	U.S. Bancorp	USD	66.477	0,01
2.414	UberTechnologies, Inc.	USD	191.889	0,04
26	Ulta Beauty, Inc.	USD	10.480	0,00
846	Union Pacific Corp.	USD	165.914	0,03
2	United Parcel Service, Inc. Class B	USD	172	0,00
156	United Rentals, Inc.	USD	100.008	0,02
1.037	UnitedHealth Group, Inc.	USD	275.554	0,05
5.534	Universal Music Group NV	EUR	152.072	0,03
4	Unum Group	USD	242	0,00
154	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	37.829	0,01
200	Veralto Corp.	USD	17.194	0,00
943	Verisk Analytics, Inc.	USD	250.231	0,05
4.894	Verizon Communications, Inc.	USD	180.385	0,03
1.045	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	396.201	0,08
2.365	Vertex, Inc. Class A	USD	71.192	0,01
1.117	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	122.183	0,02
1.990	Visa, Inc. Class A	USD	601.854	0,11
347	Vulcan Materials Co.	USD	77.139	0,01
4.753	Walmart, Inc.	USD	395.882	0,08
3.020	Walt Disney Co.	USD	319.060	0,06
3.558	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	34.734	0,01
2.723	Waste Management, Inc.	USD	530.788	0,10
22	Watsco, Inc.	USD	8.161	0,00
25	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	4.654	0,00
880	Western Digital Corp.	USD	47.947	0,01
289	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	51.508	0,01
201	Williams-Sonoma, Inc.	USD	28.036	0,01
1.454	Workday, Inc. Class A	USD	297.261	0,06
0	WW Grainger, Inc.	USD	144	0,00
1.037	Xylem, Inc.	USD	114.237	0,02
180	Yum! Brands, Inc.	USD	22.668	0,00
44	Zebra Technologies Corp. Class A	USD	11.531	0,00
1	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	86	0,00
410	Zoetis, Inc.	USD	54.456	0,01
253	Zoom Communications, Inc.	USD	16.789	0,00
155	Zscaler, Inc.	USD	41.376	0,01
			66.675.803	12,61
<b>Uruguay</b>				
342	MercadoLibre, Inc.	USD	760.553	0,14
			760.553	0,14
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
328	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	35.089.691	6,63
			35.089.691	6,63
<b>Irland</b>				
814.018	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	1.323.173	0,25
30.426	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	3.216.540	0,61
			4.539.713	0,86
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Australien</b>				
2.551	Goodman Group	AUD	48.769	0,01
14.936	Scentre Group	AUD	29.685	0,01
4.311	Stockland	AUD	12.902	0,00
15.639	Vicinity Centres Ltd.	AUD	21.566	0,00
			112.922	0,02
<b>Belgien</b>				
818	Aedifica SA	EUR	54.029	0,01
5.247	Warehouses De Pauw CVA	EUR	108.611	0,02
			162.640	0,03
<b>Hongkong</b>				
4.818	Link	HKD	21.906	0,00
			21.906	0,00
<b>Japan</b>				
13	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	10.159	0,00
			10.159	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**  
AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
			EUR	%
<b>Luxemburg</b>				
1.414	Shurgard Self Storage Ltd.	EUR	52.319	0,01
			52.319	0,01
<b>Mexiko</b>				
132.583	Prologis Property Mexico SA de CV	MXN	424.001	0,08
			424.001	0,08
<b>Singapur</b>				
11.176	CapitaLand Ascendas	SGD	20.033	0,00
13.901	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	20.176	0,01
			40.209	0,01
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
4.102	Big Yellow Group PLC	GBP	48.465	0,01
6.622	UNITE Group PLC	GBP	65.514	0,01
			113.979	0,02
<b>USA</b>				
595	American Tower Corp.	USD	111.971	0,02
103	AvalonBay Communities, Inc.	USD	17.838	0,00
480	Crown Castle, Inc.	USD	42.045	0,01
501	Digital Realty Trust, Inc.	USD	74.382	0,02
141	Equinix, Inc.	USD	95.687	0,02
199	Extra Space Storage, Inc.	USD	25.048	0,01
5	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	215	0,00
558	Iron Mountain, Inc.	USD	48.736	0,01
2	Lamar Advertising Co. Class A	USD	160	0,00
41	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	5.225	0,00
1.338	Prologis, Inc.	USD	119.787	0,02
186	Public Storage	USD	46.472	0,01
8.848	Realty Income Corp.	USD	434.250	0,08
39	SBA Communications Corp.	USD	7.820	0,00
503	Simon Property Group, Inc.	USD	68.915	0,01
908	Ventas, Inc.	USD	48.853	0,01
1.057	Welltower, Inc.	USD	138.383	0,03
344	Weyerhaeuser Co.	USD	7.517	0,00
			1.293.304	0,25
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIEREN</b>			514.697.793	97,30

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA</b>						
64.774	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,00 %	30.06.25	55.181	0,01
18.729	Federal National Mortgage Association Discount Notes	USD	0,00 %	01.07.25	15.954	0,00
83.611	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	EUR	7,00 %	15.02.32	85.785	0,02
86.366	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30.01.30	70.551	0,01
					227.471	0,04
SUMME – SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					227.471	0,04
<b>ANLAGEN</b>					514.925.264	97,34

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Profile 3 – Moderately Defensive zum 30.06.2025**



**DERIVATE**

**TERMINKONTRAKTE\*\*\***

Anzahl der Kontrakte	Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
(0)		10-Years AUD Bond Future	09.25	AUD	(2.139)	(12)	(0,00)
0		10-Years CAD Bond Future	09.25	CAD	1.469	5	0,00
(20)		10-Years JPN Bond Future	09.25	JPY	(16.575.497)	(58.869)	(0,01)
112		10-Years US Note Future	09.25	USD	10.677.305	224.420	0,04
7		2-Years US Note Future	09.25	USD	1.221.152	4.724	0,00
25		5-Years US Note Future	09.25	USD	2.329.441	28.885	0,00
375		Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	44.113.170	(125.700)	(0,02)
(186)		Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(24.263.312)	154.792	0,03
(86)		Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(10.194.986)	123.376	0,02
35		Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	3.717.580	(6.378)	0,00
1		EUR/GBP Currency Future	09.25	GBP	136.366	784	0,00
96		EUR/USD Currency Future	09.25	USD	12.004.777	206.130	0,04
43		Euro-BTP Future	09.25	EUR	5.246.605	30.156	0,01
61		Euro-OAT Future	09.25	EUR	7.564.957	(38.952)	(0,01)
(3)		Long Gilt Future	09.25	GBP	(289.428)	(4.880)	(0,00)
6		MINI TPX Index Future	09.25	JPY	94.724	2.102	0,00
0		S&P 500 E-mini Index Future	09.25	USD	109.023	2.639	0,00
0		S&P/TSX 60 Index Future	09.25	CAD	20.442	266	0,00
19		Short Euro-BTP Future	09.25	EUR	2.094.172	(3.198)	(0,00)
(0)		Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	34.577	1.087	(0,00)
(63)		Ultra US Bond Future	09.25	USD	(6.390.265)	(299.279)	(0,06)
SUMME TERMINKONTRAKTE						242.098	0,04

**DEISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\***

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
4.025.606	EUR	3.399.619	GBP	08.07.2025	58.359	0,01
1.963.596	GBP	2.302.061	EUR	08.07.2025	(10.607)	(0,00)
39.829	EUR	33.968	GBP	09.07.2025	192	0,00
2.636.267	EUR	423.188.302	JPY	09.07.2025	139.630	0,03
555.201	EUR	89.463.795	JPY	09.07.2025	27.402	0,00
9.851.496	EUR	10.877.586	USD	09.07.2025	589.173	0,12
212.614	EUR	243.056	USD	09.07.2025	5.650	0,00
543.673	EUR	606.385	USD	09.07.2025	27.333	0,01
33.968	GBP	39.509	EUR	09.07.2025	128	0,00
512.652.096	JPY	3.035.430	EUR	09.07.2025	(10.993)	(0,00)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DEWISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\* (Fortsetzung)

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
253.911	USD	228.954	EUR	09.07.2025	(12.747)	(0,00)
10.017.388	USD	8.592.151	EUR	09.07.2025	(62.289)	(0,01)
82.086	EUR	128.727	CAD	11.07.2025	1.728	0,00
2.868.779	EUR	466.002.818	JPY	11.07.2025	119.300	0,02
1.681.637	EUR	19.395.882	NOK	11.07.2025	49.735	0,01
2.706.498	JPY	15.984	EUR	11.07.2025	(15)	(0,00)
246.849	NOK	21.556	EUR	11.07.2025	(787)	(0,00)
774	EUR	653	GBP	16.07.2025	12	0,00
1.165	EUR	188.700	JPY	16.07.2025	51	0,00
433	EUR	483	USD	16.07.2025	21	0,00
226	GBP	267	EUR	16.07.2025	(4)	(0,00)
163.069	JPY	1.006	EUR	16.07.2025	(42)	(0,00)
178	USD	156	EUR	16.07.2025	(4)	0,00
729.128	EUR	624.837	GBP	24.07.2025	682	0,00
10.952	EUR	9.382	GBP	24.07.2025	14	0,00
664.405	EUR	765.849	USD	24.07.2025	12.927	0,00
68.526	GBP	79.966	EUR	24.07.2025	(79)	(0,00)
76	EUR	87	USD	29.07.2025	2	0,00
6.143.392	EUR	7.023.613	USD	07.08.2025	174.201	0,03
154.281	EUR	174.892	USD	07.08.2025	5.644	0,00
52.058	USD	45.680	EUR	07.08.2025	(1.438)	(0,00)
132.622	USD	116.560	EUR	07.08.2025	(3.848)	(0,00)
62	EUR	72	USD	27.08.2025	1	0,00
673.885	EUR	771.802	USD	08.09.2025	19.334	0,00
111.800	EUR	129.223	USD	08.09.2025	2.208	0,00
45.835	USD	39.535	EUR	08.09.2025	(663)	(0,00)
6.120.002	EUR	7.218.121	USD	06.10.2025	9.524	0,00
3.048.857	EUR	512.652.096	JPY	16.10.2025	10.716	0,00
SUMME DEWISENTERMINKONTRAKTE					1.150.451	0,22
DERIVATE					1.392.549	0,26
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					12.669.964	2,40
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>528.987.777</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\*\* Der Kontrahent für diesen Terminkontrakt war Morgan Stanley Bank.

\*\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank, State Street Bank (London) und State Street Bank and Trust.

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Albanien</b>						
838.665	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09.06.28	889.900	0,11
4	Albania Government International Bonds	EUR	4,750 %	14.02.35	<u>3</u>	<u>0,00</u>
					889.903	0,11
<b>Andorra</b>						
6	Andorra International Bonds	EUR	1,250 %	23.02.27	<u>6</u>	<u>0,00</u>
					6	0,00
<b>Argentinien</b>						
678.944	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5,000 %	09.01.38	412.780	0,05
154.072	Telecom Argentina SA	USD	9,250 %	28.05.33	<u>133.796</u>	<u>0,02</u>
					546.576	0,07
<b>Armenien</b>						
427.293	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26.09.29	334.842	0,04
43.140	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02.02.31	31.876	0,01
38.005	Republic of Armenia International Bonds	USD	6,750 %	12.03.35	<u>31.559</u>	<u>0,00</u>
					398.277	0,05
<b>Australien</b>						
370.234	AusNet Services Holdings Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	08.05.35	369.065	0,05
7	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	2,478 %	04.06.29	7	0,00
28.942	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.33	30.352	0,00
9.647	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	9.669	0,00
263	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03.05.30	274	0,00
367.938	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13.02.26	370.729	0,05
24.118	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24.05.28	23.936	0,00
116	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15.03.33	125	0,00
974	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26.04.28	947	0,00
59.186	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	60.630	0,01
40.206	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03.09.36	39.972	0,00
4.824	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	5.051	0,00
203.189	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	210.030	0,03
61.744	Woolworths Group Ltd.	EUR	3,750 %	25.10.32	<u>62.290</u>	<u>0,01</u>
					1.183.077	0,15
<b>Österreich</b>						
33.766	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13.07.28	35.759	0,00
19.295	BAWAG Group AG	EUR	6,750 %	24.02.34	21.173	0,00
96.475	CA ImmobilienAnlagenAG	EUR	4,250 %	30.04.30	97.275	0,01
38.590	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07.04.26	38.408	0,01
24.119	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16.01.31	25.164	0,00
488	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27.08.32	489	0,00
38.590	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07.06.33	39.266	0,01
69.944	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	70.859	0,01
117.565	Kommunalkredit Austria AG	EUR	4,250 %	01.04.31	119.317	0,02
127.263	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26.01.32	114.175	0,01
1.078	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25.09.26	1.051	0,00
180	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21.08.29	187	0,00
117.642	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31.05.30	123.090	0,02
9.647	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,500 %	18.02.32	9.643	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Österreich (Fortsetzung)</b>						
231	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18.06.32	228	0,00
225.497	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	242.202	0,03
7.236	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17.06.33	6.809	0,00
60.451	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	62.852	0,01
16	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,000 %	15.07.26	16	0,00
133.978	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20.02.28	129.573	0,02
66.989	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.10.28	62.441	0,01
20	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,500 %	20.10.29	21	0,00
98.810	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.02.31	85.971	0,01
48.567	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20.02.34	48.691	0,01
247.860	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23.05.34	238.629	0,03
15	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,950 %	20.02.35	15	0,00
2.109.050	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20.10.26	2.079.100	0,25
1.153.078	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	23.05.29	1.181.860	0,14
827.922	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20.02.33	836.092	0,10
33.863	Supernova Invest GmbH	EUR	5,000 %	24.06.30	33.947	0,00
154.072	Suzano Austria GmbH	USD	3,125 %	15.01.32	115.795	0,01
2.412	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09.12.41	2.133	0,00
48.237	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15.06.42	50.724	0,01
74.768	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,625 %	02.04.45	75.939	0,01
28.942	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21.06.34	30.030	0,00
57.885	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04.12.35	<u>59.230</u>	<u>0,01</u>
					6.038.154	0,74
<b>Aserbaidschan</b>						
128.393	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01.09.32	<u>98.092</u>	<u>0,01</u>
					98.092	0,01
<b>Belgien</b>						
7.236	Ageas SA	EUR	3,250 %	02.07.49	7.154	0,00
48.237	Ageas SA	EUR	4,625 %	02.05.56	48.453	0,01
706.148	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	3,875 %	19.05.38	709.323	0,09
280	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28.03.31	261	0,00
249	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22.03.37	251	0,00
434	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02.04.40	426	0,00
16.883	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29.11.27	17.546	0,00
24.119	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25.09.29	24.806	0,00
29.173	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	29.458	0,00
280.793	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	282.692	0,03
50.396	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28.08.26	49.109	0,01
150.726	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22.01.29	155.059	0,02
26.531	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11.06.35	27.771	0,00
43.414	Crelan SA	EUR	6,000 %	28.02.30	47.788	0,01
91.229	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	99.821	0,01
12.188	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	12.925	0,00
55.473	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	58.199	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Belgien (Fortsetzung)</b>						
411	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28.01.31	351	0,00
251.209	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22.02.27	255.290	0,03
45.825	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19.04.30	48.226	0,01
24.119	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25.08.30	24.161	0,00
43.414	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06.12.31	46.439	0,01
2.412	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07.12.31	2.342	0,00
36.178	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25.04.33	37.642	0,01
91.651	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17.04.35	96.001	0,01
287.604	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 100 *	EUR	2,850 %	22.10.34	282.673	0,03
4	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 102 *	EUR	2,700 %	22.10.29	4	0,00
5.243.311	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 103 *	EUR	3,100 %	22.06.35	5.224.490	0,64
6	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 105 *	EUR	2,600 %	22.10.30	6	0,00
12	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 77 *	EUR	1,000 %	22.06.26	12	0,00
17	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 81 *	EUR	0,800 %	22.06.27	16	0,00
92.031	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 88 *	EUR	1,700 %	22.06.50	60.217	0,01
16	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 91 *	EUR	0,000 %	22.10.27	15	0,00
882.161	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 97 *	EUR	3,000 %	22.06.33	889.272	0,11
2	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 97 (traded in Germany) *	EUR	3,000 %	22.06.33	2	0,00
2.638.230	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds *	EUR	0,000 %	22.10.31	2.236.601	0,27
25.276	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24.04.36	25.587	0,00
498.503	Proximus SADP	EUR	3,750 %	08.04.35	497.217	0,06
48.237	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	48.367	0,01
84.415	Silfin NV	EUR	5,125 %	17.07.30	89.596	0,01
					11.435.569	1,40
<b>Benin</b>						
77.036	Benin Government International Bonds	USD	8,375 %	23.01.41	63.339	0,01
					63.339	0,01
<b>Bermuda</b>						
12.059	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16.06.28	13.013	0,00
159.776	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10.09.34	168.135	0,02
301.525	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.03.26	258.208	0,03
498.847	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.02.27	426.880	0,06
258.661	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15.01.29	232.417	0,03
296.948	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13.05.28	248.879	0,03
					1.347.532	0,17
<b>Brasilien</b>						
235.217	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18.04.30	206.445	0,02
289.963	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21.02.47	200.575	0,02
397.506	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14.01.50	239.577	0,03
163.316	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13.05.54	133.517	0,02
154.072	BRF SA	USD	4,875 %	24.01.30	125.781	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Brasilien (Fortsetzung)</b>						
87.290	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31.12.31	75.388	0,01
103.832	Samarco Mineracao SA	USD	9,500 %	30.06.31	87.011	0,01
					1.068.294	0,13
<b>Kanada</b>						
1.202	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17.04.29	1.226	0,00
665.129	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada					
	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	6,875 %	15.09.55	579.674	0,07
221.710	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada					
	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	7,000 %	15.09.55	192.046	0,02
879.282	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29.03.28	874.747	0,11
127.161	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15.10.27	108.556	0,01
50.844	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,000 %	01.03.33	44.479	0,01
24.119	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25.09.27	23.594	0,00
5.885	Magna International, Inc.	EUR	3,625 %	21.05.31	5.931	0,00
31.402	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17.03.32	32.883	0,00
557.969	Rogers Communications, Inc.	USD	7,000 %	15.04.55	485.847	0,06
424.352	Rogers Communications, Inc.					
	Rogers Communications, Inc.	USD	7,125 %	15.04.55	366.609	0,05
26.531	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26.04.29	25.923	0,00
395	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02.10.30	421	0,00
60.297	Royal Bank of Canada	EUR	3,125 %	27.09.31	60.057	0,01
173.382	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02.04.34	149.492	0,02
480.371	TELUS Corp.	USD	6,625 %	15.10.55	412.127	0,05
359.613	TELUS Corp.	USD	7,000 %	15.10.55	309.519	0,04
154.072	Windfall Mining Group, Inc./Groupe Minier Windfall, Inc.	USD	5,854 %	13.05.32	134.220	0,02
					3.807.351	0,47
<b>Kaimaninseln</b>						
154.072	Adib Capital Invest 3 Ltd.	USD	7,250 %	Perp.	136.687	0,02
164.343	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	5,250 %	26.05.35	141.684	0,02
81.550	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05.06.34	55.117	0,01
82.172	Doha Finance Ltd.	USD	5,250 %	05.03.30	71.355	0,01
165.576	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	141.100	0,02
179.751	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.30	154.000	0,02
127.469	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14.01.50	85.520	0,01
143.698	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15.12.36	123.201	0,01
81.065	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05.04.36	65.012	0,01
154.072	Meituan	USD	3,050 %	28.10.30	121.151	0,01
154.072	MTR Corp. CI Ltd.	USD	4,875 %	Perp.	131.759	0,01
168.914	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30.09.36	104.423	0,01
196.493	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15.10.32	167.961	0,02
					1.498.970	0,18
<b>Chile</b>						
36.178	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	37.246	0,00
43.606	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	44.464	0,01
63.889	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18.08.50	32.252	0,00
72.356	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07.11.33	65.476	0,01
123.258	Telefonica Moviles Chile SA	USD	3,537 %	18.11.31	66.065	0,01
171.636	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15.04.29	130.305	0,02
					375.808	0,05
<b>Kolumbien</b>						
84.945	Banco Davivienda SA	USD	8,125 %	02.07.35	72.958	0,01
99.941	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02.02.34	84.869	0,01
188.241	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	161.451	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Kolumbien (Fortsetzung)</b>						
92.341	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26.02.44	58.333	0,01
358.474	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14.11.53	303.200	0,04
153.045	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17.07.30	112.702	0,01
51.357	Grupo Nutresa SA	USD	8,000 %	12.05.30	45.917	0,00
					839.430	0,10
<b>Costa Rica</b>						
254.732	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04.04.44	222.425	0,03
570.786	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12.03.45	503.328	0,06
127.366	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13.11.54	112.660	0,01
					838.413	0,10
<b>Kroatien</b>						
40.194	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14.06.35	43.203	0,00
2.982.206	Croatia Government International Bonds	EUR	3,250 %	11.02.37	2.923.261	0,36
					2.966.464	0,36
<b>Tschechische Republik</b>						
69.944	Ceska sportelna AS	EUR	5,737 %	08.03.28	73.086	0,01
60.296	Ceska sportelna AS	EUR	4,824 %	15.01.30	63.396	0,01
25.132	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	25.995	0,00
12.059	Moneta Money Bank AS	EUR	4,414 %	11.09.30	12.387	0,00
4.824	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09.06.28	4.593	0,00
67.532	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05.06.30	70.117	0,01
					249.574	0,03
<b>Dänemark</b>						
93.598	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26.11.26	95.021	0,01
561	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,250 %	28.02.32	560	0,00
199.713	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	28.02.35	198.153	0,02
43.414	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14.10.27	41.609	0,01
48.237	H Lundbeck AS	EUR	3,375 %	02.06.29	48.485	0,01
16.883	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26.10.28	17.755	0,00
7.236	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01.05.35	7.649	0,00
24.119	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	24.363	0,00
218.056	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	229.278	0,03
38.590	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	24.04.35	39.086	0,00
363	Orsted AS	EUR	5,125 %	31.12.99	369	0,00
48.237	Orsted AS	EUR	5,250 %	31.12.99	49.202	0,01
53.061	Pandora AS	EUR	4,500 %	10.04.28	55.514	0,01
4.824	Pandora AS	EUR	3,875 %	31.05.30	4.945	0,00
14.471	TDC Net AS	EUR	5,186 %	02.08.29	15.154	0,00
45.777	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01.06.31	50.813	0,01
213.707	TDC Net AS	EUR	5,000 %	09.08.32	218.782	0,03
82.003	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.26	83.238	0,01
35.068	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.31	36.438	0,00
					1.216.414	0,15
<b>Dominikanische Republik</b>						
117.095	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30.01.30	94.950	0,01
23.624	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23.09.32	18.631	0,00
106.823	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22.02.33	90.033	0,01
250.624	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01.06.36	215.321	0,03
88.335	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30.04.44	78.793	0,01
					497.728	0,06
<b>El Salvador</b>						
144.828	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15.06.35	119.060	0,02
					119.060	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Estland</b>						
1	Estonia Government International Bonds	EUR	3,250 %	17.01.34	1	0,00
					1	0,00
<b>Finnland</b>						
420.359	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,000 %	15.09.30	370.422	0,05
5	Finland Government Bonds—Series 20Y	EUR	3,200 %	15.04.45	5	0,00
12	Finland Government Bonds—Series 6Y *	EUR	2,875 %	15.04.29	12	0,00
1	Finland Government Bonds—Series 6Y *	EUR	2,500 %	15.04.30	1	0,00
9.647	Kojamo OYJ	EUR	0,875 %	28.05.29	8.819	0,00
56.269	Kojamo OYJ	EUR	3,875 %	12.03.32	55.486	0,01
43.413	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04.12.39	44.415	0,01
12.059	Nokia OYJ	EUR	4,375 %	21.08.31	12.619	0,00
24.119	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28.05.26	23.752	0,00
25.735	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23.02.34	26.982	0,00
12.059	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	15.03.34	12.297	0,00
322	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29.05.35	332	0,00
357	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27.07.27	344	0,00
65.860	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	59.818	0,01
2.412	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24.02.28	2.328	0,00
24.119	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01.09.29	25.148	0,00
72.356	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17.10.31	72.968	0,01
7.236	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23.05.29	7.081	0,00
					722.829	0,09
<b>Frankreich</b>						
36.178	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	37.041	0,01
72.356	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	76.291	0,01
200.968	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30.03.27	203.714	0,03
385	Arkema SA	EUR	0,125 %	14.10.26	374	0,00
205	Arkema SA	EUR	3,500 %	12.09.34	203	0,00
418.682	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04.01.26	419.834	0,05
693	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22.09.26	705	0,00
12.059	AXA SA	EUR	4,250 %	10.03.43	12.346	0,00
36.178	AXA SA	EUR	5,500 %	11.07.43	39.787	0,01
2.412	AXA SA	EUR	3,375 %	06.07.47	2.437	0,00
16.883	AXA SA	EUR	3,250 %	28.05.49	16.915	0,00
17.268	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	18.355	0,00
231	Ayvens SA	EUR	4,000 %	24.01.31	240	0,00
257	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08.10.27	244	0,00
89.239	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	89.145	0,01
67.532	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18.09.30	71.405	0,01
402.637	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10.11.31	433.214	0,05
12.059	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16.06.32	12.261	0,00
43.414	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13.01.33	46.889	0,01
21.707	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14.06.33	22.815	0,00
488	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11.01.34	499	0,00
587.255	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,750 %	03.02.34	597.580	0,07
9.647	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,000 %	15.01.35	9.781	0,00
67.323	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23.01.27	67.259	0,01
1.323.232	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13.01.29	1.379.585	0,17
488	BNP Paribas SA	EUR	2,880 %	06.05.30	489	0,00
12.059	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20.11.30	12.048	0,00
153.864	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	156.637	0,02
2.643	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	2.779	0,00
14.471	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31.03.32	14.362	0,00
385	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07.04.32	354	0,00
153.565	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13.11.32	164.841	0,02
16.883	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13.02.34	17.538	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
12.059	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28.08.34	12.353	0,00
139.888	BNP Paribas SA	EUR	3,780 %	19.01.36	139.321	0,02
498.503	BNP Paribas SA	EUR	3,979 %	06.05.36	506.829	0,06
4.824	BNP Paribas SA	EUR	3,945 %	18.02.37	4.811	0,00
24.119	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30.06.42	27.355	0,00
411	BPCE SA	EUR	0,500 %	15.09.27	402	0,00
360	BPCE SA	EUR	4,125 %	10.07.28	377	0,00
881.967	BPCE SA	EUR	4,500 %	13.01.33	931.451	0,11
326.406	BPCE SA	EUR	4,125 %	08.03.33	336.160	0,04
21.707	BPCE SA	EUR	5,750 %	01.06.33	23.309	0,00
755.420	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	769.403	0,09
14.471	BPCE SA	EUR	5,125 %	25.01.35	15.319	0,00
50.473	BPCE SA	EUR	4,250 %	16.07.35	51.559	0,01
45.825	BPCE SA	EUR	3,875 %	26.02.36	45.694	0,01
9.648	BPCE SA	EUR	4,875 %	26.02.36	10.147	0,00
100.484	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12.04.28	103.029	0,01
100.484	BPCE SFH SA	EUR	3,000 %	24.03.32	101.048	0,01
133.979	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27.05.32	124.152	0,02
74.768	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15.11.31	74.400	0,01
200.968	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12.04.28	203.275	0,03
9	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	06.09.30	9	0,00
12.059	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07.07.28	11.308	0,00
21.707	Carmila SA	EUR	3,875 %	25.01.32	21.714	0,00
36.178	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30.10.26	35.932	0,01
7.236	Carrefour SA	EUR	4,125 %	12.10.28	7.523	0,00
12.059	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,500 %	04.04.33	12.149	0,00
231	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16.05.31	233	0,00
31.354	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18.07.53	33.779	0,01
21.707	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23.05.33	22.013	0,00
16.883	Covivio SA	EUR	4,625 %	05.06.32	17.970	0,00
117.616	Covivio SA	EUR	3,625 %	17.06.34	115.721	0,02
48.237	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25.10.33	54.189	0,01
383.464	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17.12.34	396.475	0,05
284.704	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31.08.27	276.767	0,03
66.989	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18.10.30	68.470	0,01
6	Credit Agricole Public Sector SCF SA	EUR	2,625 %	11.12.30	6	0,00
55.473	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12.10.26	55.744	0,01
231	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05.03.29	223	0,00
48.237	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23.01.31	49.637	0,01
17.063	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	18.177	0,00
652.666	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	689.913	0,09
268.861	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26.09.34	266.197	0,03
237.314	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27.05.35	237.733	0,03
12.059	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15.04.36	12.380	0,00
462	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07.05.27	450	0,00
12.059	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11.03.31	12.088	0,00
462	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25.10.31	399	0,00
24.375	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	25.489	0,00
12.059	Danone SA	EUR	3,470 %	22.05.31	12.361	0,00
12.059	Danone SA	EUR	3,200 %	12.09.31	12.223	0,00
14.471	Danone SA	EUR	1,000 %	Perp.	14.003	0,00
33.495	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16.09.26	32.603	0,00
36.178	Edenred SE	EUR	3,625 %	05.08.32	36.360	0,01
360	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12.10.34	387	0,00
134.250	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17.06.36	138.760	0,02
383.464	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25.01.43	380.899	0,05
316.905	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	328.946	0,04
147.806	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	142.367	0,02
12.059	Elior Group SA	EUR	5,625 %	15.03.30	12.338	0,00
12.059	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	12.634	0,00
74.922	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	77.059	0,01
231	Engie SA	EUR	4,250 %	06.03.44	229	0,00
12.059	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	11.378	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
36.178	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	38.000	0,01
565	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05.03.32	562	0,00
17.993	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13.04.29	19.481	0,00
31.354	Forvia SE	EUR	5,125 %	15.06.29	31.669	0,00
4.762.044	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.26	4.703.540	0,58
398.585	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.02.27	386.165	0,05
38	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24.09.27	38	0,00
59	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25.02.28	57	0,00
4	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,400 %	24.09.28	4	0,00
98	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25.02.29	100	0,00
167.473	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.29	150.552	0,02
39	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25.02.30	40	0,00
102.200	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.30	88.900	0,01
1.898.160	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.31	1.593.066	0,20
3	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	5,750 %	25.10.32	3	0,00
11	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,000 %	25.11.32	10	0,00
59	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25.05.33	58	0,00
2.955.355	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25.11.34	2.907.462	0,36
3	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,200 %	25.05.35	3	0,00
224.710	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,750 %	25.05.66	121.686	0,02
172.559	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.72	47.347	0,01
0	French Republic Government Bonds OAT ***	EUR	3,600 %	25.05.42	0	0,00
154	Gecina SA	EUR	2,000 %	30.06.32	142	0,00
12.059	Getlink SE	EUR	4,125 %	15.04.30	12.313	0,00
24.119	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18.03.30	25.226	0,00
24.119	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16.09.28	22.079	0,00
55.243	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24.10.29	57.379	0,01
134.466	ICADE	EUR	4,375 %	22.05.35	135.132	0,02
21.707	Imerys SA	EUR	4,750 %	29.11.29	23.052	0,00
69.944	Ipsen SA	EUR	3,875 %	25.03.32	70.503	0,01
45.825	IPSOS SA	EUR	3,750 %	22.01.30	46.556	0,01
67.532	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11.01.29	71.789	0,01
257	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01.07.30	229	0,00
514	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26.01.31	510	0,00
60.297	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29.06.26	59.564	0,01
4.824	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23.01.27	4.907	0,00
31.354	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06.11.27	31.497	0,00
12.059	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10.09.31	12.233	0,00
31.354	Mercialys SA	EUR	4,000 %	04.06.32	31.291	0,00
33.752	Orange SA	EUR	1,200 %	11.07.34	27.911	0,00
2.412	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	2.477	0,00
2.412	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	2.363	0,00
12.059	Orange SA	EUR	3,875 %	Perp.	11.928	0,00
12.290	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	12.710	0,00
28.942	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	30.906	0,00
616	Orano SA	EUR	4,000 %	12.03.31	633	0,00
334	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15.09.33	338	0,00
12.059	Pluxee NV	EUR	3,500 %	04.09.28	12.213	0,00
31.354	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19.09.28	33.537	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
2.412	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19.09.33	2.689	0,00
184.895	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	184.532	0,02
866	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26.07.29	874	0,00
31.885	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	06.06.30	31.864	0,00
622	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30.09.30	634	0,00
128	RCI Banque SA	EUR	4,125 %	04.04.31	131	0,00
36.178	Renault SA	EUR	2,500 %	01.04.28	35.852	0,01
38.590	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03.09.30	39.075	0,01
24.119	SCOR SE	EUR	3,000 %	08.06.46	24.154	0,00
24.119	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16.11.27	25.002	0,00
385	Societe Generale SA	EUR	2,625 %	30.05.29	386	0,00
91.651	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28.09.29	96.858	0,01
24.555	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13.11.30	24.931	0,00
62.708	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	15.07.31	63.640	0,01
60.297	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06.09.32	63.253	0,01
24.119	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02.06.33	26.608	0,00
180	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	17.05.35	178	0,00
117.231	Societe Generale SFH SA	EUR	1,375 %	05.05.28	114.047	0,01
72.356	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16.05.44	81.912	0,01
53.061	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03.04.45	54.389	0,01
103	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	104	0,00
31.354	Suez SACA	EUR	4,625 %	03.11.28	33.036	0,00
33.766	Suez SACA	EUR	5,000 %	03.11.32	36.770	0,01
257	Suez SACA	EUR	4,500 %	13.11.33	272	0,00
14.471	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21.07.28	15.433	0,00
48.237	Tikehau Capital SCA	EUR	4,250 %	08.04.31	48.895	0,01
613.542	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24.11.27	553.722	0,07
7.236	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11.12.30	7.526	0,00
128	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,375 %	04.12.31	113	0,00
38.590	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11.09.34	38.414	0,01
19.295	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,875 %	Perp.	19.390	0,00
16.883	Valeo SE	EUR	5,125 %	20.05.31	16.994	0,00
100.920	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10.01.31	100.181	0,01
98.022	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	94.937	0,01
184.938	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	183.448	0,02
24.375	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	23.369	0,00
196.044	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	210.445	0,03
7.236	Verallia SA	EUR	3,875 %	04.11.32	7.217	0,00
4.824	Worldline SA	EUR	0,875 %	30.06.27	4.280	0,00
60.297	Worldline SA	EUR	5,250 %	27.11.29	53.489	0,01
28.942	Worldline SA	EUR	5,500 %	10.06.30	25.416	0,00
24.119	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22.09.26	24.005	0,00
16.401	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30.05.28	17.008	0,00
					24.277.230	2,97
<b>Deutschland</b>						
85.032	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29.05.26	87.314	0,01
24.119	Aareal Bank AG	EUR	5,625 %	12.12.34	24.407	0,00
48.237	Allianz SE	EUR	4,597 %	07.09.38	50.357	0,01
36.178	Allianz SE	EUR	4,252 %	05.07.52	37.212	0,00
41.002	Allianz SE	EUR	5,824 %	25.07.53	46.206	0,01
33.766	Allianz SE	EUR	4,851 %	26.07.54	35.981	0,00
36.178	Allianz SE	EUR	4,431 %	25.07.55	37.195	0,00
154	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07.09.28	159	0,00
129.290	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27.08.30	129.531	0,02
9.904	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22.09.32	10.232	0,00
117.231	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07.09.34	121.581	0,02
616	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27.08.39	603	0,00
36.178	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21.05.44	34.915	0,00
21.707	Bayerische Landesbank	EUR	3,625 %	04.08.32	22.093	0,00
785.525	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15.10.27	776.176	0,10
1.872.837	Bundesobligation —Series 189	EUR	2,100 %	12.04.29	1.876.892	0,23
1.793.659	Bundesobligation —Series 190	EUR	2,500 %	11.10.29	1.822.583	0,22
4.399.517	Bundesobligation —Series 191	EUR	2,400 %	18.04.30	4.447.000	0,54
11	Bundesobligation —Series G	EUR	1,300 %	15.10.27	11	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
23	Bundesobligation —Series G	EUR	2,100 %	12.04.29	23	0,00
433.314	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15.08.31	378.090	0,05
3.259.442	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.27	3.179.164	0,39
3.209.591	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.08.28	3.047.892	0,37
7.218.705	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.29	6.786.073	0,83
499.270	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.29	459.365	0,06
890.336	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.30	808.538	0,10
7.564.781	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.30	6.784.613	0,83
1.363.022	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.31	1.205.838	0,15
2.554.444	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.32	2.194.557	0,27
4.515.158	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	1,700 %	15.08.32	4.323.567	0,53
1.821.453	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,300 %	15.02.33	1.806.785	0,22
1.157.102	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,500 %	15.02.35	1.147.759	0,14
1.076.850	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 30Y	EUR	2,500 %	15.08.54	956.965	0,12
604.612	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	0,000 %	15.08.50	286.020	0,04
842.075	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	1,800 %	15.08.53	642.240	0,08
289.899	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 32Y	EUR	2,500 %	04.07.44	269.800	0,03
377.712	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,100 %	15.11.29	377.543	0,05
115.039	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,400 %	15.11.30	116.103	0,01
0	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series G **	EUR	2,500 %	15.02.35	0	0,00
43	Bundesschatzanweisungen	EUR	1,700 %	10.06.27	43	0,00
1.199.183	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,200 %	11.03.27	1.206.143	0,15
36.178	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15.07.29	37.865	0,01
36.588	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	EUR	7,125 %	15.06.31	36.876	0,00
48.237	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14.09.27	48.610	0,01
36.178	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25.03.29	38.557	0,01
26.531	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18.01.30	28.375	0,00
24.119	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17.01.31	25.486	0,00
33.495	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16.07.32	34.407	0,00
9.647	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05.10.33	10.560	0,00
0	Commerzbank AG **	EUR	4,875 %	16.10.34	0	0,00
55.473	Commerzbank AG **	EUR	4,125 %	20.02.37	55.785	0,01
133.978	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	30.06.37	133.506	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
16.883	Commerzbank AG—Series 1061	EUR	3,625 %	14.01.32	17.037	0,00
25.121	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23.11.43	26.074	0,00
125	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08.12.50	62	0,00
83.401	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,125 %	29.05.51	46.870	0,01
28.942	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	26.303	0,00
72.356	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	73.647	0,01
205	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.33	215	0,00
4.824	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16.06.47	4.665	0,00
9.647	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23.06.48	9.270	0,00
48.237	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28.08.26	48.974	0,01
4.824	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,000 %	27.01.28	4.910	0,00
17.037	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	17.197	0,00
152.888	Deutsche Post AG	EUR	3,000 %	24.03.30	154.653	0,02
12.059	Deutsche Post AG	EUR	3,500 %	25.03.36	12.085	0,00
48.510	Deutsche Post AG	EUR	4,000 %	24.03.40	49.270	0,01
209	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20.03.36	205	0,00
12.059	Deutsche Telekom AG	EUR	3,625 %	03.02.45	11.270	0,00
85.814	E.ON SE	EUR	4,000 %	29.08.33	89.912	0,01
29.269	E.ON SE	EUR	3,750 %	15.01.36	29.641	0,00
73.224	E.ON SE	EUR	4,000 %	16.01.40	73.182	0,01
155	E.ON SE	EUR	4,125 %	25.03.44	154	0,00
45.825	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18.10.27	46.415	0,01
33.495	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18.04.28	32.526	0,00
26.531	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01.02.29	27.271	0,00
180	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27.04.30	186	0,00
9.647	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05.09.31	9.693	0,00
205	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18.10.35	204	0,00
210.905	Eurogrid GmbH	EUR	4,056 %	28.05.37	213.462	0,03
411	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25.09.27	410	0,00
24.119	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02.09.81	23.418	0,00
24.119	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11.07.25	24.114	0,00
29.159	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,125 %	08.12.28	29.473	0,00
36.178	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28.11.29	39.109	0,01
53.230	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05.10.30	58.391	0,01
244.175	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17.03.28	248.484	0,03
134.466	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24.07.28	139.100	0,02
494	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02.05.29	523	0,00
19.295	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31.01.30	19.426	0,00
12.059	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08.10.40	11.121	0,00
36.178	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26.08.43	41.004	0,01
24.119	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13.09.27	24.294	0,00
364.712	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	7,750 %	15.11.30	319.223	0,04
196.952	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15.11.32	171.562	0,02
180	Infinion Technologies AG	EUR	1,125 %	24.06.26	178	0,00
19.295	Infinion Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	19.581	0,00
488	Infinion Technologies AG	EUR	1,625 %	24.06.29	466	0,00
306.771	Infinion Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	306.008	0,04
128	Infinion Technologies AG	EUR	2,000 %	24.06.32	119	0,00
36.178	Infinion Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	36.245	0,00
13.265	KION Group AG	EUR	4,000 %	20.11.29	13.439	0,00
19.295	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21.09.27	19.613	0,00
40.423	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30.09.29	40.915	0,01
53.061	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30.09.32	54.065	0,01
182.545	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15.11.29	180.189	0,02
367.101	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07.06.30	379.427	0,05
1.936.492	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15.09.31	1.658.041	0,20

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
146.204	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07.06.32	134.694	0,02
1.327.551	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14.02.33	1.333.478	0,16
80.890	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18.01.41	48.801	0,01
591	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17.01.26	584	0,00
144	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06.11.31	128	0,00
28.942	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15.06.26	28.837	0,00
16.748	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05.07.27	16.100	0,00
82.003	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27.08.54	82.581	0,01
4.824	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25.06.79	4.724	0,00
24.119	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09.09.80	23.786	0,00
100.353	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	103.575	0,01
82.003	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26.05.44	84.300	0,01
31.534	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	31.457	0,00
62.708	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23.08.34	65.094	0,01
9.647	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02.06.30	9.934	0,00
462	Schaeffler AG	EUR	5,375 %	01.04.31	473	0,00
56.941	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,500 %	25.11.39	38.739	0,01
108.858	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,600 %	04.06.41	71.480	0,01
179.196	State of North Rhine-Westphalia—Series 15YR	EUR	0,000 %	12.10.35	131.427	0,02
9.647	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04.03.30	9.907	0,00
31.354	Talanx AG	EUR	4,000 %	25.10.29	32.851	0,00
12.059	Talanx AG	EUR	1,750 %	01.12.42	10.569	0,00
443.419	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15.07.27	443.946	0,05
7.236	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23.11.30	7.847	0,00
28.942	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10.04.34	29.819	0,00
					53.616.018	6,55
<b>Griechenland</b>						
128.337	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13.09.34	137.291	0,02
200	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25.04.34	215	0,00
183.896	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	4,250 %	30.04.35	182.652	0,02
28.269	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	29.035	0,00
12.059	Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.31	12.826	0,00
162	Eurobank SA	EUR	4,000 %	07.02.36	159	0,00
54.934	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15.06.34	55.852	0,01
6	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15.06.54	6	0,00
822.626	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,625 %	15.06.35	845.528	0,10
72.858	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	75.891	0,01
4.824	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.30	4.865	0,00
94.255	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	94.359	0,01
76.502	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	79.743	0,01
45.825	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05.12.29	50.897	0,01
130.180	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.30	138.050	0,02
110	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18.09.35	114	0,00
					1.707.483	0,21
<b>Guatemala</b>						
157.153	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06.02.37	135.378	0,02
216.728	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01.06.50	167.667	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Guatemala (continued)</b>						
102.715	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01.06.30	85.840	0,01
149.964	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07.10.41	<u>101.804</u>	<u>0,01</u>
					490.689	0,06
<b>Guernsey</b>						
86.827	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	4,000 %	22.01.32	<u>86.123</u>	<u>0,01</u>
					86.123	0,01
<b>Honduras</b>						
84.226	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27.11.34	<u>75.393</u>	<u>0,01</u>
					75.393	0,01
<b>Hongkong</b>						
203.580	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23.09.36	154.559	0,02
161.308	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	<u>147.109</u>	<u>0,02</u>
					301.668	0,04
<b>Ungarn</b>						
146.882	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22.09.32	130.785	0,02
2	Hungary Government International Bonds	EUR	4,500 %	16.06.34	2	0,00
2	Hungary Government International Bonds	EUR	4,875 %	22.03.40	2	0,00
71.900	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21.09.51	36.260	0,00
61.128	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12.09.33	65.956	0,01
121.203	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29.03.41	116.636	0,01
45.195	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17.11.50	23.294	0,00
42.873	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25.07.29	44.058	0,01
69.992	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.27	72.523	0,01
57.475	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12.06.28	59.029	0,01
24.119	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.29	25.144	0,00
33.211	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16.10.30	33.859	0,00
87.308	OTP Bank Nyrt	USD	7,300 %	30.07.35	76.045	0,01
36.178	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23.05.30	38.092	0,01
62.708	Raiffeisen Bank zrt	EUR	4,191 %	01.07.31	<u>62.991</u>	<u>0,01</u>
					784.676	0,10
<b>Island</b>						
55.473	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25.05.26	57.856	0,01
24.118	Arion Banki Hf.	EUR	3,625 %	27.05.30	24.306	0,00
93.994.122	Iceland Rikisbref	ISK	6,500 %	24.01.31	637.835	0,08
173.979.201	Iceland Rikisbref	ISK	7,000 %	17.09.35	1.218.437	0,15
211.626.149	Iceland Rikisbref	ISK	4,500 %	17.02.42	1.141.329	0,14
40.592	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12.03.27	43.034	0,01
23.250	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13.05.28	<u>24.513</u>	<u>0,00</u>
					3.147.310	0,39
<b>Indien</b>						
256.787	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02.02.26	217.652	0,02
174.661	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.31	137.086	0,02
221.350	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14.07.28	179.082	0,02
67.792	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd.	USD	5,900 %	28.02.34	<u>59.237</u>	<u>0,01</u>
					593.057	0,07
<b>Indonesien</b>						
243.947	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04.04.26	209.287	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Indonesien (Fortsetzung)</b>						
139.897	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05.04.29	121.167	0,01
2	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,875 %	15.01.33	<u>2</u>	<u>0,00</u>
					330.456	0,04
<b>Irland</b>						
62.708	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	67.536	0,01
36.178	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	38.086	0,01
7.369	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	8.088	0,00
28.942	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20.05.35	29.937	0,00
154	AIB Group PLC	EUR	4,000 %	26.03.36	156	0,00
383.023	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16.01.42	327.545	0,04
42.376	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01.04.35	42.453	0,01
14.471	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16.07.28	15.170	0,00
55.039	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.29	58.212	0,01
52.798	Bank of Ireland Group PLC	EUR	3,625 %	19.05.32	53.217	0,01
24.119	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.33	26.025	0,00
4.824	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10.08.34	5.019	0,00
133.688	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25.01.27	138.104	0,02
14.471	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.27	14.917	0,00
113	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.31	117	0,00
48.285	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	50.012	0,01
634	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27.10.26	619	0,00
474.536	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21.05.36	479.234	0,06
22.575	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.28	22.662	0,00
107.355	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	107.120	0,01
249.881	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	249.434	0,03
91.651	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06.04.27	98.634	0,01
86.827	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04.01.29	89.337	0,01
4.824	Grenke Finance PLC	EUR	5,250 %	08.04.30	4.938	0,00
64.496	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03.06.27	63.517	0,01
5	Ireland Government Bonds	EUR	0,200 %	18.10.30	4	0,00
418.682	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18.10.31	357.458	0,04
646.445	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18.10.34	630.639	0,08
11	Ireland Government Bonds	EUR	0,400 %	15.05.35	9	0,00
33.766	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23.05.35	35.474	0,01
24.119	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10.09.25	24.112	0,00
33.501	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05.09.36	33.697	0,00
33.766	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31.10.31	33.922	0,00
24.119	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	24.213	0,00
12.059	Linde PLC	EUR	3,750 %	04.06.44	11.773	0,00
183.718	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30.06.29	202.101	0,03
116.729	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10.07.30	120.933	0,02
166.282	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.32	143.148	0,02
19.830	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	19.847	0,00
4.824	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	4.806	0,00
14.471	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17.09.50	<u>13.375</u>	<u>0,00</u>
					3.645.600	0,45
<b>Italien</b>						
41.822	A2A SpA	EUR	3,625 %	30.01.35	41.695	0,01
7.236	Aeroporti di Roma SpA	EUR	3,625 %	15.06.32	7.240	0,00
7.236	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10.07.33	7.775	0,00
449.995	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25.11.33	402.129	0,05
41.002	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14.06.33	44.331	0,01
53.061	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28.02.36	54.621	0,01
217.380	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15.03.27	211.724	0,03
5	Banco BPM SpA	EUR	2,625 %	06.09.29	6	0,00
36.178	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26.11.36	36.811	0,00
7	BPER Banca SpA	EUR	3,750 %	22.10.28	8	0,00
4	BPER Banca SpA	EUR	2,875 %	22.07.29	4	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
31.354	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20.02.30	32.799	0,00
24.119	BPER Banca SpA	EUR	3,875 %	25.07.32	24.236	0,00
117.231	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15.07.33	120.077	0,02
217.221	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	219.858	0,03
194.405	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	193.093	0,02
6.030	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	6.212	0,00
36.178	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	39.084	0,01
72.356	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	80.831	0,01
314.306	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	303.105	0,04
10.001	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	8.926	0,00
50.649	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14.04.27	51.829	0,01
241.220	Fibercoop SpA	EUR	4,750 %	30.06.30	243.047	0,03
162.920	Fibercoop SpA *	USD	6,000 %	30.09.34	130.555	0,02
48.237	Generali	EUR	5,800 %	06.07.32	54.113	0,01
12.213	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	13.478	0,00
14.471	Generali	EUR	4,156 %	03.01.35	14.587	0,00
26.530	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	27.990	0,00
12.059	Generali	EUR	5,000 %	08.06.48	12.695	0,00
2.412	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	2.428	0,00
64.418	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	66.996	0,01
24.119	Intesa Sanpaolo					
	Assicurazioni SpA	EUR	4,217 %	05.03.35	24.047	0,00
9.647	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06.09.27	10.105	0,00
100.961	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08.03.28	105.193	0,01
103	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04.07.29	99	0,00
14.471	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13.01.30	15.935	0,00
24.119	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19.05.30	26.140	0,00
226	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16.10.30	233	0,00
24.119	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29.08.31	26.602	0,00
19.295	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08.03.33	21.888	0,00
10.323	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20.02.34	11.201	0,00
122.460	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14.11.36	123.746	0,02
181	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22.12.30	169	0,00
12	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650 %	15.06.28	12	0,00
8	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01.10.29	8	0,00
686.638	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950 %	01.07.30	695.623	0,09
962.494	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 10Y *	EUR	0,950 %	01.12.31	854.480	0,10
1.515.640	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 11Y	EUR	1,350 %	01.04.30	1.436.631	0,18
610.091	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 16Y *	EUR	1,450 %	01.03.36	500.817	0,06
115.039	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 30Y *	EUR	3,850 %	01.09.49	110.530	0,01
252.222	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 5Y *	EUR	2,700 %	01.10.30	251.872	0,03
45	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 7Y *	EUR	3,500 %	15.02.31	47	0,00
2	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 7Y *	EUR	3,150 %	15.11.31	2	0,00
426.966	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 7Y *	EUR	3,250 %	15.07.32	432.465	0,05
51	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 8Y *	EUR	4,000 %	30.10.31	55	0,00
2.722.592	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01.06.26	2.715.515	0,33
3.221.095	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01.08.27	3.223.898	0,39
2.300.782	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01.02.28	2.296.148	0,28

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
383.464	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01.12.28	390.693	0,05
10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01.12.32	9	0,00
4	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,350 %	01.11.33	4	0,00
1.324.710	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01.03.34	1.420.475	0,17
1.123.759	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	3,650 %	01.08.35	1.144.309	0,14
66.989	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01.04.31	60.363	0,01
2	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 13Y *	EUR	4,050 %	30.10.37	2	0,00
1.459.525	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01.04.27	1.437.399	0,18
11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01.07.29	12	0,00
296.762	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15.02.29	277.762	0,03
36	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	2,800 %	15.06.29	36	0,00
150.725	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16.02.27	155.363	0,02
131.299	Leasys SpA	EUR	2,875 %	17.08.27	131.985	0,02
72.348	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12.10.27	74.137	0,01
272	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02.11.28	260	0,00
24.119	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07.02.29	25.291	0,00
72.356	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,250 %	18.09.35	73.674	0,01
72.356	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17.05.31	78.165	0,01
68.842	Prysman SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	70.198	0,01
19.295	Prysman SpA	EUR	3,875 %	28.11.31	19.693	0,00
143.743	Prysman SpA	EUR	5,250 %	Perp.	147.750	0,02
12.059	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17.03.55	12.250	0,00
211	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25.07.25	211	0,00
42.541	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	42.129	0,01
55.473	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	57.314	0,01
231	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22.07.27	231	0,00
72.356	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15.11.27	75.632	0,01
325	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05.07.29	307	0,00
24.119	UniCredit SpA	EUR	3,300 %	16.07.29	24.443	0,00
12.185	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	12.535	0,00
7.236	UniCredit SpA	EUR	5,375 %	16.04.34	7.656	0,00
159.118	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	163.264	0,02
					21.239.296	2,60
<b>Elfenbeinküste</b>						
30.404	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30.01.32	27.296	0,00
53.345	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31.12.32	43.509	0,01
234.189	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22.03.48	183.039	0,02
					253.844	0,03
<b>Jamaika</b>						
263.977	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28.07.45	263.086	0,03
110.185	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10.10.36	87.249	0,01
					350.335	0,04
<b>Japan</b>						
377.712	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04.09.36	376.237	0,05
36.178	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22.02.43	36.539	0,01
68.232	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05.09.43	71.092	0,01
128.452.273	Japan Government Forty Year Bonds—Series 17	JPY	2,200 %	20.03.64	609.646	0,08
54.739.446	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 82	JPY	1,800 %	20.03.54	259.194	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Japan (Fortsetzung)</b>						
139.881.641	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20.06.54	725.827	0,09
560.988.247	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 84	JPY	2,100 %	20.09.54	2.841.860	0,35
20.131.845	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 85	JPY	2,300 %	20.12.54	106.707	0,01
24.119	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05.09.27	24.685	0,00
23.853	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27.08.30	24.326	0,00
12.059	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20.05.33	12.810	0,00
313	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27.08.34	317	0,00
12.192	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	12.043	0,00
26.531	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	26.256	0,00
60.297	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08.07.32	60.324	0,01
9.647	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15.06.26	9.591	0,00
36.342	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	36.267	0,00
19.583	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	19.531	0,00
211	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09.07.32	186	0,00
					5.253.438	0,64
<b>Jersey</b>						
115.152	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16.10.33	114.631	0,01
378.322	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12.10.25	377.773	0,05
173	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	11.02.30	162	0,00
48.237	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11.07.33	51.013	0,01
					543.579	0,07
<b>Jordanien</b>						
57.520	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07.07.30	47.300	0,00
202.348	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10.10.47	153.203	0,02
					200.503	0,02
<b>Kuwait</b>						
254.835	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15.12.31	205.619	0,03
					205.619	0,03
<b>Lettland</b>						
1	Latvia Government International Bonds	EUR	3,500 %	17.01.28	1	0,00
1	Latvia Government International Bonds	EUR	2,875 %	21.05.30	1	0,00
1	Latvia Government International Bonds	EUR	3,000 %	24.01.32	1	0,00
					3	0,00
<b>Litauen</b>						
17.197	Akropolis Group Uab	EUR	6,000 %	15.05.30	17.841	0,00
2	Lithuania Government International Bonds	EUR	2,875 %	28.01.30	2	0,00
3	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	13.02.34	3	0,00
					17.846	0,00
<b>Luxemburg</b>						
184.758	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15.11.31	188.275	0,02
19.295	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20.05.29	16.448	0,00
44.716	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	40.484	0,00
38.590	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	31.094	0,00
84.415	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	88.906	0,01
19.295	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	20.131	0,00
24.119	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	4,029 %	07.06.36	24.547	0,00
72.356	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	75.567	0,01
60.297	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.29	64.691	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
369.516	Essendi SA	EUR	5,375 %	15.05.30	377.403	0,05
121.940	Essendi SA	EUR	5,625 %	15.05.32	123.187	0,02
41.412	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06.09.30	43.846	0,01
55.473	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	59.319	0,01
31.571	GELF Bonds Issuer I SA	EUR	3,625 %	27.11.31	31.536	0,00
19.295	Grand City Properties SA	EUR	1,500 %	Perp.	18.766	0,00
563	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19.11.27	567	0,00
125.102	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25.07.28	130.179	0,02
51.917	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14.01.31	44.713	0,01
25.421	Luna 2 SSARL	EUR	5,500 %	01.07.32	25.948	0,00
282.680	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25.03.29	241.534	0,03
332.565	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02.04.32	290.943	0,04
78.371	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13.09.33	72.149	0,01
31.225	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13.09.33	28.746	0,00
127.777	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09.04.34	113.761	0,01
293	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26.01.26	290	0,00
474	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26.01.29	447	0,00
209.539	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	218.436	0,03
26.602	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	26.794	0,00
12.059	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07.03.30	12.311	0,00
26.531	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21.02.35	28.201	0,00
50.649	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01.07.36	52.310	0,01
88.576	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	87.065	0,01
12.059	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10.08.27	12.269	0,00
73.829	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	16.01.32	74.081	0,01
288.940	SES SA	EUR	4,125 %	24.06.30	291.631	0,04
227.778	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	230.161	0,03
128.077	SES SA	EUR	5,500 %	12.09.54	124.562	0,02
446.735	SES SA	EUR	6,000 %	12.09.54	429.538	0,05
12.059	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.34	11.808	0,00
134.466	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	4,000 %	27.05.35	134.292	0,02
194.456	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	198.034	0,02
2	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	3,000 %	02.03.33	2	0,00
1	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,875 %	01.03.34	1	0,00
0	State of the Grand-Duchy of Luxembourg **	EUR	2,625 %	23.10.34	0	0,00
12.059	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	EUR	4,250 %	30.01.31	12.199	0,00
116.213	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18.07.36	104.792	0,01
34.224	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.28	34.221	0,00
504.169	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	500.948	0,06
51.357	Usiminas International SARL	USD	7,500 %	27.01.32	44.689	0,01
					4.781.822	0,58
<b>Mazedonien</b>						
7	North Macedonia Government International Bonds	EUR	1,625 %	10.03.28	7	0,00
					7	0,00
<b>Mauritius</b>						
220.220	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04.06.29	192.683	0,02
383.003	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10.08.26	321.697	0,04
					514.380	0,06
<b>Mexiko</b>						
19.295	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26.06.27	18.599	0,00
12.059	America Movil SAB de CV	GBP	4,948 %	22.07.33	13.792	0,00
456.426	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	382.482	0,05
783.964	Cemex SAB de CV	USD	7,200 %	Perp.	675.538	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Mexiko (Fortsetzung)</b>						
282.568	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18.07.29	231.743	0,03
178.107	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09.12.54	143.781	0,02
56.185	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.47	39.556	0,00
31.837	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	28.093	0,00
24.119	Mexico Government International Bonds	EUR	4,490 %	25.05.32	24.479	0,00
1	Mexico Government International Bonds	EUR	4,625 %	04.05.33	1	0,00
66.989	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25.10.33	52.930	0,01
3	Mexico Government International Bonds	EUR	5,125 %	04.05.37	3	0,00
578.284	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	12.10.10	389.923	0,05
154.072	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.32	129.541	0,02
					2.130.461	0,26
<b>Montenegro</b>						
5	Montenegro Government International Bonds	EUR	4,875 %	01.04.32	5	0,00
<b>Marokko</b>						
4	Kingdom of Morocco	EUR	4,750 %	02.04.35	5	0,00
53.412	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08.09.33	48.065	0,00
822.539	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11.12.42	627.414	0,08
					675.484	0,08
<b>Niederlande</b>						
2.412	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15.01.29	2.456	0,00
24.119	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15.01.34	24.247	0,00
369.516	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,746 %	Perp.	375.721	0,05
314.908	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	322.584	0,04
462	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15.01.27	450	0,00
2.412	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22.02.33	2.522	0,00
205	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16.07.36	210	0,00
72.356	Achmea BV	EUR	6,750 %	26.12.43	82.772	0,01
62.708	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	66.969	0,01
21.707	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	24.05.33	22.387	0,00
28.942	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16.09.34	29.157	0,00
67.798	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	31.03.35	68.543	0,01
33.380	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,750 %	11.06.31	33.251	0,00
29.087	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28.02.28	30.441	0,00
2.412	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.25	2.422	0,00
166	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12.12.28	170	0,00
61.141	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07.12.43	71.506	0,01
137.999	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	142.488	0,02
28.942	BMW Finance NV	EUR	3,750 %	20.11.34	29.089	0,00
72.356	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27.08.30	72.877	0,01
9.647	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	17.11.32	9.702	0,00
9.648	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.28	9.904	0,00
24.119	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24.04.32	24.516	0,00
28.894	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.28	27.225	0,00
72.356	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08.03.29	77.816	0,01
47.080	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11.03.30	48.286	0,01
56.751	Citycon Treasury BV	EUR	5,375 %	08.07.31	58.464	0,01
24.119	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23.09.25	24.129	0,00
31.354	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25.04.29	32.748	0,00
12.188	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	12.522	0,00
48.237	CTP NV	EUR	4,750 %	05.02.30	50.617	0,01
4.824	CTP NV	EUR	3,875 %	21.11.32	4.766	0,00
219.150	CTP NV	EUR	4,250 %	10.03.35	214.858	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
200.967	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23.11.27	209.691	0,03
251.466	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21.10.31	254.908	0,03
12.059	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15.01.32	10.285	0,00
306.502	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	306.957	0,04
776	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	15.03.35	764	0,00
63.094	DSM BV	EUR	3,625 %	02.07.34	63.944	0,01
38.590	DSM BV	EUR	3,375 %	25.02.36	37.868	0,01
36.250	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06.11.26	36.458	0,01
70.668	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.28	71.564	0,01
189.433	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	190.917	0,02
76.908	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	77.075	0,01
16.883	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29.09.47	16.916	0,00
48.237	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	48.112	0,01
532	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17.11.25	528	0,00
83.736	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09.03.29	87.270	0,01
9.647	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23.01.35	9.791	0,00
211.002	Enel Finance International NV	EUR	3,500 %	24.02.36	205.875	0,03
429	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17.06.36	318	0,00
36.178	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20.02.43	36.807	0,01
24.284	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02.07.31	21.371	0,00
591	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14.04.33	478	0,00
29.141	Euronext NV	EUR	1,125 %	12.06.29	27.547	0,00
12.059	Ferrovial SE	EUR	3,250 %	16.01.30	12.212	0,00
67.532	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	68.663	0,01
296.226	Galderma Finance Europe BV	EUR	3,500 %	20.03.30	299.154	0,04
65.120	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25.10.31	69.932	0,01
4.824	Heimstadten Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.27	4.702	0,00
270	Heineken NV	EUR	4,125 %	23.03.35	282	0,00
89	Heineken NV	EUR	3,812 %	04.07.36	90	0,00
48.237	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03.11.29	48.102	0,01
50.242	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	49.873	0,01
385	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	366	0,00
12.059	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	11.131	0,00
9.647	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	10.179	0,00
9.647	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.30	9.758	0,00
28.942	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.27	29.894	0,00
565	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29.09.28	538	0,00
462	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23.05.29	485	0,00
642	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03.09.30	653	0,00
154	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13.11.30	153	0,00
154	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26.05.31	153	0,00
462	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19.11.32	463	0,00
24.119	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24.08.33	24.672	0,00
12.059	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14.11.33	13.464	0,00
36.178	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12.02.35	37.416	0,01
43.414	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20.02.35	45.880	0,01
33.766	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	34.644	0,00
556.022	ING Groep NV	EUR	3,500 %	17.08.36	544.149	0,07
24.119	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12.06.33	25.729	0,00
205	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25.04.34	209	0,00
490	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09.02.28	465	0,00
4.824	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.30	5.024	0,00
95.196	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	99.700	0,01
23.469	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	24.057	0,00
229	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11.03.31	234	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
12.059	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11.03.36	12.267	0,00
12.059	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03.07.31	12.531	0,00
369.236	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	360.123	0,04
94.063	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	100.117	0,01
168.112	Koninklijke Philips NV	EUR	3,250 %	23.05.30	169.638	0,02
36.178	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23.05.35	36.770	0,01
36.178	LKQ Dutch Bonds BV	EUR	4,125 %	13.03.31	36.824	0,01
24.119	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01.04.28	24.184	0,00
827	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20.09.27	832	0,00
985.502	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.30	1.040.748	0,13
234	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06.04.33	193	0,00
238.811	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15.09.27	243.483	0,03
270	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30.05.31	279	0,00
133.978	Nationale-Nederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28.05.27	136.825	0,02
11.312	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.27	11.414	0,00
335	NE Property BV	EUR	2,000 %	20.01.30	316	0,00
95.996	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	97.871	0,01
66	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.26	65	0,00
2	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15.07.27	2	0,00
837.368	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.29	777.784	0,10
9	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15.01.30	9	0,00
195.961	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15.07.35	190.933	0,02
5.368.492	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,500 %	15.07.26	5.294.054	0,65
3.719.598	Netherlands Government Bonds *	EUR	5,500 %	15.01.28	4.042.571	0,49
3.298.363	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15.07.28	3.175.987	0,39
1.437.989	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15.07.34	1.412.996	0,17
1.747.061	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.52	771.807	0,09
539	NIBC Bank NV	EUR	3,500 %	05.06.30	540	0,00
72.356	NN Group NV	EUR	5,250 %	01.03.43	77.533	0,01
48.237	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	53.863	0,01
87.334	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	87.768	0,01
9.647	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	3,250 %	19.05.32	9.750	0,00
28.942	PostNL NV	EUR	4,750 %	12.06.31	30.001	0,00
12.059	Prosus NV	EUR	2,085 %	19.01.30	11.464	0,00
48.237	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.32	43.134	0,01
24.119	Prosus NV	EUR	1,985 %	13.07.33	20.951	0,00
4.824	Prosus NV	EUR	2,778 %	19.01.34	4.401	0,00
455.950	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.51	250.439	0,03
228	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10.03.28	217	0,00
19.633	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	20.359	0,00
587	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20.03.33	586	0,00
12.059	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27.06.27	12.374	0,00
57.885	Robert Bosch Investment Nederland BV	EUR	4,000 %	28.05.37	58.159	0,01
62.708	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17.11.33	66.772	0,01
26.241	Sandoz Finance BV	EUR	4,000 %	26.03.35	26.771	0,00
48.237	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	49.172	0,01
174.998	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	183.265	0,02
33.972	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	36.367	0,01
3.160	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03.11.26	3.214	0,00
12.059	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14.03.30	12.519	0,00
12.350	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	12.596	0,00
58.281	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20.06.33	46.626	0,01
37.226	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	35.757	0,00
49.733	Stellantis NV	EUR	4,625 %	06.06.35	49.341	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
465	Sudzucker International Finance BV	EUR	4,125 %	29.01.32	479	0,00
103	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14.11.28	96	0,00
287.790	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	294.251	0,04
147.806	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29.11.36	162	0,00
561	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29.05.44	546	0,00
110.855	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	104.025	0,01
147.806	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	153.687	0,02
33.766	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	36.225	0,01
24.119	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	26.559	0,00
24.119	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	26.472	0,00
128.954	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	16.06.35	102.045	0,01
110.313	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17.05.42	99.801	0,01
341	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28.10.42	371	0,00
16.883	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18.10.30	15.163	0,00
309	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25.03.30	297	0,00
108.523	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16.05.34	100.084	0,01
17.166	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	17.011	0,00
41.002	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	41.573	0,01
117.513	Urenco Finance NV	EUR	3,625 %	18.06.35	116.905	0,01
7.236	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	2,000 %	15.06.34	6.306	0,00
118	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10.07.26	117	0,00
752	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07.05.32	771	0,00
827	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15.11.28	791	0,00
					25.462.344	3,11
<b>Neuseeland</b>						
36.178	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07.09.29	37.106	0,00
7	Westpac Securities NZ Ltd.	EUR	2,696 %	02.07.30	8	0,00
					37.114	0,00
<b>Norwegen</b>						
573	DNB BankASA	EUR	0,375 %	18.01.28	556	0,00
34.731	DNB BankASA	EUR	4,625 %	01.11.29	36.708	0,00
60.296	DNB BankASA	EUR	3,000 %	29.11.30	60.280	0,01
21.928	DNB BankASA	EUR	5,000 %	13.09.33	23.087	0,00
28.942	DNB BankASA	EUR	3,750 %	02.07.35	29.217	0,00
48.893	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	49.166	0,01
112.381	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	112.034	0,01
11.230.725	Norway Government Bonds—Series 489*	NOK	3,750 %	12.06.35	941.249	0,12
					1.252.297	0,15
<b>Oman</b>						
396.479	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17.01.48	349.832	0,04
					349.832	0,04
<b>Paraguay</b>						
558.768	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11.08.44	457.910	0,06
120.176	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13.03.48	91.244	0,01
41.086	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30.03.50	30.101	0,00
23.624	Paraguay Government International Bonds	USD	6,650 %	04.03.55	20.148	0,00
					599.403	0,07
<b>Peru</b>						
217.036	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07.06.34	189.448	0,02
163.830	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16.01.34	147.074	0,02
154.072	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22.03.28	124.605	0,01
82.172	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21.11.33	85.792	0,01
291.709	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15.01.34	210.229	0,03
174.615	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08.02.35	148.980	0,02
					906.128	0,11

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Philippinen</b>						
127.264	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06.03.34	110.861	0,01
4	Philippines Government International Bonds	EUR	3,625 %	04.02.32	<u>5</u>	<u>0,00</u>
					110.866	0,01
<b>Polen</b>						
58.970	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.27	61.067	0,01
33.404	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.30	33.878	0,00
41.805	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22.05.33	35.988	0,00
464.270	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09.07.54	392.405	0,05
30.028	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25.09.29	31.401	0,00
12.059	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	3,750 %	04.06.31	12.034	0,00
53.061	mBank SA	EUR	8,375 %	11.09.27	56.336	0,01
36.769	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	37.224	0,01
67.330	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	67.755	0,01
66.206	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12.09.27	67.019	0,01
73.682	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,625 %	30.06.31	73.870	0,01
5	Republic of Poland Government International Bonds—Series 5Y	USD	4,875 %	12.02.30	<u>4</u>	<u>0,00</u>
					868.981	0,11
<b>Portugal</b>						
19.295	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02.10.26	19.438	0,00
206.536	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	211.237	0,03
133.978	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15.02.31	137.644	0,02
437	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL	EUR	3,625 %	29.01.30	441	0,00
12.059	EDP SA	EUR	4,750 %	29.05.54	12.379	0,00
478.824	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	478.059	0,06
12.059	EDP SA—Series NC8	EUR	1,875 %	14.03.82	11.077	0,00
150.725	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01.03.27	153.062	0,02
151.419	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08.03.28	155.776	0,02
268.752	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09.03.29	274.456	0,03
133.978	Novo Banco SA	EUR	2,750 %	04.02.30	134.831	0,02
71.916	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	85.364	0,01
4	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15.06.35	3	0,00
447.152	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 11Y *	EUR	2,125 %	17.10.28	448.476	0,05
60.290	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 15Y *	EUR	0,900 %	12.10.35	49.000	0,01
1	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 15Y *	EUR	3,375 %	15.06.40	1	0,00
3	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 30Y *	EUR	3,625 %	12.06.54	<u>3</u>	<u>0,00</u>
					2.171.247	0,27
<b>Rumänien</b>						
24.119	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.27	25.073	0,00
77.300	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.28	83.285	0,01
28.516	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	28.946	0,00
88.580	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08.02.30	81.075	0,01
48.237	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	49.349	0,01
50.617	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26.05.30	48.155	0,01
100.484	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22.03.31	100.925	0,01
681.799	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16.07.31	569.333	0,07
291.624	Romania Government International Bonds	EUR	5,125 %	24.09.31	288.117	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Rumänien (Fortsetzung)</b>						
59.788	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30.05.32	59.032	0,01
7	Romania Government International Bonds	EUR	5,875 %	11.07.32	7	0,00
762.711	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14.04.33	585.378	0,07
72.356	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22.02.36	69.099	0,01
1	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	30.05.37	0	0,00
462.457	Romania Government International Bonds	EUR	6,750 %	11.07.39	465.418	0,06
985.310	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02.12.40	615.106	0,07
2.167.529	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14.04.41	1.355.370	0,17
598.203	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13.04.42	373.137	0,04
500.490	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03.04.49	375.099	0,05
4.330.072	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28.01.50	<u>2.618.498</u>	<u>0,32</u>
					7.790.402	0,95
<b>Saudi-Arabien</b>						
215.701	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	185.929	0,02
154.072	Banque Saudi Fransi	USD	6,375 %	Perp.	130.242	0,02
48.237	Saudi Government International Bonds	EUR	3,375 %	05.03.32	<u>48.132</u>	<u>0,00</u>
					364.303	0,04
<b>Serbien</b>						
431.402	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26.06.29	394.407	0,05
130.448	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26.09.33	117.267	0,01
266.031	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12.06.34	229.104	0,03
385.488	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23.09.36	293.667	0,04
205.429	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.29	<u>175.310</u>	<u>0,02</u>
					1.209.755	0,15
<b>Singapur</b>						
127.264	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11.09.34	101.910	0,01
127.674	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21.05.34	<u>112.637</u>	<u>0,02</u>
					214.547	0,03
<b>Slowakei</b>						
6	Slovakia Government Bonds	EUR	3,750 %	23.02.35	6	0,00
65.315	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21.01.31	61.793	0,01
1	Slovakia Government Bonds—Series 236	EUR	0,750 %	09.04.30	1	0,00
55.268	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14.05.32	48.762	0,01
1.537.001	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13.10.51	786.906	0,10
7.236	Tatra Banka AS	EUR	0,500 %	23.04.28	6.861	0,00
36.178	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29.04.30	<u>37.717</u>	<u>0,00</u>
					942.046	0,12
<b>Slowenien</b>						
53.061	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27.06.27	55.142	0,01
12.059	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29.05.30	12.441	0,00
21.707	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24.01.34	23.292	0,00
31.354	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03.04.28	32.159	0,00
129.869	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	130.368	0,02
7	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10.03.34	<u>7</u>	<u>0,00</u>
					253.409	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Südafrika</b>						
102.714	Bidvest Group U.K. PLC	USD	3,625 %	23.09.26	85.913	0,01
798.196	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,300 %	20.04.52	<u>615.093</u> 701.006	<u>0,08</u> 0,09
<b>Südkorea</b>						
88.437	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,300 %	24.06.55	77.684	0,01
15.195	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,875 %	02.04.35	12.925	0,00
35.092	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02.07.34	29.407	0,00
77.036	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,250 %	07.05.35	67.540	0,01
95.833	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	<u>83.102</u> 270.658	<u>0,01</u> 0,03
<b>Spanien</b>						
14.471	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02.04.30	15.871	0,00
12.059	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07.08.29	12.577	0,00
9.647	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25.04.30	9.881	0,00
84.415	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23.04.31	91.154	0,01
128	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13.10.30	136	0,00
7.236	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20.05.27	7.284	0,00
24.119	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21.03.29	24.656	0,00
112.987	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	114.642	0,02
12.059	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20.09.27	12.318	0,00
12.059	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13.01.31	12.853	0,00
108.534	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15.09.33	116.175	0,02
14.471	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08.02.36	15.187	0,00
12.059	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	29.08.36	12.335	0,00
9.647	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,000 %	25.02.37	9.638	0,00
24.786	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	28.140	0,00
180	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03.09.30	186	0,00
26.890	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	28.400	0,00
2.412	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07.02.29	2.562	0,00
38.590	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07.06.29	40.953	0,01
26.531	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15.01.30	27.498	0,00
134.800	Banco de Sabadell SA	EUR	3,375 %	18.02.33	133.917	0,02
693	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02.04.29	702	0,00
19.398	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	21.051	0,00
498.503	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	02.10.32	500.422	0,06
26.531	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23.08.33	28.357	0,00
67.532	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22.04.34	70.545	0,01
72.356	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22.04.34	76.800	0,01
43.414	Bankinter SA	EUR	4,125 %	08.08.35	43.857	0,01
693	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18.11.26	688	0,00
57.885	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16.05.27	58.995	0,01
24.119	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07.09.29	25.112	0,00
16.883	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.30	18.495	0,00
308	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18.06.31	304	0,00
100.741	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09.02.32	104.987	0,01
24.119	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23.02.33	25.866	0,00
12.059	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29.11.33	12.961	0,00
65.120	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30.05.34	70.991	0,01
766.927	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19.07.34	846.747	0,10
12.059	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08.08.36	12.367	0,00
117.693	CaixaBank SA	EUR	4,000 %	05.03.37	117.579	0,02
103	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24.01.29	105	0,00
110.439	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	110.071	0,01
101.382	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23.10.30	94.419	0,01
4.824	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02.10.29	4.910	0,00
12.059	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26.06.31	12.506	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
48.237	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04.12.26	47.703	0,01
74.647	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30.10.29	80.652	0,01
71.656	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08.10.31	72.077	0,01
465.036	Grifols SA	EUR	7,125 %	01.05.30	484.023	0,06
21.707	IbercajaBanco SA	EUR	4,375 %	30.07.28	22.471	0,00
308	IbercajaBanco SA	EUR	4,125 %	18.08.36	306	0,00
39.001	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	40.914	0,01
60.297	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	62.836	0,01
33.649	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	3,250 %	22.01.30	33.787	0,01
167.473	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14.10.27	163.223	0,02
443.419	LorcaTelecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18.09.27	443.735	0,06
175	LorcaTelecom Bondco SA	EUR	5,750 %	30.04.29	183	0,00
16.883	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13.04.30	16.486	0,00
31.354	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31.03.47	32.046	0,01
31.354	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07.09.48	31.994	0,00
24.119	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02.11.26	23.921	0,00
154	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18.09.29	151	0,00
488	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01.06.30	449	0,00
24.119	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15.02.30	25.103	0,00
24.119	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	24.848	0,00
117.231	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17.01.29	121.042	0,02
1.380.469	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30.07.25	1.383.239	0,17
1.783.106	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31.10.25	1.784.137	0,22
14	Spain Government Bonds	EUR	2,800 %	31.05.26	14	0,00
10.047.772	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31.01.27	9.750.685	1,19
4	Spain Government Bonds	EUR	2,400 %	31.05.28	4	0,00
1.381.738	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31.05.29	1.441.358	0,18
44	Spain Government Bonds	EUR	2,700 %	31.01.30	44	0,00
291.403	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30.04.30	265.599	0,03
1.483.809	Spain Government Bonds *	EUR	1,250 %	31.10.30	1.388.289	0,17
2.223.131	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30.04.32	1.939.288	0,24
306.196	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31.10.32	300.383	0,04
2	Spain Government Bonds *	EUR	3,550 %	31.10.33	2	0,00
810.077	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30.04.34	822.171	0,10
1.210.598	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31.10.34	1.243.530	0,15
1.003.679	Spain Government Bonds *	EUR	3,150 %	30.04.35	1.002.332	0,12
1.040.379	Spain Government Bonds *	EUR	3,200 %	31.10.35	1.037.941	0,13
12.059	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24.01.36	12.082	0,00
38.590	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11.09.28	41.440	0,01
7.236	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	10.09.29	7.353	0,00
107.855	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	<u>107.629</u> 27.229.950	<u>0,01</u> 3,33
<b>Supranational</b>						
231.782	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15.03.30	230.727	0,03
170.823	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15.11.35	126.458	0,02
47.227	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23.08.33	48.014	0,01
3.451.193	European Union	EUR	2,875 %	06.12.27	3.516.410	0,43
212.107	European Union	EUR	3,250 %	04.07.34	217.184	0,03
181.667	European Union	EUR	3,375 %	12.12.35	185.945	0,02
77.372	European Union	EUR	0,400 %	04.02.37	56.863	0,01
32.766	European Union	EUR	3,375 %	04.10.39	32.452	0,00
32.657	European Union	EUR	0,100 %	04.10.40	19.779	0,00
143.087	European Union	EUR	0,450 %	04.07.41	90.228	0,01
180.871	European Union	EUR	3,375 %	04.11.42	176.024	0,02
184.388	European Union	EUR	1,250 %	04.02.43	129.027	0,02
29	European Union	EUR	3,750 %	12.10.45	29	0,00
30.030	European Union	EUR	0,700 %	06.07.51	15.166	0,00
10	European Union	EUR	3,000 %	04.03.53	9	0,00
228.068	European Union	EUR	3,375 %	05.10.54	207.886	0,02
15.073	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13.09.38	<u>15.304</u> 5.067.505	<u>0,00</u> 0,62

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Schweden</b>						
48.237	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	3,125 %	18.09.31	47.954	0,01
52.269	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13.09.30	54.390	0,01
9.648	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13.09.35	10.088	0,00
31.354	Castellum AB	EUR	4,125 %	10.12.30	31.874	0,00
12.059	Ellevio AB	EUR	3,750 %	14.05.35	12.042	0,00
42.280	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28.02.31	43.276	0,01
28.943	EQT AB	EUR	2,375 %	06.04.28	28.731	0,00
361.606	Fastighets AB Balder	EUR	4,000 %	19.02.32	361.147	0,04
49.443	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.29	49.763	0,01
43.848	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	43.537	0,01
9.648	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	9.769	0,00
28.942	Loomis AB	EUR	3,625 %	10.09.29	29.612	0,00
453	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11.06.34	468	0,00
12.059	Sagax AB	EUR	4,375 %	29.05.30	12.517	0,00
12.059	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18.06.26	12.126	0,00
74.527	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19.03.30	75.800	0,01
36.178	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17.08.33	38.126	0,01
205.154	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04.04.28	209.859	0,03
48.237	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01.06.33	48.617	0,01
48.237	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16.08.34	51.306	0,01
24.649	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04.11.36	24.782	0,00
24.119	Swedbank AB	EUR	3,250 %	24.09.29	24.407	0,00
50.649	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29.05.30	52.043	0,01
72.356	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21.12.82	74.656	0,01
36.178	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30.06.83	35.448	0,00
150.208	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15.07.26	150.072	0,02
184.758	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01.02.28	192.617	0,02
24.119	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.28	24.714	0,00
33.935	Volvo Car AB	EUR	4,200 %	10.06.29	34.041	0,00
					1.783.782	0,22
<b>Schweiz</b>						
48.237	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11.06.36	47.918	0,01
12.060	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01.11.27	12.780	0,00
38.590	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	39.599	0,00
251.209	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15.09.27	257.562	0,03
					357.859	0,04
<b>Thailand</b>						
127.264	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30.09.28	108.471	0,01
					108.471	0,01
<b>Türkei</b>						
110.007	Limak Yenilenebilir Enerji AS	USD	9,625 %	12.08.30	92.651	0,01
48.237	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,450 %	24.01.30	41.883	0,01
102.715	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,650 %	24.01.32	89.078	0,01
101.790	Türkiye Garanti Bankasi AS	USD	8,125 %	08.01.36	86.589	0,01
503.302	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17.02.45	365.117	0,04
127.161	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17.10.29	108.061	0,01
164.344	Ulker Biskuvu Sanayi AS	USD	7,875 %	08.07.31	143.562	0,02
					926.941	0,11
<b>Ukraine</b>						
81.742	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01.02.34	26.702	0,00
215.433	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.36	90.422	0,01
					117.124	0,01
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
51.357	Emirates NBD Bank PJSC	USD	6,250 %	Perp.	45.008	0,00
95.525	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	83.826	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Vereinigte Arabische Emirate (Fortsetzung)</b>						
71.900	National Central Cooling Co. PJSC	USD	5,279 %	05.03.30	62.458	0,01
113.673	Sweihaan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31.01.49	80.107	0,01
					271.399	0,03
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
9.647	Aviva PLC	EUR	4,625 %	28.08.56	9.848	0,00
10.131	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	10.209	0,00
41.868	Barclays PLC	EUR	1,106 %	12.05.32	36.871	0,01
9.647	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	10.616	0,00
321.737	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.36	322.594	0,04
19.295	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31.05.36	20.196	0,00
79.592	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	81.251	0,01
147.806	Belron U.K. Finance PLC *	USD	5,750 %	15.10.29	126.991	0,02
24.119	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10.03.26	24.036	0,00
36.057	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30.08.27	36.278	0,01
108	British Telecommunications PLC	EUR	3,125 %	11.02.32	107	0,00
182	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20.01.34	186	0,00
237	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	03.01.35	236	0,00
13.506	British Telecommunications PLC	EUR	5,125 %	03.10.54	14.060	0,00
12.059	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20.12.83	15.130	0,00
368.317	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09.04.32	364.235	0,05
446.735	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16.04.33	449.628	0,06
24.119	California Buyer Ltd./ Atlantic Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15.02.32	24.851	0,00
98.958	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	100.128	0,01
4.824	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16.09.33	4.792	0,00
86.514	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27.07.27	89.307	0,01
266.679	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.30	282.046	0,04
125.605	Experian Finance PLC	EUR	3,510 %	15.12.33	125.721	0,02
466	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10.10.34	460	0,00
28.942	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08.10.36	33.376	0,00
54.731	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	54.094	0,01
48.237	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10.03.28	50.102	0,01
16.883	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16.11.32	18.130	0,00
1.158.798	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23.05.33	1.253.113	0,15
492.258	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	499.968	0,06
9.647	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22.03.35	10.017	0,00
4.824	Informa PLC	EUR	1,250 %	22.04.28	4.634	0,00
353.554	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.30	352.677	0,04
219.616	Informa PLC	EUR	3,375 %	09.06.31	218.573	0,03
34.957	Informa PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	34.514	0,00
565	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15.05.27	562	0,00
668	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14.09.28	709	0,00
26.482	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	26.597	0,00
90.701	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	92.445	0,01
12.059	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30.03.35	14.224	0,00
30.438	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,609 %	04.03.28	30.496	0,00
24.119	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11.01.29	25.239	0,00
36.178	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06.11.30	36.917	0,01
9.914	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21.09.31	10.636	0,00
14.471	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05.04.34	14.881	0,00
9.647	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,000 %	09.05.35	9.734	0,00
24.119	London Power Networks PLC	EUR	3,837 %	11.06.37	24.133	0,00
9.647	Mobico Group PLC	GBP	3,625 %	20.11.28	9.615	0,00
12.059	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27.04.26	12.006	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
282.038	Mondi Finance PLC	EUR	3,750 %	18.05.33	283.740	0,04
862.985	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.30	898.276	0,11
366	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17.07.31	371	0,00
208.313	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22.01.33	209.095	0,03
216.412	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24.01.34	219.894	0,03
130.186	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17.06.35	134.781	0,02
209.755	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	22.01.37	211.274	0,03
108.020	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20.09.28	110.630	0,01
149	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20.09.32	154	0,00
31.398	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16.01.29	32.475	0,00
20.308	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01.11.26	20.902	0,00
252.884	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15.03.28	261.721	0,03
40.375	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21.08.28	49.309	0,01
52.588	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	54.033	0,01
27.061	Nationwide Building Society	EUR	4,000 %	30.07.35	27.364	0,00
7.236	Nationwide Building Society	EUR	3,770 %	27.01.36	7.301	0,00
112.449	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14.03.28	116.743	0,02
48.237	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06.09.28	49.873	0,01
372	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26.02.30	345	0,00
17.252	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.31	17.665	0,00
36.178	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28.02.34	38.980	0,01
134	NatWest Group PLC	EUR	3,723 %	25.02.35	134	0,00
33.766	NatWest Group PLC	EUR	3,985 %	13.05.36	34.265	0,00
1.137	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04.11.27	1.144	0,00
72.356	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12.09.34	83.881	0,01
36.178	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24.01.29	37.020	0,01
14.809	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01.06.29	15.798	0,00
24.119	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14.09.28	24.813	0,00
7.236	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20.06.29	7.453	0,00
135.653	Rothsay Life PLC	GBP	3,375 %	12.07.26	156.301	0,02
60.297	Sage Group PLC	GBP	5,625 %	05.03.37	70.142	0,01
561.484	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05.03.34	574.331	0,07
12.059	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04.08.35	12.145	0,00
14.037	SSE PLC	EUR	2,875 %	01.08.29	14.046	0,00
67.918	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.31	70.825	0,01
34.851	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	34.833	0,00
147.228	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	147.392	0,02
276.361	SSE PLC	EUR	4,500 %	Perp.	276.510	0,03
38.590	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10.05.31	41.324	0,01
648	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23.09.31	633	0,00
72.356	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04.03.32	75.111	0,01
108.734	Standard Chartered PLC	EUR	3,864 %	17.03.33	110.230	0,01
127.777	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14.05.35	113.296	0,01
9.647	Swiss RE Subordinated Finance PLC	EUR	3,890 %	26.03.33	9.713	0,00
10	U.K. Gilts	GBP	5,375 %	31.01.56	12	0,00
12.059	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,500 %	27.02.33	11.986	0,00
14.471	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	23.05.34	14.487	0,00
48.237	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20.12.27	57.552	0,01
58.618	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	61.338	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
129.331	Vmed O2 UK. Financing I PLC	GBP	4,500 %	15.07.31	135.647	0,02
282.754	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15.07.31	222.994	0,03
369.516	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	7,750 %	15.04.32	327.520	0,04
369.516	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04.06.81	310.456	0,04
16.883	Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30.08.84	18.455	0,00
127.264	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06.10.28	113.316	0,01
24.119	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11.03.28	26.004	0,00
12.059	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12.09.33	12.151	0,00
4.824	Yorkshire Building Society	GBP	7,375 %	12.09.27	5.792	0,00
255	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01.07.28	238	0,00
212.446	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15.07.29	226.277	0,03
295.613	Zegona Finance PLC *	USD	8,625 %	15.07.29	269.333	0,03
					11.456.993	1,40
<b>USA</b>						
24.119	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18.11.27	23.240	0,00
16.883	AbbVie, Inc.	EUR	2,125 %	01.06.29	16.554	0,00
628.177	Acadia Healthcare Co., Inc. *	USD	7,375 %	15.03.33	552.409	0,07
16.883	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	4,000 %	03.03.35	17.444	0,00
294.308	Alphabet, Inc.	EUR	3,375 %	06.05.37	289.247	0,04
72.356	Alphabet, Inc.	EUR	3,875 %	06.05.45	71.701	0,01
9.647	Alphabet, Inc.	EUR	4,000 %	06.05.54	9.498	0,00
63.528	American Honda Finance Corp.	EUR	3,300 %	21.03.29	64.185	0,01
96.475	American Honda Finance Corp.	EUR	3,950 %	19.03.32	98.392	0,01
49.070	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15.02.27	47.519	0,01
36.178	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16.05.27	37.201	0,00
9.647	American Tower Corp.	EUR	0,875 %	21.05.29	8.943	0,00
180	American Tower Corp.	EUR	3,900 %	16.05.30	186	0,00
14.471	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16.05.31	15.465	0,00
242	American Tower Corp.	EUR	3,625 %	30.05.32	244	0,00
31.354	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25.02.26	31.304	0,00
9.647	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24.05.29	9.285	0,00
60.297	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18.11.34	63.329	0,01
24.119	AT&T, Inc.	EUR	4,050 %	01.06.37	24.467	0,00
19.295	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07.08.29	19.700	0,00
120.351	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01.11.25	120.306	0,01
35.382	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04.11.34	34.902	0,00
14.471	Ball Corp.	EUR	4,250 %	01.07.32	14.676	0,00
36.178	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04.05.27	36.031	0,00
72.356	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12.06.28	75.686	0,01
14.471	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31.03.29	14.885	0,00
39.022	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08.08.29	36.569	0,00
72.356	Bank of America Corp.	EUR	3,261 %	28.01.31	72.906	0,01
92.110	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22.03.31	82.736	0,01
118.906	Bank of America Corp.	EUR	2,824 %	27.04.33	115.126	0,01
312	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02.02.34	307	0,00
152	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15.11.31	162	0,00
339	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21.11.32	336	0,00
285	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12.05.33	298	0,00
36.178	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01.03.36	35.959	0,00
12.059	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	09.05.38	12.133	0,00
135	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01.03.44	130	0,00
9.647	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	09.05.46	9.744	0,00
33.935	Brambles USA, Inc.	EUR	3,625 %	02.04.33	34.322	0,00
535.798	Builders FirstSource, Inc. *	USD	6,750 %	15.05.35	471.072	0,06
73.903	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,125 %	01.05.27	62.819	0,01
110.855	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,000 %	01.02.28	93.619	0,01
39.458	Cencora, Inc.	EUR	2,875 %	22.05.28	39.626	0,00
46.042	Cencora, Inc.	EUR	3,625 %	22.05.32	46.514	0,01
424.944	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01.06.34	386.504	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
147.806	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23.10.35	132.313	0,02
186.162	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. *	USD	6,750 %	15.02.30	164.667	0,02
157	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15.08.53	147	0,00
209.371	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07.10.31	183.772	0,02
280.537	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15.04.26	239.740	0,03
775.984	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15.07.30	676.755	0,08
12.059	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30.09.26	12.043	0,00
381	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30.03.30	377	0,00
443.419	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15.06.30	383.043	0,05
294	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15.03.32	255	0,00
14.471	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15.01.26	14.427	0,00
12.059	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08.07.25	12.061	0,00
6.753	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02.06.26	6.720	0,00
24.167	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3,250 %	19.05.29	24.329	0,00
4.824	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	4,000 %	19.05.34	4.842	0,00
71.926	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	01.07.25	61.266	0,01
223.074	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	219.422	0,03
152	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03.12.28	143	0,00
128	Fiserv, Inc.	EUR	4,500 %	24.05.31	136	0,00
117.734	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	122.034	0,02
9.647	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	5,125 %	20.02.29	10.098	0,00
24.119	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14.02.30	24.518	0,00
72.356	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,066 %	21.08.30	72.228	0,01
480.371	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15.10.27	409.551	0,05
506.237	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01.05.29	437.189	0,05
73.903	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15.05.30	66.130	0,01
472.488	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01.08.38	403.465	0,05
110.855	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30.09.27	96.175	0,01
88.684	Gen Digital, Inc. *	USD	7,125 %	30.09.30	78.474	0,01
73.903	Gen Digital, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.33	64.814	0,01
42.280	General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	42.482	0,01
16.883	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	17.064	0,00
21.707	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12.01.28	22.301	0,00
12.059	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15.02.29	12.586	0,00
161.737	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,700 %	14.07.31	161.811	0,02
364.866	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17.03.31	383.703	0,05
11.053	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26.01.28	10.460	0,00
67.460	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2,983 %	23.01.29	67.618	0,01
287.780	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	290.334	0,04
110.855	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	6,625 %	15.07.30	96.225	0,01
406.468	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	5,250 %	30.04.31	333.130	0,04
42.039	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05.04.26	42.751	0,01
63.888	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	64.437	0,01
110.042	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,000 %	15.06.30	97.923	0,01
72.351	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,250 %	15.06.33	64.618	0,01
461.895	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15.01.32	399.814	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
102.873	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	107.904	0,01
136.605	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	137.204	0,02
72.356	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12.12.25	61.909	0,01
376.500	IQVIA, Inc. *	USD	6,250 %	01.06.32	329.691	0,04
221.710	Iron Mountain, Inc. *	USD	5,250 %	15.07.30	186.434	0,02
43.004	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	43.426	0,01
41.002	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	41.170	0,01
12.059	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	11.715	0,00
53.061	Johnson & Johnson	EUR	3,600 %	26.02.45	51.413	0,01
180	Johnson & Johnson	EUR	3,700 %	26.02.55	173	0,00
60.297	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22.10.27	52.492	0,01
55.768	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25.07.31	50.631	0,01
43.655	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	46.580	0,01
24.119	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,588 %	23.01.36	24.016	0,00
168.339	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,250 %	15.03.33	164.543	0,02
12.059	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04.05.26	12.083	0,00
138.679	Magna Corp. *	USD	4,750 %	15.11.29	104.508	0,01
166.282	Magna Corp. *	USD	7,250 %	15.11.31	133.457	0,02
30.648	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21.09.26	30.263	0,00
92.379	Medline Borrower LP/ Medline Co-Issuer, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.29	80.936	0,01
24.119	Microsoft Corp.	EUR	3,125 %	06.12.28	24.738	0,00
257	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13.06.28	247	0,00
7.236	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09.03.27	7.161	0,00
53.257	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23.10.26	53.118	0,01
41.002	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25.10.28	43.015	0,01
479.708	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	487.840	0,06
113.686	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07.05.32	111.784	0,01
36.178	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25.01.34	39.977	0,00
294.235	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	301.108	0,04
408.453	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	418.261	0,05
471	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15.02.32	502	0,00
640.001	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03.09.31	651.886	0,08
423.858	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	427.955	0,05
290.218	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,375 %	15.08.55	252.609	0,03
258.661	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,500 %	15.08.55	225.796	0,03
295.613	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15.11.26	247.978	0,03
277.137	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15.05.34	226.927	0,03
166.282	Post Holdings, Inc. *	USD	4,625 %	15.04.30	136.320	0,02
259.807	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01.03.33	223.978	0,03
110.855	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15.04.26	95.019	0,01
258.661	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	6,250 %	15.01.28	220.909	0,03
96.592	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	104.059	0,01
36.178	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31.01.43	36.051	0,00
41.002	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	41.868	0,01
182.367	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06.07.34	199.275	0,02
299.943	Realty Income Corp.	EUR	3,875 %	20.06.35	297.314	0,04
274.624	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15.07.32	239.927	0,03
488	Robert Bosch Finance LLC	EUR	3,750 %	28.05.34	491	0,00
292.879	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01.10.30	262.743	0,03
45.295	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11.09.36	45.126	0,01
199.539	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01.11.27	169.876	0,02
405	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,150 %	11.02.32	401	0,00
12.059	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	12.141	0,00
84.415	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21.05.32	87.084	0,01
18.283	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	01.07.25	15.575	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
221.710	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,000 %	15.01.30	177.138	0,02
354.957	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC*	USD	10,500 %	15.02.28	320.990	0,04
332.565	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC*	USD	6,500 %	15.02.29	274.130	0,03
147.806	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC*	USD	8,625 %	15.06.32	127.379	0,02
253.097	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19.09.31	263.761	0,03
14.471	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31.10.30	15.319	0,00
9.647	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	10.473	0,00
52.820	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	52.928	0,01
12.059	Visa, Inc.	EUR	1,500 %	15.06.26	11.990	0,00
43.679	Visa, Inc.	EUR	3,875 %	15.05.44	43.598	0,01
41.002	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17.01.30	40.507	0,01
64.038	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17.05.33	60.532	0,01
702.081	Windstream Services LLC/ Windstream Escrow Finance Corp. *	USD	8,250 %	01.10.31	626.631	0,08
364.283	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19.11.34	353.857	0,04
24.119	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01.11.26	20.260	0,00
12.059	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15.12.32	12.013	0,00
					19.017.185	2,32
<b>Uruguay</b>						
57.110	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18.06.50	45.088	0,00
182.832	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20.04.55	138.405	0,02
					183.493	0,02
<b>Usbekistan</b>						
417.021	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.25	354.374	0,04
123.258	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05.07.29	110.305	0,01
53.412	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28.02.32	46.944	0,01
127.674	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04.05.26	106.937	0,01
71.900	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24.07.29	64.590	0,01
					683.150	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Australien</b>				
14.516	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	236.311	0,03
1.124	ASX Ltd.	AUD	43.772	0,01
514	Atlassian Corp. Class A	USD	88.931	0,01
23.595	BHP Group Ltd.	AUD	484.104	0,06
8.610	Brambles Ltd.	AUD	112.573	0,01
1.631	CAR Group Ltd.	AUD	34.064	0,01
139	Cochlear Ltd.	AUD	23.218	0,00
8.427	Coles Group Ltd.	AUD	98.046	0,01
6.395	Commonwealth Bank of Australia	AUD	659.554	0,08
3.638	Computershare Ltd.	AUD	81.020	0,01
1.955	CSL Ltd.	AUD	261.352	0,03
16.457	Fortescue Ltd.	AUD	140.393	0,02
12.498	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	63.006	0,01
1.367	Macquarie Group Ltd.	AUD	174.600	0,02
12.510	National Australia Bank Ltd.	AUD	274.895	0,03
188	Pro Medicus Ltd.	AUD	29.979	0,00
8.200	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	107.079	0,01
138	REA Group Ltd.	AUD	18.586	0,00
2.577	Reece Ltd.	AUD	20.647	0,00
1.261	SGH Ltd.	AUD	38.071	0,01
16.333	Sigma Healthcare Ltd.	AUD	27.265	0,00
1.235	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	18.464	0,00
5.293	Suncorp Group Ltd.	AUD	63.862	0,01
41.233	Telstra Group Ltd.	AUD	111.418	0,01
20.133	Transurban Group	AUD	157.137	0,02
5.012	Wesfarmers Ltd.	AUD	237.138	0,03
7.361	Westpac Banking Corp.	AUD	139.155	0,02
600	WiseTech Global Ltd.	AUD	36.520	0,01
4.343	Woolworths Group Ltd.	AUD	75.436	0,01
			3.856.596	0,47
<b>Belgien</b>				
3.821	Ageas SA/NV	EUR	219.122	0,03
4.613	Barco NV	EUR	57.062	0,01
9.878	KBC Ancora	EUR	576.877	0,07
7	Lotus Bakeries NV	EUR	53.971	0,00
1.088	Sofina SA	EUR	304.677	0,04
			1.211.709	0,15
<b>Bermuda</b>				
2.934	Viking Holdings Ltd.	USD	133.178	0,02
			133.178	0,02
<b>Brasilien</b>				
41.514	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	771.930	0,10
128.229	Itau Unibanco Holding SA ADR	USD	741.726	0,09
182.027	Raia Drogasil SA	BRL	429.590	0,05
99.139	WEG SA	BRL	661.990	0,08
			2.605.236	0,32
<b>Kanada</b>				
3.479	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	352.436	0,04
2.965	Aritzia, Inc.	CAD	130.601	0,02
5.087	Bank of Montreal	CAD	479.238	0,06
3.600	Bank of Nova Scotia	CAD	169.224	0,02
9.618	BCE, Inc.	CAD	181.344	0,02
4.355	Brookfield Corp.	CAD	229.149	0,03
9.853	Cameco Corp.	CAD	622.093	0,08
1.456	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	87.867	0,01
4.819	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	325.474	0,04
2.441	Canadian Utilities Ltd. Class A	CAD	57.413	0,01
74	CCL Industries, Inc. Class B	CAD	3.690	0,00
530	Celestica, Inc.	CAD	70.347	0,01
175	CGI, Inc.	CAD	15.607	0,00
28	Constellation Software, Inc.	CAD	86.324	0,01
2.157	Dollarama, Inc.	CAD	258.350	0,03
1.418	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	50.035	0,01
84	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	129.384	0,02
3.763	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	121.674	0,01
549	Hydro One Ltd. *	CAD	16.815	0,00
23.875	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	152.490	0,02
420	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	59.109	0,01
398	Lululemon Athletica, Inc.	USD	80.465	0,01
8.135	Manulife Financial Corp.	CAD	221.150	0,03
2.624	National Bank of Canada	CAD	230.247	0,03
2.727	Pan American Silver Corp.	CAD	65.782	0,01
2.675	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	150.881	0,02
4.669	Royal Bank of Canada	CAD	523.144	0,06
2.627	Shopify, Inc. Class A	CAD	257.639	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>				
400	Stantec, Inc.	CAD	37.006	0,00
1.837	Sun Life Financial, Inc.	CAD	103.934	0,01
226	TFI International, Inc.	CAD	17.265	0,00
1.098	Thomson Reuters Corp.	CAD	187.636	0,02
2.749	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	171.393	0,02
1.053	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	80.527	0,01
168	WSP Global, Inc.	CAD	29.070	0,00
			5.754.803	0,70
<b>China</b>				
26.597	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China Class A	CNH	576.441	0,07
154.094	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.836.148	0,22
67.357	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	895.440	0,11
245.328	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	HKD	1.460.296	0,18
19.341	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	CNH	579.960	0,07
301.304	Lenovo Group Ltd.	HKD	308.017	0,04
48.491	Meituan Class B *	HKD	659.376	0,08
64.528	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	554.072	0,07
18.423	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	158.138	0,02
252.909	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	1.368.195	0,16
2.045	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	15.702	0,00
61.864	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	475.064	0,06
11.557	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	308.807	0,04
11.694	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	312.562	0,04
40.689	Silergy Corp.	TWD	421.833	0,05
9.311	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	75.018	0,01
31.951	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	257.518	0,03
558.153	Weichai Power Co. Ltd. Class H	HKD	965.516	0,12
13.247	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	19.671	0,00
			11.247.774	1,37
<b>Kolumbien</b>				
26.978	Grupo Cibest SA ADR	USD	1.061.545	0,13
			1.061.545	0,13
<b>Dänemark</b>				
20.785	Carlsberg AS Class B	DKK	2.500.016	0,31
34.389	Coloplast AS Class B	DKK	2.772.949	0,34
475	Genmab AS	DKK	83.782	0,01
51.916	Novo Nordisk AS Class B	DKK	3.058.984	0,37
53.037	Novonosis Class B	DKK	3.228.105	0,39
17.947	Tryg AS	DKK	393.553	0,05
			12.037.389	1,47
<b>Finnland</b>				
1.781	Elisa OYJ	EUR	83.859	0,01
3.890	Harvia OYJ	EUR	188.659	0,02
43.267	Kemira OYJ	EUR	851.066	0,10
11.373	Kone OYJ Class B	EUR	635.502	0,08
139.571	Nokia OYJ	EUR	614.952	0,08
			2.374.038	0,29
<b>Frankreich</b>				
3.659	Air Liquide SA	EUR	640.816	0,08
8.162	Antin Infrastructure Partners SA	EUR	93.704	0,01
39.661	Arkema SA	EUR	2.480.802	0,30
21.285	AXA SA	EUR	886.932	0,11
4.859	BioMerieux	EUR	570.431	0,07
34.516	BNP Paribas SA	EUR	2.634.227	0,32
18.900	Bureau Veritas SA	EUR	546.970	0,07
17.690	Capgemini SE	EUR	2.565.885	0,31
80.254	Carrefour SA	EUR	960.636	0,12
25.821	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	814.386	0,10
87.783	Dassault Systemes SE	EUR	2.697.570	0,33
11.433	EssilorLuxottica SA	EUR	2.662.671	0,33
1.222	Hermes International SCA	EUR	2.809.654	0,34
25.482	Imerys SA	EUR	711.981	0,09
10.468	Kering SA	EUR	1.931.959	0,24
11.406	L'Oreal SA	EUR	4.141.360	0,51
3.917	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.741.742	0,21
6.630	Nexans SA	EUR	735.228	0,09
90.721	Orange SA	EUR	1.171.669	0,14
34.806	Publicis Groupe SA	EUR	3.330.275	0,41

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>				
56.698	Renault SA	EUR	2.218.608	0,27
38.382	Rexel SA	EUR	1.003.310	0,12
35.364	Sanofi SA	EUR	2.907.301	0,36
4.213	Sartorius Stedim Biotech	EUR	854.448	0,10
17.948	Schneider Electric SE	EUR	4.052.684	0,49
3.473	SEB SA	EUR	278.165	0,03
52.799	Societe Generale SA	EUR	2.563.381	0,31
4.391	SPIE SA	EUR	209.433	0,03
47.911	TotalEnergies SE	EUR	2.496.163	0,30
28.612	Veolia Environnement SA	EUR	865.518	0,11
			51.577.909	6,30
<b>Deutschland</b>				
1.655	adidas AG	EUR	327.648	0,04
9.573	Allianz SE	EUR	3.294.240	0,40
6.481	Carl Zeiss Meditec AG Class BR	EUR	369.433	0,05
33.148	Commerzbank AG	EUR	887.710	0,11
6.890	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	726.216	0,09
80.835	Deutsche Telekom AG	EUR	2.503.474	0,31
9.532	Duerr AG	EUR	215.429	0,03
93.762	Infineon Technologies AG	EUR	3.386.200	0,41
6.209	Merck KGaA	EUR	682.991	0,08
4.582	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	2.522.730	0,31
4.862	Nemetschek SE	EUR	598.015	0,07
26.519	Puma SE	EUR	614.701	0,07
111	Rational AG	EUR	78.687	0,01
13.860	SAP SE	EUR	3.578.015	0,44
21.526	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	612.404	0,07
12.131	Siemens AG	EUR	2.640.236	0,32
12.561	Siltronic AG	EUR	511.251	0,06
3.354	Symrise AG	EUR	298.960	0,04
7.328	Talanx AG	EUR	805.293	0,10
			24.653.633	3,01
<b>Griechenland</b>				
336.544	Alpha Bank SA	EUR	1.006.265	0,12
			1.006.265	0,12
<b>Hongkong</b>				
41.075	AIA Group Ltd.	HKD	313.814	0,04
18.297	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	67.709	0,01
9.219	CKAsset Holdings Ltd.	HKD	34.617	0,00
244	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	25.715	0,00
4.057	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	51.769	0,01
5.673	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	16.901	0,00
38.863	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	49.429	0,01
4.709	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	214.015	0,03
5.021	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	24.680	0,00
17.588	MTR Corp. Ltd.	HKD	53.823	0,01
258.707	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
243.386	Prudential PLC	GBP	2.592.956	0,32
23.261	Sino Land Co. Ltd.	HKD	21.078	0,00
6.666	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	65.145	0,01
5.248	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	38.300	0,00
43.984	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	411.932	0,05
3.971	Wharf Holdings Ltd.	HKD	10.300	0,00
9.928	WharfReal Estate Investment Co. Ltd.	HKD	23.919	0,00
			4.016.102	0,49
<b>Ungarn</b>				
11.490	OTP Bank Nyrt	HUF	779.006	0,10
			779.006	0,10
<b>Indien</b>				
58.103	Axis Bank Ltd.	INR	692.141	0,08
100.672	Bharti Airtel Ltd.	INR	2.009.658	0,25
45.688	Cipla Ltd.	INR	683.434	0,08
160.243	Dabur India Ltd.	INR	772.408	0,09
32.473	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	2.120.978	0,26
69.960	Infosys Ltd. ADR	USD	1.104.357	0,14
41.368	Volta Ltd.	INR	540.006	0,07
			7.922.982	0,97
<b>Indonesien</b>				
3.332.785	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	654.055	0,08
			654.055	0,08
<b>Irland</b>				
4.480	Accenture PLC Class A	USD	1.140.663	0,14
5.279	Aptiv PLC	USD	306.817	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Irland (Fortsetzung)</b>				
87.232	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1.054.202	0,13
71.187	Experian PLC	GBP	3.118.062	0,38
420.459	Greencoat Renewables PLC	EUR	322.913	0,04
127.675	Greencore Group PLC	GBP	348.026	0,04
2.362	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	54.998	0,01
6.733	Kerry Group PLC Class A	EUR	631.200	0,08
7.132	Kingspan Group PLC	EUR	514.888	0,06
4.335	Medtronic PLC	USD	321.873	0,04
4	Smurf it WestRock PLC	USD	156	0,00
1.292	TE Connectivity PLC	USD	185.621	0,02
691	Trane Technologies PLC	USD	257.409	0,03
			8.256.828	1,01
<b>Israel</b>				
1	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	107	0,00
			107	0,00
<b>Italien</b>				
3.862	Amplifon SpA	EUR	76.958	0,01
136.082	Enel SpA	EUR	1.096.279	0,13
13.399	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	252.376	0,03
533.911	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.611.625	0,32
86.534	Pirelli & C SpA *	EUR	506.572	0,06
48.395	Prysmian SpA	EUR	2.905.651	0,35
12.149	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	648.743	0,08
4.752	Reply SpA	EUR	696.613	0,09
30.969	Technogym SpA *	EUR	376.892	0,05
18.146	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	158.343	0,02
			9.330.052	1,14
<b>Japan</b>				
3.291	Advantest Corp.	JPY	206.780	0,03
2.837	Aeon Co. Ltd.	JPY	73.947	0,01
4.425	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	102.021	0,01
7.602	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	86.422	0,01
4.624	Asics Corp.	JPY	100.354	0,01
7.205	Astellas Pharma, Inc.	JPY	60.193	0,01
2.496	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	76.130	0,01
5.078	Canon, Inc.	JPY	125.447	0,02
1.050	Capcom Co. Ltd.	JPY	30.536	0,00
5.390	Central Japan Railway Co.	JPY	102.736	0,01
2.610	Chiba Bank Ltd.	JPY	20.540	0,00
2.411	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	107.010	0,01
6.836	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	37.787	0,01
2.666	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	34.440	0,00
2.184	Daifuku Co. Ltd.	JPY	47.947	0,01
14.325	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	92.597	0,01
6.893	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	136.801	0,02
142	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	13.112	0,00
3.092	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	90.340	0,01
5.872	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	35.480	0,00
15.545	Denso Corp.	JPY	178.823	0,02
369	Dentsu Group, Inc.	JPY	6.951	0,00
369	Disco Corp.	JPY	92.716	0,01
4.737	East Japan Railway Co.	JPY	86.835	0,01
993	Eisai Co. Ltd.	JPY	24.289	0,00
3.177	FANUC Corp.	JPY	73.826	0,01
766	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	223.688	0,03
1.475	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	57.887	0,01
5.220	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	96.721	0,01
1.475	Fujikura Ltd.	JPY	65.865	0,01
6.156	Fujitsu Ltd.	JPY	127.609	0,02
113	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	28.481	0,00
19.375	Hitachi Ltd.	JPY	480.490	0,06
27.147	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	223.269	0,03
964	Hoshizaki Corp.	JPY	28.305	0,00
1.362	Hoya Corp.	JPY	137.762	0,02
10.354	Isuzu Motors Ltd.	JPY	111.779	0,01
6.610	ITOCHU Corp.	JPY	294.541	0,04
3.035	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	26.145	0,00
5.220	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	47.868	0,01
6.127	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	48.261	0,01
2.581	Kajima Corp.	JPY	57.289	0,01
2.383	Kao Corp.	JPY	90.742	0,01
11.063	KDDI Corp.	JPY	161.813	0,02
709	Keyence Corp.	JPY	241.916	0,03
3.432	Kikkoman Corp.	JPY	27.086	0,00
5.446	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	64.870	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
227	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	5.993	0,00
10.893	Kubota Corp.	JPY	104.203	0,01
4.255	Kyocera Corp.	JPY	43.502	0,01
511	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	7.425	0,00
227	Lasertec Corp.	JPY	25.978	0,00
13.559	LY Corp.	JPY	42.416	0,01
255	M3, Inc.	JPY	2.990	0,00
1.220	Makita Corp.	JPY	32.034	0,00
709	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	12.412	0,00
1.872	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	35.190	0,00
2.326	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	29.035	0,00
16.141	Mitsubishi Corp.	JPY	274.920	0,03
5.446	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	86.825	0,01
5.475	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	34.242	0,00
42.948	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	502.280	0,06
14.127	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	245.531	0,03
12.935	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	106.423	0,01
8.850	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	208.426	0,03
227	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	3.808	0,00
6.524	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	124.288	0,02
6.751	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	85.767	0,01
6.297	NEC Corp.	JPY	156.697	0,02
1.702	Nexon Co. Ltd.	JPY	29.211	0,00
2.553	NIDEC Corp.	JPY	42.235	0,01
4.283	Nintendo Co. Ltd.	JPY	350.642	0,04
8.283	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	56.668	0,01
114.007	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	103.547	0,01
35.629	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	73.587	0,01
1.078	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	19.044	0,00
312	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	25.617	0,00
6.099	Nitto Denko Corp.	JPY	100.409	0,01
14.893	Nomura Holdings, Inc.	JPY	83.617	0,01
1.589	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	54.180	0,01
3.035	NTT Data Group Corp.	JPY	71.587	0,01
6.326	Obayashi Corp.	JPY	81.537	0,01
567	Obic Co. Ltd.	JPY	18.774	0,00
5.475	Olympus Corp.	JPY	55.376	0,01
851	Omron Corp.	JPY	19.544	0,00
879	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8.085	0,00
28	Oracle Corp. Japan	JPY	2.875	0,00
3.489	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	68.401	0,01
5.276	ORIX Corp.	JPY	101.444	0,01
823	Otsuka Corp.	JPY	14.247	0,00
1.759	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	74.175	0,01
2.128	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	62.223	0,01
15.176	Panasonic Holdings Corp.	JPY	139.226	0,02
7.461	Rakuten Group, Inc.	JPY	35.042	0,00
5.588	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	281.298	0,04
7.546	Renesas Electronics Corp.	JPY	79.614	0,01
6.439	Resona Holdings, Inc.	JPY	50.586	0,01
964	Sanrio Co. Ltd.	JPY	39.636	0,01
2.042	SBI Holdings, Inc.	JPY	60.590	0,01
567	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	39.349	0,01
908	SCSK Corp.	JPY	23.278	0,00
1.135	Secom Co. Ltd.	JPY	34.685	0,00
3.177	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	48.943	0,01
3.376	Sekisui House Ltd.	JPY	63.370	0,01
10.609	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	145.351	0,02
4.681	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	44.347	0,01
397	Shimadzu Corp.	JPY	8.366	0,00
284	Shimano, Inc.	JPY	34.974	0,00
8.538	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	240.306	0,03
2.184	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	33.416	0,00
1.220	Shiseido Co. Ltd.	JPY	18.514	0,00
255	SMC Corp.	JPY	78.356	0,01
144.785	SoftBank Corp.	JPY	190.420	0,02
3.688	SoftBank Group Corp.	JPY	228.692	0,03
3.971	Sompo Holdings, Inc.	JPY	101.769	0,01
24.169	Sony Group Corp.	JPY	531.675	0,07
4.624	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	84.401	0,01
15.545	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	333.168	0,04
2.014	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	45.601	0,01
1.277	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	41.911	0,01
1.106	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	30.079	0,00
14.325	Suzuki Motor Corp.	JPY	147.260	0,02
426	Systemex Corp.	JPY	6.309	0,00
879	T&D Holdings, Inc.	JPY	16.441	0,00
794	Taisei Corp.	JPY	39.349	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
7.687	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	200.623	0,03
7.631	TDK Corp.	JPY	76.304	0,01
5.163	Terumo Corp.	JPY	80.689	0,01
596	TIS, Inc.	JPY	16.997	0,00
113	Toho Co. Ltd.	JPY	5.695	0,00
7.659	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	276.041	0,03
1.702	Tokyo Electron Ltd.	JPY	277.853	0,03
2.128	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	21.048	0,00
1.418	Tokyu Corp.	JPY	14.338	0,00
1.277	Toyota Industries Corp.	JPY	122.715	0,02
7.631	Toyota Tsusho Corp.	JPY	147.118	0,02
511	Trend Micro, Inc.	JPY	30.045	0,00
2.893	Unicharm Corp.	JPY	17.756	0,00
738	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	11.799	0,00
15.460	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	98.427	0,01
1.901	Yokogawa Electric Corp.	JPY	43.211	0,01
511	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	26.314	0,00
1.447	ZOZO, Inc.	JPY	13.285	0,00
			13.150.437	1,61
<b>Luxemburg</b>				
34.869	Grand City Properties SA	EUR	387.049	0,05
			387.049	0,05
<b>Mexiko</b>				
359.717	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	MXN	556.858	0,07
			556.858	0,07
<b>Niederlande</b>				
43.267	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	1.005.530	0,12
17.913	Akzo Nobel NV	EUR	1.064.061	0,13
2.122	ASML International NV	EUR	1.153.347	0,14
6.722	ASML Holding NV	EUR	4.554.788	0,56
361	ASML Holding NV	USD	246.733	0,03
33.112	Heineken NV	EUR	2.450.918	0,30
45.012	ING Groep NV	EUR	838.390	0,10
19.857	Koninklijke KPN NV	EUR	82.127	0,01
808	NXP Semiconductors NV	USD	150.346	0,02
314.036	PostNL NV	EUR	289.855	0,04
24.425	Randstad NV	EUR	957.461	0,12
34.893	Signify NV *	EUR	801.839	0,10
27.939	Wolters Kluwer NV	EUR	3.965.882	0,48
			17.561.277	2,15
<b>Neuseeland</b>				
6.354	Auckland International Airport Ltd.	NZD	25.451	0,00
1.921	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	35.819	0,01
35.351	Meridian Energy Ltd.	NZD	107.861	0,01
379	Xero Ltd.	AUD	38.014	0,01
			207.145	0,03
<b>Norwegen</b>				
107.006	DNB Bank ASA	NOK	2.509.619	0,31
37.852	TOMRA Systems ASA	NOK	500.280	0,06
27.217	Yara International ASA	NOK	852.304	0,10
			3.862.203	0,47
<b>Philippinen</b>				
307.843	BDO Unibank, Inc.	PHP	711.379	0,09
			711.379	0,09
<b>Polen</b>				
8.160	Dino Polska SA *	PLN	1.011.879	0,12
35.785	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	634.713	0,08
			1.646.592	0,20
<b>Singapur</b>				
22.722	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	40.274	0,01
7.886	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	236.885	0,03
9.287	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	39.794	0,00
14.637	Keppel Ltd.	SGD	72.645	0,01
15.034	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	164.014	0,02
1.439	Sea Ltd. ADR	USD	196.075	0,02
624	Singapore Exchange Ltd.	SGD	6.211	0,00
41.075	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	104.950	0,01
13.152	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	656.997	0,08
5.702	United Overseas Bank Ltd.	SGD	137.293	0,02
			1.655.138	0,20

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Südafrika</b>				
41.057	Clicks Group Ltd.	ZAR	730.191	0,09
8.510	Naspers Ltd. Class N	ZAR	2.249.863	0,27
			2.980.054	0,36
<b>Südkorea</b>				
2.422	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	775.312	0,09
3.747	Hyundai Motor Co.	KRW	481.320	0,06
14.986	SK Hynix, Inc.	KRW	2.762.159	0,34
23.478	SK Telecom Co. Ltd. ADR	USD	467.017	0,06
			4.485.808	0,55
<b>Spanien</b>				
51.135	Amadeus IT Group SA	EUR	3.655.138	0,44
80.952	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1.056.822	0,13
532.784	Banco Santander SA	EUR	3.743.875	0,46
123.839	Industria de Diseno Textil SA	EUR	5.471.199	0,67
88.593	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	119.778	0,01
265.186	Mapfre SA	EUR	920.195	0,11
3.386	Redeia Corp. SA	EUR	61.462	0,01
202.762	Repsol SA	EUR	2.521.351	0,31
202.379	Telefonica SA	EUR	902.205	0,11
			18.452.025	2,25
<b>Schweden</b>				
102.146	Atlas Copco AB Class A	SEK	1.395.609	0,17
49.118	Atlas Copco AB Class B	SEK	590.303	0,07
7.676	Autoliv, Inc. SDR	SEK	727.348	0,09
2.217	Cellavision AB	SEK	36.026	0,00
52.339	Electrolux AB Class B	SEK	314.768	0,04
5.228	MIPS AB	SEK	207.096	0,03
6.650	Tele2 AB Class B	SEK	82.179	0,01
4.877	Thule Group AB *	SEK	118.586	0,01
			3.471.915	0,42
<b>Schweiz</b>				
14.794	ABB Ltd.	CHF	749.049	0,09
43.682	Alcon, Inc.	CHF	3.281.846	0,40
972	Bachem Holding AG	CHF	60.321	0,01
672	Belimo Holding AG	CHF	580.744	0,07
47	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	672.098	0,08
18	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	2.499.024	0,31
1.132	Chubb Ltd.	USD	279.329	0,03
458	Garmin Ltd.	USD	81.373	0,01
2.867	Geberit AG	CHF	1.914.815	0,23
435	Givaudan SA	CHF	1.789.162	0,22
1.373	Lonza Group AG	CHF	830.383	0,10
29.329	Nestle SA	CHF	2.474.374	0,30
30.903	Novartis AG	CHF	3.180.659	0,39
3.986	On Holding AG Class A	USD	176.767	0,02
5.072	Roche Holding AG	CHF	1.402.592	0,17
66.497	Sandoz Group AG	CHF	3.090.074	0,38
8.022	SGS SA	CHF	691.096	0,08
4.820	SIG Group AG	CHF	75.619	0,01
2.867	Sika AG	CHF	660.899	0,08
3.571	Tecan Group AG	CHF	618.379	0,08
2.164	VAT Group AG *	CHF	775.026	0,10
			25.883.629	3,16
<b>Taiwan</b>				
30.797	Airtac International Group	TWD	782.271	0,10
129.683	Delta Electronics, Inc.	TWD	1.561.920	0,19
24.645	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	4.755.171	0,58
			7.099.362	0,87
<b>Thailand</b>				
124.627	Advanced Info Service PCL	THB	904.647	0,11
			904.647	0,11
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
5.092	Admiral Group PLC	GBP	194.375	0,02
572	Aon PLC Class A	USD	173.846	0,02
102.827	Associated British Foods PLC	GBP	2.470.413	0,30
21.462	AstraZeneca PLC	GBP	2.535.476	0,31
348.929	BT Group PLC	GBP	789.219	0,10
34.893	Burberry Group PLC	GBP	481.475	0,06
2.933	CNH Industrial NV	USD	32.380	0,00
25.375	Compass Group PLC	GBP	730.780	0,09
29.836	ConvaTec Group PLC *	GBP	100.451	0,01
4.848	Croda International PLC	GBP	165.500	0,02
2.177	Diageo PLC	GBP	46.453	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>				
17.011	Diploma PLC	GBP	970.712	0,12
25.259	Grainger PLC	GBP	64.873	0,01
38.347	Greggs PLC	GBP	859.062	0,11
48.850	GSK PLC	GBP	792.681	0,10
35.570	Halma PLC	GBP	1.328.772	0,16
248.238	HSBC Holdings PLC	GBP	2.555.395	0,31
279.157	Informa PLC	GBP	2.626.003	0,32
653.220	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	2.601.881	0,32
950	Intertek Group PLC	GBP	52.578	0,01
2.073.145	ITV PLC	GBP	1.995.443	0,24
25.123	Johnson Matthey PLC	GBP	509.141	0,06
376.843	Legal & General Group PLC	GBP	1.120.052	0,14
1.116.573	Lloyds Banking Group PLC	GBP	999.773	0,12
26.536	London Stock Exchange Group PLC	GBP	3.294.529	0,40
52.339	Mondi PLC	GBP	726.794	0,09
32.216	Mondi PLC	ZAR	449.522	0,06
252.411	National Grid PLC	GBP	3.127.860	0,38
36.289	Pearson PLC	GBP	453.922	0,06
1.369	Pentair PLC	USD	119.747	0,01
42.748	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	2.472.719	0,30
92.401	RELX PLC	GBP	4.246.795	0,52
64.007	Sage Group PLC	GBP	934.388	0,11
83.603	Shell PLC	GBP	2.492.162	0,30
78.509	Smith & Nephew PLC	GBP	1.020.078	0,12
13.640	Spirax Group PLC	GBP	948.233	0,12
170.975	Tate & Lyle PLC	GBP	1.030.914	0,13
45.518	Unilever PLC	GBP	2.351.365	0,29
11.800	Volution Group PLC	GBP	81.410	0,01
10.425	Wise PLC Class A	GBP	126.566	0,02
153.529	WPP PLC	GBP	918.728	0,11
			48.992.466	5,99
<b>USA</b>				
2	A.O. Smith Corp.	USD	101	0,00
5.072	Abbott Laboratories	USD	587.723	0,07
4.468	AbbVie, Inc.	USD	706.467	0,09
1.153	Adobe, Inc.	USD	379.972	0,05
8.765	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.059.505	0,13
24	AECOM	USD	2.306	0,00
839	Aflac, Inc.	USD	75.389	0,01
121	Agilent Technologies, Inc.	USD	12.130	0,00
1.748	Airbnb, Inc. Class A	USD	197.042	0,02
100	Align Technology, Inc.	USD	16.150	0,00
580	Allstate Corp.	USD	99.472	0,01
324	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	89.974	0,01
28.347	Alphabet, Inc. Class A	USD	4.255.718	0,52
11.432	Alphabet, Inc. Class C	USD	1.727.577	0,21
41.371	Amazon.com, Inc.	USD	7.732.124	0,94
1.707	American Express Co.	USD	463.893	0,06
1	American Financial Group, Inc.	USD	127	0,00
2.511	American International Group, Inc.	USD	183.086	0,02
2.203	American Water Works Co., Inc.	USD	261.028	0,03
341	Ameriprise Financial, Inc.	USD	154.990	0,02
1.256	Amgen, Inc.	USD	298.648	0,04
1.600	Apollo Global Management, Inc.	USD	193.362	0,02
46.834	Apple, Inc.	USD	8.185.816	1,00
6.420	Applied Materials, Inc.	USD	1.001.274	0,12
994	AppLovin Corp. Class A	USD	296.501	0,04
688	ARES Management Corp. Class A	USD	101.488	0,01
4.078	Arista Networks, Inc.	USD	355.408	0,04
970	Arthur J Gallagher & Co.	USD	264.576	0,03
25.402	AT&T, Inc.	USD	626.249	0,08
2.838	Atmos Energy Corp.	USD	372.634	0,05
282	Autodesk, Inc.	USD	74.266	0,01
1.979	Automatic Data Processing, Inc.	USD	519.978	0,06
298	AutoZone, Inc.	USD	942.540	0,12
1	Avery Dennison Corp.	USD	114	0,00
31.799	Baker Hughes Co.	USD	1.038.605	0,13
11.262	Ball Corp.	USD	538.114	0,07
43.257	Bank of America Corp.	USD	1.743.773	0,21
2.609	Bank of New York Mellon Corp.	USD	202.533	0,02
628	Becton Dickinson & Co.	USD	92.188	0,01
3.410	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	USD	1.411.335	0,17
505	Best Buy Co., Inc.	USD	28.872	0,00
463	Blackrock, Inc.	USD	414.152	0,05
1.878	Block, Inc.	USD	108.696	0,01
104	Booking Holdings, Inc.	USD	514.569	0,06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
100	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	8.861	0,00
10.074	Boston Scientific Corp.	USD	921.773	0,11
5.712	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	225.240	0,03
20.616	Broadcom, Inc.	USD	4.841.096	0,59
263	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	54.362	0,01
2.401	Brookfield Renewable Corp.	CAD	66.907	0,01
6.803	Brown & Brown, Inc.	USD	642.524	0,08
242	Builders FirstSource, Inc.	USD	24.037	0,00
200	Burlington Stores, Inc.	USD	39.641	0,00
2.036	Cadence Design Systems, Inc.	USD	534.405	0,07
2.410	Capital One Financial Corp.	USD	436.788	0,05
1.085	Cardinal Health, Inc.	USD	155.234	0,02
1	Carlisle Cos., Inc.	USD	197	0,00
251	Carlyle Group, Inc.	USD	10.978	0,00
2.045	Carrier Global Corp.	USD	127.527	0,02
520	Carvana Co.	USD	149.254	0,02
2.038	Caterpillar, Inc.	USD	674.002	0,08
781	Cava Group, Inc.	USD	56.025	0,01
1	Cboe Global Markets, Inc.	USD	153	0,00
1	CBRE Group, Inc. Class A	USD	163	0,00
42	CDW Corp.	USD	6.319	0,00
481	Cencora, Inc.	USD	122.775	0,01
1.237	Centene Corp.	USD	57.209	0,01
699	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	57.172	0,01
5.403	Charles Schwab Corp.	USD	419.969	0,05
284	Charter Communications, Inc. Class A	USD	99.021	0,01
10.713	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	512.444	0,06
661	Cigna Group	USD	186.116	0,02
1	Cincinnati Financial Corp.	USD	171	0,00
1.476	Cintas Corp.	USD	280.290	0,03
11.858	Cisco Systems, Inc.	USD	700.879	0,09
1.802	Citizens Financial Group, Inc.	USD	68.683	0,01
1.023	Cloudflare, Inc. Class A	USD	170.637	0,02
550	CME Group, Inc.	USD	129.163	0,02
16.382	Coca-Cola Co.	USD	987.371	0,12
2	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	108	0,00
1.199	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	357.871	0,04
544	Colgate-Palmolive Co.	USD	42.163	0,01
10.576	Comcast Corp. Class A	USD	321.568	0,04
2.755	Consolidated Edison, Inc.	USD	235.499	0,03
587	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	81.344	0,01
808	Constellation Energy Corp.	USD	222.255	0,03
3.083	Copart, Inc.	USD	128.892	0,02
1.881	Corebridge Financial, Inc.	USD	56.879	0,01
49	Corpay, Inc.	USD	13.768	0,00
1.420	Costco Wholesale Corp.	USD	1.197.865	0,15
3	CRH PLC	USD	236	0,00
1.279	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	555.052	0,07
6.619	CSX Corp.	USD	183.995	0,02
3.190	CVS Health Corp.	USD	187.481	0,02
7.819	Danaher Corp.	USD	1.315.751	0,16
831	Darden Restaurants, Inc.	USD	154.303	0,02
3.033	Datadog, Inc. Class A	USD	347.067	0,04
773	Deckers Outdoor Corp.	USD	67.863	0,01
3.894	Deere & Co.	USD	1.686.659	0,21
1.531	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	159.945	0,02
1.100	Dexcom, Inc.	USD	81.815	0,01
368	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	61.996	0,01
625	Docusign, Inc.	USD	41.457	0,00
189	Dollar General Corp.	USD	18.430	0,00
651	Dollar Tree, Inc.	USD	54.967	0,01
65	Domino's Pizza, Inc.	USD	24.866	0,00
1.478	DoorDash, Inc. Class A	USD	310.332	0,04
1.039	Dover Corp.	USD	162.205	0,02
695	DR Horton, Inc.	USD	76.380	0,01
402	Duolingo, Inc.	USD	140.451	0,02
2.058	DuPont de Nemours, Inc.	USD	120.240	0,01
1	East West Bancorp, Inc.	USD	110	0,00
1.185	eBay, Inc.	USD	75.185	0,01
808	Ecoblab, Inc.	USD	185.518	0,02
6.033	Edison International	USD	265.185	0,03
1.309	Edwards Lifesciences Corp.	USD	87.241	0,01
258	Electronic Arts, Inc.	USD	35.150	0,00
562	Elevance Health, Inc.	USD	186.175	0,02
3.591	Eli Lilly & Co.	USD	2.384.594	0,29
453	EMCOR Group, Inc.	USD	206.620	0,03
2.716	Emerson Electric Co.	USD	308.532	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
2.366	Equifax, Inc.	USD	522.835	0,06
1.311	Equitable Holdings, Inc.	USD	62.672	0,01
1.521	Essential Utilities, Inc.	USD	48.120	0,01
735	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	50.579	0,01
8.956	Eversource Energy	USD	485.406	0,06
17.477	Exelon Corp.	USD	646.455	0,08
517	Expedia Group, Inc.	USD	74.325	0,01
512	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	49.788	0,01
35	F5, Inc.	USD	8.803	0,00
47	Fair Isaac Corp.	USD	73.536	0,01
2.498	Fastenal Co.	USD	89.365	0,01
889	Federal Signal Corp.	USD	80.574	0,01
3.492	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	647.760	0,08
882	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	61.146	0,01
1.733	Fifth Third Bancorp	USD	60.722	0,01
14	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	23.077	0,00
1.041	First Solar, Inc.	USD	146.851	0,02
6.272	Fiserv, Inc.	USD	921.177	0,11
61.738	Ford Motor Co.	USD	570.648	0,07
1.877	Fortinet, Inc.	USD	169.053	0,02
747	Fortive Corp.	USD	33.192	0,00
1.594	Fox Corp. Class A	USD	76.097	0,01
1.400	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	88.348	0,01
1.282	GE Vernova, Inc.	USD	577.991	0,07
2.798	General Mills, Inc.	USD	123.514	0,02
1	Genuine Parts Co.	USD	125	0,00
3.190	Gilead Sciences, Inc.	USD	301.340	0,04
218	GoDaddy, Inc. Class A	USD	33.488	0,00
1.275	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	768.454	0,09
554	Guidewire Software, Inc.	USD	111.187	0,01
4	GXO Logistics, Inc.	USD	172	0,00
785	Hartford Insurance Group, Inc.	USD	84.869	0,01
211	HCA Healthcare, Inc.	USD	68.829	0,01
403	Hershey Co.	USD	56.939	0,01
4.772	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	83.139	0,01
2.725	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	618.384	0,08
3.302	Home Depot, Inc.	USD	1.031.273	0,13
2.529	HP, Inc.	USD	52.704	0,01
727	Hubbell, Inc.	USD	252.800	0,03
499	HubSpot, Inc.	USD	236.849	0,03
291	Humana, Inc.	USD	60.659	0,01
5.338	Huntington Bancshares, Inc.	USD	76.221	0,01
67	IDEX Corp.	USD	10.021	0,00
132	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	60.211	0,01
1.327	Illinois Tool Works, Inc.	USD	279.497	0,03
4.478	Ingersoll Rand, Inc.	USD	317.327	0,04
140	Insulet Corp.	USD	37.455	0,00
11.680	Intel Corp.	USD	222.892	0,03
2.182	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	USD	102.982	0,01
8.695	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1.358.996	0,17
2.570	International Business Machines Corp.	USD	645.280	0,08
538	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	33.725	0,00
1.949	Intuit, Inc.	USD	1.307.566	0,16
1.871	Intuitive Surgical, Inc.	USD	866.274	0,11
0	J.M. Smucker Co.	USD	21	0,00
6.979	Johnson & Johnson	USD	908.103	0,11
1.773	Johnson Controls International PLC	USD	159.528	0,02
1	Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	169	0,00
8.268	JPMorgan Chase & Co.	USD	2.042.019	0,25
829	Kellanova	USD	56.166	0,01
6.254	Kenvue, Inc.	USD	111.510	0,01
9.366	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	263.784	0,03
2.687	KeyCorp	USD	39.868	0,00
177	Keysight Technologies, Inc.	USD	24.746	0,00
2.512	KKR & Co., Inc.	USD	284.621	0,03
905	KLA Corp.	USD	690.790	0,08
5.020	Kraft Heinz Co.	USD	110.414	0,01
3.679	Lam Research Corp.	USD	305.114	0,04
634	Lennar Corp. Class A	USD	59.734	0,01
2	Lennox International, Inc.	USD	1.207	0,00
193	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	17.212	0,00
1	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	117	0,00
8.385	Linde PLC	USD	3.351.328	0,41
469	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	60.413	0,01
5.792	Loews Corp.	USD	452.240	0,06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
1.086	Lowe's Cos., Inc.	USD	205.297	0,03
148	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	47.149	0,01
384	M&T Bank Corp.	USD	63.495	0,01
2.081	Marriott International, Inc. Class A	USD	484.287	0,06
4.366	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	813.188	0,10
6.716	Marvell Technology, Inc.	USD	442.848	0,05
5.057	Mastercard, Inc. Class A	USD	2.420.655	0,30
479	McCormick & Co., Inc.	USD	30.936	0,00
2.414	McDonald's Corp.	USD	600.921	0,07
343	McKesson Corp.	USD	213.917	0,03
6.794	Merck & Co., Inc.	USD	458.174	0,06
5.575	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	3.505.621	0,43
3.490	MetLife, Inc.	USD	239.102	0,03
95	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	94.596	0,01
1.829	Microchip Technology, Inc.	USD	109.651	0,01
3.698	Micron Technology, Inc.	USD	388.279	0,05
26.205	Microsoft Corp.	USD	11.104.301	1,36
814	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	280.454	0,03
196	Molina Healthcare, Inc.	USD	49.820	0,01
483	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	19.802	0,00
5.404	Mondelez International, Inc. Class A	USD	310.454	0,04
302	MongoDB, Inc.	USD	54.004	0,01
171	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	106.447	0,01
2.946	Monster Beverage Corp.	USD	157.227	0,02
225	Moody's Corp.	USD	96.033	0,01
3.913	Morgan Stanley	USD	469.575	0,06
323	Motorola Solutions, Inc.	USD	115.659	0,01
282	MSCI, Inc.	USD	138.699	0,02
540	Nasdaq, Inc.	USD	41.096	0,00
402	Natera, Inc.	USD	57.893	0,01
362	NetApp, Inc.	USD	32.818	0,00
1.203	Netflix, Inc.	USD	1.372.753	0,17
6.967	Newmont Corp.	USD	345.772	0,04
3.641	NIKE, Inc. Class B	USD	220.327	0,03
755	Norfolk Southern Corp.	USD	164.652	0,02
2	Northern Trust Corp.	USD	167	0,00
581	Nutanix, Inc. Class A	USD	37.803	0,00
87.167	NVIDIA Corp.	USD	11.731.983	1,43
477	Okta, Inc.	USD	40.638	0,00
139	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	19.280	0,00
1.027	ON Semiconductor Corp.	USD	45.831	0,01
6.925	Oracle Corp.	USD	1.289.769	0,16
1.372	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	105.359	0,01
597	Otis Worldwide Corp.	USD	50.326	0,01
2.507	PACCAR, Inc.	USD	203.043	0,02
1	Packaging Corp. of America	USD	89	0,00
6.113	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	709.913	0,09
2.185	Palo Alto Networks, Inc.	USD	380.980	0,05
1.440	Paychex, Inc.	USD	178.402	0,02
193	Paycom Software, Inc.	USD	38.065	0,00
2.827	PayPal Holdings, Inc.	USD	179.015	0,02
5.276	PepsiCo, Inc.	USD	593.464	0,07
17.890	Pfizer, Inc.	USD	369.437	0,05
22.694	PG&E Corp.	USD	269.502	0,03
7.700	Pinterest, Inc. Class A	USD	235.241	0,03
1.249	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	198.404	0,02
1.446	PPG Industries, Inc.	USD	140.110	0,02
10.830	Procter & Gamble Co.	USD	1.469.886	0,18
1.647	Progressive Corp.	USD	374.340	0,05
405	Prudential Financial, Inc.	USD	37.045	0,00
7.960	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	570.830	0,07
255	PulteGroup, Inc.	USD	22.901	0,00
1.127	Pure Storage, Inc. Class A	USD	55.266	0,01
3.034	QUALCOMM, Inc.	USD	411.569	0,05
2.425	Quanta Services, Inc.	USD	781.156	0,10
3	Quest Diagnostics, Inc.	USD	405	0,00
249	Ralliant Corp.	USD	10.291	0,00
297	Raymond James Financial, Inc.	USD	38.861	0,00
1.369	RB Global, Inc.	CAD	123.604	0,02
505	Reddit, Inc. Class A	USD	64.823	0,01
381	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	170.196	0,02
1.454	Regions Financial Corp.	USD	29.124	0,00
476	Reliance, Inc.	USD	127.404	0,02
655	ResMed, Inc.	USD	144.029	0,02
12.590	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	147.364	0,02
3.555	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	283.526	0,03
1.794	ROBLOX Corp. Class A	USD	160.776	0,02
610	Rockwell Automation, Inc.	USD	172.545	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
856	Roper Technologies, Inc.	USD	413.238	0,05
394	Ross Stores, Inc.	USD	42.783	0,01
394	Royalty Pharma PLC Class A	USD	12.089	0,00
608	RPM International, Inc.	USD	56.912	0,01
2.773	S&P Global, Inc.	USD	1.245.445	0,15
6.939	Salesforce, Inc.	USD	1.611.841	0,20
2.456	Samsara, Inc. Class A	USD	83.240	0,01
38.749	Schlumberger NV	USD	1.115.758	0,14
2.536	Seagate Technology Holdings PLC	USD	311.781	0,04
3	SEI Investments Co.	USD	261	0,00
1.967	ServiceNow, Inc.	USD	1.723.071	0,21
2.353	Sherwin-Williams Co.	USD	688.380	0,08
3.961	Snap, Inc. Class A	USD	29.325	0,00
287	Snap-on, Inc.	USD	75.966	0,01
1.048	Snowflake, Inc. Class A	USD	199.743	0,02
996	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	139.737	0,02
734	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	51.796	0,01
1	Steel Dynamics, Inc.	USD	145	0,00
3.041	Stryker Corp.	USD	1.024.973	0,13
1.893	Super Micro Computer, Inc.	USD	79.041	0,01
2.506	Synchrony Financial	USD	142.483	0,02
1.868	Synopsys, Inc.	USD	815.648	0,10
3	Sysco Corp.	USD	214	0,00
1	T. Rowe Price Group, Inc.	USD	98	0,00
518	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	107.160	0,01
1.280	Target Corp.	USD	107.548	0,01
228	Teradyne, Inc.	USD	17.500	0,00
2.588	Texas Instruments, Inc.	USD	457.677	0,06
3.222	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.112.766	0,14
2.721	TJX Cos., Inc.	USD	286.204	0,03
1.116	T-Mobile U.S., Inc.	USD	226.516	0,03
3.858	Toast, Inc. Class A	USD	145.582	0,02
1	TopBuild Corp.	USD	178	0,00
3.909	TPG Partners LLC Class A	USD	174.671	0,02
466	Tractor Supply Co.	USD	20.940	0,00
1.723	Trade Desk, Inc. Class A	USD	105.670	0,01
1.489	TransUnion	USD	111.599	0,01
882	Travelers Cos., Inc.	USD	201.003	0,02
2.014	Trimble, Inc.	USD	130.343	0,02
2.367	Truist Financial Corp.	USD	86.676	0,01
543	Twilio, Inc. Class A	USD	57.521	0,01
4	Tyler Technologies, Inc.	USD	2.123	0,00
4.161	U.S. Bancorp	USD	160.402	0,02
5.834	Uber Technologies, Inc.	USD	463.672	0,06
64	Ulta Beauty, Inc.	USD	25.323	0,00
2.043	Union Pacific Corp.	USD	400.513	0,05
2	United Parcel Service, Inc. Class B	USD	172	0,00
376	United Rentals, Inc.	USD	241.276	0,03
2.504	UnitedHealth Group, Inc.	USD	665.559	0,08
32.011	Universal Music Group NV	EUR	879.669	0,11
3	Unum Group	USD	222	0,00
373	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	91.408	0,01
483	Veralto Corp.	USD	41.547	0,01
2.197	Verisk Analytics, Inc.	USD	582.915	0,07
11.795	Verizon Communications, Inc.	USD	434.782	0,05
2.384	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	904.343	0,11
5.788	Vertex, Inc. Class A	USD	174.222	0,02
2.699	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	295.237	0,04
4.808	Visa, Inc. Class A	USD	1.454.292	0,18
839	Vulcan Materials Co.	USD	186.395	0,02
11.484	Walmart, Inc.	USD	956.591	0,12
7.323	Walt Disney Co.	USD	773.600	0,09
8.597	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	83.929	0,01
6.115	Waste Management, Inc.	USD	1.191.969	0,15
52	Watsco, Inc.	USD	19.719	0,00
60	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	11.245	0,00
2.125	Western Digital Corp.	USD	115.856	0,01
695	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	124.033	0,02
486	Williams-Sonoma, Inc.	USD	67.609	0,01
3.305	Workday, Inc. Class A	USD	675.792	0,08
0	WW Grainger, Inc.	USD	144	0,00
2.521	Xylem, Inc.	USD	277.848	0,03
434	Yum! Brands, Inc.	USD	54.774	0,01
106	Zebra Technologies Corp. Class A	USD	27.863	0,00
1	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	86	0,00
990	Zoetis, Inc.	USD	131.585	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
611	Zoom Communications, Inc.	USD	40.569	0,00
374	Zscaler, Inc.	USD	99.979	0,01
			158.092.109	19,32
<b>Uruguay</b>				
808	MercadoLibre, Inc.	USD	1.798.074	0,22
			1.798.074	0,22
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
508	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	54.344.029	6,64
			54.344.029	6,64
<b>Irland</b>				
462.798	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	752.271	0,09
17.312	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	1.830.206	0,23
			2.582.477	0,32
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Australien</b>				
5.919	Goodman Group	AUD	113.142	0,01
34.650	Scentre Group	AUD	68.868	0,01
10.002	Stockland	AUD	29.932	0,00
36.282	Vicinity Centres Ltd.	AUD	50.032	0,01
			261.974	0,03
<b>Belgien</b>				
1.862	Aedifica SA	EUR	122.985	0,02
11.943	Warehouses De Pauw CVA	EUR	247.225	0,03
			370.210	0,05
<b>Frankreich</b>				
16.400	Covivio SA	EUR	878.202	0,11
5.234	Gecina SA	EUR	488.326	0,06
			1.366.528	0,17
<b>Hongkong</b>				
11.177	Link	HKD	50.821	0,01
			50.821	0,01
<b>Japan</b>				
30	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	23.569	0,00
			23.569	0,00
<b>Luxemburg</b>				
3.219	Shurgard Self Storage Ltd.	EUR	119.091	0,02
			119.091	0,02
<b>Mexiko</b>				
312.153	Prologis Property Mexico SA de CV	MXN	998.265	0,12
			998.265	0,12
<b>Singapur</b>				
25.927	CapitaLand Ascendas	SGD	46.476	0,00
32.249	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	46.807	0,01
			93.283	0,01
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
9.338	Big Yellow Group PLC	GBP	110.319	0,01
76.764	Land Securities Group PLC	GBP	565.468	0,07
15.073	UNITE Group PLC	GBP	149.125	0,02
			824.912	0,10
<b>USA</b>				
1.437	American Tower Corp.	USD	270.562	0,03
248	AvalonBay Communities, Inc.	USD	42.911	0,01
1.157	Crown Castle, Inc.	USD	101.268	0,01
1.208	Digital Realty Trust, Inc.	USD	179.393	0,02
341	Equinix, Inc.	USD	231.213	0,03
482	Extra Space Storage, Inc.	USD	60.525	0,01
5	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	197	0,00
1.348	Iron Mountain, Inc.	USD	117.762	0,01
2	Lamar Advertising Co. Class A	USD	160	0,00
100	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	12.626	0,00
3.232	Prologis, Inc.	USD	289.447	0,04
449	Public Storage	USD	112.293	0,01
19.959	Realty Income Corp.	USD	979.555	0,12
94	SBA Communications Corp.	USD	18.895	0,00
1.216	Simon Property Group, Inc.	USD	166.524	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
			EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
2.194	Ventas, Inc.	USD	118.046	0,02
2.553	Welltower, Inc.	USD	334.381	0,04
830	Weyerhaeuser Co.	USD	18.165	0,00
			3.053.923	0,37
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIEREN			796.597.832	97,36

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 4 – Moderately Aggressive zum  
30.06.2025**


Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						
					EUR	%
<b>USA</b>						
158.516	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,00 %	30.06.25	135.039	0,02
45.834	Federal National Mortgage Association Discount Notes	USD	0,00 %	01.07.25	39.042	0,00
74.768	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	EUR	7,00 %	15.02.32	76.712	0,01
129.331	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30.01.30	105.649	0,01
					356.442	0,04
SUMME – SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					356.442	0,04
<b>ANLAGEN</b>					796.954.274	97,40

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*\*

Anzahl der Kontrakte Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
(0)	10-Years AUD Bond Future	09.25	AUD	(47)	(0)	0,00
0	10-Years CAD Bond Future	09.25	CAD	32	0	0,00
(18)	10-Years JPN Bond Future	09.25	JPY	(14.651.842)	(56.527)	(0,01)
123	10-Years US Note Future	09.25	USD	11.731.442	247.579	0,03
11	2-Years US Note Future	09.25	USD	1.874.863	7.253	0,00
38	5-Years US Note Future	09.25	USD	3.576.658	44.349	0,01
337	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	39.676.401	(110.474)	(0,01)
(222)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(28.938.179)	179.500	0,02
(72)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(8.539.905)	103.460	0,01
42	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	4.447.767	(7.119)	0,00
2	EUR/GBP Currency Future	09.25	GBP	204.205	1.174	0,00
143	EUR/USD Currency Future	09.25	USD	17.976.835	308.675	0,04
47	Euro-BTP Future	09.25	EUR	5.724.116	32.886	0,00
59	Euro-OAT Future	09.25	EUR	7.292.646	(38.827)	(0,01)
(2)	Long Gilt Future	09.25	GBP	(163.726)	(2.770)	(0,00)
13	MINI TPX Index Future	09.25	JPY	219.754	4.877	0,00
1	S&P 500 E-mini Index Future	09.25	USD	263.439	6.376	0,00
0	S&P/TSX 60 Index Future	09.25	CAD	49.395	643	0,00
22	Short Euro-BTP Future	09.25	EUR	2.359.492	(3.607)	(0,00)
(0)	Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	(668)	345	(0,00)
(74)	Ultra US Bond Future	09.25	USD	(7.506.399)	(349.406)	(0,04)
SUMME TERMINKONTRAKTE					368.387	0,04

DEWISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
2.288.699	EUR	1.932.804	GBP	08.07.2025	33.180	0,00
1.116.374	GBP	1.308.803	EUR	08.07.2025	(6.031)	(0,00)
44.963	EUR	38.346	GBP	09.07.2025	216	0,00
2.976.055	EUR	477.732.923	JPY	09.07.2025	157.627	0,02
626.762	EUR	100.994.757	JPY	09.07.2025	30.933	0,00
13.918.313	EUR	15.319.954	USD	09.07.2025	873.289	0,12
326.431	EUR	373.170	USD	09.07.2025	8.675	0,00
613.747	EUR	684.542	USD	09.07.2025	30.856	0,00
38.346	GBP	44.601	EUR	09.07.2025	145	0,00
578.727.680	JPY	3.426.666	EUR	09.07.2025	(12.410)	(0,00)
389.835	USD	351.517	EUR	09.07.2025	(19.571)	(0,00)
14.344.496	USD	12.293.988	EUR	09.07.2025	(79.570)	(0,00)
46.669	EUR	73.186	CAD	11.07.2025	982	0,00
1.631.002	EUR	264.939.091	JPY	11.07.2025	67.826	0,01
956.070	EUR	11.027.245	NOK	11.07.2025	28.277	0,00
1.538.740	JPY	9.087	EUR	11.07.2025	(9)	(0,00)
140.342	NOK	12.255	EUR	11.07.2025	(447)	(0,00)
17	EUR	14	GBP	16.07.2025	0	0,00
26	EUR	4.147	JPY	16.07.2025	0	0,00
10	EUR	11	USD	16.07.2025	0	0,00
5	GBP	6	EUR	16.07.2025	(0)	0,00
3.583	JPY	22	EUR	16.07.2025	(1)	0,00
4	USD	3	EUR	16.07.2025	(0)	0,00
652.009	EUR	558.749	GBP	24.07.2025	610	0,00
9.794	EUR	8.390	GBP	24.07.2025	13	0,00
594.132	EUR	684.846	USD	24.07.2025	11.560	0,00
61.278	GBP	71.508	EUR	24.07.2025	(70)	(0,00)
74	EUR	85	USD	29.07.2025	2	0,00
9.432.093	EUR	10.783.518	USD	07.08.2025	267.457	0,03
236.871	EUR	268.516	USD	07.08.2025	8.666	0,00
79.925	USD	70.134	EUR	07.08.2025	(2.208)	(0,00)
203.617	USD	178.957	EUR	07.08.2025	(5.908)	(0,00)
61	EUR	70	USD	27.08.2025	1	0,00

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.







DEVISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\* (Fortsetzung)

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
1.034.632	EUR	1.184.967	USD	08.09.2025	29.684	0,00
171.649	EUR	198.400	USD	08.09.2025	3.390	0,00
70.372	USD	60.698	EUR	08.09.2025	(1.017)	(0,00)
9.396.184	EUR	11.082.151	USD	06.10.2025	14.622	0,00
3.441.824	EUR	578.727.680	JPY	16.10.2025	12.097	0,00
SUMME DEVISENTERMINKONTRAKTE					1.452.866	0,18
DERIVATE					1.821.253	0,22
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					19.456.040	2,38
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>818.231.567</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

\*\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank, State Street Bank (London) und State Street Bank and Trust.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Albanien</b>						
373.822	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09.06.28	396.659	0,11
69	Albania Government International Bonds	EUR	4,750 %	14.02.35	69	0,00
					396.728	0,11
<b>Andorra</b>						
118	Andorra International Bonds	EUR	1,250 %	23.02.27	116	0,00
					116	0,00
<b>Argentinien</b>						
302.629	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5,000 %	09.01.38	183.990	0,05
68.675	Telecom Argentina SA	USD	9,250 %	28.05.33	59.638	0,02
					243.628	0,07
<b>Armenien</b>						
190.459	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26.09.29	149.251	0,04
19.229	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02.02.31	14.208	0,01
16.940	Republic of Armenia International Bonds	USD	6,750 %	12.03.35	14.067	0,00
					177.526	0,05
<b>Australien</b>						
66.880	AusNet Services Holdings Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	08.05.35	66.668	0,02
137	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	2,478 %	04.06.29	137	0,00
3.721	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.33	3.903	0,00
1.240	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	1.243	0,00
27	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03.05.30	28	0,00
81	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13.02.26	82	0,00
3.101	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24.05.28	3.078	0,00
12	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15.03.33	13	0,00
100	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26.04.28	97	0,00
7.603	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	7.788	0,00
5.169	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03.09.36	5.139	0,00
620	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	649	0,00
34.521	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	35.683	0,01
7.939	Woolworths Group Ltd.	EUR	3,750 %	25.10.32	8.009	0,01
					132.517	0,04
<b>Österreich</b>						
4.341	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13.07.28	4.598	0,00
2.481	BAWAG Group AG	EUR	6,750 %	24.02.34	2.722	0,00
12.404	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30.04.30	12.507	0,01
4.962	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07.04.26	4.938	0,00
3.101	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16.01.31	3.235	0,00
50	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27.08.32	50	0,00
4.962	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07.06.33	5.049	0,00
8.993	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	9.110	0,00
60	Kommunalkredit Austria AG	EUR	4,250 %	01.04.31	61	0,00
56.726	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26.01.32	50.892	0,02
111	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25.09.26	108	0,00
18	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21.08.29	19	0,00
68	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31.05.30	71	0,00
1.240	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,500 %	18.02.32	1.240	0,00
24	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18.06.32	23	0,00
3.188	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	3.424	0,00
930	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17.06.33	875	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Österreich (Fortsetzung)</b>						
7.768	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	8.077	0,00
314	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,000 %	15.07.26	315	0,00
30	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20.02.28	29	0,00
15	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.10.28	14	0,00
410	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,500 %	20.10.29	413	0,00
39	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.02.31	34	0,00
11	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20.02.34	11	0,00
55	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23.05.34	53	0,00
308	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,950 %	20.02.35	308	0,00
380.982	Republic of Austria Government Bonds*	EUR	0,750 %	20.10.26	375.572	0,10
208.340	Republic of Austria Government Bonds*	EUR	2,900 %	23.05.29	213.540	0,06
137.169	Republic of Austria Government Bonds*	EUR	2,900 %	20.02.33	138.522	0,04
4.354	Supernova Invest GmbH	EUR	5,000 %	24.06.30	4.365	0,00
68.675	Suzano Austria GmbH	USD	3,125 %	15.01.32	51.614	0,02
310	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09.12.41	274	0,00
6.202	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15.06.42	6.522	0,00
9.613	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,625 %	02.04.45	9.764	0,00
3.721	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21.06.34	3.861	0,00
7.442	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04.12.35	7.615	0,00
					919.825	0,25
<b>Aserbaidschan</b>						
57.229	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01.09.32	43.723	0,01
					43.723	0,01
<b>Belgien</b>						
930	Ageas SA	EUR	3,250 %	02.07.49	920	0,00
6.202	Ageas SA	EUR	4,625 %	02.05.56	6.230	0,00
127.560	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	3,875 %	19.05.38	128.133	0,04
29	Anheuser-Busch InBev SA/ NV	EUR	1,650 %	28.03.31	27	0,00
26	Anheuser-Busch InBev SA/ NV	EUR	3,750 %	22.03.37	26	0,00
45	Anheuser-Busch InBev SA/ NV	EUR	3,700 %	02.04.40	44	0,00
2.171	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29.11.27	2.256	0,00
3.101	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25.09.29	3.189	0,00
3.745	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	3.781	0,00
3.843	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	3.869	0,00
27	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28.08.26	26	0,00
33	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22.01.29	34	0,00
3.411	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11.06.35	3.571	0,00
5.582	Crelan SA	EUR	6,000 %	28.02.30	6.144	0,00
975	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	1.067	0,00
1.564	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	1.658	0,00
7.132	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	7.483	0,00
42	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28.01.31	36	0,00
55	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22.02.27	56	0,00
5.892	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19.04.30	6.201	0,00
3.101	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25.08.30	3.106	0,00
5.582	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06.12.31	5.971	0,00
310	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07.12.31	301	0,00
4.651	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25.04.33	4.840	0,00
11.784	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17.04.35	12.343	0,01
52.083	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 *	EUR	2,850 %	22.10.34	51.190	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Belgien (Fortsetzung)</b>						
87	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 102*	EUR	2,700 %	22.10.29	88	0,00
947.546	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 103*	EUR	3,100 %	22.06.35	944.145	0,26
114	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 105	EUR	2,600 %	22.10.30	114	0,00
241	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 77*	EUR	1,000 %	22.06.26	239	0,00
331	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 81	EUR	0,800 %	22.06.27	324	0,00
16.625	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 88*	EUR	1,700 %	22.06.50	10.878	0,00
314	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 91*	EUR	0,000 %	22.10.27	300	0,00
159.404	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 97*	EUR	3,000 %	22.06.33	160.689	0,05
48	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds—Series 97 (traded in Germany) *	EUR	3,000 %	22.06.33	48	0,00
476.574	Kingdom of Belgium Government					
	Bonds*	EUR	0,000 %	22.10.31	404.023	0,11
3.250	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24.04.36	3.290	0,00
90.050	Proximus SADP	EUR	3,750 %	08.04.35	89.818	0,03
6.202	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	6.219	0,00
10.853	Silfin NV	EUR	5,125 %	17.07.30	11.520	0,00
					1.884.197	0,52
<b>Benin</b>						
34.338	Benin Government International Bonds	USD	8,375 %	23.01.41	28.233	0,01
					28.233	0,01
<b>Bermuda</b>						
1.551	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16.06.28	1.673	0,00
7.774	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10.09.34	8.181	0,00
136.963	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.03.26	117.287	0,03
226.593	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.02.27	193.903	0,06
117.493	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15.01.29	105.572	0,03
132.360	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13.05.28	110.934	0,03
					537.550	0,15
<b>Brasilien</b>						
104.844	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18.04.30	92.020	0,02
129.247	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21.02.47	89.403	0,02
177.182	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14.01.50	106.787	0,03
72.796	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13.05.54	59.513	0,02
68.675	BRF SA	USD	4,875 %	24.01.30	56.065	0,02
38.908	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31.12.31	33.603	0,01
46.281	Samarco Mineracao SA	USD	9,500 %	30.06.31	38.784	0,01
					476.175	0,13
<b>Kanada</b>						
124	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17.04.29	126	0,00
302.124	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	6,875 %	15.09.55	263.308	0,07
100.708	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	7,000 %	15.09.55	87.234	0,02
158.835	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29.03.28	158.016	0,04
56.680	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15.10.27	48.387	0,01
22.663	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,000 %	01.03.33	19.826	0,01
3.101	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25.09.27	3.033	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>						
757	Magna International, Inc.	EUR	3,625 %	21.05.31	763	0,00
4.037	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17.03.32	4.228	0,00
253.449	Rogers Communications, Inc.	USD	7,000 %	15.04.55	220.688	0,06
192.755	Rogers Communications, Inc.	USD	7,125 %	15.04.55	166.526	0,05
3.411	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26.04.29	3.333	0,00
41	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02.10.30	43	0,00
7.753	Royal Bank of Canada	EUR	3,125 %	27.09.31	7.722	0,00
77.282	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02.04.34	66.633	0,02
218.201	TELUS Corp.	USD	6,625 %	15.10.55	187.202	0,05
163.349	TELUS Corp.	USD	7,000 %	15.10.55	140.594	0,04
68.675	Windfall Mining Group, Inc./ Groupe Minier Windfall, Inc.	USD	5,854 %	13.05.32	59.827	0,02
					1.437.489	0,39
<b>Kaimaninseln</b>						
68.675	Adib Capital Invest 3 Ltd.	USD	7,250 %	Perp.	60.926	0,02
73.254	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	5,250 %	26.05.35	63.153	0,02
36.350	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05.06.34	24.568	0,01
36.627	Doha Finance Ltd.	USD	5,250 %	05.03.30	31.806	0,01
73.803	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	62.893	0,02
80.121	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.30	68.643	0,02
56.817	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14.01.50	38.119	0,01
64.051	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15.12.36	54.915	0,01
36.133	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05.04.36	28.978	0,01
68.675	Meituan	USD	3,050 %	28.10.30	54.001	0,01
68.675	MTR Corp. CI Ltd.	USD	4,875 %	Perp.	58.730	0,01
75.291	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30.09.36	46.545	0,01
87.584	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15.10.32	74.866	0,02
					668.143	0,18
<b>Chile</b>						
4.652	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	4.789	0,00
5.607	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	5.717	0,00
28.477	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18.08.50	14.376	0,00
9.303	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07.11.33	8.418	0,00
54.940	Telefonica Moviles Chile SA	USD	3,537 %	18.11.31	29.447	0,01
76.504	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15.04.29	58.082	0,02
					120.829	0,03
<b>Kolumbien</b>						
37.863	Banco Davivienda SA	USD	8,125 %	02.07.35	32.520	0,01
44.547	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02.02.34	37.829	0,01
70.137	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	60.155	0,02
41.159	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26.02.44	26.001	0,01
159.784	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14.11.53	135.147	0,04
68.217	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17.07.30	50.235	0,01
22.892	Grupo Nutresa SA	USD	8,000 %	12.05.30	20.467	0,00
					362.354	0,10
<b>Costa Rica</b>						
113.543	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04.04.44	99.142	0,03
254.419	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12.03.45	224.351	0,06
56.771	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13.11.54	50.217	0,01
					373.710	0,10
<b>Kroatien</b>						
9	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14.06.35	10	0,00
538.889	Croatia Government International Bonds	EUR	3,250 %	11.02.37	528.237	0,15
					528.247	0,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Tschechische Republik</b>						
8.993	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08.03.28	9.397	0,01
7.753	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.30	8.151	0,00
3.231	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	3.342	0,00
1.550	Moneta Money Bank AS	EUR	4,414 %	11.09.30	1.593	0,00
620	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09.06.28	591	0,00
8.683	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05.06.30	<u>9.015</u>	<u>0,00</u>
					32.089	0,01
<b>Dänemark</b>						
70	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26.11.26	71	0,00
58	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,250 %	28.02.32	58	0,00
87	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	28.02.35	87	0,00
5.582	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14.10.27	5.350	0,00
6.202	H Lundbeck AS	EUR	3,375 %	02.06.29	6.234	0,00
2.171	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26.10.28	2.283	0,00
930	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01.05.35	983	0,00
3.101	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	3.132	0,00
2.236	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	2.351	0,00
4.962	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	24.04.35	5.026	0,00
37	Orsted AS	EUR	5,125 %	31.12.99	38	0,00
6.202	Orsted AS	EUR	5,250 %	31.12.99	6.326	0,00
6.822	Pandora AS	EUR	4,500 %	10.04.28	7.138	0,01
620	Pandora AS	EUR	3,875 %	31.05.30	636	0,00
1.861	TDC Net AS	EUR	5,186 %	02.08.29	1.948	0,00
5.886	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01.06.31	6.533	0,00
37.241	TDC Net AS	EUR	5,000 %	09.08.32	38.125	0,01
10.543	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.26	10.702	0,01
4.509	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.31	<u>4.685</u>	<u>0,00</u>
					101.706	0,03
<b>Dominikanische Republik</b>						
52.193	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30.01.30	42.322	0,01
10.530	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23.09.32	8.304	0,00
47.615	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22.02.33	40.131	0,01
111.712	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01.06.36	95.976	0,03
39.374	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30.04.44	<u>35.121</u>	<u>0,01</u>
					221.854	0,06
<b>El Salvador</b>						
64.555	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15.06.35	<u>53.069</u>	<u>0,01</u>
					53.069	0,01
<b>Estland</b>						
23	Estonia Government International Bonds	EUR	3,250 %	17.01.34	<u>23</u>	<u>0,00</u>
					23	0,00
<b>Finnland</b>						
140	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,000 %	15.09.30	123	0,00
107	Finland Government Bonds—Series 20Y	EUR	3,200 %	15.04.45	103	0,00
236	Finland Government Bonds—Series 6Y *	EUR	2,875 %	15.04.29	242	0,00
18	Finland Government Bonds—Series 6Y *	EUR	2,500 %	15.04.30	18	0,00
1.240	Kojamo OYJ	EUR	0,875 %	28.05.29	1.134	0,00
7.235	Kojamo OYJ	EUR	3,875 %	12.03.32	7.134	0,00
5.582	Mandatam Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04.12.39	5.711	0,00
1.551	Nokia OYJ	EUR	4,375 %	21.08.31	1.623	0,00
3.101	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28.05.26	3.054	0,00
3.309	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23.02.34	3.469	0,00
1.551	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	15.03.34	1.581	0,00
33	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29.05.35	34	0,00
37	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27.07.27	35	0,00
1.584	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	1.439	0,00
310	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24.02.28	299	0,00
3.101	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01.09.29	3.233	0,00
9.303	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17.10.31	9.382	0,01
930	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23.05.29	<u>910</u>	<u>0,00</u>
					39.524	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**

**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich</b>						
4.652	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	4.762	0,00
9.303	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	9.809	0,01
44	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30.03.27	45	0,00
40	Arkema SA	EUR	0,125 %	14.10.26	39	0,00
21	Arkema SA	EUR	3,500 %	12.09.34	21	0,00
92	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04.01.26	93	0,00
71	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22.09.26	72	0,00
1.550	AXA SA	EUR	4,250 %	10.03.43	1.587	0,00
4.652	AXA SA	EUR	5,500 %	11.07.43	5.115	0,00
310	AXA SA	EUR	3,375 %	06.07.47	313	0,00
2.171	AXA SA	EUR	3,250 %	28.05.49	2.175	0,00
2.210	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	2.349	0,00
24	Ayvens SA	EUR	4,000 %	24.01.31	25	0,00
26	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08.10.27	25	0,00
11.474	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	11.462	0,01
8.683	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18.09.30	9.181	0,00
72.733	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10.11.31	78.256	0,02
1.550	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16.06.32	1.576	0,00
5.582	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13.01.33	6.029	0,00
2.791	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14.06.33	2.933	0,00
50	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11.01.34	51	0,00
105.455	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,750 %	03.02.34	107.309	0,03
1.240	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,000 %	15.01.35	1.258	0,00
49	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23.01.27	49	0,00
239.009	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13.01.29	249.187	0,07
50	BNP Paribas SA	EUR	2,880 %	06.05.30	50	0,00
1.550	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20.11.30	1.549	0,00
2.571	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	2.617	0,00
334	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	351	0,00
1.861	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31.03.32	1.847	0,00
40	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07.04.32	36	0,00
27.726	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13.11.32	29.762	0,01
2.171	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13.02.34	2.255	0,00
1.551	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28.08.34	1.588	0,00
17.986	BNP Paribas SA	EUR	3,780 %	19.01.36	17.913	0,01
90.050	BNP Paribas SA	EUR	3,979 %	06.05.36	91.554	0,03
620	BNP Paribas SA	EUR	3,945 %	18.02.37	619	0,00
3.101	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30.06.42	3.517	0,00
42	BPCE SA	EUR	0,500 %	15.09.27	41	0,00
37	BPCE SA	EUR	4,125 %	10.07.28	39	0,00
159.320	BPCE SA	EUR	4,500 %	13.01.33	168.259	0,05
58.927	BPCE SA	EUR	4,125 %	08.03.33	60.687	0,02
2.791	BPCE SA	EUR	5,750 %	01.06.33	2.997	0,00
135.055	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	137.555	0,04
1.861	BPCE SA	EUR	5,125 %	25.01.35	1.970	0,00
35	BPCE SA	EUR	4,250 %	16.07.35	36	0,00
5.892	BPCE SA	EUR	3,875 %	26.02.36	5.875	0,00
1.240	BPCE SA	EUR	4,875 %	26.02.36	1.305	0,00
22	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12.04.28	23	0,00
22	BPCE SFH SA	EUR	3,000 %	24.03.32	22	0,00
44	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27.05.32	41	0,00
9.613	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15.11.31	9.566	0,01
44	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12.04.28	45	0,00
185	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	06.09.30	186	0,00
1.550	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07.07.28	1.454	0,00
2.791	Carmila SA	EUR	3,875 %	25.01.32	2.792	0,00
4.652	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30.10.26	4.620	0,00
930	Carrefour SA	EUR	4,125 %	12.10.28	967	0,00
1.551	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,500 %	04.04.33	1.562	0,00
24	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16.05.31	24	0,00
4.031	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18.07.53	4.343	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
2.791	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23.05.33	2.830	0,00
2.171	Covivio SA	EUR	4,625 %	05.06.32	2.310	0,00
65	Covivio SA	EUR	3,625 %	17.06.34	64	0,00
6.202	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25.10.33	6.967	0,00
69.269	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17.12.34	71.620	0,02
63	CreditAgricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31.08.27	61	0,00
15	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18.10.30	15	0,00
126	CreditAgricole Public Sector SCF SA	EUR	2,625 %	11.12.30	125	0,00
7.132	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12.10.26	7.167	0,00
24	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05.03.29	23	0,00
6.202	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23.01.31	6.382	0,00
2.189	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	2.332	0,00
103.255	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	109.147	0,03
48.534	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26.09.34	48.053	0,02
42.492	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27.05.35	42.567	0,01
1.551	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15.04.36	1.592	0,00
48	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07.05.27	46	0,00
1.550	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11.03.31	1.554	0,00
48	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25.10.31	41	0,00
3.127	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	3.270	0,00
1.550	Danone SA	EUR	3,470 %	22.05.31	1.589	0,00
1.551	Danone SA	EUR	3,200 %	12.09.31	1.572	0,00
1.861	Danone SA	EUR	1,000 %	Perp.	1.800	0,00
7	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16.09.26	7	0,00
4.651	Edenred SE	EUR	3,625 %	05.08.32	4.675	0,00
37	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12.10.34	40	0,00
4.364	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17.06.36	4.510	0,00
69.269	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25.01.43	68.806	0,02
52.725	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	54.729	0,02
67.139	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	64.668	0,02
1.551	Elior Group SA	EUR	5,625 %	15.03.30	1.586	0,00
1.550	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	1.624	0,00
9.629	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	9.904	0,01
24	Engie SA	EUR	4,250 %	06.03.44	24	0,00
1.550	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	1.463	0,00
4.652	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	4.886	0,00
58	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05.03.32	58	0,00
2.313	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13.04.29	2.505	0,00
4.031	Forvia SE	EUR	5,125 %	15.06.29	4.072	0,00
860.223	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.26	849.654	0,23
88	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.02.27	85	0,00
761	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24.09.27	769	0,00
1.187	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25.02.28	1.146	0,00
85	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,400 %	24.09.28	85	0,00
1.967	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25.02.29	1.995	0,00
37	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.29	33	0,00
789	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25.02.30	797	0,00
848	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.30	738	0,00
343.166	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.31	288.008	0,08
58	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	5,750 %	25.10.32	69	0,00
218	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,000 %	25.11.32	205	0,00
1.171	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25.05.33	1.170	0,00
533.860	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25.11.34	525.208	0,15
52	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,200 %	25.05.35	51	0,00
40.592	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,750 %	25.05.66	21.982	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
31.171	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.72	8.553	0,00
8	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	3,600 %	25.05.42	8	0,00
16	Gecina SA	EUR	2,000 %	30.06.32	15	0,00
1.551	Getlink SE	EUR	4,125 %	15.04.30	1.583	0,00
3.101	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18.03.30	3.243	0,00
3.101	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16.09.28	2.839	0,00
7.096	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24.10.29	7.371	0,00
80	ICADE	EUR	4,375 %	22.05.35	80	0,00
2.791	Imerys SA	EUR	4,750 %	29.11.29	2.964	0,00
8.993	Ipsen SA	EUR	3,875 %	25.03.32	9.065	0,00
5.892	IPSO SA	EUR	3,750 %	22.01.30	5.986	0,00
8.683	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11.01.29	9.230	0,00
26	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01.07.30	24	0,00
53	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26.01.31	52	0,00
7.753	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29.06.26	7.658	0,00
620	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23.01.27	631	0,00
4.031	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06.11.27	4.050	0,00
1.551	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10.09.31	1.573	0,00
4.031	Mercialys SA	EUR	4,000 %	04.06.32	4.023	0,00
34	Orange SA	EUR	1,200 %	11.07.34	28	0,00
310	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	318	0,00
310	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	304	0,00
1.551	Orange SA	EUR	3,875 %	Perp.	1.534	0,00
1.574	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	1.628	0,00
3.721	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	3.974	0,00
63	Orano SA	EUR	4,000 %	12.03.31	65	0,00
34	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15.09.33	35	0,00
1.551	Pluxee NV	EUR	3,500 %	04.09.28	1.570	0,00
4.031	Præmia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19.09.28	4.312	0,00
310	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19.09.33	346	0,00
2.263	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	2.259	0,00
89	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26.07.29	90	0,00
4.100	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	06.06.30	4.097	0,00
64	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30.09.30	65	0,00
13	RCI Banque SA	EUR	4,125 %	04.04.31	13	0,00
4.651	Renault SA	EUR	2,500 %	01.04.28	4.610	0,00
4.962	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03.09.30	5.024	0,00
3.101	SCOR SE	EUR	3,000 %	08.06.46	3.106	0,00
3.101	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16.11.27	3.215	0,00
40	Societe Generale SA	EUR	2,625 %	30.05.29	40	0,00
11.784	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28.09.29	12.453	0,01
3.146	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13.11.30	3.194	0,00
8.063	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	15.07.31	8.182	0,00
7.753	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06.09.32	8.133	0,00
3.101	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02.06.33	3.421	0,00
18	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	17.05.35	18	0,00
26	Societe Generale SFH SA	EUR	1,375 %	05.05.28	25	0,00
9.303	Sogetcap SA	EUR	6,500 %	16.05.44	10.532	0,01
6.822	Sogetcap SA	EUR	5,000 %	03.04.45	6.993	0,00
11	Sogetcap SA	EUR	4,125 %	Perp.	11	0,00
4.031	Suez SACA	EUR	4,625 %	03.11.28	4.248	0,00
4.341	Suez SACA	EUR	5,000 %	03.11.32	4.728	0,00
26	Suez SACA	EUR	4,500 %	13.11.33	28	0,00
1.861	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21.07.28	1.984	0,00
6.202	Tikehau Capital SCA	EUR	4,250 %	08.04.31	6.287	0,00
110.831	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24.11.27	100.025	0,03
930	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11.12.30	968	0,00
13	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,375 %	04.12.31	12	0,00
4.962	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11.09.34	4.939	0,00
2.481	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,875 %	Perp.	2.493	0,00
2.171	Valeo SE	EUR	5,125 %	20.05.31	2.185	0,00
67	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10.01.31	67	0,00
36.670	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	35.516	0,01
83.942	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	83.266	0,03
3.127	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	2.998	0,00
73.341	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	78.728	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**

**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarktin- strumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
930	Verallia SA	EUR	3,875 %	04.11.32	928	0,00
620	Worldline SA	EUR	0,875 %	30.06.27	550	0,00
7.753	Worldline SA	EUR	5,250 %	27.11.29	6.877	0,00
3.721	Worldline SA	EUR	5,500 %	10.06.30	3.268	0,00
3.101	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22.09.26	3.086	0,00
2.109	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30.05.28	2.187	0,00
					3.782.378	1,04
<b>Deutschland</b>						
10.917	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29.05.26	11.210	0,01
3.101	Aareal Bank AG	EUR	5,625 %	12.12.34	3.138	0,00
6.202	Allianz SE	EUR	4,597 %	07.09.38	6.475	0,00
4.652	Allianz SE	EUR	4,252 %	05.07.52	4.784	0,00
5.272	Allianz SE	EUR	5,824 %	25.07.53	5.941	0,00
4.341	Allianz SE	EUR	4,851 %	26.07.54	4.626	0,00
4.652	Allianz SE	EUR	4,431 %	25.07.55	4.782	0,00
16	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07.09.28	16	0,00
1.576	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27.08.30	1.579	0,00
1.267	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22.09.32	1.309	0,00
26	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07.09.34	27	0,00
63	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27.08.39	62	0,00
4.652	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21.05.44	4.489	0,00
2.791	Bayerische Landesbank	EUR	3,625 %	04.08.32	2.841	0,00
141.898	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15.10.27	140.210	0,04
338.312	Bundesobligation					
	—Series 189	EUR	2,100 %	12.04.29	339.044	0,09
894	Bundesobligation					
	—Series 190	EUR	2,500 %	11.10.29	909	0,00
1.100	Bundesobligation					
	—Series 191	EUR	2,400 %	18.04.30	1.112	0,00
214	Bundesobligation					
	—Series G	EUR	1,300 %	15.10.27	212	0,00
466	Bundesobligation					
	—Series G	EUR	2,100 %	12.04.29	467	0,00
78.274	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15.08.31	68.299	0,02
588.790	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.27	574.289	0,16
579.785	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,250 %	15.08.28	550.576	0,15
1.303.997	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.29	1.225.846	0,34
90.189	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.29	82.980	0,02
160.832	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.30	146.055	0,04
1.366.513	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.30	1.225.583	0,34
246.218	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.31	217.824	0,06
461.438	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.32	396.428	0,11
815.625	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	1,700 %	15.08.32	781.015	0,22
329.030	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	2,300 %	15.02.33	326.380	0,09
209.021	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	2,500 %	15.02.35	207.333	0,06
237	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 30Y	EUR	2,500 %	15.08.54	211	0,00
109.218	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 31Y	EUR	0,000 %	15.08.50	51.667	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**

**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarktin- strumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
152.114	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 31Y	EUR	1,800 %	15.08.53	116.015	0,03
52.368	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 32Y	EUR	2,500 %	04.07.44	48.737	0,02
68.230	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 7Y	EUR	2,100 %	15.11.29	68.200	0,02
20.781	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 7Y	EUR	2,400 %	15.11.30	20.973	0,01
4	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series G	EUR	2,500 %	15.02.35	4	0,00
862	Bundesschatzanweisungen	EUR	1,700 %	10.06.27	859	0,00
1.830	Bundesschatzanweisungen					
	—Series 2Y	EUR	2,200 %	11.03.27	1.840	0,00
4.652	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15.07.29	4.868	0,00
4.704	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	EUR	7,125 %	15.06.31	4.741	0,00
6.202	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14.09.27	6.250	0,00
4.652	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25.03.29	4.957	0,00
3.411	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18.01.30	3.648	0,00
3.101	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17.01.31	3.277	0,00
7	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16.07.32	8	0,00
1.240	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05.10.33	1.358	0,00
7.132	Commerzbank AG **	EUR	4,125 %	20.02.37	7.172	0,00
30	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	30.06.37	29	0,00
2.171	Commerzbank AG—Series 1061	EUR	3,625 %	14.01.32	2.190	0,00
6	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23.11.43	6	0,00
13	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08.12.50	6	0,00
18	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,125 %	29.05.51	10	0,00
3.721	Deutsche Bahn Finance GmbH Perp.	EUR	1,600 %		3.382	0,00
9.303	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	9.469	0,00
21	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.33	22	0,00
620	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16.06.47	600	0,00
1.240	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23.06.48	1.192	0,00
6.202	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28.08.26	6.297	0,00
620	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,000 %	27.01.28	631	0,00
2.187	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	2.207	0,00
19.657	Deutsche PostAG	EUR	3,000 %	24.03.30	19.884	0,01
1.551	Deutsche PostAG	EUR	3,500 %	25.03.36	1.554	0,00
6.230	Deutsche PostAG	EUR	4,000 %	24.03.40	6.328	0,00
21	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20.03.36	21	0,00
1.551	Deutsche Telekom AG	EUR	3,625 %	03.02.45	1.449	0,00
11.033	E.ON SE	EUR	4,000 %	29.08.33	11.560	0,01
3.755	E.ON SE	EUR	3,750 %	15.01.36	3.803	0,00
9.415	E.ON SE	EUR	4,000 %	16.01.40	9.409	0,00
16	E.ON SE	EUR	4,125 %	25.03.44	16	0,00
5.892	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18.10.27	5.968	0,00
7	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18.04.28	7	0,00
3.411	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01.02.29	3.506	0,00
18	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27.04.30	19	0,00
1.240	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05.09.31	1.246	0,00
21	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18.10.35	21	0,00
38.098	Eurogrid GmbH	EUR	4,056 %	28.05.37	38.560	0,01
42	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25.09.27	42	0,00
3.101	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02.09.81	3.011	0,00
3.101	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11.07.25	3.100	0,00
3.749	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,125 %	08.12.28	3.790	0,00
4.652	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28.11.29	5.028	0,00
6.844	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05.10.30	7.507	0,00
54	Hamburg Commercial Bank AG					
		EUR	3,500 %	17.03.28	55	0,00
80	Hamburg Commercial Bank AG					
		EUR	4,500 %	24.07.28	83	0,00
51	Hamburg Commercial Bank AG					
		EUR	4,750 %	02.05.29	54	0,00
2.481	Hamburg Commercial Bank AG					
		EUR	3,500 %	31.01.30	2.498	0,00
1.551	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08.10.40	1.430	0,00
4.652	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26.08.43	5.272	0,00
3.101	HenkelAG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13.09.27	3.124	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
165.665	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	7,750 %	15.11.30	145.002	0,04
89.462	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15.11.32	77.929	0,02
18	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24.06.26	18	0,00
2.481	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	2.518	0,00
50	Infineon Technologies AG	EUR	1,625 %	24.06.29	48	0,00
55.416	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	55.278	0,02
13	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24.06.32	12	0,00
4.652	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	4.660	0,00
1.706	KION Group AG	EUR	4,000 %	20.11.29	1.728	0,00
2.481	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21.09.27	2.522	0,00
5.197	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30.09.29	5.261	0,00
6.822	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30.09.32	6.951	0,00
40	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15.11.29	40	0,00
81	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07.06.30	84	0,00
349.811	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15.09.31	299.511	0,08
32	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07.06.32	30	0,00
239.811	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14.02.33	240.882	0,07
18	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18.01.41	11	0,00
61	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17.01.26	60	0,00
15	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06.11.31	13	0,00
3.721	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15.06.26	3.708	0,00
4	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05.07.27	4	0,00
10.543	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27.08.54	10.618	0,00
620	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25.06.79	607	0,00
3.101	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09.09.80	3.058	0,00
4.686	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	4.837	0,00
10.543	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26.05.44	10.839	0,01
4.050	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	4.040	0,00
8.063	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23.08.34	8.369	0,00
1.240	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02.06.30	1.277	0,00
48	Schaeffler AG	EUR	5,375 %	01.04.31	49	0,00
13	State of North Rhine- Westphalia	EUR	0,500 %	25.11.39	9	0,00
24	State of North Rhine- Westphalia	EUR	0,600 %	04.06.41	16	0,00
40	State of North Rhine- Westphalia—Series 15YR	EUR	0,000 %	12.10.35	29	0,00
1.240	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04.03.30	1.274	0,00
4.031	Talanx AG	EUR	4,000 %	25.10.29	4.224	0,00
1.551	Talanx AG	EUR	1,750 %	01.12.42	1.359	0,00
201.416	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15.07.27	201.656	0,06
930	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23.11.30	1.009	0,00
3.721	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10.04.34	3.834	0,00
					7.948.386	2,18
<b>Griechenland</b>						
68	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13.09.34	73	0,00
20	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25.04.34	22	0,00
128	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	4,250 %	30.04.35	127	0,00
3.630	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	3.728	0,00
1.550	Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.31	1.649	0,00
17	Eurobank SA	EUR	4,000 %	07.02.36	16	0,00
66	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15.06.34	67	0,00
125	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15.06.54	124	0,00
135.718	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,625 %	15.06.35	139.497	0,04
9.355	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	9.744	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Griechenland (Fortsetzung)</b>						
620	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.30	626	0,00
38.145	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	38.186	0,01
670	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	699	0,00
5.892	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05.12.29	6.544	0,00
57.941	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.30	61.444	0,02
11	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18.09.35	12	0,00
					262.558	0,07
<b>Guatemala</b>						
70.049	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06.02.37	60.343	0,02
96.603	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01.06.50	74.735	0,02
45.783	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01.06.30	38.262	0,01
66.844	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07.10.41	45.377	0,01
					218.717	0,06
<b>Guernsey</b>						
11.164	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	4,000 %	22.01.32	11.073	0,00
					11.073	0,00
<b>Honduras</b>						
37.542	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27.11.34	33.605	0,01
					33.605	0,01
<b>Hongkong</b>						
90.743	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23.09.36	68.892	0,02
69.605	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	63.479	0,02
					132.371	0,04
<b>Ungarn</b>						
65.470	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22.09.32	58.295	0,02
48	Hungary Government International Bonds	EUR	4,500 %	16.06.34	49	0,00
37	Hungary Government International Bonds	EUR	4,875 %	22.03.40	36	0,00
32.048	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21.09.51	16.162	0,01
13	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12.09.33	14	0,00
54.025	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29.03.41	51.989	0,02
20.145	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17.11.50	10.383	0,00
9	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25.07.29	10	0,00
8.999	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.27	9.324	0,00
7.390	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12.06.28	7.590	0,00
3.101	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.29	3.233	0,00
4.270	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16.10.30	4.353	0,00
38.916	OTP Bank Nyrt	USD	7,300 %	30.07.35	33.896	0,01
4.652	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23.05.30	4.898	0,00
8.063	Raiffeisen Bank zrt	EUR	4,191 %	01.07.31	8.099	0,00
					208.331	0,06
<b>Island</b>						
7.132	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25.05.26	7.439	0,00
3.101	Arion Banki Hf.	EUR	3,625 %	27.05.30	3.125	0,00
16.979.236	Iceland Rikisbref	ISK	6,500 %	24.01.31	115.219	0,03
31.427.858	Iceland Rikisbref	ISK	7,000 %	17.09.35	220.100	0,06
38.228.458	Iceland Rikisbref	ISK	4,500 %	17.02.42	206.172	0,06
5.219	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12.03.27	5.533	0,00
2.989	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13.05.28	3.152	0,00
					560.740	0,15
<b>Indien</b>						
114.459	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02.02.26	97.015	0,02
77.853	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.31	61.104	0,02
98.663	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14.07.28	79.823	0,02
30.217	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd.	USD	5,900 %	28.02.34	26.404	0,01
					264.346	0,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpa- pierre und Geldmarktin- strumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Indonesien</b>						
108.736	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04.04.26	93.286	0,03
62.357	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05.04.29	54.009	0,01
35	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,875 %	15.01.33	<u>36</u>	<u>0,00</u>
					147.331	0,04
<b>Irland</b>						
8.063	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	8.683	0,00
4.651	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	4.897	0,00
944	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	1.036	0,00
3.721	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20.05.35	3.849	0,00
16	AIB Group PLC	EUR	4,000 %	26.03.36	16	0,00
170.727	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16.01.42	145.998	0,04
5.448	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01.04.35	5.458	0,00
1.861	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16.07.28	1.950	0,00
7.076	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.29	7.484	0,00
51	Bank of Ireland Group PLC	EUR	3,625 %	19.05.32	51	0,00
3.101	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.33	3.346	0,00
620	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10.08.34	645	0,00
68	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25.01.27	71	0,00
1.861	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.27	1.918	0,00
12	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.31	12	0,00
6.207	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	6.429	0,00
65	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27.10.26	64	0,00
85.721	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21.05.36	86.569	0,03
2.903	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.28	2.914	0,00
13.797	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	13.767	0,01
45.120	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	45.039	0,01
11.784	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06.04.27	12.682	0,01
11.164	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04.01.29	11.486	0,01
620	Grenke Finance PLC	EUR	5,250 %	08.04.30	635	0,00
85	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03.06.27	84	0,00
98	Ireland Government Bonds	EUR	0,200 %	18.10.30	87	0,00
92	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18.10.31	79	0,00
143	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18.10.34	139	0,00
216	Ireland Government Bonds	EUR	0,400 %	15.05.35	169	0,00
4.341	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23.05.35	4.561	0,00
3.101	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10.09.25	3.100	0,00
4.307	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05.09.36	4.332	0,00
4.341	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31.10.31	4.361	0,00
3.101	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	3.113	0,00
1.550	Linde PLC	EUR	3,750 %	04.06.44	1.514	0,00
40	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30.06.29	45	0,00
26	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10.07.30	27	0,00
75.531	Perigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.32	65.023	0,02
2.536	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	2.538	0,00
620	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	618	0,00
1.861	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17.09.50	<u>1.720</u>	<u>0,00</u>
					456.509	0,13
<b>Italien</b>						
5.377	A2A SpA	EUR	3,625 %	30.01.35	5.361	0,00
930	Aeroporti di Roma SpA	EUR	3,625 %	15.06.32	931	0,00
930	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10.07.33	1.000	0,00
81.288	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25.11.33	72.641	0,02
5.272	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14.06.33	5.700	0,00
6.822	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28.02.36	7.023	0,00
48	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15.03.27	47	0,00
111	Banco BPM SpA	EUR	2,625 %	06.09.29	111	0,00
4.652	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26.11.36	4.733	0,00
147	BPER Banca SpA	EUR	3,750 %	22.10.28	153	0,00
81	BPER Banca SpA	EUR	2,875 %	22.07.29	82	0,00
4.031	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20.02.30	4.217	0,00
3.101	BPER Banca SpA	EUR	3,875 %	25.07.32	3.116	0,00
26	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15.07.33	26	0,00
98.507	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	99.702	0,03
85.164	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	84.589	0,02
775	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	799	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpa- pierre und Geldmarktin- strumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
4.652	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	5.025	0,00
9.303	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	10.393	0,00
142.692	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	137.607	0,04
1.277	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	1.140	0,00
6.512	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14.04.27	6.664	0,00
109.570	Fiberco SpA	EUR	4,750 %	30.06.30	110.400	0,03
74.004	Fiberco SpA *	USD	6,000 %	30.09.34	59.303	0,02
6.202	Generali	EUR	5,800 %	06.07.32	6.958	0,00
1.566	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	1.729	0,00
1.861	Generali	EUR	4,156 %	03.01.35	1.876	0,00
3.411	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	3.599	0,00
1.551	Generali	EUR	5,000 %	08.06.48	1.632	0,00
310	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	312	0,00
3.916	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	4.073	0,00
3.101	Intesa Sanpaolo Assicurazioni SpA	EUR	4,217 %	05.03.35	3.092	0,00
1.240	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06.09.27	1.299	0,00
12.981	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08.03.28	13.525	0,01
11	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04.07.29	10	0,00
1.861	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13.01.30	2.049	0,00
3.101	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19.05.30	3.361	0,00
23	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16.10.30	24	0,00
3.101	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29.08.31	3.420	0,00
2.481	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08.03.33	2.814	0,00
1.327	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20.02.34	1.440	0,00
48	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14.11.36	49	0,00
19	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22.12.30	17	0,00
233	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650 %	15.06.28	236	0,00
154	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01.10.29	157	0,00
151	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950 %	01.07.30	153	0,00
173.866	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 10Y*	EUR	0,950 %	01.12.31	154.354	0,04
273.788	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 11Y	EUR	1,350 %	01.04.30	259.515	0,07
110.208	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 16Y *	EUR	1,450 %	01.03.36	90.468	0,03
20.781	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 30Y *	EUR	3,850 %	01.09.49	19.966	0,01
209	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 5Y *	EUR	2,700 %	01.10.30	209	0,00
911	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 7Y *	EUR	3,500 %	15.02.31	944	0,00
47	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 7Y *	EUR	3,150 %	15.11.31	48	0,00
1.649	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 7Y *	EUR	3,250 %	15.07.32	1.671	0,00
1.022	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 8Y *	EUR	4,000 %	30.10.31	1.090	0,00
491.813	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01.06.26	490.535	0,14
581.863	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01.08.27	582.370	0,16
415.617	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01.02.28	414.779	0,12
69.269	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01.12.28	70.575	0,02
193	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01.12.32	186	0,00
74	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,350 %	01.11.33	80	0,00
292	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01.03.34	313	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
579	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	3,650 %	01.08.35	589	0,00
15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01.04.31	13	0,00
35	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 13Y *	EUR	4,050 %	30.10.37	37	0,00
322	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01.04.27	317	0,00
226	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01.07.29	234	0,00
65	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15.02.29	61	0,00
716	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	2,800 %	15.06.29	726	0,00
33	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16.02.27	34	0,00
29	Leasys SpA	EUR	2,875 %	17.08.27	29	0,00
16	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12.10.27	16	0,00
28	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02.11.28	27	0,00
3.101	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07.02.29	3.252	0,00
9.303	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,250 %	18.09.35	9.472	0,00
9.303	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17.05.31	10.050	0,00
11.557	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	11.784	0,01
2.481	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28.11.31	2.532	0,00
25.240	Prysmian SpA	EUR	5,250 %	Perp.	25.944	0,01
1.551	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17.03.55	1.575	0,00
22	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25.07.25	22	0,00
3.105	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	3.075	0,00
7.132	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	7.369	0,00
24	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22.07.27	24	0,00
9.303	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15.11.27	9.724	0,00
33	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05.07.29	32	0,00
3.101	UniCredit SpA	EUR	3,300 %	16.07.29	3.143	0,00
1.563	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	1.608	0,00
930	UniCredit SpA	EUR	5,375 %	16.04.34	984	0,00
28.115	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	28.848	0,01
					2.881.212	0,79
<b>Elfenbeinküste</b>						
13.552	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30.01.32	12.167	0,00
23.778	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31.12.32	19.393	0,01
104.386	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22.03.48	81.587	0,02
					113.147	0,03
<b>Jamaika</b>						
117.664	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28.07.45	117.267	0,03
49.113	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10.10.36	38.890	0,01
					156.157	0,04
<b>Japan</b>						
68.230	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04.09.36	67.964	0,02
4.652	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22.02.43	4.698	0,00
8.773	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05.09.43	9.140	0,00
41.305	Japan Government Forty Year Bonds—Series 17	JPY	2,200 %	20.03.64	196	0,00
9.888.214	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 82	JPY	1,800 %	20.03.54	46.821	0,02
30.843	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20.06.54	160	0,00
101.337.739	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 84	JPY	2,100 %	20.09.54	513.358	0,14
3.636.646	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 85	JPY	2,300 %	20.12.54	19.276	0,01
3.101	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05.09.27	3.174	0,00
3.067	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27.08.30	3.128	0,00
1.551	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20.05.33	1.647	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Japan (Fortsetzung)</b>						
32	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27.08.34	32	0,00
1.564	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	1.545	0,00
3.411	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	3.376	0,00
7.753	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08.07.32	7.756	0,00
1.240	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15.06.26	1.233	0,00
4.668	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	4.659	0,00
2.510	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	2.504	0,00
22	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09.07.32	19	0,00
					690.686	0,19
<b>Jersey</b>						
70	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16.10.33	69	0,00
83	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12.10.25	83	0,00
18	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	11.02.30	17	0,00
6.202	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11.07.33	6.559	0,00
					6.728	0,00
<b>Jordanien</b>						
25.639	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07.07.30	21.083	0,00
90.193	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10.10.47	68.288	0,02
					89.371	0,02
<b>Kuwait</b>						
113.589	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15.12.31	91.651	0,03
					91.651	0,03
<b>Lettland</b>						
21	Latvia Government International Bonds	EUR	3,500 %	17.01.28	22	0,00
27	Latvia Government International Bonds	EUR	2,875 %	21.05.30	27	0,00
16	Latvia Government International Bonds	EUR	3,000 %	24.01.32	16	0,00
					65	0,00
<b>Litauen</b>						
2.211	Akropolis Group Uab	EUR	6,000 %	15.05.30	2.294	0,00
31	Lithuania Government International Bonds	EUR	2,875 %	28.01.30	31	0,00
67	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	13.02.34	68	0,00
					2.393	0,00
<b>Luxemburg</b>						
83.923	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15.11.31	85.521	0,02
2.481	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20.05.29	2.115	0,00
5.749	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	5.205	0,00
4.962	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	3.998	0,00
10.854	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	11.431	0,00
2.481	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	2.588	0,00
3.101	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	4,029 %	07.06.36	3.156	0,00
9.303	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	9.716	0,00
7.753	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.29	8.318	0,00
167.847	Essendi SA	EUR	5,375 %	15.05.30	171.429	0,05
55.389	Essendi SA	EUR	5,625 %	15.05.32	55.956	0,02
5.324	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06.09.30	5.638	0,00
7.132	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	7.627	0,00
4.059	GELF Bonds Issuer I SA	EUR	3,625 %	27.11.31	4.055	0,00
2.481	Grand City Properties SA	EUR	1,500 %	Perp.	2.413	0,00
58	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19.11.27	58	0,00
28	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25.07.28	29	0,00
11	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14.01.31	10	0,00
3.268	Luna 2 SSARL	EUR	5,500 %	01.07.32	3.336	0,00
128.403	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25.03.29	109.713	0,03
151.062	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02.04.32	132.156	0,04
34.933	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13.09.33	32.159	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- pierre und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
13.918	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13.09.33	12.813	0,01
56.955	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09.04.34	50.707	0,02
30	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26.01.26	30	0,00
49	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26.01.29	46	0,00
9.859	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	10.278	0,00
3.418	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	3.443	0,00
1.550	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07.03.30	1.583	0,00
3.411	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21.02.35	3.626	0,00
6.512	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01.07.36	6.726	0,00
86	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	85	0,00
1.550	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10.08.27	1.577	0,00
48	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	16.01.32	48	0,00
52.195	SES SA	EUR	4,125 %	24.06.30	52.681	0,02
41.146	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	41.577	0,01
23.136	SES SA	EUR	5,500 %	12.09.54	22.501	0,01
80.699	SES SA	EUR	6,000 %	12.09.54	77.592	0,02
1.551	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.34	1.518	0,00
80	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	4,000 %	27.05.35	80	0,00
4.138	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	4.214	0,00
47	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	3,000 %	02.03.33	48	0,00
21	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,875 %	01.03.34	21	0,00
8	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,625 %	23.10.34	7	0,00
1.551	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	EUR	4,250 %	30.01.31	1.568	0,00
52.788	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18.07.36	47.600	0,01
4.400	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.28	4.400	0,00
56.359	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	55.999	0,02
22.892	Usiminas International SARL	USD	7,500 %	27.01.32	19.919	0,01
					1.077.314	0,30
<b>Mazedonien</b>						
147	North Macedonia Government International Bonds	EUR	1,625 %	10.03.28	138	0,00
					138	0,00
<b>Mauritius</b>						
98.160	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04.06.29	85.886	0,02
170.717	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10.08.26	143.391	0,04
					229.277	0,06
<b>Mexico</b>						
2.481	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26.06.27	2.391	0,00
1.550	America Movil SAB de CV	GBP	4,948 %	22.07.33	1.773	0,00
207.324	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	173.737	0,05
354.657	Cemex SAB de CV	USD	7,200 %	Perp.	305.606	0,08
125.950	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18.07.29	103.296	0,03
79.389	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09.12.54	64.088	0,02
25.044	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.47	17.631	0,00
4.093	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	3.612	0,00
3.101	Mexico Government International Bonds	EUR	4,490 %	25.05.32	3.147	0,00
26	Mexico Government International Bonds	EUR	4,625 %	04.05.33	26	0,00
15	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25.10.33	12	0,00
52	Mexico Government International Bonds	EUR	5,125 %	04.05.37	51	0,00
257.761	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	12.10.10	173.802	0,05
68.675	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.32	57.741	0,02
					906.913	0,25

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- pierre und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Montenegro</b>						
98	Montenegro Government International Bonds	EUR	4,875 %	01.04.32	97	0,00
					97	0,00
<b>Morocco</b>						
93	Kingdom of Morocco Morocco Government International Bonds	EUR	4,750 %	02.04.35	93	0,00
23.807	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08.09.33	21.424	0,00
366.634	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11.12.42	279.660	0,08
					301.177	0,08
<b>Niederlande</b>						
310	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15.01.29	316	0,00
3.101	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15.01.34	3.118	0,00
167.847	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,746 %	Perp.	170.665	0,05
136.758	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	140.092	0,04
48	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15.01.27	46	0,00
310	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22.02.33	324	0,00
21	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16.07.36	22	0,00
9.303	Achmea BV	EUR	6,750 %	26.12.43	10.642	0,01
8.063	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	8.610	0,00
2.791	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	24.05.33	2.878	0,00
3.721	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16.09.34	3.749	0,00
8.717	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	31.03.35	8.813	0,00
4.292	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,750 %	11.06.31	4.275	0,00
3.740	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28.02.28	3.914	0,00
310	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.25	311	0,00
17	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12.12.28	17	0,00
7.861	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07.12.43	9.194	0,00
1.578	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	1.630	0,00
3.721	BMW Finance NV	EUR	3,750 %	20.11.34	3.740	0,00
9.303	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27.08.30	9.370	0,01
1.240	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	17.11.32	1.247	0,00
1.240	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.28	1.273	0,00
3.101	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24.04.32	3.152	0,00
3.715	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.28	3.500	0,00
9.303	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08.03.29	10.005	0,01
6.053	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11.03.30	6.208	0,00
7.297	Citycon Treasury BV	EUR	5,375 %	08.07.31	7.517	0,00
3.101	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23.09.25	3.102	0,00
4.031	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25.04.29	4.211	0,00
1.564	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	1.607	0,00
6.202	CTP NV	EUR	4,750 %	05.02.30	6.508	0,00
620	CTP NV	EUR	3,875 %	21.11.32	613	0,00
39.587	CTP NV	EUR	4,250 %	10.03.35	38.812	0,01
44	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23.11.27	46	0,00
82	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21.10.31	83	0,00
1.550	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15.01.32	1.322	0,00
50.469	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	50.544	0,02
80	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	15.03.35	79	0,00
8.112	DSM BV	EUR	3,625 %	02.07.34	8.221	0,00
4.962	DSM BV	EUR	3,375 %	25.02.36	4.869	0,00
4.661	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06.11.26	4.687	0,00
9.086	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.28	9.201	0,00
6.082	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	6.129	0,00
661	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	662	0,00
2.171	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29.09.47	2.175	0,00
6.202	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	6.186	0,00
55	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17.11.25	54	0,00
18	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09.03.29	19	0,00
1.240	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23.01.35	1.259	0,00
114	Enel Finance International NV	EUR	3,500 %	24.02.36	111	0,00
44	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17.06.36	33	0,00
4.652	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20.02.43	4.732	0,00
5	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02.07.31	5	0,00
61	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14.04.33	49	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarktin- strumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
6	Euronext NV	EUR	1,125 %	12.06.29	6	0,00
1.551	Ferrovial SE	EUR	3,250 %	16.01.30	1.570	0,00
8.683	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	8.828	0,00
53.511	Galderma Finance Europe BV	EUR	3,500 %	20.03.30	54.040	0,02
8.373	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25.10.31	8.991	0,00
620	Heimstadten Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.27	604	0,00
28	Heineken NV	EUR	4,125 %	23.03.35	29	0,00
9	Heineken NV	EUR	3,812 %	04.07.36	9	0,00
6.202	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03.11.29	6.185	0,00
11	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	11	0,00
40	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	38	0,00
1.551	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	1.431	0,00
1.240	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	1.309	0,00
1.240	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.30	1.255	0,00
3.721	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.27	3.844	0,00
58	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29.09.28	55	0,00
48	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23.05.29	50	0,00
66	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03.09.30	67	0,00
16	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13.11.30	16	0,00
16	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26.05.31	16	0,00
48	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19.11.32	48	0,00
3.101	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24.08.33	3.172	0,00
1.551	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14.11.33	1.731	0,00
4.652	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12.02.35	4.811	0,00
5.582	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20.02.35	5.899	0,00
4.341	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	4.454	0,00
100.441	ING Groep NV	EUR	3,500 %	17.08.36	98.296	0,03
3.101	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12.06.33	3.308	0,00
21	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25.04.34	22	0,00
50	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09.02.28	48	0,00
620	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.30	646	0,00
2.553	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	2.674	0,00
3.012	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	3.087	0,00
24	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11.03.31	24	0,00
1.551	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11.03.36	1.577	0,00
1.551	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03.07.31	1.611	0,00
65.443	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	63.828	0,02
12.094	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	12.872	0,01
103	Koninklijke Philips NV	EUR	3,250 %	23.05.30	104	0,00
4.651	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23.05.35	4.728	0,00
4.651	LKQ Dutch Bonds BV	EUR	4,125 %	13.03.31	4.735	0,00
3.101	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01.04.28	3.109	0,00
85	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20.09.27	86	0,00
178.022	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.30	188.002	0,05
24	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06.04.33	20	0,00
138	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15.09.27	141	0,00
28	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30.05.31	29	0,00
30	Nationale-Nederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28.05.27	30	0,00
1.454	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.27	1.467	0,00
34	NE Property BV	EUR	2,000 %	20.01.30	32	0,00
13.554	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	13.819	0,01
1.313	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.26	1.300	0,00
33	Netherlands Government Bonds*	EUR	0,750 %	15.07.27	33	0,00
259	Netherlands Government Bonds*	EUR	0,000 %	15.01.29	240	0,00
170	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15.01.30	172	0,00
395	Netherlands Government Bonds*	EUR	2,500 %	15.07.35	384	0,00
969.772	Netherlands Government Bonds*	EUR	0,500 %	15.07.26	956.326	0,26
671.914	Netherlands Government Bonds*	EUR	5,500 %	15.01.28	730.256	0,20

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarktin- strumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
595.821	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15.07.28	573.715	0,16
259.760	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15.07.34	255.246	0,07
315.592	Netherlands Government Bonds*	EUR	0,000 %	15.01.52	139.420	0,04
55	NIBC Bank NV	EUR	3,500 %	05.06.30	56	0,00
9.303	NN Group NV	EUR	5,250 %	01.03.43	9.969	0,01
6.202	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	6.925	0,00
11.229	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	11.285	0,01
1.240	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	3,250 %	19.05.32	1.254	0,00
3.721	PostNL NV	EUR	2,085 %	19.01.30	3.857	0,00
1.551	Prosus NV	EUR	2,085 %	19.01.30	1.474	0,00
6.202	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.32	5.546	0,00
3.101	Prosus NV	EUR	1,985 %	13.07.33	2.694	0,00
620	Prosus NV	EUR	2,778 %	19.01.34	566	0,00
203.233	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.51	111.629	0,03
23	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10.03.28	22	0,00
2.516	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	2.609	0,00
60	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20.03.33	60	0,00
1.551	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27.06.27	1.591	0,00
7.442	Robert Bosch Investment Nederland BV	EUR	4,000 %	28.05.37	7.478	0,00
8.063	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17.11.33	8.585	0,00
3.374	Sandoz Finance BV	EUR	4,000 %	26.03.35	3.442	0,00
6.202	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	6.322	0,00
3.150	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	3.305	0,00
4.363	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	4.670	0,00
406	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03.11.26	413	0,00
1.551	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14.03.30	1.610	0,00
1.580	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	1.612	0,00
13	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20.06.33	10	0,00
2.200	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	2.114	0,00
6.394	Stellantis NV	EUR	4,625 %	06.06.35	6.344	0,00
48	Sudzucker International Finance BV	EUR	4,125 %	29.01.32	49	0,00
11	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14.11.28	10	0,00
51.987	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	53.154	0,02
17	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29.11.36	17	0,00
58	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29.05.44	56	0,00
50.354	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	47.252	0,02
67.139	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	69.810	0,02
4.341	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	4.658	0,00
3.101	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	3.415	0,00
3.101	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	3.404	0,00
28	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	16.06.35	22	0,00
36	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17.05.42	33	0,00
35	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28.10.42	38	0,00
2.171	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18.10.30	1.950	0,00
32	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25.03.30	31	0,00
24	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16.05.34	22	0,00
2.200	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	2.180	0,00
5.272	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	5.345	0,00
55	Urenco Finance NV	EUR	3,625 %	18.06.35	55	0,00
930	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	2,000 %	15.06.34	811	0,00
12	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10.07.26	12	0,00
77	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07.05.32	79	0,00
85	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15.11.28	81	0,00
					4.137.729	1,13
<b>Neuseeland</b>						
4.651	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07.09.29	4.771	0,00
146	Westpac Securities NZ Ltd.	EUR	2,696 %	02.07.30	146	0,00
					4.917	0,00
<b>Norwegen</b>						
59	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18.01.28	57	0,00
4.466	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01.11.29	4.720	0,00
7.753	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29.11.30	7.750	0,01
2.814	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13.09.33	2.962	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Norwegen (Fortsetzung)</b>						
3.721	DNB Bank ASA	EUR	3,750 %	02.07.35	3.757	0,00
6.269	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	6.304	0,00
3.393	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	3.383	0,00
2.476	Norway Government Bonds—Series 489*	NOK	3,750 %	12.06.35	<u>208</u>	<u>0,00</u>
					29.141	0,01
<b>Oman</b>						
176.724	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17.01.48	<u>155.932</u>	<u>0,04</u>
					155.932	0,04
<b>Paraguay</b>						
249.062	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11.08.44	204.106	0,06
53.567	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13.03.48	40.671	0,01
18.313	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30.03.50	13.417	0,00
10.530	Paraguay Government International Bonds	USD	6,650 %	04.03.55	<u>8.981</u>	<u>0,00</u>
					267.175	0,07
<b>Peru</b>						
96.740	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07.06.34	84.443	0,02
73.025	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16.01.34	65.556	0,02
68.675	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22.03.28	55.541	0,01
36.627	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21.11.33	38.240	0,01
130.025	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15.01.34	93.706	0,03
77.832	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08.02.35	<u>66.406</u>	<u>0,02</u>
					403.892	0,11
<b>Philippinen</b>						
56.726	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06.03.34	49.415	0,01
87	Philippines Government International Bonds	EUR	3,625 %	04.02.32	<u>88</u>	<u>0,00</u>
					49.503	0,01
<b>Polen</b>						
7.582	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.27	7.852	0,00
4.295	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.30	4.356	0,00
18.634	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22.05.33	16.041	0,01
206.941	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09.07.54	174.908	0,05
3.861	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25.09.29	4.037	0,00
1.550	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	3,750 %	04.06.31	1.547	0,00
6.822	mBank SA	EUR	8,375 %	11.09.27	7.243	0,00
4.712	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	4.770	0,00
2.203	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	2.217	0,00
8.512	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12.09.27	8.617	0,00
9.474	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,625 %	30.06.31	9.498	0,01
92	Republic of Poland Government International Bonds—Series 5Y	USD	4,875 %	12.02.30	<u>80</u>	<u>0,00</u>
					241.166	0,07
<b>Portugal</b>						
2.481	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02.10.26	2.499	0,00
741	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	758	0,00
30	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15.02.31	30	0,00
45	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL	EUR	3,625 %	29.01.30	45	0,00
1.550	EDP SA	EUR	4,750 %	29.05.54	1.592	0,00
193.935	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	193.625	0,06
1.550	EDP SA—Series NC8	EUR	1,875 %	14.03.82	1.424	0,00
33	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01.03.27	34	0,00
105	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08.03.28	107	0,00
141	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09.03.29	144	0,00
30	Novo Banco SA	EUR	2,750 %	04.02.30	30	0,00
645	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	766	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Portugal (Fortsetzung)</b>						
70	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15.06.35	70	0,00
99	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 11Y *	EUR	2,125 %	17.10.28	99	0,00
13	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 15Y *	EUR	0,900 %	12.10.35	11	0,00
19	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 15Y *	EUR	3,375 %	15.06.40	19	0,00
64	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 30Y *	EUR	3,625 %	12.06.54	<u>62</u>	<u>0,00</u>
					201.315	0,06
<b>Rumänien</b>						
3.101	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.27	3.224	0,00
9.939	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.28	10.708	0,00
3.660	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	3.715	0,00
16.001	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08.02.30	14.646	0,00
6.202	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	6.345	0,00
9.144	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26.05.30	8.699	0,00
22	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22.03.31	22	0,00
123.161	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16.07.31	102.845	0,03
52.679	Romania Government International Bonds	EUR	5,125 %	24.09.31	52.046	0,02
13	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30.05.32	13	0,00
132	Romania Government International Bonds	EUR	5,875 %	11.07.32	133	0,00
137.815	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14.04.33	105.773	0,03
9.303	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22.02.36	8.884	0,00
11	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	30.05.37	10	0,00
83.539	Romania Government International Bonds	EUR	6,750 %	11.07.39	84.074	0,02
177.988	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02.12.40	111.114	0,03
391.546	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14.04.41	244.836	0,07
108.060	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13.04.42	67.404	0,02
130.327	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03.04.49	97.675	0,03
782.191	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28.01.50	<u>473.009</u>	<u>0,13</u>
					1.395.175	0,38
<b>Saudi-Arabien</b>						
96.146	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	82.875	0,02
68.675	Banque Saudi Fransi	USD	6,375 %	Perp.	58.053	0,02
6.202	Saudi Government International Bonds	EUR	3,375 %	05.03.32	<u>6.189</u>	<u>0,00</u>
					147.117	0,04
<b>Serbien</b>						
192.291	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26.06.29	175.801	0,05
58.145	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26.09.33	52.270	0,01
118.579	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12.06.34	102.120	0,03
171.825	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23.09.36	130.897	0,04
91.567	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.29	<u>78.142</u>	<u>0,02</u>
					539.230	0,15
<b>Singapur</b>						
56.726	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11.09.34	45.425	0,01
56.909	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21.05.34	<u>50.206</u>	<u>0,02</u>
					95.631	0,03
<b>Slowakei</b>						
115	Slovakia Government Bonds	EUR	3,750 %	23.02.35	118	0,00
14	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21.01.31	14	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



### Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens

AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Slowakei (Fortsetzung)</b>						
17	Slovakia Government Bonds—Series 236	EUR	0,750 %	09.04.30	16	0,00
54	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14.05.32	47	0,00
277.646	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13.10.51	142.148	0,04
930	Tatra Banka AS	EUR	0,500 %	23.04.28	882	0,00
4.652	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29.04.30	<u>4.849</u>	<u>0,00</u>
					148.074	0,04
<b>Slowenien</b>						
6.822	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27.06.27	7.090	0,00
1.550	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29.05.30	1.600	0,00
2.791	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24.01.34	2.995	0,00
4.031	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03.04.28	4.135	0,00
52.533	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	52.734	0,02
128	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10.03.34	<u>128</u>	<u>0,00</u>
					68.682	0,02
<b>Südafrika</b>						
45.784	Bidvest Group U.K. PLC	USD	3,625 %	23.09.26	38.295	0,01
355.783	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,300 %	20.04.52	<u>274.168</u>	<u>0,08</u>
					312.463	0,09
<b>Südkorea</b>						
39.419	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,300 %	24.06.55	34.627	0,01
1.954	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,875 %	02.04.35	1.662	0,00
4.512	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02.07.34	3.781	0,00
34.338	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,250 %	07.05.35	30.105	0,01
42.716	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	<u>37.041</u>	<u>0,01</u>
					107.216	0,03
<b>Spanien</b>						
1.861	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02.04.30	2.041	0,00
1.550	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07.08.29	1.617	0,00
1.240	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25.04.30	1.270	0,00
10.854	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23.04.31	11.720	0,01
13	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13.10.30	14	0,00
930	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20.05.27	936	0,00
3.101	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21.03.29	3.170	0,00
3.771	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	3.827	0,00
1.550	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20.09.27	1.584	0,00
1.550	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13.01.31	1.653	0,00
13.955	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15.09.33	14.937	0,01
1.861	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08.02.36	1.953	0,00
1.551	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	29.08.36	1.586	0,00
1.240	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,000 %	25.02.37	1.239	0,00
3.170	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	3.599	0,00
18	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03.09.30	19	0,00
3.448	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	3.642	0,00
310	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07.02.29	329	0,00
4.962	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07.06.29	5.265	0,00
3.411	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15.01.30	3.535	0,00
114	Banco de Sabadell SA	EUR	3,375 %	18.02.33	113	0,00
71	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02.04.29	72	0,00
2.491	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	2.704	0,00
90.050	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	02.10.32	90.397	0,03
3.411	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23.08.33	3.646	0,00
8.683	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22.04.34	9.070	0,00
9.303	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22.04.34	9.782	0,00
5.582	Bankinter SA	EUR	4,125 %	08.08.35	5.639	0,00
71	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18.11.26	71	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

### Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens

AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
7.442	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16.05.27	7.585	0,00
3.101	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07.09.29	3.229	0,00
2.171	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.30	2.378	0,00
32	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18.06.31	31	0,00
49	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09.02.32	51	0,00
3.101	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23.02.33	3.326	0,00
1.550	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29.11.33	1.666	0,00
8.373	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30.05.34	9.127	0,00
138.539	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19.07.34	152.958	0,04
1.551	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08.08.36	1.590	0,00
73	CaixaBank SA	EUR	4,000 %	05.03.37	73	0,00
11	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24.01.29	11	0,00
1.294	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	1.290	0,00
115	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23.10.30	107	0,00
620	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02.10.29	631	0,00
1.551	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26.06.31	1.608	0,00
6.202	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04.12.26	6.133	0,00
9.598	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30.10.29	10.370	0,01
9.213	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08.10.31	9.267	0,00
211.235	Grifols SA	EUR	7,125 %	01.05.30	219.860	0,06
2.791	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30.07.28	2.889	0,00
32	Ibercaja Banco SA	EUR	4,125 %	18.08.36	32	0,00
5.004	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	5.249	0,00
7.753	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	8.079	0,00
23	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	3,250 %	22.01.30	23	0,00
37	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14.10.27	36	0,00
201.416	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18.09.27	201.560	0,06
18	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	5,750 %	30.04.29	19	0,00
2.171	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13.04.30	2.120	0,00
4.031	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31.03.47	4.120	0,00
4.031	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07.09.48	4.114	0,00
3.101	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02.11.26	3.076	0,00
16	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18.09.29	16	0,00
50	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01.06.30	46	0,00
3.101	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15.02.30	3.228	0,00
3.101	Reidea Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	3.195	0,00
26	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17.01.29	27	0,00
249.370	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30.07.25	249.870	0,07
322.103	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31.10.25	322.289	0,09
277	Spain Government Bonds	EUR	2,800 %	31.05.26	279	0,00
1.816.314	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31.01.27	1.762.610	0,48
87	Spain Government Bonds	EUR	2,400 %	31.05.28	87	0,00
232.074	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31.05.29	242.088	0,07
877	Spain Government Bonds	EUR	2,700 %	31.01.30	887	0,00
64	Spain Government Bonds	EUR	5,000 %	30.04.30	59	0,00
327	Spain Government Bonds *	EUR	1,250 %	31.10.30	306	0,00
401.590	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30.04.32	350.316	0,10
55.312	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31.10.32	54.262	0,02
30	Spain Government Bonds *	EUR	3,550 %	31.10.33	31	0,00
146.525	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30.04.34	148.712	0,04
207.958	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31.10.34	213.615	0,06
522	Spain Government Bonds *	EUR	3,150 %	30.04.35	521	0,00
993	Spain Government Bonds *	EUR	3,200 %	31.10.35	990	0,00
1.551	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24.01.36	1.553	0,00
4.962	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11.09.28	5.328	0,00
930	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	12.09.29	945	0,00
3.119	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	<u>3.113</u>	<u>0,00</u>
					4.212.411	1,15
<b>Supranational</b>						
51	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15.03.30	51	0,00
38	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15.11.35	28	0,00
10	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23.08.33	11	0,00
623.814	European Union	EUR	2,875 %	06.12.27	635.602	0,17
47	European Union	EUR	3,250 %	04.07.34	48	0,00
40	European Union	EUR	3,375 %	12.12.35	41	0,00
17	European Union	EUR	0,400 %	04.02.37	13	0,00
7	European Union	EUR	3,375 %	04.10.39	7	0,00
7	European Union	EUR	0,100 %	04.10.40	4	0,00
32	European Union	EUR	0,450 %	04.07.41	20	0,00
40	European Union	EUR	3,375 %	04.11.42	39	0,00
41	European Union	EUR	1,250 %	04.02.43	28	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Supranational (Fortsetzung)</b>						
575	European Union	EUR	3,750 %	12.10.45	577	0,00
7	European Union	EUR	0,700 %	06.07.51	3	0,00
207	European Union	EUR	3,000 %	04.03.53	178	0,00
50	European Union	EUR	3,375 %	05.10.54	46	0,00
3	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13.09.38	3	0,00
					<u>636.699</u>	<u>0,17</u>
<b>Schweden</b>						
6.202	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	3,125 %	18.09.31	6.166	0,00
48	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13.09.30	50	0,00
1.240	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13.09.35	1.297	0,00
4.031	Castellum AB	EUR	4,125 %	10.12.30	4.098	0,00
1.551	Ellevio AB	EUR	3,750 %	14.05.35	1.548	0,00
5.436	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28.02.31	5.564	0,00
3.721	EQT AB	EUR	2,375 %	06.04.28	3.694	0,00
65.321	Fastighets AB Balder	EUR	4,000 %	19.02.32	65.238	0,02
6.357	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.29	6.398	0,00
5.638	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	5.598	0,00
1.240	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	1.256	0,00
3.721	Loomis AB	EUR	3,625 %	10.09.29	3.807	0,00
47	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11.06.34	48	0,00
1.551	Sagax AB	EUR	4,375 %	29.05.30	1.609	0,00
1.550	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18.06.26	1.559	0,00
9.582	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19.03.30	9.746	0,01
4.652	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17.08.33	4.902	0,00
45	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04.04.28	46	0,00
6.202	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01.06.33	6.251	0,00
6.202	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16.08.34	6.597	0,00
3.169	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04.11.36	3.186	0,00
3.101	Swedbank AB	EUR	3,250 %	24.09.29	3.138	0,00
6.512	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29.05.30	6.691	0,00
9.303	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21.12.82	9.599	0,01
4.652	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30.06.83	4.558	0,00
68.230	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15.07.26	68.168	0,02
83.923	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01.02.28	87.493	0,03
3.101	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.28	3.178	0,00
4.363	Volvo Car AB	EUR	4,200 %	10.06.29	4.377	0,00
					<u>325.860</u>	<u>0,09</u>
<b>Schweiz</b>						
6.202	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11.06.36	6.161	0,00
1.551	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01.11.27	1.643	0,00
4.962	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	5.091	0,00
55	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15.09.27	57	0,00
					<u>12.952</u>	<u>0,00</u>
<b>Thailand</b>						
56.726	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30.09.28	48.349	0,01
					<u>48.349</u>	<u>0,01</u>
<b>Türkei</b>						
49.034	Limak Yenilenebilir Enerji AS	USD	9,625 %	12.08.30	41.298	0,01
6.202	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,450 %	24.01.30	5.385	0,00
45.783	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,650 %	24.01.32	39.705	0,01
45.371	Türkiye Garanti Bankasi AS	USD	8,125 %	08.01.36	38.596	0,01
224.339	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17.02.45	162.745	0,05
56.680	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17.10.29	48.166	0,01
73.254	Ulker Biskuvu Sanayi AS	USD	7,875 %	08.07.31	63.991	0,02
					<u>399.886</u>	<u>0,11</u>
<b>Ukraine</b>						
36.435	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01.02.34	11.902	0,00
96.026	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.36	40.304	0,01
					<u>52.206</u>	<u>0,01</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
22.892	Emirates NBD Bank PJSC	USD	6,250 %	Perp.	20.062	0,00
42.579	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	37.364	0,01
32.048	National Central Cooling Co. PJSC	USD	5,279 %	05.03.30	27.840	0,01
50.668	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31.01.49	35.706	0,01
					<u>120.972</u>	<u>0,03</u>
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
1.240	Aviva PLC	EUR	4,625 %	28.08.56	1.266	0,00
1.290	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	1.300	0,00
9	Barclays PLC	EUR	1,106 %	12.05.32	8	0,00
1.240	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	1.365	0,00
57.240	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.36	57.392	0,02
2.481	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31.05.36	2.597	0,00
10.233	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	10.447	0,00
67.139	Belron U.K. Finance PLC *	USD	5,750 %	15.10.29	57.684	0,02
3.101	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10.03.26	3.090	0,00
4.636	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30.08.27	4.664	0,00
11	British Telecommunications PLC	EUR	3,125 %	11.02.32	11	0,00
19	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20.01.34	19	0,00
24	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	03.01.35	24	0,00
1.737	British Telecommunications PLC	EUR	5,125 %	03.10.54	1.808	0,00
1.551	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20.12.83	1.945	0,00
66.533	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09.04.32	65.796	0,02
80.699	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16.04.33	81.222	0,02
3.101	California Buyer Ltd./ Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15.02.32	3.195	0,00
979	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	991	0,00
620	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16.09.33	616	0,00
11.123	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27.07.27	11.483	0,00
47.545	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.30	50.285	0,01
28	Experian Finance PLC	EUR	3,510 %	15.12.33	28	0,00
48	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10.10.34	47	0,00
3.721	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08.10.36	4.291	0,00
60	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	60	0,00
6.202	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10.03.28	6.442	0,00
2.171	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16.11.32	2.331	0,00
207.192	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23.05.33	224.055	0,06
69.202	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	70.286	0,02
1.240	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22.03.35	1.288	0,00
620	Informa PLC	EUR	1,250 %	22.04.28	596	0,00
63.866	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.30	63.708	0,02
38.390	Informa PLC	EUR	3,375 %	09.06.31	38.207	0,01
4.486	Informa PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	4.429	0,00
58	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15.05.27	58	0,00
69	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14.09.28	73	0,00
3.405	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	3.420	0,00
7.786	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	7.936	0,00
1.551	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30.03.35	1.829	0,00
3.913	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,609 %	04.03.28	3.921	0,00
3.101	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11.01.29	3.245	0,00
4.652	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06.11.30	4.747	0,00
1.268	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21.09.31	1.360	0,00
1.861	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05.04.34	1.913	0,00
1.240	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,000 %	09.05.35	1.251	0,00
3.101	London Power Networks PLC	EUR	3,837 %	11.06.37	3.103	0,00
1.240	Mobico Group PLC	GBP	3,625 %	20.11.28	1.236	0,00
1.551	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27.04.26	1.544	0,00
50.948	Mondi Finance PLC	EUR	3,750 %	18.05.33	51.255	0,02
155.891	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.30	162.266	0,05
38	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17.07.31	38	0,00
37.608	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22.01.33	37.749	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- pierre und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
39.082	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24.01.34	39.711	0,01
23.517	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17.06.35	24.347	0,01
37.890	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	22.01.37	38.165	0,01
24	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20.09.28	24	0,00
15	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20.09.32	16	0,00
4.015	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16.01.29	4.152	0,00
2.611	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01.11.26	2.687	0,00
56	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15.03.28	58	0,00
5.191	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21.08.28	6.340	0,00
3.181	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	3.268	0,00
3.479	Nationwide Building Society	EUR	4,000 %	30.07.35	3.518	0,00
930	Nationwide Building Society	EUR	3,770 %	27.01.36	939	0,00
14.452	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14.03.28	15.003	0,01
6.202	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06.09.28	6.412	0,00
38	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26.02.30	36	0,00
2.209	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.31	2.262	0,00
4.651	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28.02.34	5.012	0,00
14	NatWest Group PLC	EUR	3,723 %	25.02.35	14	0,00
4.341	NatWest Group PLC	EUR	3,985 %	13.05.36	4.406	0,00
117	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04.11.27	118	0,00
9.303	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12.09.34	10.785	0,00
4.652	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24.01.29	4.760	0,00
1.904	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01.06.29	2.031	0,00
3.101	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14.09.28	3.190	0,00
930	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20.06.29	958	0,00
30	Rothsay Life PLC	GBP	3,375 %	12.07.26	34	0,00
7.753	Sage Group PLC	GBP	5,625 %	05.03.37	9.018	0,00
98.288	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05.03.34	100.537	0,03
1.551	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04.08.35	1.562	0,00
1.805	SSE PLC	EUR	2,875 %	01.08.29	1.806	0,00
8.732	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.31	9.106	0,00
4.481	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	4.479	0,00
51.685	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	51.743	0,02
125.533	SSE PLC	EUR	4,500 %	Perp.	125.600	0,04
4.962	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10.05.31	5.313	0,00
67	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23.09.31	65	0,00
9.303	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04.03.32	9.657	0,00
13.975	Standard Chartered PLC	EUR	3,864 %	17.03.33	14.167	0,01
56.955	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14.05.35	50.500	0,02
1.240	Swiss RE Subordinated Finance PLC	EUR	3,890 %	26.03.33	1.249	0,00
196	U.K. Gilts	GBP	5,375 %	31.01.56	233	0,00
1.551	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,500 %	27.02.33	1.541	0,00
1.861	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	23.05.34	1.863	0,00
6.202	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20.12.27	7.400	0,00
2.235	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	2.339	0,00
58.746	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	GBP	4,500 %	15.07.31	61.616	0,02
128.436	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15.07.31	101.291	0,03
167.847	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	7,750 %	15.04.32	148.771	0,04
167.847	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04.06.81	141.020	0,04
2.171	Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30.08.84	2.373	0,00
56.726	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06.10.28	50.509	0,02
3.101	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11.03.28	3.343	0,00
1.551	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12.09.33	1.562	0,00
620	Yorkshire Building Society	GBP	7,375 %	12.09.27	745	0,00
26	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01.07.28	24	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- pierre und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
87.483	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15.07.29	93.179	0,03
134.277	Zegona Finance PLC *	USD	8,625 %	15.07.29	122.340	0,03
					2.363.117	0,65
<b>USA</b>						
3.101	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18.11.27	2.988	0,00
2.171	AbbVie, Inc.	EUR	2,125 %	01.06.29	2.128	0,00
285.340	Acadia Healthcare Co., Inc. *	USD	7,375 %	15.03.33	250.923	0,07
2.171	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	4,000 %	03.03.35	2.243	0,00
53.164	Alphabet, Inc.	EUR	3,375 %	06.05.37	52.250	0,02
9.303	Alphabet, Inc.	EUR	3,875 %	06.05.45	9.219	0,00
1.240	Alphabet, Inc.	EUR	4,000 %	06.05.54	1.221	0,00
8.168	American Honda Finance Corp.	EUR	3,300 %	21.03.29	8.252	0,00
12.404	American Honda Finance Corp.	EUR	3,950 %	19.03.32	12.651	0,01
11	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15.02.27	10	0,00
4.652	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16.05.27	4.783	0,00
1.240	American Tower Corp.	EUR	0,875 %	21.05.29	1.150	0,00
18	American Tower Corp.	EUR	3,900 %	16.05.30	19	0,00
1.861	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16.05.31	1.988	0,00
25	American Tower Corp.	EUR	3,625 %	30.05.32	25	0,00
4.031	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25.02.26	4.025	0,00
1.240	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24.05.29	1.194	0,00
7.753	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18.11.34	8.142	0,00
3.101	AT&T, Inc.	EUR	4,050 %	01.06.37	3.146	0,00
2.481	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07.08.29	2.533	0,00
54.668	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01.11.25	54.647	0,02
4.549	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04.11.34	4.487	0,00
1.861	Ball Corp.	EUR	4,250 %	01.07.32	1.887	0,00
4.652	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04.05.27	4.633	0,00
9.303	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12.06.28	9.731	0,00
1.861	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31.03.29	1.914	0,00
9	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08.08.29	8	0,00
9.303	Bank of America Corp.	EUR	3,261 %	28.01.31	9.374	0,00
20	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22.03.31	18	0,00
26	Bank of America Corp.	EUR	2,824 %	27.04.33	25	0,00
32	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02.02.34	32	0,00
16	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15.11.31	17	0,00
35	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21.11.32	35	0,00
29	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12.05.33	31	0,00
4.652	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01.03.36	4.623	0,00
1.551	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	09.05.38	1.560	0,00
14	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01.03.44	13	0,00
1.240	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	09.05.46	1.253	0,00
4.363	Brambles USA, Inc.	EUR	3,625 %	02.04.33	4.413	0,00
243.378	Builders FirstSource, Inc. *	USD	6,750 %	15.05.35	213.977	0,06
33.569	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,125 %	01.05.27	28.535	0,01
50.354	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,000 %	01.02.28	42.525	0,01
5.073	Cencora, Inc.	EUR	2,875 %	22.05.28	5.095	0,00
5.920	Cencora, Inc.	EUR	3,625 %	22.05.32	5.981	0,00
193.024	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01.06.34	175.563	0,05
67.139	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23.10.35	60.101	0,02
84.561	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. *	USD	6,750 %	15.02.30	74.797	0,02
16	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15.08.53	15	0,00
37.821	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07.10.31	33.197	0,01
127.429	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15.04.26	108.898	0,03
352.478	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15.07.30	307.405	0,09
1.550	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30.09.26	1.548	0,00
39	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30.03.30	39	0,00
201.416	Darling Ingredients, Inc.*	USD	6,000 %	15.06.30	173.991	0,05
30	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15.03.32	26	0,00
1.861	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15.01.26	1.855	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
1.550	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08.07.25	1.551	0,00
868	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02.06.26	864	0,00
3.107	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3,250 %	19.05.29	3.128	0,00
620	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	4,000 %	19.05.34	623	0,00
47.286	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	01.07.25	40.279	0,01
84	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	82	0,00
16	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03.12.28	15	0,00
13	Fiserv, Inc.	EUR	4,500 %	24.05.31	14	0,00
95	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	98	0,00
1.240	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	5,125 %	20.02.29	1.298	0,00
3.101	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14.02.30	3.152	0,00
9.303	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,066 %	21.08.30	9.287	0,00
218.201	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15.10.27	186.032	0,05
229.950	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01.05.29	198.586	0,06
33.569	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15.05.30	30.039	0,01
210.604	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01.08.38	179.838	0,05
50.354	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30.09.27	43.686	0,01
40.283	Gen Digital, Inc. *	USD	7,125 %	30.09.30	35.645	0,01
33.569	Gen Digital, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.33	29.441	0,01
5.436	General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	5.462	0,00
2.171	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	2.194	0,00
2.791	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12.01.28	2.867	0,00
1.550	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15.02.29	1.618	0,00
100	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,700 %	14.07.31	100	0,00
65.910	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17.03.31	69.313	0,02
2	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26.01.28	2	0,00
8.674	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2,983 %	23.01.29	8.694	0,00
50.478	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	50.926	0,02
50.354	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	6,625 %	15.07.30	43.708	0,01
184.632	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	5,250 %	30.04.31	151.319	0,04
5.405	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05.04.26	5.497	0,00
6.062	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	6.114	0,00
49.985	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,000 %	15.06.30	44.480	0,01
32.864	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,250 %	15.06.33	29.351	0,01
209.809	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15.01.32	181.609	0,05
2.535	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	2.659	0,00
1.641	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	1.648	0,00
9.303	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12.12.25	7.960	0,00
171.019	IQVIA, Inc. *	USD	6,250 %	01.06.32	149.757	0,04
100.708	Iron Mountain, Inc. *	USD	5,250 %	15.07.30	84.685	0,03
5.529	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	5.583	0,00
5.272	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	5.293	0,00
1.551	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	1.506	0,00
6.822	Johnson & Johnson	EUR	3,600 %	26.02.45	6.610	0,00
19	Johnson & Johnson	EUR	3,700 %	26.02.55	18	0,00
7.753	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22.10.27	6.749	0,00
12	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25.07.31	11	0,00
5.613	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	5.989	0,00
3.101	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,588 %	23.01.36	3.088	0,00
109	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,250 %	15.03.33	106	0,00
1.550	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04.05.26	1.554	0,00
62.993	Magnera Corp. *	USD	4,750 %	15.11.29	47.471	0,01
75.531	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15.11.31	60.621	0,02
7	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21.09.26	7	0,00
41.962	Medline Borrower LP/ Medline Co-Issuer, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.29	36.764	0,01
3.101	Microsoft Corp.	EUR	3,125 %	06.12.28	3.181	0,00
26	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13.06.28	25	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens  
AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
930	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09.03.27	921	0,00
12	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23.10.26	12	0,00
5.272	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25.10.28	5.531	0,00
82.542	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	83.942	0,02
74	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07.05.32	72	0,00
4.652	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25.01.34	5.140	0,00
52.000	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	53.215	0,02
70.777	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	72.476	0,02
48	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15.02.32	52	0,00
115.611	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03.09.31	117.758	0,03
72.220	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	72.918	0,02
131.827	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,375 %	15.08.55	114.744	0,03
117.493	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,500 %	15.08.55	102.564	0,03
134.277	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15.11.26	112.640	0,03
125.885	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15.05.34	103.078	0,03
75.531	Post Holdings, Inc. *	USD	4,625 %	15.04.30	61.921	0,02
118.013	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01.03.33	101.739	0,03
50.354	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.*	USD	5,750 %	15.04.26	43.161	0,01
117.493	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.*	USD	6,250 %	15.01.28	100.345	0,03
3.164	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	3.409	0,00
4.652	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31.01.43	4.635	0,00
5.272	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	5.383	0,00
32.692	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06.07.34	35.723	0,01
42.096	Realty Income Corp.	EUR	3,875 %	20.06.35	41.727	0,01
124.744	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15.07.32	108.983	0,03
50	Robert Bosch Finance LLC	EUR	3,750 %	28.05.34	51	0,00
133.035	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01.10.30	119.347	0,03
5.824	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11.09.36	5.802	0,00
90.637	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01.11.27	77.163	0,02
42	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,150 %	11.02.32	41	0,00
1.550	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	1.561	0,00
10.854	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21.05.32	11.197	0,01
12.020	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	01.07.25	10.240	0,00
100.708	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./CSL Capital LLC*	USD	6,000 %	15.01.30	80.462	0,02
161.234	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	10,500 %	15.02.28	145.805	0,04
151.062	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,500 %	15.02.29	124.519	0,04
67.139	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	8,625 %	15.06.32	57.860	0,02
44.841	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19.09.31	46.730	0,01
1.861	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31.10.30	1.970	0,00
1.240	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	1.347	0,00
6.791	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	6.805	0,00
1.550	Visa, Inc.	EUR	1,500 %	15.06.26	1.542	0,00
5.616	Visa, Inc.	EUR	3,875 %	15.05.44	5.605	0,00
5.272	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17.01.30	5.208	0,00
11.568	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17.05.33	10.934	0,01
318.909	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp. *	USD	8,250 %	01.10.31	284.637	0,08
45.258	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19.11.34	43.963	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
3.101	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01.11.26	2.605	0,00
1.551	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15.12.32	1.545	0,00
					5.898.364	1,61
<b>Uruguay</b>						
25.456	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18.06.50	20.097	0,00
81.494	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20.04.55	61.692	0,02
					81.789	0,02
<b>Usbekistan</b>						
185.881	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.25	157.957	0,04
54.940	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05.07.29	49.167	0,01
23.807	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28.02.32	20.924	0,01
56.909	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04.05.26	47.665	0,01
32.049	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24.07.29	28.790	0,01
					304.503	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettovermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Australien</b>				
8.568	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	139.489	0,04
663	ASX Ltd.	AUD	25.837	0,01
311	Atlassian Corp. Class A	USD	53.873	0,01
13.928	BHP Group Ltd.	AUD	285.754	0,08
5.082	Brambles Ltd.	AUD	66.449	0,02
963	CAR Group Ltd.	AUD	20.107	0,01
82	Cochlear Ltd.	AUD	13.705	0,00
4.974	Coles Group Ltd.	AUD	57.874	0,02
3.775	Commonwealth Bank of Australia	AUD	389.318	0,11
2.148	Computershare Ltd.	AUD	47.824	0,01
1.154	CSL Ltd.	AUD	154.269	0,04
9.714	Fortescue Ltd.	AUD	82.870	0,02
7.377	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	37.191	0,01
807	Macquarie Group Ltd.	AUD	103.062	0,03
7.384	National Australia Bank Ltd.	AUD	162.264	0,04
111	Pro Medicus Ltd.	AUD	17.695	0,00
4.840	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	63.206	0,02
82	REA Group Ltd.	AUD	10.971	0,00
1.521	Reece Ltd.	AUD	12.187	0,00
744	SGH Ltd.	AUD	22.473	0,01
9.641	Sigma Healthcare Ltd.	AUD	16.094	0,00
729	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	10.899	0,00
3.125	Suncorp Group Ltd.	AUD	37.696	0,01
24.339	Telstra Group Ltd.	AUD	65.767	0,02
11.884	Transurban Group	AUD	92.754	0,03
2.958	Wesfarmers Ltd.	AUD	139.976	0,04
4.345	Westpac Banking Corp.	AUD	82.139	0,02
354	WiseTech Global Ltd.	AUD	21.557	0,01
2.564	Woolworths Group Ltd.	AUD	44.528	0,01
			2.277.828	0,62
<b>Belgien</b>				
2.035	Ageas SA/NV	EUR	116.689	0,03
2.457	Barco NV	EUR	30.387	0,01
5.260	KBC Ancora	EUR	307.205	0,08
4	Lotus Bakeries NV	EUR	28.742	0,01
579	Sofina SA	EUR	162.250	0,05
			645.273	0,18
<b>Bermuda</b>				
1.929	Viking Holdings Ltd.	USD	87.556	0,02
			87.556	0,02
<b>Brasilien</b>				
25.259	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	469.681	0,13
78.021	Itau Unibanco Holding SA ADR	USD	451.303	0,12
110.755	Raia Drogasil SA	BRL	261.385	0,07
60.321	WEG SA	BRL	402.788	0,11
			1.585.157	0,43
<b>Kanada</b>				
2.108	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	213.500	0,06
1.949	Aritzia, Inc.	CAD	85.862	0,02
3.081	Bank of Montreal	CAD	290.314	0,08
2.181	Bank of Nova Scotia	CAD	102.513	0,03
5.826	BCE, Inc.	CAD	109.855	0,03
2.638	Brookfield Corp.	CAD	138.815	0,04
5.969	Cameco Corp.	CAD	376.853	0,10
882	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	53.228	0,02
2.919	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	197.167	0,05
1.478	Canadian Utilities Ltd. Class A	CAD	34.780	0,01
45	CCL Industries, Inc. Class B	CAD	2.235	0,00
321	Celestica, Inc.	CAD	42.615	0,01
106	CGI, Inc.	CAD	9.455	0,00
17	Constellation Software, Inc.	CAD	52.294	0,01
1.306	Dollarama, Inc.	CAD	156.504	0,04
859	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	30.310	0,01
51	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	78.377	0,02
2.280	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	73.708	0,02
333	Hydro One Ltd. *	CAD	10.186	0,00
14.463	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	92.376	0,03
255	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	35.807	0,01
241	Lululemon Athletica, Inc.	USD	48.744	0,01
4.928	Manulife Financial Corp.	CAD	133.969	0,04
1.590	National Bank of Canada	CAD	139.480	0,04
1.652	Pan American Silver Corp.	CAD	39.850	0,01
1.621	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	91.401	0,03
2.828	Royal Bank of Canada	CAD	316.912	0,09
1.592	Shopify, Inc. Class A	CAD	156.073	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>				
242	Stantec, Inc.	CAD	22.418	0,01
1.113	Sun Life Financial, Inc.	CAD	62.962	0,02
137	TFI International, Inc.	CAD	10.459	0,00
665	Thomson Reuters Corp.	CAD	113.667	0,03
1.665	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	103.827	0,03
638	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	48.782	0,01
102	WSP Global, Inc.	CAD	17.610	0,01
			3.492.908	0,96
<b>China</b>				
16.183	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China Class A	CNH	350.736	0,10
93.759	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.117.204	0,31
40.983	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	544.830	0,15
149.270	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	HKD	888.518	0,24
11.768	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. Class A	CNH	352.877	0,10
183.329	Lenovo Group Ltd.	HKD	187.413	0,05
29.504	Meituan Class B *	HKD	401.198	0,11
39.262	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	337.125	0,09
11.209	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	96.219	0,03
153.883	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	832.478	0,23
1.244	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	9.554	0,00
37.641	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	289.053	0,08
7.032	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	187.894	0,05
7.115	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	190.178	0,05
24.757	Silergy Corp.	TWD	256.665	0,07
5.665	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	45.645	0,01
19.441	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	156.687	0,04
339.608	Weichai Power Co. Ltd. Class H	HKD	587.468	0,16
7.820	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	11.611	0,00
			6.843.353	1,87
<b>Kolumbien</b>				
16.415	Grupo Cibest SA ADR	USD	645.897	0,18
			645.897	0,18
<b>Dänemark</b>				
12.872	Carlsberg AS Class B	DKK	1.548.321	0,43
21.445	Coloplast AS Class B	DKK	1.729.239	0,47
253	Gennab AS	DKK	44.616	0,01
32.254	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1.900.480	0,52
32.503	Novonosis Class B	DKK	1.978.267	0,54
9.558	Tryg AS	DKK	209.579	0,06
			7.410.502	2,03
<b>Finnland</b>				
949	Elisa OYJ	EUR	44.657	0,01
2.071	Harvia OYJ	EUR	100.467	0,03
26.861	Kemira OYJ	EUR	528.358	0,15
7.577	Kone OYJ Class B	EUR	423.384	0,12
86.649	Nokia OYJ	EUR	381.775	0,10
			1.478.641	0,41
<b>Frankreich</b>				
2.438	Air Liquide SA	EUR	426.925	0,12
4.347	Antin Infrastructure Partners SA	EUR	49.900	0,01
24.563	Arkema SA	EUR	1.536.421	0,42
13.214	AXA SA	EUR	550.625	0,15
2.587	BioMerieux	EUR	303.772	0,08
21.376	BNP Paribas SA	EUR	1.631.441	0,45
10.065	Bureau Veritas SA	EUR	291.278	0,08
10.956	Capgemini SE	EUR	1.589.115	0,44
49.823	Carrefour SA	EUR	596.382	0,16
16.030	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	505.587	0,14
55.051	Dassault Systemes SE	EUR	1.691.708	0,46
6.985	EssilorLuxottica SA	EUR	1.626.785	0,45
766	Hermes International SCA	EUR	1.760.259	0,48
15.557	Imerys SA	EUR	434.658	0,12
6.483	Kering SA	EUR	1.196.509	0,33
7.074	L'Oreal SA	EUR	2.568.535	0,70
2.470	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.098.225	0,30
4.116	Nexans SA	EUR	456.444	0,12
56.322	Orange SA	EUR	727.395	0,20
21.567	Publicis Groupe SA	EUR	2.063.548	0,56

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>				
35.115	Renault SA	EUR	1.374.038	0,38
23.828	Rexel SA	EUR	622.875	0,17
21.911	Sanofi SA	EUR	1.801.291	0,49
2.807	Sartorius Stedim Biotech	EUR	569.251	0,16
11.093	Schneider Electric SE	EUR	2.504.883	0,69
1.849	SEB SA	EUR	148.131	0,04
32.699	Societe Generale SA	EUR	1.587.565	0,43
2.338	SPIE SA	EUR	111.530	0,03
29.672	TotalEnergies SE	EUR	1.545.935	0,42
17.763	Veolia Environnement SA	EUR	537.331	0,15
			31.908.342	8,73
<b>Deutschland</b>				
1.103	adidas AG	EUR	218.286	0,06
5.932	Allianz SE	EUR	2.041.280	0,56
3.452	Carl Zeiss Meditec AG Class BR	EUR	196.734	0,05
20.579	Commerzbank AG	EUR	551.108	0,15
4.590	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	483.820	0,13
50.063	Deutsche Telekom AG	EUR	1.550.463	0,42
5.076	Duerr AG	EUR	114.723	0,03
58.992	Infineon Technologies AG	EUR	2.130.501	0,58
4.137	Merck KGaA	EUR	455.023	0,13
2.838	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	1.562.388	0,43
2.589	Nemetschek SE	EUR	318.461	0,09
16.463	Puma SE	EUR	381.619	0,11
59	Rational AG	EUR	41.903	0,01
8.660	SAP SE	EUR	2.235.508	0,61
14.341	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	407.996	0,11
7.513	Siemens AG	EUR	1.635.163	0,45
7.798	Siltronic AG	EUR	317.394	0,09
1.786	Symrise AG	EUR	159.205	0,04
4.549	Talanx AG	EUR	499.942	0,14
			15.301.517	4,19
<b>Griechenland</b>				
204.770	Alpha Bank SA	EUR	612.262	0,17
			612.262	0,17
<b>Hongkong</b>				
24.246	AIA Group Ltd.	HKD	185.236	0,05
10.800	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	39.967	0,01
5.442	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	20.434	0,01
144	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	15.179	0,00
2.394	Hong Seng Bank Ltd.	HKD	30.558	0,01
3.349	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	9.976	0,00
22.940	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	29.176	0,01
2.780	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	126.328	0,04
2.964	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	14.568	0,00
10.381	MTR Corp. Ltd.	HKD	31.771	0,01
152.708	Peace MarkHoldings Ltd. **	HKD	0	0,00
150.735	Prudential PLC	GBP	1.605.881	0,44
13.730	Sino Land Co. Ltd.	HKD	12.442	0,00
3.935	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	38.453	0,01
3.098	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	22.607	0,01
26.636	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	249.457	0,07
2.344	Wharf Holdings Ltd.	HKD	6.080	0,00
5.860	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	14.119	0,00
			2.452.232	0,67
<b>Ungarn</b>				
6.991	OTP Bank Nyrt	HUF	473.986	0,13
			473.986	0,13
<b>Indien</b>				
35.353	Axis Bank Ltd.	INR	421.134	0,12
61.254	Bharti Airtel Ltd.	INR	1.222.777	0,34
27.799	Cipla Ltd.	INR	415.835	0,11
97.500	Dabur India Ltd.	INR	469.972	0,13
19.758	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	1.290.510	0,35
42.567	Infosys Ltd. ADR	USD	671.946	0,18
25.170	Volta Ltd.	INR	328.566	0,09
			4.820.740	1,32
<b>Indonesien</b>				
2.027.833	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	397.960	0,11
			397.960	0,11
<b>Irland</b>				
2.730	Accenture PLC Class A	USD	695.076	0,19
3.198	Aptiv PLC	USD	185.865	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Irland (Fortsetzung)</b>				
54.156	Bank of Ireland Group PLC	EUR	654.469	0,18
44.692	Experian PLC	GBP	1.957.535	0,54
261.029	Greencoat Renewables PLC	EUR	200.471	0,05
67.991	Greencore Group PLC	GBP	185.335	0,05
1.394	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	32.464	0,01
3.585	Kerry Group PLC Class A	EUR	336.133	0,09
3.798	Kingspan Group PLC	EUR	274.193	0,08
2.627	Medtronic PLC	USD	195.051	0,05
5	Smurfit WestRock PLC	USD	170	0,00
783	TE Connectivity PLC	USD	112.531	0,03
418	Trane Technologies PLC	USD	155.934	0,04
			4.985.227	1,36
<b>Israel</b>				
1	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	107	0,00
			107	0,00
<b>Italien</b>				
2.056	Amplifon SpA	EUR	40.983	0,01
84.483	Enel SpA	EUR	680.591	0,19
7.135	FincoBank Banca Finco SpA	EUR	134.398	0,04
330.664	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.617.443	0,44
53.722	Pirelli & C SpA *	EUR	314.490	0,09
29.868	Prysmian SpA	EUR	1.793.251	0,49
8.094	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	432.206	0,12
3.166	Reply SpA	EUR	464.098	0,13
16.492	Technogym SpA *	EUR	200.706	0,05
9.663	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	84.322	0,02
			5.762.488	1,58
<b>Japan</b>				
1.942	Advantest Corp.	JPY	122.057	0,03
1.674	Aeon Co. Ltd.	JPY	43.649	0,01
2.612	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	60.220	0,02
4.487	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	51.013	0,01
2.729	Asics Corp.	JPY	59.236	0,02
4.253	Astellas Pharma, Inc.	JPY	35.531	0,01
1.474	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	44.937	0,01
2.997	Canon, Inc.	JPY	74.048	0,02
620	Capcom Co. Ltd.	JPY	18.025	0,01
3.181	Central Japan Railway Co.	JPY	60.642	0,02
1.540	Chiba Bank Ltd.	JPY	12.124	0,00
1.423	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	63.165	0,02
4.035	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	22.305	0,01
1.574	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	20.329	0,01
1.289	Daifuku Co. Ltd.	JPY	28.302	0,01
8.456	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	54.658	0,02
4.069	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	80.750	0,02
84	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	7.740	0,00
1.825	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	53.325	0,01
3.466	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	20.943	0,01
9.176	Denso Corp.	JPY	105.555	0,03
218	Dentsu Group, Inc.	JPY	4.103	0,00
218	Disco Corp.	JPY	54.728	0,02
2.796	East Japan Railway Co.	JPY	51.257	0,01
586	Eisai Co. Ltd.	JPY	14.337	0,00
1.875	FANUC Corp.	JPY	43.578	0,01
452	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	132.037	0,04
871	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	34.169	0,01
3.081	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	57.092	0,02
871	Fujikura Ltd.	JPY	38.878	0,01
3.634	Fujitsu Ltd.	JPY	75.325	0,02
67	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	16.812	0,00
11.436	Hitachi Ltd.	JPY	283.621	0,08
16.024	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	131.790	0,04
569	Hoshizaki Corp.	JPY	16.708	0,00
804	Hoya Corp.	JPY	81.317	0,02
6.112	Isuzu Motors Ltd.	JPY	65.980	0,02
3.901	ITOCHEU Corp.	JPY	173.860	0,05
1.792	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	15.433	0,00
3.081	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	28.255	0,01
3.617	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	28.487	0,01
1.524	Kajima Corp.	JPY	33.816	0,01
1.407	Kao Corp.	JPY	53.563	0,01
6.530	KDDI Corp.	JPY	95.514	0,03
419	Keyence Corp.	JPY	142.797	0,04
2.026	Kikkoman Corp.	JPY	15.988	0,00
3.215	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	38.291	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
134	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	3.538	0,00
6.430	Kubota Corp.	JPY	61.508	0,02
2.512	Kyocera Corp.	JPY	25.678	0,01
301	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	4.383	0,00
134	Lasertec Corp.	JPY	15.334	0,00
8.004	LY Corp.	JPY	25.037	0,01
151	M3, Inc.	JPY	1.765	0,00
720	Makita Corp.	JPY	18.909	0,01
419	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	7.326	0,00
1.105	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	20.772	0,01
1.373	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	17.139	0,00
9.527	Mitsubishi Corp.	JPY	162.278	0,04
3.215	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	51.251	0,01
3.232	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	20.212	0,01
25.351	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	296.483	0,08
8.339	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	144.931	0,04
7.635	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	62.819	0,02
5.224	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	123.028	0,03
134	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	2.248	0,00
3.851	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	73.364	0,02
3.985	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	50.626	0,01
3.717	NEC Corp.	JPY	92.494	0,03
1.005	Nexon Co. Ltd.	JPY	17.242	0,00
1.507	NIDEC Corp.	JPY	24.930	0,01
2.528	Nintendo Co. Ltd.	JPY	206.975	0,06
4.889	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	33.450	0,01
67.295	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	61.121	0,02
21.031	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	43.437	0,01
636	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	11.241	0,00
184	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	15.121	0,00
3.600	Nitto Denko Corp.	JPY	59.269	0,02
8.791	Nomura Holdings, Inc.	JPY	49.357	0,01
938	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	31.981	0,01
1.792	NTT Data Group Corp.	JPY	42.256	0,01
3.734	Obayashi Corp.	JPY	48.129	0,01
335	Obic Co. Ltd.	JPY	11.082	0,00
3.232	Olympus Corp.	JPY	32.687	0,01
502	Omron Corp.	JPY	11.536	0,00
519	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	4.773	0,00
17	Oracle Corp. Japan	JPY	1.697	0,00
2.060	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	40.375	0,01
3.114	ORIX Corp.	JPY	59.880	0,02
486	Otsuka Corp.	JPY	8.410	0,00
1.038	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	43.783	0,01
1.256	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	36.729	0,01
8.958	Panasonic Holdings Corp.	JPY	82.182	0,02
4.404	Rakuten Group, Inc.	JPY	20.684	0,01
3.299	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	166.043	0,05
4.454	Renesas Electronics Corp.	JPY	46.994	0,01
3.801	Resona Holdings, Inc.	JPY	29.859	0,01
569	Sanrio Co. Ltd.	JPY	23.396	0,01
1.206	SBI Holdings, Inc.	JPY	35.764	0,01
335	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	23.227	0,01
536	SCSK Corp.	JPY	13.740	0,00
670	Secom Co. Ltd.	JPY	20.474	0,01
1.875	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	28.890	0,01
1.993	Sekisui House Ltd.	JPY	37.405	0,01
6.262	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	85.797	0,02
2.763	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	26.177	0,01
234	Shimadzu Corp.	JPY	4.938	0,00
167	Shimano, Inc.	JPY	20.644	0,01
5.040	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	141.846	0,04
1.289	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	19.725	0,01
720	Shiseido Co. Ltd.	JPY	10.928	0,00
151	SMC Corp.	JPY	46.252	0,01
85.463	SoftBank Corp.	JPY	112.400	0,03
2.177	SoftBank Group Corp.	JPY	134.991	0,04
2.344	Sompo Holdings, Inc.	JPY	60.072	0,02
14.266	Sony Group Corp.	JPY	313.834	0,09
2.729	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	49.820	0,01
9.176	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	196.660	0,05
1.189	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	26.917	0,01
753	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	24.739	0,01
653	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	17.755	0,01
8.456	Suzuki Motor Corp.	JPY	86.924	0,02
251	Sysmex Corp.	JPY	3.724	0,00
519	T&D Holdings, Inc.	JPY	9.704	0,00
469	Taisei Corp.	JPY	23.227	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
4.538	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	118.422	0,03
4.504	TDK Corp.	JPY	45.040	0,01
3.047	Terumo Corp.	JPY	47.629	0,01
352	TIS, Inc.	JPY	10.033	0,00
67	Toho Co. Ltd.	JPY	3.362	0,00
4.521	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	162.940	0,04
1.005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	164.010	0,05
1.256	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	12.424	0,00
837	Tokyu Corp.	JPY	8.463	0,00
753	Toyota Industries Corp.	JPY	72.436	0,02
4.504	Toyota Tsusho Corp.	JPY	86.840	0,02
301	Trend Micro, Inc.	JPY	17.735	0,00
1.708	Unicharm Corp.	JPY	10.481	0,00
435	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	6.965	0,00
9.126	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	58.099	0,02
1.122	Yokogawa Electric Corp.	JPY	25.506	0,01
301	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	15.532	0,00
854	ZOZO, Inc.	JPY	7.842	0,00
			7.762.365	2,12
<b>Luxemburg</b>				
18.569	Grand City Properties SA	EUR	206.115	0,06
			206.115	0,06
<b>Mexiko</b>				
218.870	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	MXN	338.820	0,09
			338.820	0,09
<b>Niederlande</b>				
26.861	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	624.252	0,17
10.957	Akzo Nobel NV	EUR	650.821	0,18
1.414	ASM International NV	EUR	768.383	0,21
4.208	ASML Holding NV	EUR	2.851.593	0,78
238	ASML Holding NV	USD	162.210	0,05
20.230	Heineken NV	EUR	1.497.413	0,41
27.944	ING Groep NV	EUR	520.489	0,14
10.574	Koninklijke KPN NV	EUR	43.735	0,01
489	NXP Semiconductors NV	USD	91.077	0,03
194.960	PostNL NV	EUR	179.948	0,05
15.164	Randstad NV	EUR	594.411	0,16
21.662	Signify NV *	EUR	497.797	0,14
17.328	Wolters Kluwer NV	EUR	2.459.772	0,67
			10.941.901	3,00
<b>Neuseeland</b>				
3.751	Auckland International Airport Ltd.	NZD	15.023	0,00
1.134	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	21.143	0,00
20.867	Meridian Energy Ltd.	NZD	63.667	0,02
223	Xero Ltd.	AUD	22.439	0,01
			122.272	0,03
<b>Norwegen</b>				
66.271	DNB Bank ASA	NOK	1.554.268	0,43
20.158	TOMRA Systems ASA	NOK	266.414	0,07
16.896	Yara International ASA	NOK	529.127	0,14
			2.349.809	0,64
<b>Philippinen</b>				
187.307	BDO Unibank, Inc.	PHP	432.839	0,12
			432.839	0,12
<b>Polen</b>				
4.965	Dino Polska SA *	PLN	615.678	0,17
21.773	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	386.191	0,10
			1.001.869	0,27
<b>Singapur</b>				
13.412	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	23.773	0,01
4.655	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	139.827	0,04
5.482	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	23.490	0,00
8.640	Keppel Ltd.	SGD	42.880	0,01
8.875	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	96.813	0,03
849	Sea Ltd. ADR	USD	115.738	0,03
368	Singapore Exchange Ltd.	SGD	3.666	0,00
24.246	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	61.949	0,02
8.002	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	399.750	0,11
3.366	United Overseas Bank Ltd.	SGD	81.041	0,02
			988.927	0,27

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Südafrika</b>				
24.981	Clicks Group Ltd.	ZAR	444.285	0,12
5.178	Naspers Ltd. Class N	ZAR	1.368.929	0,38
			1.813.214	0,50
<b>Südkorea</b>				
1.474	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	471.739	0,13
2.280	Hyundai Motor Co.	KRW	292.859	0,08
9.118	SK Hynix, Inc.	KRW	1.680.636	0,46
14.285	SK Telecom Co. Ltd. ADR	USD	284.157	0,08
			2.729.391	0,75
<b>Spanien</b>				
31.769	Amadeus IT Group SA	EUR	2.270.870	0,62
50.256	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	656.096	0,18
330.191	Banco Santander SA	EUR	2.320.249	0,63
76.892	Industria de Diseno Textil SA	EUR	3.397.073	0,93
47.178	Linea DirectaAseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	63.786	0,02
164.633	Mapfre SA	EUR	571.275	0,16
1.803	Redeia Corp. SA	EUR	32.731	0,01
125.576	Repsol SA	EUR	1.561.534	0,43
125.641	Telefonica SA	EUR	560.106	0,15
			11.433.720	3,13
<b>Schweden</b>				
62.407	Atlas Copco AB Class A	SEK	852.661	0,23
32.723	Atlas Copco AB Class B	SEK	393.272	0,11
4.766	Autoliv, Inc. SDR	SEK	451.552	0,12
1.181	Cellavision AB	SEK	19.185	0,01
32.493	Electrolux AB Class B	SEK	195.414	0,05
2.784	MIPS AB	SEK	110.285	0,03
3.541	Tele2 AB Class B	SEK	43.763	0,01
2.597	Thule Group AB *	SEK	63.151	0,02
			2.129.283	0,58
<b>Schweiz</b>				
9.856	ABB Ltd.	CHF	499.032	0,14
26.688	Alcon, Inc.	CHF	2.005.076	0,55
518	Bachem Holding AG	CHF	32.123	0,01
447	Belimo Holding AG	CHF	386.904	0,11
31	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	447.770	0,12
11	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	1.526.608	0,42
687	Chubb Ltd.	USD	169.526	0,05
277	Garmin Ltd.	USD	49.294	0,01
1.752	Geberit AG	CHF	1.169.877	0,32
266	Givaudan SA	CHF	1.093.109	0,30
915	Lonza Group AG	CHF	553.218	0,15
17.919	Nestle SA	CHF	1.511.743	0,41
19.147	Novartis AG	CHF	1.970.719	0,54
2.621	On Holding AG Class A	USD	116.213	0,03
3.268	Roche Holding AG	CHF	903.769	0,25
41.200	Sandoz Group AG	CHF	1.914.509	0,52
5.237	SGS SA	CHF	451.220	0,12
2.567	SIG Group AG	CHF	40.269	0,01
1.910	Sika AG	CHF	440.305	0,12
2.241	Tecan Group AG	CHF	387.975	0,11
1.441	VAT Group AG *	CHF	516.338	0,14
			16.185.597	4,43
<b>Taiwan</b>				
18.739	Airtac International Group	TWD	475.972	0,13
78.905	Delta Electronics, Inc.	TWD	950.351	0,26
14.995	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	2.893.285	0,79
			4.319.608	1,18
<b>Thailand</b>				
75.829	Advanced Info Service PCL	THB	550.433	0,15
			550.433	0,15
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
2.712	Admiral Group PLC	GBP	103.511	0,03
347	Aon PLC Class A	USD	105.407	0,03
63.683	Associated British Foods PLC	GBP	1.529.987	0,42
13.292	AstraZeneca PLC	GBP	1.570.282	0,43
216.622	BT Group PLC	GBP	489.963	0,13
21.662	Burberry Group PLC	GBP	298.909	0,08
1.777	CNH Industrial NV	USD	19.615	0,01
16.905	Compass Group PLC	GBP	486.861	0,13
15.888	ConvaTec Group PLC *	GBP	53.493	0,01
2.582	Croda International PLC	GBP	88.134	0,02
1.450	Diageo PLC	GBP	30.948	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**

**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>				
11.333	Diploma PLC	GBP	646.708	0,18
13.451	Grainger PLC	GBP	34.547	0,01
25.547	Greggs PLC	GBP	572.325	0,16
30.327	GSK PLC	GBP	492.112	0,13
22.921	Halma PLC	GBP	856.250	0,23
153.740	HSBC Holdings PLC	GBP	1.582.618	0,43
172.889	Informa PLC	GBP	1.626.347	0,45
404.555	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	1.611.408	0,44
506	Intertek Group PLC	GBP	27.999	0,01
1.283.950	ITV PLC	GBP	1.235.826	0,34
15.597	Johnson Matthey PLC	GBP	316.085	0,09
233.952	Legal & General Group PLC	GBP	695.350	0,19
693.190	Lloyds Banking Group PLC	GBP	620.678	0,17
16.212	London Stock Exchange Group PLC	GBP	2.012.825	0,55
32.493	Mondi PLC	GBP	451.208	0,12
19.602	Mondi PLC	ZAR	273.512	0,07
158.649	National Grid PLC	GBP	1.965.971	0,54
22.529	Pearson PLC	GBP	281.804	0,08
829	Pentair PLC	USD	72.541	0,02
26.475	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	1.531.415	0,42
56.453	RELX PLC	GBP	2.594.622	0,71
42.643	Sage Group PLC	GBP	622.509	0,17
51.777	Shell PLC	GBP	1.543.457	0,42
48.740	Smith & Nephew PLC	GBP	633.285	0,17
8.721	Spirax Group PLC	GBP	606.243	0,17
106.145	Tate & Lyle PLC	GBP	640.011	0,18
27.810	Unilever PLC	GBP	1.436.590	0,39
6.284	Volution Group PLC	GBP	43.353	0,01
5.551	Wise PLC Class A	GBP	67.401	0,02
95.314	WPP PLC	GBP	570.365	0,16
			30.442.475	8,33
<b>USA</b>				
2	A.O. Smith Corp.	USD	102	0,00
3.073	Abbott Laboratories	USD	356.033	0,10
2.706	AbbVie, Inc.	USD	427.966	0,12
698	Adobe, Inc.	USD	230.180	0,06
5.389	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	651.509	0,18
15	AECOM	USD	1.397	0,00
508	Aflac, Inc.	USD	45.669	0,01
73	Agilent Technologies, Inc.	USD	7.348	0,00
1.059	Airbnb, Inc. Class A	USD	119.365	0,03
61	Align Technology, Inc.	USD	9.784	0,00
351	Allstate Corp.	USD	60.259	0,02
196	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	54.505	0,01
17.547	Alphabet, Inc. Class A	USD	2.634.304	0,72
6.925	Alphabet, Inc. Class C	USD	1.046.537	0,29
25.633	Amazon.com, Inc.	USD	4.790.796	1,31
1.035	American Express Co.	USD	281.332	0,08
1	American Financial Group, Inc.	USD	127	0,00
1.521	American International Group, Inc.	USD	110.910	0,03
1.336	American Water Works Co., Inc.	USD	158.313	0,04
207	Ameriprise Financial, Inc.	USD	93.984	0,03
761	Amgen, Inc.	USD	181.113	0,05
969	Apollo Global Management, Inc.	USD	117.135	0,03
28.735	Apple, Inc.	USD	5.022.494	1,37
4.000	Applied Materials, Inc.	USD	623.804	0,17
615	AppLovin Corp. Class A	USD	183.360	0,05
417	ARES Management Corp. Class A	USD	61.480	0,02
2.470	Arista Networks, Inc.	USD	215.300	0,06
588	Arthur J Gallagher & Co.	USD	160.276	0,04
15.388	AT&T, Inc.	USD	379.371	0,10
1.719	Atmos Energy Corp.	USD	225.735	0,06
171	Autodesk, Inc.	USD	44.989	0,01
1.199	Automatic Data Processing, Inc.	USD	314.994	0,09
186	AutoZone, Inc.	USD	589.372	0,16
1	Avery Dennison Corp.	USD	114	0,00
19.264	Baker Hughes Co.	USD	629.208	0,17
7.054	Ball Corp.	USD	337.051	0,09
26.579	Bank of America Corp.	USD	1.071.429	0,29
1.583	Bank of New York Mellon Corp.	USD	122.860	0,03
381	Becton Dickinson & Co.	USD	55.846	0,02
2.066	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	USD	854.963	0,23
306	Best Buy Co., Inc.	USD	17.490	0,00
281	Blackrock, Inc.	USD	250.885	0,07
1.138	Block, Inc.	USD	65.846	0,02
63	Booking Holdings, Inc.	USD	311.717	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**

**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
60	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	5.368	0,00
6.304	Boston Scientific Corp.	USD	576.808	0,16
3.460	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	136.447	0,04
12.821	Broadcom, Inc.	USD	3.010.605	0,82
159	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	32.931	0,01
1.455	Brookfield Renewable Corp.	CAD	40.531	0,01
4.267	Brown & Brown, Inc.	USD	403.057	0,11
146	Builders FirstSource, Inc.	USD	14.561	0,00
121	Burlington Stores, Inc.	USD	24.014	0,01
1.301	Cadence Design Systems, Inc.	USD	341.617	0,09
1.460	Capital One Financial Corp.	USD	264.598	0,07
657	Cardinal Health, Inc.	USD	94.038	0,03
1	Carlisle Cos., Inc.	USD	215	0,00
152	Carlyle Group, Inc.	USD	6.650	0,00
1.241	Carrier Global Corp.	USD	77.356	0,02
315	Carvana Co.	USD	90.416	0,02
1.235	Caterpillar, Inc.	USD	408.299	0,11
513	Cava Group, Inc.	USD	36.832	0,01
1	Cboe Global Markets, Inc.	USD	153	0,00
1	CBRE Group, Inc. Class A	USD	179	0,00
25	CDW Corp.	USD	3.828	0,00
291	Cencora, Inc.	USD	74.375	0,02
749	Centene Corp.	USD	34.656	0,01
424	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	34.634	0,01
3.275	Charles Schwab Corp.	USD	254.566	0,07
172	Charter Communications, Inc. Class A	USD	59.985	0,02
6.794	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	324.978	0,09
400	Cigna Group	USD	112.746	0,03
1	Cincinnati Financial Corp.	USD	171	0,00
894	Cintas Corp.	USD	169.795	0,05
7.186	Cisco Systems, Inc.	USD	424.715	0,12
1.091	Citizens Financial Group, Inc.	USD	41.607	0,01
620	Cloudflare, Inc. Class A	USD	103.369	0,03
334	CME Group, Inc.	USD	78.357	0,02
9.924	Coca-Cola Co.	USD	598.133	0,16
2	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	108	0,00
749	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	223.597	0,06
333	Colgate-Palmolive Co.	USD	25.816	0,01
6.414	Comcast Corp. Class A	USD	195.005	0,05
1.669	Consolidated Edison, Inc.	USD	142.662	0,04
356	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	49.277	0,01
531	Constellation Energy Corp.	USD	146.118	0,04
1.868	Copart, Inc.	USD	78.081	0,02
1.139	Corebridge Financial, Inc.	USD	34.456	0,01
29	Corpay, Inc.	USD	8.341	0,00
860	Costco Wholesale Corp.	USD	725.647	0,20
3	CRH PLC	USD	259	0,00
797	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	345.695	0,09
4.010	CSX Corp.	USD	111.461	0,03
1.933	CVS Health Corp.	USD	113.573	0,03
4.873	Danaher Corp.	USD	820.108	0,22
503	Darden Restaurants, Inc.	USD	93.474	0,03
1.951	Datadog, Inc. Class A	USD	223.246	0,06
468	Deckers Outdoor Corp.	USD	41.110	0,01
2.424	Deere & Co.	USD	1.049.855	0,29
928	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	96.892	0,03
666	Dexcom, Inc.	USD	49.562	0,01
223	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	37.556	0,01
378	DocuSign, Inc.	USD	25.114	0,01
115	Dollar General Corp.	USD	11.164	0,00
395	DollarTree, Inc.	USD	33.298	0,01
39	Domino's Pizza, Inc.	USD	15.063	0,00
895	DoorDash, Inc. Class A	USD	187.994	0,05
629	Dover Corp.	USD	98.261	0,03
422	DR Horton, Inc.	USD	46.311	0,01
264	Duolingo, Inc.	USD	92.337	0,03
1.247	DuPont de Nemours, Inc.	USD	72.840	0,02
1	East West Bancorp, Inc.	USD	110	0,00
718	eBay, Inc.	USD	45.546	0,01
490	Ecoblab, Inc.	USD	112.384	0,03
3.654	Edison International	USD	160.645	0,04
793	Edwards Lifesciences Corp.	USD	52.849	0,01
156	Electronic Arts, Inc.	USD	21.294	0,01
341	Elevance Health, Inc.	USD	112.882	0,03
2.224	Eli Lilly & Co.	USD	1.476.740	0,40
275	EMCOR Group, Inc.	USD	125.167	0,03
1.647	Emerson Electric Co.	USD	187.035	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**

**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
1.471	Equifax, Inc.	USD	325.044	0,09
794	Equitable Holdings, Inc.	USD	37.966	0,01
924	Essential Utilities, Inc.	USD	29.235	0,01
445	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	30.640	0,01
5.430	Eversource Energy	USD	294.268	0,08
10.587	Exelon Corp.	USD	391.612	0,11
313	Expedia Group, Inc.	USD	45.025	0,01
310	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	30.161	0,01
21	F5, Inc.	USD	5.333	0,00
29	Fair Isaac Corp.	USD	44.548	0,01
1.513	Fastenal Co.	USD	54.136	0,01
584	Federal Signal Corp.	USD	52.972	0,01
2.179	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	404.179	0,11
534	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	37.041	0,01
1.053	Fifth Third Bancorp	USD	36.888	0,01
8	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	13.979	0,00
666	First Solar, Inc.	USD	93.971	0,03
3.896	Fiserv, Inc.	USD	572.238	0,16
37.400	Ford Motor Co.	USD	345.689	0,09
1.137	Fortinet, Inc.	USD	102.409	0,03
453	Fortive Corp.	USD	20.107	0,01
966	Fox Corp. Class A	USD	46.098	0,01
848	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	53.520	0,01
777	GE Vernova, Inc.	USD	350.137	0,10
1.696	General Mills, Inc.	USD	74.855	0,02
1	Genuine Parts Co.	USD	125	0,00
1.934	Gilead Sciences, Inc.	USD	182.653	0,05
132	GoDaddy, Inc. Class A	USD	20.286	0,01
772	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	465.516	0,13
364	Guidewire Software, Inc.	USD	73.098	0,02
5	GXO Logistics, Inc.	USD	188	0,00
476	Hartford Insurance Group, Inc.	USD	51.412	0,01
128	HCA Healthcare, Inc.	USD	41.695	0,01
244	Hershey Co.	USD	34.492	0,01
2.891	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	50.364	0,01
1.702	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	386.111	0,11
2.028	Home Depot, Inc.	USD	633.572	0,17
1.532	HP, Inc.	USD	31.927	0,01
441	Hubbell, Inc.	USD	153.301	0,04
320	HubSpot, Inc.	USD	151.631	0,04
176	Humana, Inc.	USD	36.746	0,01
3.234	Huntington Bancshares, Inc.	USD	46.174	0,01
41	IDEX Corp.	USD	6.071	0,00
80	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	36.475	0,01
804	Illinois Tool Works, Inc.	USD	169.315	0,05
2.833	Ingersoll Rand, Inc.	USD	200.718	0,06
85	Insulet Corp.	USD	22.689	0,01
7.076	Intel Corp.	USD	135.024	0,04
1.322	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	USD	62.385	0,02
5.420	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	847.133	0,23
1.557	International Business Machines Corp.	USD	390.900	0,11
326	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	20.430	0,01
1.207	Intuit, Inc.	USD	809.554	0,22
1.164	Intuitive Surgical, Inc.	USD	539.061	0,15
0	J.M. Smucker Co.	USD	13	0,00
4.229	Johnson & Johnson	USD	550.287	0,15
1.074	Johnson Controls International PLC	USD	96.639	0,03
1	Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	169	0,00
5.010	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.237.229	0,34
502	Kellanova	USD	34.024	0,01
3.789	Kenvue, Inc.	USD	67.551	0,02
5.841	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	164.507	0,05
1.627	KeyCorp	USD	24.152	0,01
107	Keysight Technologies, Inc.	USD	14.991	0,00
1.521	KKR & Co., Inc.	USD	172.419	0,05
561	KLA Corp.	USD	428.058	0,12
3.041	Kraft Heinz Co.	USD	66.887	0,02
2.229	Lam Research Corp.	USD	184.833	0,05
384	Lennar Corp. Class A	USD	36.186	0,01
1	Lennox International, Inc.	USD	732	0,00
117	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	10.427	0,00
1	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	117	0,00
5.157	Linde PLC	USD	2.061.277	0,56
284	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	36.597	0,01
3.508	Loews Corp.	USD	273.959	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**

**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
659	Lowe's Cos., Inc.	USD	124.515	0,03
89	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	28.563	0,01
233	M&T Bank Corp.	USD	38.464	0,01
1.305	Marriott International, Inc. Class A	USD	303.794	0,08
2.706	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	504.001	0,14
4.243	Marvell Technology, Inc.	USD	279.775	0,08
3.160	Mastercard, Inc. Class A	USD	1.512.550	0,41
291	McCormick & Co., Inc.	USD	18.820	0,01
1.463	McDonald's Corp.	USD	364.028	0,10
208	McKesson Corp.	USD	129.588	0,04
4.118	Merck & Co., Inc.	USD	277.711	0,08
3.377	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	2.123.647	0,58
2.116	MetLife, Inc.	USD	144.992	0,04
62	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	62.190	0,02
1.108	Microchip Technology, Inc.	USD	66.424	0,02
2.241	Micron Technology, Inc.	USD	235.341	0,06
16.158	Microsoft Corp.	USD	6.846.879	1,87
493	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	169.894	0,05
119	Molina Healthcare, Inc.	USD	30.180	0,01
293	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	11.996	0,00
3.273	Mondelez International, Inc. Class A	USD	188.068	0,05
183	MongoDB, Inc.	USD	32.715	0,01
103	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	64.483	0,02
1.785	Monster Beverage Corp.	USD	95.246	0,03
136	Moody's Corp.	USD	58.175	0,02
2.372	Morgan Stanley	USD	284.682	0,08
196	Motorola Solutions, Inc.	USD	70.064	0,02
185	MSCI, Inc.	USD	90.997	0,02
327	Nasdaq, Inc.	USD	24.895	0,01
244	Natera, Inc.	USD	35.071	0,01
220	NetApp, Inc.	USD	19.928	0,01
729	Netflix, Inc.	USD	831.592	0,23
4.220	Newmont Corp.	USD	209.463	0,06
2.205	NIKE, Inc. Class B	USD	133.470	0,04
457	Norfolk Southern Corp.	USD	99.743	0,03
2	Northern Trust Corp.	USD	167	0,00
352	Nutanix, Inc. Class A	USD	22.900	0,01
53.685	NVIDIA Corp.	USD	7.225.516	1,98
289	Okta, Inc.	USD	24.618	0,01
84	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	11.680	0,00
623	ON Semiconductor Corp.	USD	27.806	0,01
4.247	Oracle Corp.	USD	790.951	0,22
831	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	63.825	0,02
361	Otis Worldwide Corp.	USD	30.486	0,01
1.519	PACCAR, Inc.	USD	123.000	0,03
1	Packaging Corp. of America	USD	89	0,00
3.703	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	430.053	0,12
1.324	Palo Alto Networks, Inc.	USD	230.792	0,06
872	Paychex, Inc.	USD	108.073	0,03
117	Paycom Software, Inc.	USD	23.059	0,01
1.713	PayPal Holdings, Inc.	USD	108.444	0,03
3.197	PepsiCo, Inc.	USD	359.612	0,10
10.838	Pfizer, Inc.	USD	223.799	0,06
13.748	PG&E Corp.	USD	163.260	0,04
4.991	Pinterest, Inc. Class A	USD	152.468	0,04
757	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	120.190	0,03
876	PPG Industries, Inc.	USD	84.876	0,02
6.636	Procter & Gamble Co.	USD	900.606	0,25
997	Progressive Corp.	USD	226.769	0,06
245	Prudential Financial, Inc.	USD	22.441	0,01
4.822	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	345.799	0,09
154	PulteGroup, Inc.	USD	13.873	0,00
683	Pure Storage, Inc. Class A	USD	33.479	0,01
1.838	QUALCOMM, Inc.	USD	249.394	0,07
1.519	Quanta Services, Inc.	USD	489.287	0,13
3	Quest Diagnostics, Inc.	USD	419	0,00
151	Ralliant Corp.	USD	6.234	0,00
180	Raymond James Financial, Inc.	USD	23.541	0,01
829	RB Global, Inc.	CAD	74.877	0,02
306	Reddit, Inc. Class A	USD	39.269	0,01
239	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	106.980	0,03
881	Regions Financial Corp.	USD	17.643	0,00
289	Reliance, Inc.	USD	77.179	0,02
415	ResMed, Inc.	USD	91.161	0,03
7.627	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	89.271	0,02
2.153	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	171.755	0,05
1.087	ROBLOX Corp. Class A	USD	97.396	0,03
370	Rockwell Automation, Inc.	USD	104.635	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
555	Roper Technologies, Inc.	USD	267.829	0,07
239	Ross Stores, Inc.	USD	25.972	0,01
239	Royalty Pharma PLC Class A	USD	7.323	0,00
368	RPM International, Inc.	USD	34.476	0,01
1.719	S&P Global, Inc.	USD	772.182	0,21
4.330	Salesforce, Inc.	USD	1.005.780	0,28
1.582	Samsara, Inc. Class A	USD	53.612	0,01
23.476	Schlumberger NV	USD	675.978	0,19
1.634	Seagate Technology Holdings PLC	USD	200.921	0,06
3	SEI Investments Co.	USD	261	0,00
1.239	ServiceNow, Inc.	USD	1.085.099	0,30
1.454	Sherwin-Williams Co.	USD	425.320	0,12
2.400	Snap, Inc. Class A	USD	17.765	0,00
174	Snap-on, Inc.	USD	46.098	0,01
635	Snowflake, Inc. Class A	USD	121.001	0,03
655	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	91.868	0,03
445	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	31.377	0,01
1	Steel Dynamics, Inc.	USD	159	0,00
1.883	Stryker Corp.	USD	634.759	0,17
1.147	Super Micro Computer, Inc.	USD	47.882	0,01
1.518	Synchrony Financial	USD	86.314	0,02
1.163	Synopsys, Inc.	USD	507.802	0,14
3	Sysco Corp.	USD	214	0,00
1	T. Rowe Price Group, Inc.	USD	98	0,00
314	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	64.915	0,02
775	Target Corp.	USD	65.151	0,02
138	Teradyne, Inc.	USD	10.601	0,00
1.568	Texas Instruments, Inc.	USD	277.253	0,08
2.010	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	694.322	0,19
1.650	TJX Cos., Inc.	USD	173.537	0,05
677	T-Mobile U.S., Inc.	USD	137.385	0,04
2.483	Toast, Inc. Class A	USD	93.680	0,03
1	TopBuild Corp.	USD	194	0,00
2.570	TPG Partners LLC Class A	USD	114.834	0,03
282	Tractor Supply Co.	USD	12.685	0,00
1.044	Trade Desk, Inc. Class A	USD	64.013	0,02
902	TransUnion	USD	67.605	0,02
534	Travelers Cos., Inc.	USD	121.764	0,03
1.324	Trimble, Inc.	USD	85.692	0,02
1.437	Truist Financial Corp.	USD	52.632	0,01
329	Twilio, Inc. Class A	USD	34.845	0,01
3	Tyler Technologies, Inc.	USD	1.286	0,00
2.522	U.S. Bancorp	USD	97.233	0,03
3.534	Uber Technologies, Inc.	USD	280.885	0,08
38	Ulta Beauty, Inc.	USD	15.340	0,00
1.238	Union Pacific Corp.	USD	242.734	0,07
2	United Parcel Service, Inc. Class B	USD	172	0,00
228	United Rentals, Inc.	USD	146.274	0,04
1.517	UnitedHealth Group, Inc.	USD	403.261	0,11
21.327	Universal Music Group NV	EUR	586.053	0,16
3	Unum Group	USD	242	0,00
226	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	55.374	0,02
293	Veralto Corp.	USD	25.169	0,01
1.395	Verisk Analytics, Inc.	USD	370.099	0,10
7.154	Verizon Communications, Inc.	USD	263.703	0,07
1.484	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	562.850	0,15
3.805	Vertex, Inc. Class A	USD	114.540	0,03
1.635	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	178.850	0,05
2.913	Visa, Inc. Class A	USD	880.985	0,24
508	Vulcan Materials Co.	USD	112.915	0,03
6.957	Walmart, Inc.	USD	579.487	0,16
4.538	Walt Disney Co.	USD	479.436	0,13
5.208	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	50.843	0,01
3.836	Waste Management, Inc.	USD	747.725	0,20
32	Watsco, Inc.	USD	11.946	0,00
37	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	6.812	0,00
1.287	Western Digital Corp.	USD	70.184	0,02
422	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	75.265	0,02
295	Williams-Sonoma, Inc.	USD	40.994	0,01
2.061	Workday, Inc. Class A	USD	421.413	0,12
0	WW Grainger, Inc.	USD	144	0,00
1.595	Xylem, Inc.	USD	175.734	0,05
263	Yum! Brands, Inc.	USD	33.181	0,01
64	Zebra Technologies Corp. Class A	USD	16.879	0,00
1	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	86	0,00
600	Zoetis, Inc.	USD	79.712	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen  
Nettvermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettver- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
370	Zoom Communications, Inc.	USD	24.576	0,01
226	Zscaler, Inc.	USD	60.566	0,02
			97.282.688	26,63
<b>Uruguay</b>				
491	MercadoLibre, Inc.	USD	1.093.265	0,30
			1.093.265	0,30
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
162	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	17.268.721	4,73
			17.268.721	4,73
<b>Irland</b>				
102	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	166	0,00
7	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	771	0,00
			937	0,00
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Australien</b>				
3.494	Goodman Group	AUD	66.785	0,02
20.453	Scentre Group	AUD	40.651	0,01
5.904	Stockland	AUD	17.668	0,00
21.416	Vicinity Centres Ltd.	AUD	29.532	0,01
			154.636	0,04
<b>Belgien</b>				
992	Aedifica SA	EUR	65.493	0,02
6.360	Warehouses De Pauw CVA	EUR	131.655	0,03
			197.148	0,05
<b>Frankreich</b>				
10.181	Covivio SA	EUR	545.205	0,15
3.250	Gecina SA	EUR	303.162	0,08
			848.367	0,23
<b>Hongkong</b>				
6.597	Link	HKD	29.998	0,01
			29.998	0,01
<b>Japan</b>				
18	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	13.911	0,00
			13.911	0,00
<b>Luxemburg</b>				
1.714	Shurgard Self Storage Ltd.	EUR	63.419	0,02
			63.419	0,02
<b>Mexiko</b>				
189.929	Prologis Property Mexico SA de CV	MXN	607.395	0,17
			607.395	0,17
<b>Singapur</b>				
15.304	CapitaLand Ascendas	SGD	27.434	0,01
19.036	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	27.629	0,01
			55.063	0,02
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
4.973	Big Yellow Group PLC	GBP	58.748	0,01
47.657	Land Securities Group PLC	GBP	351.054	0,10
8.026	UNITE Group PLC	GBP	79.414	0,02
			489.216	0,13
<b>USA</b>				
871	American Tower Corp.	USD	163.902	0,04
150	AvalonBay Communities, Inc.	USD	26.048	0,01
702	Crown Castle, Inc.	USD	61.444	0,02
732	Digital Realty Trust, Inc.	USD	108.775	0,03
207	Equinix, Inc.	USD	140.065	0,04
292	Extra Space Storage, Inc.	USD	36.665	0,01
5	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	215	0,00
816	Iron Mountain, Inc.	USD	71.338	0,02
2	Lamar Advertising Co. Class A	USD	160	0,00
61	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	7.649	0,00
1.958	Prologis, Inc.	USD	175.343	0,05
272	Public Storage	USD	68.026	0,02
12.493	Realty Income Corp.	USD	613.143	0,17
57	SBA Communications Corp.	USD	11.446	0,00
737	Simon Property Group, Inc.	USD	100.877	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
1.329	Ventas, Inc.	USD	71.510	0,02
1.547	Welltower, Inc.	USD	202.563	0,05
503	Weyerhaeuser Co.	USD	11.004	0,00
			1.870.173	0,51
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIEREN			357.018.943	97,71

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**


Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>USA</b>						
104.214	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,00 %	30.06.25	88.780	0,03
30.133	Federal National Mortgage Association Discount Notes	USD	0,00 %	01.07.25	25.667	0,00
9.613	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	EUR	7,00 %	15.02.32	9.863	0,00
58.746	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30.01.30	47.989	0,01
					172.299	0,04
SUMME – SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					172.299	0,05
<b>ANLAGEN</b>					357.191.242	97,76

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 5 – Aggressive zum 30.06.2025**

**DERIVATE**
**TERMINKONTRAKTE\*\*\***

Anzahl der Kontrakte Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
(0)	10-Years AUD Bond Future	09.25	AUD	(939)	(5)	(0,00)
0	10-Years CAD Bond Future	09.25	CAD	645	2	0,00
(2)	10-Years JPN Bond Future	09.25	JPY	(1.903.514)	(8.393)	(0,00)
18	10-Years US Note Future	09.25	USD	1.796.675	38.947	0,01
5	2-Years US Note Future	09.25	USD	835.691	3.233	0,00
17	5-Years US Note Future	09.25	USD	1.594.179	19.768	0,01
43	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	5.120.473	(13.654)	(0,00)
(43)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(5.613.548)	33.887	0,01
(9)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(1.042.750)	12.794	0,00
8	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	846.031	(1.269)	0,00
1	EUR/GBP Currency Future	09.25	GBP	92.757	533	0,00
65	EUR/USD Currency Future	09.25	USD	8.165.696	140.211	0,04
8	Euro-BTP Future	09.25	EUR	997.057	5.729	0,00
9	Euro-OAT Future	09.25	EUR	1.089.760	(6.074)	(0,00)
(0)	Long Gilt Future	09.25	GBP	(699)	(4)	(0,00)
8	MINI TPX Index Future	09.25	JPY	129.715	2.879	0,00
1	S&P 500 E-mini Index Future	09.25	USD	159.587	3.863	0,00
0	S&P/TSX 60 Index Future	09.25	CAD	29.923	390	0,00
4	Short Euro-BTP Future	09.25	EUR	428.030	(653)	(0,00)
(1)	Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	(39.879)	(821)	(0,00)
(16)	Ultra US Bond Future	09.25	USD	(1.648.872)	(74.686)	(0,02)
SUMME TERMINKONTRAKTE					156.677	0,05

**DEISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\***

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
504	EUR	426	GBP	08.07.2025	8	0,00
246	GBP	289	EUR	08.07.2025	(1)	0,00
8.122	EUR	6.927	GBP	09.07.2025	39	0,00
537.599	EUR	86.298.365	JPY	09.07.2025	28.474	0,01
113.219	EUR	18.243.838	JPY	09.07.2025	5.588	0,00
5.315.215	EUR	5.812.049	USD	09.07.2025	366.222	0,10
145.501	EUR	166.334	USD	09.07.2025	3.866	0,00
110.868	EUR	123.657	USD	09.07.2025	5.574	0,00
6.927	GBP	8.057	EUR	09.07.2025	26	0,00
104.542.204	JPY	618.998	EUR	09.07.2025	(2.242)	(0,00)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.







DEWISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\* (Fortsetzung)

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
173.763	USD	156.684	EUR	09.07.2025	(8.723)	(0,00)
5.631.434	USD	4.818.835	EUR	09.07.2025	(23.638)	(0,00)
10	EUR	16	CAD	11.07.2025	0	0,00
360	EUR	58.423	JPY	11.07.2025	15	0,00
211	EUR	2.432	NOK	11.07.2025	6	0,00
339	JPY	2	EUR	11.07.2025	(0)	0,00
31	NOK	3	EUR	11.07.2025	(0)	0,00
340	EUR	287	GBP	16.07.2025	5	0,00
511	EUR	82.885	JPY	16.07.2025	22	0,00
190	EUR	212	USD	16.07.2025	9	0,00
99	GBP	117	EUR	16.07.2025	(2)	(0,00)
71.627	JPY	441	EUR	16.07.2025	(18)	(0,00)
79	USD	69	EUR	16.07.2025	(2)	0,00
83.831	EUR	71.840	GBP	24.07.2025	78	0,00
1.259	EUR	1.079	GBP	24.07.2025	2	0,00
76.389	EUR	88.053	USD	24.07.2025	1.486	0,00
7.879	GBP	9.194	EUR	24.07.2025	(9)	(0,00)
8	EUR	9	USD	29.07.2025	0	0,00
4.204.209	EUR	4.806.585	USD	07.08.2025	119.215	0,03
105.581	EUR	119.686	USD	07.08.2025	3.862	0,00
35.625	USD	31.261	EUR	07.08.2025	(984)	(0,00)
90.759	USD	79.767	EUR	07.08.2025	(2.633)	(0,00)
6	EUR	7	USD	27.08.2025	0	0,00
461.172	EUR	528.181	USD	08.09.2025	13.231	0,00
76.510	EUR	88.434	USD	08.09.2025	1.511	0,00
31.367	USD	27.055	EUR	08.09.2025	(453)	(0,00)
4.188.202	EUR	4.939.696	USD	06.10.2025	6.518	0,00
621.736	EUR	104.542.204	JPY	16.10.2025	2.185	0,00
SUMME DEWISENTERMINKONTRAKTE					519.237	0,14
DERIVATE					675.914	0,19
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					7.508.455	2,05
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>365.375.611</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\*\* Der Kontrahent für diesen Terminkontrakt war Morgan Stanley Bank.

\*\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank, State Street Bank (London) und State Street Bank and Trust.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>USA</b>						
34.355	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	01.07.25	29.264	0,02
8.733	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	01.07.25	7.439	0,00
					<u>36.703</u>	<u>0,02</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Australien</b>				
5.831	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	94.933	0,04
451	ASX Ltd.	AUD	17.584	0,01
218	Atlassian Corp. Class A	USD	37.751	0,02
9.479	BHP Group Ltd.	AUD	194.477	0,09
3.459	Brambles Ltd.	AUD	45.223	0,02
655	CAR Group Ltd.	AUD	13.684	0,01
56	Cochlear Ltd.	AUD	9.327	0,00
3.385	Coles Group Ltd.	AUD	39.388	0,02
2.569	Commonwealth Bank of Australia	AUD	264.960	0,12
1.462	Computershare Ltd.	AUD	32.548	0,02
785	CSL Ltd.	AUD	104.992	0,05
6.611	Fortescue Ltd.	AUD	56.399	0,03
5.021	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	25.311	0,01
549	Macquarie Group Ltd.	AUD	70.141	0,03
5.026	National Australia Bank Ltd.	AUD	110.433	0,05
76	Pro Medicus Ltd.	AUD	12.043	0,01
3.294	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	43.017	0,02
56	REA Group Ltd.	AUD	7.467	0,00
1.035	Reece Ltd.	AUD	8.294	0,00
507	SGH Ltd.	AUD	15.294	0,01
6.562	Sigma Healthcare Ltd.	AUD	10.953	0,01
496	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	7.418	0,00
2.126	Suncorp Group Ltd.	AUD	25.655	0,01
16.564	Telstra Group Ltd.	AUD	44.760	0,02
8.088	Transurban Group	AUD	63.126	0,03
2.013	Wesfarmers Ltd.	AUD	95.264	0,05
2.957	Westpac Banking Corp.	AUD	55.902	0,03
241	WiseTech Global Ltd.	AUD	14.671	0,01
1.745	Woolworths Group Ltd.	AUD	30.305	0,01
			<u>1.551.320</u>	<u>0,73</u>
<b>Belgien</b>				
1.332	Ageas SA/NV	EUR	76.370	0,04
1.608	Barco NV	EUR	19.888	0,01
3.443	KBC Ancora	EUR	201.057	0,09
2	Lotus Bakeries NV	EUR	18.807	0,01
379	Sofina SA	EUR	106.188	0,05
			<u>422.310</u>	<u>0,20</u>
<b>Bermuda</b>				
1.401	Viking Holdings Ltd.	USD	63.612	0,03
			<u>63.612</u>	<u>0,03</u>
<b>Brasilien</b>				
17.569	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	326.684	0,15
54.267	Itau Unibanco Holding SA ADR	USD	313.901	0,15
77.035	Raia Drogasil SA	BRL	181.805	0,09
41.956	WEG SA	BRL	280.157	0,13
			<u>1.102.547</u>	<u>0,52</u>
<b>Kanada</b>				
1.477	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	149.609	0,07
1.416	Aritzia, Inc.	CAD	62.381	0,03
2.159	Bank of Montreal	CAD	203.436	0,10
1.528	Bank of Nova Scotia	CAD	71.835	0,03
4.083	BCE, Inc.	CAD	76.980	0,04
1.849	Brookfield Corp.	CAD	97.273	0,05
4.182	Cameco Corp.	CAD	264.077	0,12
618	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	37.299	0,02
2.046	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	138.163	0,07
1.036	Canadian Utilities Ltd. Class A	CAD	24.372	0,01
32	CCL Industries, Inc. Class B	CAD	1.566	0,00
225	Celestica, Inc.	CAD	29.862	0,01
74	CGI, Inc.	CAD	6.625	0,00
12	Constellation Software, Inc.	CAD	36.645	0,02
915	Dollarama, Inc.	CAD	109.669	0,05
602	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	21.240	0,01
36	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	54.922	0,03
1.597	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	51.650	0,02
233	Hydro One Ltd.	CAD	7.138	0,00
10.135	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	64.732	0,03
178	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	25.091	0,01
169	Lululemon Athletica, Inc.	USD	34.157	0,02
3.453	Manulife Financial Corp.	CAD	93.878	0,04
1.114	National Bank of Canada	CAD	97.739	0,05
1.158	PanAmericanSilverCorp.	CAD	27.925	0,01
1.136	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	64.049	0,03
1.982	Royal Bank of Canada	CAD	222.074	0,10
1.115	Shopify, Inc. Class A	CAD	109.367	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>				
170	Stantec, Inc.	CAD	15.709	0,01
780	Sun Life Financial, Inc.	CAD	44.120	0,02
96	TFI International, Inc.	CAD	7.329	0,00
466	Thomson Reuters Corp.	CAD	79.652	0,04
1.167	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	72.756	0,03
447	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	34.183	0,02
71	WSP Global, Inc.	CAD	12.340	0,01
			2.449.843	1,15
<b>China</b>				
11.256	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China Class A	CNH	243.953	0,12
65.213	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	777.066	0,37
28.506	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	378.954	0,18
103.824	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	HKD	618.004	0,29
8.185	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	CNH	245.441	0,12
127.513	Lenovo Group Ltd.	HKD	130.354	0,06
20.522	Meituan Class B *	HKD	279.051	0,13
27.308	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	234.486	0,11
7.796	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	66.925	0,03
107.032	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	579.026	0,27
866	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	6.645	0,00
26.181	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	201.049	0,10
4.891	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	130.688	0,06
4.949	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	132.277	0,06
17.220	Silergy Corp.	TWD	178.522	0,08
3.940	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	31.748	0,02
13.522	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	108.983	0,05
236.213	Weichai Power Co. Ltd. Class H	HKD	408.610	0,19
5.322	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	7.902	0,00
			4.759.684	2,24
<b>Kolumbien</b>				
11.417	Grupo Cibest SA ADR	USD	449.250	0,21
			449.250	0,21
<b>Dänemark</b>				
8.883	Carlsberg AS Class B	DKK	1.068.514	0,50
14.456	Coloplast AS Class B	DKK	1.165.660	0,55
166	Genmab AS	DKK	29.200	0,01
21.779	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1.283.230	0,60
22.176	Novonosis Class B	DKK	1.349.743	0,64
6.255	Tryg AS	DKK	137.164	0,07
			5.033.511	2,37
<b>Finnland</b>				
621	Elisa OYJ	EUR	29.227	0,01
1.356	Harvia OYJ	EUR	65.753	0,03
19.369	Kemira OYJ	EUR	380.986	0,18
4.962	Kone OYJ Class B	EUR	277.284	0,13
62.480	Nokia OYJ	EUR	275.288	0,13
			1.028.538	0,48
<b>Frankreich</b>				
1.597	Air Liquide SA	EUR	279.602	0,13
2.845	Antin Infrastructure Partners SA	EUR	32.658	0,01
16.951	Arkema SA	EUR	1.060.302	0,50
9.528	AXA SA	EUR	397.042	0,19
1.693	BioMerieux	EUR	198.811	0,09
14.752	BNP Paribas SA	EUR	1.125.876	0,53
6.587	Bureau Veritas SA	EUR	190.634	0,09
7.561	Capgemini SE	EUR	1.096.667	0,52
35.926	Carrefour SA	EUR	430.037	0,20
11.559	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	364.567	0,17
37.017	Dassault Systemes SE	EUR	1.137.521	0,53
4.752	EssilorLuxottica SA	EUR	1.106.691	0,52
515	Hermes International SCA	EUR	1.184.134	0,56
11.112	Imerys SA	EUR	310.467	0,15
4.474	Kering SA	EUR	825.725	0,39
4.780	L'Oreal SA	EUR	1.735.633	0,82
1.657	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	736.687	0,35
2.968	Nexans SA	EUR	329.131	0,15
40.612	Orange SA	EUR	524.507	0,25
15.022	Publicis Groupe SA	EUR	1.437.299	0,68

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>				
24.233	Renault SA	EUR	948.239	0,45
17.182	Rexel SA	EUR	449.140	0,21
15.235	Sanofi SA	EUR	1.252.466	0,59
1.838	Sartorius Stedim Biotech	EUR	372.814	0,17
7.508	Schneider Electric SE	EUR	1.695.230	0,80
1.210	SEB SA	EUR	96.948	0,05
22.566	Societe Generale SA	EUR	1.095.597	0,51
1.530	SPIE SA	EUR	72.993	0,03
20.477	TotalEnergies SE	EUR	1.066.867	0,50
12.809	Veolia Environnement SA	EUR	387.456	0,18
			21.941.741	10,32
<b>Deutschland</b>				
722	adidas AG	EUR	142.960	0,07
4.134	Allianz SE	EUR	1.422.559	0,67
2.259	Carl Zeiss Meditec AG Class BR	EUR	128.757	0,06
14.839	Commerzbank AG	EUR	397.391	0,19
3.006	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	316.864	0,15
34.549	Deutsche Telekom AG	EUR	1.069.992	0,50
3.322	Duerr AG	EUR	75.083	0,03
40.250	Infineon Technologies AG	EUR	1.453.613	0,68
2.709	Merck KGaA	EUR	298.004	0,14
1.958	Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	1.078.222	0,51
1.695	Nemetschek SE	EUR	208.425	0,10
11.871	Puma SE	EUR	275.176	0,13
39	Rational AG	EUR	27.425	0,01
5.833	SAP SE	EUR	1.505.665	0,71
9.392	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	267.205	0,12
5.185	Siemens AG	EUR	1.128.445	0,53
5.623	Siltronic AG	EUR	228.865	0,11
1.169	Symrise AG	EUR	104.196	0,05
3.280	Talanx AG	EUR	360.496	0,17
			10.489.343	4,93
<b>Griechenland</b>				
142.427	Alpha Bank SA	EUR	425.856	0,20
			425.856	0,20
<b>Hongkong</b>				
16.501	AIA Group Ltd.	HKD	126.067	0,06
7.350	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	27.200	0,01
3.704	CKAAsset Holdings Ltd.	HKD	13.906	0,01
98	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	10.330	0,01
1.630	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	20.797	0,01
2.279	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	6.789	0,00
15.612	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	19.857	0,01
1.892	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	85.976	0,04
2.017	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	9.915	0,01
7.065	MTR Corp. Ltd.	HKD	21.622	0,01
103.929	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
104.024	Prudential PLC	GBP	1.108.237	0,52
9.345	Sino Land Co. Ltd.	HKD	8.468	0,00
2.678	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	26.170	0,01
2.108	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	15.386	0,01
18.465	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	172.934	0,08
1.595	Wharf Holdings Ltd.	HKD	4.138	0,00
3.989	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	9.609	0,00
			1.687.401	0,79
<b>Ungarn</b>				
4.862	OTP Bank Nyrt	HUF	329.679	0,15
			329.679	0,15
<b>Indien</b>				
24.590	Axis Bank Ltd.	INR	292.917	0,14
42.605	Bharti Airtel Ltd.	INR	850.496	0,40
19.335	Cipla Ltd.	INR	289.232	0,14
67.815	Dabur India Ltd.	INR	326.886	0,15
13.743	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	897.607	0,42
29.607	Infosys Ltd. ADR	USD	467.369	0,22
17.507	Volta Ltd.	INR	228.533	0,11
			3.353.040	1,58
<b>Indonesien</b>				
1.410.449	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	276.799	0,13
			276.799	0,13
<b>Irland</b>				
1.877	Accenture PLC Class A	USD	477.846	0,23
2.241	Aptiv PLC	USD	130.243	0,06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Irland (Fortsetzung)</b>				
39.050	Bank of Ireland Group PLC	EUR	471.922	0,22
30.037	Experian PLC	GBP	1.315.632	0,62
188.222	Greencoat Renewables PLC	EUR	144.555	0,07
44.498	Greencore Group PLC	GBP	121.297	0,06
949	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	22.094	0,01
2.347	Kerry Group PLC Class A	EUR	219.990	0,10
2.485	Kingspan Group PLC	EUR	179.453	0,08
1.841	Medtronic PLC	USD	136.730	0,06
5	Smurfit WestRock PLC	USD	169	0,00
549	TE Connectivity PLC	USD	78.911	0,04
293	Trane Technologies PLC	USD	109.270	0,05
			3.408.112	1,60
<b>Israel</b>				
0	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	107	0,00
			107	0,00
<b>Italien</b>				
1.346	Amplifon SpA	EUR	26.822	0,01
60.918	Enel SpA	EUR	490.758	0,23
4.670	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	87.960	0,04
228.195	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.116.216	0,53
38.738	Pirelli & C SpA *	EUR	226.771	0,11
20.589	Prysmian SpA	EUR	1.236.168	0,58
5.301	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	283.061	0,13
2.073	Reply SpA	EUR	303.947	0,14
10.794	Tecnogym SpA *	EUR	131.357	0,06
6.324	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	55.187	0,03
			3.958.247	1,86
<b>Japan</b>				
1.322	Advantest Corp.	JPY	83.069	0,04
1.140	Aeon Co. Ltd.	JPY	29.706	0,01
1.778	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	40.984	0,02
3.054	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	34.718	0,02
1.858	Asics Corp.	JPY	40.315	0,02
2.895	Astellas Pharma, Inc.	JPY	24.181	0,01
1.003	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	30.583	0,01
2.040	Canon, Inc.	JPY	50.395	0,02
422	Capcom Co. Ltd.	JPY	12.267	0,01
2.165	Central Japan Railway Co.	JPY	41.272	0,02
1.048	Chiba Bank Ltd.	JPY	8.252	0,00
969	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	42.989	0,02
2.746	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	15.180	0,01
1.071	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	13.836	0,01
877	Daifuku Co. Ltd.	JPY	19.262	0,01
5.755	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	37.199	0,02
2.769	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	54.956	0,03
57	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	5.268	0,00
1.242	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	36.292	0,02
2.359	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	14.253	0,01
6.245	Denso Corp.	JPY	71.838	0,03
148	Dentsu Group, Inc.	JPY	2.792	0,00
148	Disco Corp.	JPY	37.247	0,02
1.903	East Japan Railway Co.	JPY	34.884	0,02
399	Eisai Co. Ltd.	JPY	9.757	0,00
1.276	FANUC Corp.	JPY	29.658	0,01
308	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	89.861	0,04
593	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	23.255	0,01
2.097	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	38.855	0,02
593	Fujikura Ltd.	JPY	26.460	0,01
2.473	Fujitsu Ltd.	JPY	51.264	0,02
46	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	11.441	0,01
7.783	Hitachi Ltd.	JPY	193.025	0,09
10.906	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	89.693	0,04
387	Hoshizaki Corp.	JPY	11.371	0,01
547	Hoya Corp.	JPY	55.343	0,03
4.159	Isuzu Motors Ltd.	JPY	44.904	0,02
2.655	ITOCHU Corp.	JPY	118.325	0,06
1.219	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	10.503	0,00
2.097	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	19.230	0,01
2.462	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	19.388	0,01
1.037	Kajima Corp.	JPY	23.015	0,01
957	Kao Corp.	JPY	36.453	0,02
4.444	KDDI Corp.	JPY	65.005	0,03
285	Keyence Corp.	JPY	97.184	0,05
1.379	Kikkoman Corp.	JPY	10.881	0,00
2.188	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	26.060	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
91	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	2.408	0,00
4.376	Kubota Corp.	JPY	41.861	0,02
1.709	Kyocera Corp.	JPY	17.476	0,01
205	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	2.983	0,00
91	Lasertec Corp.	JPY	10.436	0,00
5.447	LY Corp.	JPY	17.040	0,01
103	M3, Inc.	JPY	1.201	0,00
490	Makita Corp.	JPY	12.869	0,01
285	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	4.986	0,00
752	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	14.137	0,01
934	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	11.664	0,01
6.484	Mitsubishi Corp.	JPY	110.443	0,05
2.188	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	34.880	0,02
2.199	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	13.756	0,01
17.253	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	201.779	0,09
5.675	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	98.636	0,05
5.196	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	42.753	0,02
3.555	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	83.730	0,04
91	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	1.530	0,00
2.621	MS&AD Insurance GroupHoldings, Inc.	JPY	49.930	0,02
2.712	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	34.455	0,02
2.530	NEC Corp.	JPY	62.949	0,03
684	Nexon Co. Ltd.	JPY	11.735	0,01
1.026	NIDEC Corp.	JPY	16.967	0,01
1.721	Nintendo Co. Ltd.	JPY	140.862	0,07
3.328	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	22.765	0,01
45.799	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	41.597	0,02
14.313	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	29.562	0,01
433	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	7.650	0,00
125	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	10.291	0,00
2.450	Nitto Denko Corp.	JPY	40.337	0,02
5.983	Nomura Holdings, Inc.	JPY	33.591	0,02
638	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	21.765	0,01
1.219	NTT Data Group Corp.	JPY	28.758	0,01
2.541	Obayashi Corp.	JPY	32.755	0,02
228	Obic Co. Ltd.	JPY	7.542	0,00
2.199	Olympus Corp.	JPY	22.246	0,01
342	Omron Corp.	JPY	7.851	0,00
353	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.248	0,00
11	Oracle Corp. Japan	JPY	1.155	0,00
1.402	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	27.479	0,01
2.120	ORIX Corp.	JPY	40.753	0,02
331	Otsuka Corp.	JPY	5.723	0,00
707	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	29.798	0,01
855	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	24.997	0,01
6.097	Panasonic Holdings Corp.	JPY	55.931	0,03
2.997	Rakuten Group, Inc.	JPY	14.077	0,01
2.245	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	113.005	0,05
3.031	Renesas Electronics Corp.	JPY	31.983	0,01
2.587	Resona Holdings, Inc.	JPY	20.322	0,01
387	Sanrio Co. Ltd.	JPY	15.923	0,01
821	SBI Holdings, Inc.	JPY	24.340	0,01
228	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	15.808	0,01
365	SCSK Corp.	JPY	9.351	0,00
456	Secom Co. Ltd.	JPY	13.934	0,01
1.276	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	19.662	0,01
1.356	Sekisui House Ltd.	JPY	25.457	0,01
4.262	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	58.391	0,03
1.880	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	17.815	0,01
160	Shimadzu Corp.	JPY	3.361	0,00
114	Shimano, Inc.	JPY	14.050	0,01
3.430	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	96.537	0,05
878	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	13.424	0,01
490	Shiseido Co. Ltd.	JPY	7.437	0,00
103	SMC Corp.	JPY	31.478	0,01
58.164	SoftBank Corp.	JPY	76.497	0,04
1.481	SoftBank Group Corp.	JPY	91.871	0,04
1.595	Sompo Holdings, Inc.	JPY	40.883	0,02
9.709	Sony Group Corp.	JPY	213.587	0,10
1.858	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	33.906	0,02
6.245	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	133.842	0,06
809	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	18.319	0,01
513	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	16.837	0,01
444	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	12.083	0,01
5.755	Suzuki Motor Corp.	JPY	59.158	0,03
171	Sysmex Corp.	JPY	2.534	0,00
353	T&D Holdings, Inc.	JPY	6.605	0,00
319	Taisei Corp.	JPY	15.808	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
			EUR	%
3.088	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	80.595	0,04
3.065	TDK Corp.	JPY	30.653	0,01
2.074	Terumo Corp.	JPY	32.415	0,02
239	TIS, Inc.	JPY	6.828	0,00
46	Toho Co. Ltd.	JPY	2.288	0,00
3.077	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	110.893	0,05
684	Tokyo Electron Ltd.	JPY	111.621	0,05
855	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	8.456	0,00
570	Tokyu Corp.	JPY	5.760	0,00
513	Toyota Industries Corp.	JPY	49.298	0,02
3.065	Toyota Tsusho Corp.	JPY	59.101	0,03
205	Trend Micro, Inc.	JPY	12.070	0,01
1.162	Unicharm Corp.	JPY	7.133	0,00
296	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	4.740	0,00
6.211	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	39.541	0,02
764	Yokogawa Electric Corp.	JPY	17.359	0,01
205	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	10.571	0,00
581	ZOZO, Inc.	JPY	5.337	0,00
			5.282.873	2,48
<b>Luxemburg</b>				
12.153	Grand City Properties SA	EUR	134.897	0,06
			134.897	0,06
<b>Mexiko</b>				
152.234	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	MXN	235.665	0,11
			235.665	0,11
<b>Niederlande</b>				
19.369	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	450.133	0,21
7.834	Akzo Nobel NV	EUR	465.367	0,22
926	ASM International NV	EUR	503.231	0,24
2.832	ASML Holding NV	EUR	1.918.875	0,90
173	ASML Holding NV	USD	117.851	0,06
13.762	Heineken NV	EUR	1.018.680	0,48
20.150	ING Groep NV	EUR	375.312	0,18
6.921	Koninklijke KPN NV	EUR	28.624	0,01
343	NXP Semiconductors NV	USD	63.821	0,03
140.581	PostNL NV	EUR	129.756	0,06
10.934	Randstad NV	EUR	428.615	0,20
15.620	Signify NV *	EUR	358.950	0,17
11.709	Wolters Kluwer NV	EUR	1.662.118	0,78
			7.521.333	3,54
<b>Neuseeland</b>				
2.553	Auckland International Airport Ltd.	NZD	10.225	0,00
772	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	14.389	0,01
14.201	Meridian Energy Ltd.	NZD	43.331	0,02
152	Xero Ltd.	AUD	15.271	0,01
			83.216	0,04
<b>Norwegen</b>				
45.734	DNB Bank ASA	NOK	1.072.618	0,51
13.193	TOMRA Systems ASA	NOK	174.361	0,08
12.184	Yara International ASA	NOK	381.541	0,18
			1.628.520	0,77
<b>Philippinen</b>				
130.281	BDO Unibank, Inc.	PHP	301.059	0,14
			301.059	0,14
<b>Polen</b>				
3.454	Dino Polska SA *	PLN	428.232	0,20
15.144	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	268.613	0,13
			696.845	0,33
<b>Singapur</b>				
9.128	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	16.179	0,01
3.168	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	95.163	0,04
3.731	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	15.986	0,01
5.880	Keppel Ltd.	SGD	29.183	0,01
6.040	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	65.889	0,03
578	Sea Ltd. ADR	USD	78.769	0,04
251	Singapore Exchange Ltd.	SGD	2.495	0,00
16.501	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	42.161	0,02
5.566	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	278.044	0,13
2.290	United Overseas Bank Ltd.	SGD	55.154	0,03
			679.023	0,32

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Südafrika</b>				
			EUR	%
17.376	Clicks Group Ltd.	ZAR	309.020	0,14
3.601	Naspers Ltd. Class N	ZAR	952.152	0,45
			1.261.172	0,59
<b>Südkorea</b>				
1.025	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	328.116	0,15
1.586	Hyundai Motor Co.	KRW	203.696	0,10
6.342	SK Hynix, Inc.	KRW	1.168.958	0,55
9.936	SK Telecom Co. Ltd. ADR	USD	197.643	0,09
			1.898.413	0,89
<b>Spanien</b>				
21.451	Amadeus IT Group SA	EUR	1.533.318	0,72
36.239	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	473.095	0,22
230.753	Banco Santander SA	EUR	1.621.498	0,76
52.415	Industria de Diseno Textil SA	EUR	2.315.717	1,09
30.877	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	41.746	0,02
118.713	Mapfre SA	EUR	411.933	0,19
1.180	Redeia Corp. SA	EUR	21.421	0,01
86.661	Repsol SA	EUR	1.077.633	0,51
90.596	Telefonica SA	EUR	403.879	0,19
			7.900.240	3,71
<b>Schweden</b>				
42.455	Atlas Copco AB Class A	SEK	580.060	0,27
21.431	Atlas Copco AB Class B	SEK	257.562	0,12
3.436	Autoliv, Inc. SDR	SEK	325.603	0,15
773	Cellavision AB	SEK	12.556	0,01
23.430	Electrolux AB Class B	SEK	140.908	0,07
1.822	MIPS SA	SEK	72.178	0,04
2.318	Tele2 AB Class B	SEK	28.642	0,01
1.700	Thule Group AB *	SEK	41.331	0,02
			1.458.840	0,69
<b>Schweiz</b>				
6.455	ABB Ltd.	CHF	326.827	0,15
18.156	Alcon, Inc.	CHF	1.364.041	0,64
339	Bachem Holding AG	CHF	21.023	0,01
293	Belimo Holding AG	CHF	253.391	0,12
21	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	293.251	0,14
7	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	1.038.631	0,49
482	Chubb Ltd.	USD	119.012	0,06
194	Garmin Ltd.	USD	34.543	0,02
1.192	Geberit AG	CHF	795.860	0,37
181	Givaudan SA	CHF	743.635	0,35
599	Lonza Group AG	CHF	362.314	0,17
12.190	Nestle SA	CHF	1.028.429	0,48
13.321	Novartis AG	CHF	1.371.062	0,64
1.904	On Holding AG Class A	USD	84.432	0,04
2.241	Roche Holding AG	CHF	619.639	0,29
28.640	Sandoz Group AG	CHF	1.330.887	0,63
3.430	SGS SA	CHF	295.497	0,14
1.680	SIG Group AG	CHF	26.355	0,01
1.251	SikaAG	CHF	288.365	0,14
1.467	Tecan Group AG	CHF	254.050	0,12
944	VAT Group AG *	CHF	338.161	0,16
			10.989.405	5,17
<b>Taiwan</b>				
13.034	Airtac International Group	TWD	331.060	0,15
54.882	Delta Electronics, Inc.	TWD	661.012	0,31
10.430	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	2.012.409	0,95
			3.004.481	1,41
<b>Thailand</b>				
52.743	Advanced Info Service PCL	THB	382.850	0,18
			382.850	0,18
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
1.775	Admiral Group PLC	GBP	67.745	0,03
243	Aon PLC Class A	USD	73.924	0,03
43.948	Associated British Foods PLC	GBP	1.055.862	0,50
9.173	AstraZeneca PLC	GBP	1.083.670	0,51
156.201	BT Group PLC	GBP	353.300	0,17
15.620	Burberry Group PLC	GBP	215.536	0,10
1.245	CNH Industrial NV	USD	13.745	0,01
11.071	Compass Group PLC	GBP	318.855	0,15
10.399	ConvaTec Group PLC *	GBP	35.010	0,02
1.690	Croda International PLC	GBP	57.681	0,03
950	Diageo PLC	GBP	20.269	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>				
7.422	Diploma PLC	GBP	423.543	0,20
8.804	Grainger PLC	GBP	22.610	0,01
16.732	Greggs PLC	GBP	374.828	0,18
21.868	GSK PLC	GBP	354.850	0,17
15.010	Halma PLC	GBP	560.725	0,26
106.098	HSBC Holdings PLC	GBP	1.092.183	0,51
119.313	Informa PLC	GBP	1.122.361	0,53
279.188	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	1.112.051	0,52
331	Intertek Group PLC	GBP	18.325	0,01
886.068	ITV PLC	GBP	852.858	0,40
11.246	Johnson Matthey PLC	GBP	227.921	0,11
168.697	Legal & General Group PLC	GBP	501.400	0,24
499.843	Lloyds Banking Group PLC	GBP	447.556	0,21
11.029	London Stock Exchange Group PLC	GBP	1.369.312	0,64
23.430	Mondi PLC	GBP	325.355	0,15
13.634	Mondi PLC	ZAR	190.240	0,09
108.323	National Grid PLC	GBP	1.342.336	0,63
16.245	Pearson PLC	GBP	203.202	0,10
581	Pentair PLC	USD	50.832	0,02
18.270	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	1.056.847	0,50
38.405	RELX PLC	GBP	1.765.105	0,83
27.928	Sage Group PLC	GBP	407.694	0,19
35.732	Shell PLC	GBP	1.065.157	0,50
35.145	Smith & Nephew PLC	GBP	456.646	0,21
5.711	Spirax Group PLC	GBP	396.996	0,19
76.538	Tate & Lyle PLC	GBP	461.497	0,22
18.919	Unilever PLC	GBP	977.303	0,46
4.113	Volution Group PLC	GBP	28.374	0,01
3.633	Wise PLC Class A	GBP	44.112	0,02
68.728	WPP PLC	GBP	411.276	0,19
			20.959.092	9,86
<b>USA</b>				
2	A.O. Smith Corp.	USD	101	0,00
2.153	Abbott Laboratories	USD	249.487	0,12
1.897	AbbVie, Inc.	USD	299.894	0,14
489	Adobe, Inc.	USD	161.297	0,08
3.698	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	447.070	0,21
10	AECOM	USD	979	0,00
356	Aflac, Inc.	USD	32.003	0,02
51	Agilent Technologies, Inc.	USD	5.149	0,00
742	Airbnb, Inc. Class A	USD	83.644	0,04
43	Align Technology, Inc.	USD	6.856	0,00
246	Allstate Corp.	USD	42.226	0,02
137	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	38.194	0,02
12.144	Alphabet, Inc. Class A	USD	1.823.112	0,86
4.853	Alphabet, Inc. Class C	USD	733.353	0,35
17.855	Amazon.com, Inc.	USD	3.336.985	1,57
726	American Express Co.	USD	197.363	0,09
1	American Financial Group, Inc.	USD	127	0,00
1.066	American International Group, Inc.	USD	77.720	0,04
937	American Water Works Co., Inc.	USD	111.064	0,05
145	Ameriprise Financial, Inc.	USD	65.920	0,03
534	Amgen, Inc.	USD	127.048	0,06
679	Apollo Global Management, Inc.	USD	82.082	0,04
20.148	Apple, Inc.	USD	3.521.598	1,66
2.752	Applied Materials, Inc.	USD	429.237	0,20
435	AppLovin Corp. Class A	USD	129.717	0,06
292	ARES Management Corp. Class A	USD	43.081	0,02
1.731	Arista Networks, Inc.	USD	150.870	0,07
412	Arthur J Gallagher & Co.	USD	112.312	0,05
10.783	AT&T, Inc.	USD	265.842	0,13
1.205	Atmos Energy Corp.	USD	158.182	0,07
120	Autodesk, Inc.	USD	31.526	0,01
840	Automatic Data Processing, Inc.	USD	220.730	0,10
125	AutoZone, Inc.	USD	395.119	0,19
1	Avery Dennison Corp.	USD	114	0,00
13.500	Baker Hughes Co.	USD	440.942	0,21
4.718	Ball Corp.	USD	225.431	0,11
18.259	Bank of America Corp.	USD	736.041	0,35
1.111	Bank of New York Mellon Corp.	USD	86.204	0,04
267	Becton Dickinson & Co.	USD	39.133	0,02
1.448	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	USD	599.109	0,28
214	Best Buy Co., Inc.	USD	12.256	0,01
197	Blackrock, Inc.	USD	175.806	0,08
797	Block, Inc.	USD	46.141	0,02
44	Booking Holdings, Inc.	USD	218.431	0,10

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
42	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	3.761	0,00
4.483	Boston Scientific Corp.	USD	410.239	0,19
2.425	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	95.614	0,05
8.968	Broadcom, Inc.	USD	2.105.899	0,99
111	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	23.077	0,01
1.019	Brookfield Renewable Corp.	CAD	28.402	0,01
2.847	Brown & Brown, Inc.	USD	268.911	0,13
103	Builders FirstSource, Inc.	USD	10.204	0,00
85	Burlington Stores, Inc.	USD	16.827	0,01
934	Cadence Design Systems, Inc.	USD	245.256	0,12
1.023	Capital One Financial Corp.	USD	185.415	0,09
460	Cardinal Health, Inc.	USD	65.896	0,03
1	Carlisle Cos., Inc.	USD	213	0,00
106	Carlyle Group, Inc.	USD	4.660	0,00
870	Carrier Global Corp.	USD	54.274	0,03
221	Carvana Co.	USD	63.358	0,03
865	Caterpillar, Inc.	USD	286.113	0,13
373	Cava Group, Inc.	USD	26.760	0,01
1	Cboe Global Markets, Inc.	USD	153	0,00
1	CBRE Group, Inc. Class A	USD	177	0,00
18	CDW Corp.	USD	2.683	0,00
204	Cencora, Inc.	USD	52.118	0,02
525	Centene Corp.	USD	24.285	0,01
297	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	24.270	0,01
2.296	Charles Schwab Corp.	USD	178.487	0,08
121	Charter Communications, Inc. Class A	USD	42.034	0,02
4.861	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	232.502	0,11
281	Cigna Group	USD	79.006	0,04
1	Cincinnati Financial Corp.	USD	171	0,00
627	Cintas Corp.	USD	118.983	0,06
5.037	Cisco Systems, Inc.	USD	297.718	0,14
765	Citizens Financial Group, Inc.	USD	29.156	0,01
434	Cloudflare, Inc. Class A	USD	72.435	0,03
234	CME Group, Inc.	USD	54.981	0,03
6.954	Coca-Cola Co.	USD	419.137	0,20
2	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	108	0,00
532	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	158.918	0,07
236	Colgate-Palmolive Co.	USD	18.277	0,01
4.499	Comcast Corp. Class A	USD	136.790	0,06
1.169	Consolidated Edison, Inc.	USD	99.969	0,05
249	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	34.530	0,02
386	Constellation Energy Corp.	USD	106.160	0,05
1.309	Copart, Inc.	USD	54.714	0,03
798	Corebridge Financial, Inc.	USD	24.145	0,01
21	Corpay, Inc.	USD	5.845	0,00
603	Costco Wholesale Corp.	USD	508.491	0,24
3	CRH PLC	USD	257	0,00
565	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	245.346	0,12
2.810	CVS Corp.	USD	78.106	0,04
1.354	CVS Health Corp.	USD	79.585	0,04
3.282	Danaher Corp.	USD	552.299	0,26
353	Darden Restaurants, Inc.	USD	65.501	0,03
1.404	Datadog, Inc. Class A	USD	160.705	0,08
328	Deckers Outdoor Corp.	USD	28.808	0,01
1.636	Deere & Co.	USD	708.520	0,33
650	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	67.896	0,03
467	Dexcom, Inc.	USD	34.730	0,02
156	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	26.317	0,01
265	Docusign, Inc.	USD	17.598	0,01
80	Dollar General Corp.	USD	7.823	0,00
277	DollarTree, Inc.	USD	23.333	0,01
28	Domino's Pizza, Inc.	USD	10.556	0,01
627	DoorDash, Inc. Class A	USD	131.736	0,06
441	Dover Corp.	USD	68.856	0,03
296	DR Horton, Inc.	USD	32.484	0,02
192	Duolingo, Inc.	USD	67.086	0,03
874	DuPont de Nemours, Inc.	USD	51.042	0,02
1	East West Bancorp, Inc.	USD	110	0,00
503	eBay, Inc.	USD	31.916	0,02
343	Ecolab, Inc.	USD	78.752	0,04
2.561	Edison International	USD	112.570	0,05
556	Edwards Lifesciences Corp.	USD	37.034	0,02
110	Electronic Arts, Inc.	USD	14.921	0,01
239	Elevance Health, Inc.	USD	79.167	0,04
1.549	Eli Lilly & Co.	USD	1.028.511	0,48
192	EMCOR Group, Inc.	USD	87.710	0,04
1.155	Emerson Electric Co.	USD	131.149	0,06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
994	Equifax, Inc.	USD	219.633	0,10
557	Equitable Holdings, Inc.	USD	26.604	0,01
650	Essential Utilities, Inc.	USD	20.551	0,01
312	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	21.471	0,01
3.808	Eversource Energy	USD	206.361	0,10
7.419	Exelon Corp.	USD	274.419	0,13
220	Expedia Group, Inc.	USD	31.551	0,01
217	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	21.135	0,01
15	F5, Inc.	USD	3.737	0,00
20	Fair Isaac Corp.	USD	31.216	0,01
1.060	Fastenal Co.	USD	37.935	0,02
425	Federal Signal Corp.	USD	38.486	0,02
1.465	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	271.703	0,13
374	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	25.956	0,01
740	Fifth Third Bancorp	USD	25.916	0,01
6	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	9.795	0,00
479	First Solar, Inc.	USD	67.511	0,03
2.636	Fiserv, Inc.	USD	387.093	0,18
26.208	Ford Motor Co.	USD	242.239	0,11
797	Fortinet, Inc.	USD	71.763	0,03
317	Fortive Corp.	USD	14.090	0,01
677	Fox Corp. Class A	USD	32.303	0,02
594	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	37.504	0,02
544	GE Vernova, Inc.	USD	245.356	0,12
1.189	General Mills, Inc.	USD	52.479	0,02
1	Genuine Parts Co.	USD	125	0,00
1.356	Gilead Sciences, Inc.	USD	128.062	0,06
93	GoDaddy, Inc. Class A	USD	14.216	0,01
541	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	326.207	0,15
265	Guidewire Software, Inc.	USD	53.108	0,03
5	GXO Logistics, Inc.	USD	187	0,00
333	Hartford Insurance Group, Inc.	USD	36.027	0,02
90	HCA Healthcare, Inc.	USD	29.218	0,01
171	Hershey Co.	USD	24.170	0,01
2.026	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	35.292	0,02
1.209	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	274.341	0,13
1.431	Home Depot, Inc.	USD	446.874	0,21
1.074	HP, Inc.	USD	22.373	0,01
309	Hubbell, Inc.	USD	107.530	0,05
230	HubSpot, Inc.	USD	108.931	0,05
124	Humana, Inc.	USD	25.750	0,01
2.266	Huntington Bancshares, Inc.	USD	32.356	0,02
28	IDEX Corp.	USD	4.254	0,00
56	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	25.559	0,01
563	Illinois Tool Works, Inc.	USD	118.646	0,06
2.024	Ingersoll Rand, Inc.	USD	143.438	0,07
59	Insulet Corp.	USD	15.899	0,01
4.958	Intel Corp.	USD	94.617	0,04
926	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	USD	43.716	0,02
3.649	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	570.261	0,27
1.091	International Business Machines Corp.	USD	273.920	0,13
228	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	14.316	0,01
820	Intuit, Inc.	USD	550.213	0,26
826	Intuitive Surgical, Inc.	USD	382.433	0,18
0	J.M. Smucker Co.	USD	9	0,00
2.964	Johnson & Johnson	USD	385.742	0,18
753	Johnson Controls International PLC	USD	67.719	0,03
1	Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	169	0,00
3.511	JPMorgan Chase & Co.	USD	867.136	0,41
352	Kellanova	USD	23.842	0,01
2.655	Kenvue, Inc.	USD	47.336	0,02
4.148	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	116.824	0,06
1.140	KeyCorp	USD	16.924	0,01
75	Keysight Technologies, Inc.	USD	10.505	0,01
1.066	KKR & Co., Inc.	USD	120.821	0,06
381	KLA Corp.	USD	290.829	0,14
2.131	Kraft Heinz Co.	USD	46.871	0,02
1.562	Lam Research Corp.	USD	129.520	0,06
269	Lennar Corp. Class A	USD	25.357	0,01
1	Lennox International, Inc.	USD	513	0,00
82	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	7.306	0,00
1	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	117	0,00
3.491	Linde PLC	USD	1.395.352	0,66
199	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	25.645	0,01
2.459	Loews Corp.	USD	191.975	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
462	Lowe's Cos., Inc.	USD	87.356	0,04
63	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	20.015	0,01
163	M&T Bank Corp.	USD	26.954	0,01
871	Marriott International, Inc. Class A	USD	202.685	0,10
1.836	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	342.035	0,16
3.031	Marvell Technology, Inc.	USD	199.827	0,09
2.189	Mastercard, Inc. Class A	USD	1.047.892	0,49
205	McCormick & Co., Inc.	USD	13.240	0,01
1.025	Microchip Corp.	USD	255.090	0,12
145	McKesson Corp.	USD	90.808	0,04
2.887	Merck & Co., Inc.	USD	194.712	0,09
2.367	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	1.488.130	0,70
1.484	MetLife, Inc.	USD	101.699	0,05
45	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	45.183	0,02
776	Microchip Technology, Inc.	USD	46.546	0,02
1.571	Micron Technology, Inc.	USD	164.998	0,08
11.267	Microsoft Corp.	USD	4.774.456	2,25
346	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	119.052	0,06
83	Molina Healthcare, Inc.	USD	21.148	0,01
205	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	8.406	0,00
2.294	Mondelez International, Inc. Class A	USD	131.787	0,06
128	MongoDB, Inc.	USD	22.924	0,01
73	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	45.186	0,02
1.251	Monster Beverage Corp.	USD	66.743	0,03
95	Moody's Corp.	USD	40.766	0,02
1.664	Morgan Stanley	USD	199.634	0,09
137	Motorola Solutions, Inc.	USD	49.097	0,02
134	MSCI, Inc.	USD	66.055	0,03
229	Nasdaq, Inc.	USD	17.445	0,01
171	Natera, Inc.	USD	24.576	0,01
154	NetApp, Inc.	USD	14.001	0,01
511	Netflix, Inc.	USD	582.732	0,27
2.957	Newmont Corp.	USD	146.780	0,07
1.545	NIKE, Inc. Class B	USD	93.528	0,04
321	Norfolk Southern Corp.	USD	69.894	0,03
2	Northern Trust Corp.	USD	167	0,00
246	Nutanix, Inc. Class A	USD	16.047	0,01
37.474	NVIDIA Corp.	USD	5.043.733	2,37
203	Okta, Inc.	USD	17.251	0,01
59	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	8.184	0,00
437	ON Semiconductor Corp.	USD	19.517	0,01
2.925	Oracle Corp.	USD	544.830	0,26
583	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	44.725	0,02
253	Otis Worldwide Corp.	USD	21.363	0,01
1.064	PACCAR, Inc.	USD	86.191	0,04
1	Packaging Corp. of America	USD	89	0,00
2.595	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	301.357	0,14
928	Palo Alto Networks, Inc.	USD	161.726	0,08
611	Paychex, Inc.	USD	75.731	0,04
82	Paycom Software, Inc.	USD	16.158	0,01
1.200	PayPal Holdings, Inc.	USD	75.991	0,04
2.241	PepsiCo, Inc.	USD	252.073	0,12
7.594	Pfizer, Inc.	USD	156.825	0,07
9.634	PG&E Corp.	USD	114.403	0,05
3.604	Pinterest, Inc. Class A	USD	110.111	0,05
530	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	84.222	0,04
614	PPG Industries, Inc.	USD	59.476	0,03
4.579	Procter & Gamble Co.	USD	621.450	0,29
699	Progressive Corp.	USD	158.907	0,07
172	Prudential Financial, Inc.	USD	15.725	0,01
3.379	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	242.316	0,11
108	PulteGroup, Inc.	USD	9.721	0,00
478	Pure Storage, Inc. Class A	USD	23.460	0,01
1.289	QUALCOMM, Inc.	USD	174.816	0,08
1.081	Quanta Services, Inc.	USD	348.141	0,16
3	Quest Diagnostics, Inc.	USD	418	0,00
106	Ralliant Corp.	USD	4.369	0,00
126	Raymond James Financial, Inc.	USD	16.496	0,01
581	RB Global, Inc.	CAD	52.470	0,02
215	Reddit, Inc. Class A	USD	27.517	0,01
170	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	76.239	0,04
617	Regions Financial Corp.	USD	12.363	0,01
202	Reliance, Inc.	USD	54.083	0,03
296	ResMed, Inc.	USD	65.165	0,03
5.344	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	62.556	0,03
1.509	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	120.356	0,06
762	ROBLOX Corp. Class A	USD	68.249	0,03
259	Rockwell Automation, Inc.	USD	73.394	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
				EUR %
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
401	Roper Technologies, Inc.	USD	193.422	0,09
168	Ross Stores, Inc.	USD	18.241	0,01
167	Royalty Pharma PLC Class A	USD	5.132	0,00
258	RPM International, Inc.	USD	24.159	0,01
1.166	S&P Global, Inc.	USD	523.772	0,25
3.002	Salesforce, Inc.	USD	697.288	0,33
1.139	Samsara, Inc. Class A	USD	38.615	0,02
16.453	Schlumberger NV	USD	473.740	0,22
1.177	Seagate Technology Holdings PLC	USD	144.750	0,07
3	SEI Investments Co.	USD	261	0,00
864	ServiceNow, Inc.	USD	757.070	0,36
991	Sherwin-Williams Co.	USD	289.908	0,14
1.682	Snap, Inc. Class A	USD	12.449	0,01
122	Snap-on, Inc.	USD	32.362	0,02
445	Snowflake, Inc. Class A	USD	84.791	0,04
476	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	66.745	0,03
312	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	21.987	0,01
1	Steel Dynamics, Inc.	USD	158	0,00
1.280	Stryker Corp.	USD	431.254	0,20
804	Super Micro Computer, Inc.	USD	33.553	0,02
1.064	Synchrony Financial	USD	60.484	0,03
784	Synopsys, Inc.	USD	342.437	0,16
3	Sysco Corp.	USD	214	0,00
1	T. Rowe Price Group, Inc.	USD	98	0,00
220	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	45.489	0,02
543	Target Corp.	USD	45.654	0,02
97	Teradyne, Inc.	USD	7.429	0,00
1.098	Texas Instruments, Inc.	USD	194.283	0,09
1.368	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	472.663	0,22
1.157	TJX Cos., Inc.	USD	121.710	0,06
475	T-Mobile U.S., Inc.	USD	96.380	0,05
1.788	Toast, Inc. Class A	USD	67.447	0,03
1	TopBuild Corp.	USD	193	0,00
1.867	TPG Partners LLC Class A	USD	83.431	0,04
198	Tractor Supply Co.	USD	8.889	0,00
731	Trade Desk, Inc. Class A	USD	44.857	0,02
632	TransUnion	USD	47.374	0,02
374	Travelers Cos., Inc.	USD	85.325	0,04
962	Trimble, Inc.	USD	62.258	0,03
1.009	Truist Financial Corp.	USD	36.964	0,02
230	Twilio, Inc. Class A	USD	24.417	0,01
2	Tyler Technologies, Inc.	USD	901	0,00
1.769	U.S. Bancorp	USD	68.183	0,03
2.476	Uber Technologies, Inc.	USD	196.828	0,09
27	Ulta Beauty, Inc.	USD	10.750	0,01
868	Union Pacific Corp.	USD	170.177	0,08
2	United Parcel Service, Inc. Class B	USD	172	0,00
160	United Rentals, Inc.	USD	102.575	0,05
1.063	UnitedHealth Group, Inc.	USD	282.640	0,13
13.967	Universal Music Group NV	EUR	383.819	0,18
4	Unum Group	USD	241	0,00
158	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	38.803	0,02
205	Veralto Corp.	USD	17.637	0,01
965	Verisk Analytics, Inc.	USD	255.964	0,12
5.019	Verizon Communications, Inc.	USD	185.006	0,09
1.002	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	379.859	0,18
2.765	Vertex, Inc. Class A	USD	83.217	0,04
1.146	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	125.328	0,06
2.041	Visa, Inc. Class A	USD	617.344	0,29
356	Vulcan Materials Co.	USD	79.124	0,04
4.875	Walmart, Inc.	USD	406.071	0,19
3.214	Walt Disney Co.	USD	339.507	0,16
3.649	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	35.628	0,02
2.559	Waste Management, Inc.	USD	498.866	0,23
22	Watsco, Inc.	USD	8.371	0,00
26	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	4.773	0,00
902	Western Digital Corp.	USD	49.181	0,02
296	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	52.825	0,02
207	Williams-Sonoma, Inc.	USD	28.755	0,01
1.387	Workday, Inc. Class A	USD	283.532	0,13
0	WW Grainger, Inc.	USD	144	0,00
1.140	Xylem, Inc.	USD	125.580	0,06
184	Yum! Brands, Inc.	USD	23.252	0,01
45	Zebra Technologies Corp. Class A	USD	11.828	0,01
1	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	86	0,00
420	Zoetis, Inc.	USD	55.857	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
				EUR %
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
259	Zoom Communications, Inc.	USD	17.221	0,01
159	Zscaler, Inc.	USD	42.441	0,02
			67.720.300	31,85
<b>Uruguay</b>				
342	Mercado Libre, Inc.	USD	761.330	0,36
			761.330	0,36
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
93	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	9.939.847	4,67
			9.939.847	4,67
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Australien</b>				
2.378	Goodman Group	AUD	45.452	0,02
13.920	Scentre Group	AUD	27.666	0,01
4.018	Stockland	AUD	12.025	0,01
14.575	Vicinity Centres Ltd.	AUD	20.099	0,01
			105.242	0,05
<b>Belgien</b>				
649	Aedifica SA	EUR	42.863	0,02
4.163	Warehouses De Pauw CVA	EUR	86.165	0,04
			129.028	0,06
<b>Frankreich</b>				
7.341	Covivio SA	EUR	393.134	0,19
2.343	Gecina SA	EUR	218.603	0,10
			611.737	0,29
<b>Hongkong</b>				
4.490	Link	HKD	20.416	0,01
			20.416	0,01
<b>Japan</b>				
12	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	9.468	0,00
			9.468	0,00
<b>Luxemburg</b>				
1.122	Shurgard Self Storage Ltd.	EUR	41.506	0,02
			41.506	0,02
<b>Mexiko</b>				
132.105	Prologis Property Mexico SA de CV	MXN	422.470	0,20
			422.470	0,20
<b>Singapur</b>				
10.416	CapitaLand Ascendas	SGD	18.671	0,01
12.955	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	18.803	0,01
			37.474	0,02
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
3.255	Big Yellow Group PLC	GBP	38.449	0,02
34.364	Land Securities Group PLC	GBP	253.136	0,12
5.253	UNITE Group PLC	GBP	51.975	0,02
			343.560	0,16
<b>USA</b>				
610	American Tower Corp.	USD	114.853	0,06
105	AvalonBay Communities, Inc.	USD	18.293	0,01
493	Crown Castle, Inc.	USD	43.120	0,02
514	Digital Realty Trust, Inc.	USD	76.290	0,04
145	Equinix, Inc.	USD	98.150	0,05
205	Extra Space Storage, Inc.	USD	25.693	0,01
5	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	214	0,00
572	Iron Mountain, Inc.	USD	49.990	0,02
2	Lamar Advertising Co. Class A	USD	160	0,00
42	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	5.360	0,00
1.372	Prologis, Inc.	USD	122.870	0,06
191	Public Storage	USD	47.668	0,02
8.361	Realty Income Corp.	USD	410.336	0,19
40	SBA Communications Corp.	USD	8.021	0,01
516	Simon Property Group, Inc.	USD	70.689	0,03
931	Ventas, Inc.	USD	50.110	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
			EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
1.084	Welltower, Inc.	USD	141.944	0,07
352	Weyerhaeuser Co.	USD	7.711	0,00
			1.291.472	0,61
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIEREN			208.619.417	98,10

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>USA</b>						
75.715	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30.06.25	64.501	0,03
21.892	Federal National Mortgage Association Discount Notes	USD	0,000 %	01.07.25	18.648	0,01
					83.149	0,04
SUMME SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					83.149	0,04
<b>ANLAGEN</b>					208.702.566	98,14

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Profile 6 – Very Aggressive zum 30.06.2025**

**DERIVATE**
**TERMINKONTRAKTE\*\***

Anzahl der Kontrakte Kauf/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
5	MINI TPX Index Future	09.25	JPY	88.281	1.959	0,00
1	S&P 500 E-mini Index Future	09.25	USD	111.830	2.707	0,00
0	S&P/TSX 60 Index Future	09.25	CAD	20.968	273	0,00
SUMME TERMINKONTRAKTE					4.939	0,00
DERIVATE					4.939	0,00
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					3.947.913	1,86
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>212.655.418</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\*\* Der Kontrahent für diesen Terminkontrakt war Morgan Stanley Bank.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Albanien</b>						
3	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09.06.28	3	0,00
723	Albania Government International Bonds	EUR	4,750 %	14.02.35	724	0,02
					727	0,02
<b>Andorra</b>						
1.243	Andorra International Bonds	EUR	1,250 %	23.02.27	1.218	0,03
					1.218	0,03
<b>Argentinien</b>						
2	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5,000 %	09.01.38	1	0,00
1	Telecom Argentina SA	USD	9,250 %	28.05.33	1	0,00
					2	0,00
<b>Armenien</b>						
2	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26.09.29	1	0,00
0	Republic of Armenia International Bonds *	USD	3,600 %	02.02.31	0	0,00
0	Republic of Armenia International Bonds *	USD	6,750 %	12.03.35	0	0,00
					1	0,00
<b>Australien</b>						
3.790	AusNet Services Holdings Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	08.05.35	3.778	0,09
1.436	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	2,478 %	04.06.29	1.435	0,03
706	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.33	740	0,02
235	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	236	0,01
11.782	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13.02.26	11.871	0,28
588	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24.05.28	584	0,01
1.438	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	1.473	0,03
981	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03.09.36	975	0,02
118	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	123	0,00
2.674	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	2.764	0,07
1.506	Woolworths Group Ltd.	EUR	3,750 %	25.10.32	1.520	0,04
					25.499	0,60
<b>Österreich</b>						
824	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13.07.28	872	0,02
471	BAWAG Group AG	EUR	6,750 %	24.02.34	517	0,01
2.354	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30.04.30	2.373	0,05
942	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07.04.26	937	0,02
588	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16.01.31	614	0,01
942	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07.06.33	958	0,02
1.706	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	1.729	0,04
3.754	Kommunalkredit Austria AG 0 LD Celulose International GmbH *	EUR	4,250 %	01.04.31	3.810	0,09
		USD	7,950 %	26.01.32	0	0,00
3.754	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31.05.30	3.928	0,09
235	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,500 %	18.02.32	235	0,00
7.023	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	7.544	0,18
177	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17.06.33	166	0,00
1.471	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	1.530	0,04
3.302	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,000 %	15.07.26	3.307	0,08
4.290	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,750 %	20.02.28	4.149	0,10
2.145	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,000 %	20.10.28	1.999	0,05
4.304	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,500 %	20.10.29	4.338	0,10
3.343	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,000 %	20.02.31	2.908	0,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Österreich (Fortsetzung)</b>						
1.555	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,900 %	20.02.34	1.559	0,04
7.937	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,400 %	23.05.34	7.641	0,18
3.239	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,950 %	20.02.35	3.233	0,08
21.587	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,750 %	20.10.26	21.281	0,50
12.296	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,900 %	23.05.29	12.603	0,30
9.970	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,900 %	20.02.33	10.069	0,24
826	Supernova Invest GmbH	EUR	5,000 %	24.06.30	828	0,02
0	Suzano Austria GmbH	USD	3,125 %	15.01.32	0	0,00
59	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09.12.41	52	0,00
1.177	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15.06.42	1.238	0,03
1.824	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,625 %	02.04.45	1.853	0,04
706	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21.06.34	733	0,02
1.412	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04.12.35	1.445	0,03
					104.449	2,45
<b>Aserbaidschan</b>						
0	Republic of Azerbaijan International Bonds *	USD	3,500 %	01.09.32	0	0,00
					0	0,00
<b>Belgien</b>						
177	Ageas SA	EUR	3,250 %	02.07.49	175	0,00
1.177	Ageas SA	EUR	4,625 %	02.05.56	1.182	0,03
7.228	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	3,875 %	19.05.38	7.260	0,17
412	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29.11.27	428	0,01
588	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25.09.29	605	0,01
706	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	713	0,02
8.750	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	8.809	0,21
1.609	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28.08.26	1.568	0,04
4.826	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22.01.29	4.965	0,12
647	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11.06.35	678	0,02
1.059	Crelan SA	EUR	6,000 %	28.02.30	1.166	0,03
2.858	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	3.127	0,07
294	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	312	0,01
1.353	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	1.420	0,03
8.044	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22.02.27	8.175	0,19
1.118	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19.04.30	1.177	0,03
588	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25.08.30	590	0,01
1.059	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06.12.31	1.133	0,03
59	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07.12.31	57	0,00
883	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25.04.33	918	0,02
2.236	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17.04.35	2.342	0,06
4.318	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 **	EUR	2,850 %	22.10.34	4.244	0,10
915	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 102**	EUR	2,700 %	22.10.29	928	0,02
57.768	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 103**	EUR	3,100 %	22.06.35	57.560	1,35
1.196	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 105 **	EUR	2,600 %	22.10.30	1.200	0,03
2.532	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77**	EUR	1,000 %	22.06.26	2.510	0,06
3.476	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 **	EUR	0,800 %	22.06.27	3.399	0,08
942	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88**	EUR	1,700 %	22.06.50	616	0,01
3.298	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 91 **	EUR	0,000 %	22.10.27	3.150	0,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Belgien (Fortsetzung)</b>						
9.556	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97**	EUR	3,000 %	22.06.33	9.633	0,23
501	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 (traded in Germany) **	EUR	3,000 %	22.06.33	505	0,01
27.004	Kingdom of Belgium Government Bonds**	EUR	0,000 %	22.10.31	22.893	0,54
617	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24.04.36	624	0,01
5.102	Proximus SADP	EUR	3,750 %	08.04.35	5.089	0,12
1.177	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	1.180	0,03
2.060	Silfin NV	EUR	5,125 %	17.07.30	2.186	0,05
					162.517	3,82
<b>Benin</b>						
0	Benin Government International Bonds *	USD	8,375 %	23.01.41	0	0,00
<b>Bermuda</b>						
294	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16.06.28	317	0,01
4.657	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10.09.34	4.900	0,11
1	NCL Corp. Ltd. **	USD	5,875 %	15.03.26	1	0,00
2	NCL Corp. Ltd. **	USD	5,875 %	15.02.27	2	0,00
1	NCL Corp. Ltd. **	USD	8,125 %	15.01.29	1	0,00
1	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13.05.28	1	0,00
					5.222	0,12
<b>Brasilien</b>						
1	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18.04.30	1	0,00
1	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21.02.47	1	0,00
1	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14.01.50	1	0,00
1	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13.05.54	1	0,00
1	BRF SA	USD	4,875 %	24.01.30	0	0,00
0	Prumo Participacoes e Investimentos SA *	USD	7,500 %	31.12.31	0	0,00
0	Samarco Mineracao SA *	USD	9,500 %	30.06.31	0	0,00
					4	0,00
<b>Kanada</b>						
3	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	6,875 %	15.09.55	2	0,00
1	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	7,000 %	15.09.55	1	0,00
9.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29.03.28	8.954	0,21
0	First Quantum Minerals Ltd.*	USD	6,875 %	15.10.27	0	0,00
0	First Quantum Minerals Ltd.*	USD	8,000 %	01.03.33	0	0,00
588	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25.09.27	576	0,01
144	Magna International, Inc.	EUR	3,625 %	21.05.31	145	0,00
766	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17.03.32	802	0,02
2	Rogers Communications, Inc.	USD	7,000 %	15.04.55	2	0,00
2	Rogers Communications, Inc.	USD	7,125 %	15.04.55	2	0,00
647	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26.04.29	632	0,02
1.471	Royal Bank of Canada	EUR	3,125 %	27.09.31	1.465	0,04
1	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02.04.34	1	0,00
2	TELUS Corp.	USD	6,625 %	15.10.55	2	0,00
2	TELUS Corp.	USD	7,000 %	15.10.55	1	0,00
1	Windfall Mining Group, Inc./ Groupe Minier Windfall, Inc.	USD	5,854 %	13.05.32	0	0,00
					12.585	0,30
<b>Kaimaninseln</b>						
0	Adib Capital Invest 3 Ltd.	USD	7,250 %	Perp.	1	0,00
1	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	5,250 %	26.05.35	1	0,00
0	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. *	USD	0,000 %	05.06.34	0	0,00
0	Doha Finance Ltd. *	USD	5,250 %	05.03.30	0	0,00
1	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	1	0,00
1	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.30	1	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Kaimaninseln (Fortsetzung)</b>						
0	JD.com, Inc. *	USD	4,125 %	14.01.50	0	0,00
0	Kingston Airport Revenue Finance Ltd. *	USD	6,750 %	15.12.36	0	0,00
0	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.*	USD	4,350 %	05.04.36	0	0,00
0	Meituan	USD	3,050 %	28.10.30	0	0,00
1	MTR Corp. CI Ltd.	USD	4,875 %	Perp.	0	0,00
1	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30.09.36	0	0,00
1	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15.10.32	1	0,00
					5	0,00
<b>Chile</b>						
883	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	909	0,02
1.064	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	1.085	0,02
0	Empresa de los Ferrocarriles del Estado *	USD	3,068 %	18.08.50	0	0,00
1.765	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07.11.33	1.598	0,04
0	Telefonica Moviles Chile SA *	USD	3,537 %	18.11.31	0	0,00
1	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15.04.29	0	0,00
					3.592	0,08
<b>Kolumbien</b>						
0	Banco Davivienda SA *	USD	8,125 %	02.07.35	0	0,00
1	Colombia Government International Bonds *	USD	7,500 %	02.02.34	0	0,00
1.060	Colombia Government International Bonds *	USD	8,000 %	14.11.35	909	0,02
0	Colombia Government International Bonds *	USD	5,625 %	26.02.44	0	0,00
1	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14.11.53	1	0,00
1	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17.07.30	1	0,00
0	Grupo Nutresa SA	USD	8,000 %	12.05.30	0	0,00
					911	0,02
<b>Costa Rica</b>						
1	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04.04.44	1	0,00
2	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12.03.45	2	0,00
0	Costa Rica Government International Bonds *	USD	7,300 %	13.11.54	0	0,00
					3	0,00
<b>Kroatien</b>						
1.287	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14.06.35	1.383	0,03
32.418	Croatia Government International Bonds	EUR	3,250 %	11.02.37	31.777	0,75
					33.160	0,78
<b>Tschechische Republik</b>						
1.706	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08.03.28	1.783	0,04
1.471	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.30	1.547	0,04
613	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	634	0,01
294	Moneta Money Bank AS	EUR	4,414 %	11.09.30	302	0,01
118	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09.06.28	112	0,00
1.648	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05.06.30	1.711	0,04
					6.089	0,14
<b>Dänemark</b>						
2.982	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26.11.26	3.027	0,07
6.381	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	28.02.35	6.332	0,15
1.059	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14.10.27	1.015	0,02
1.177	H Lundbeck AS	EUR	3,375 %	02.06.29	1.183	0,03
412	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26.10.28	433	0,01
177	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01.05.35	187	0,01
588	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	594	0,01
6.847	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	7.199	0,17
941	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	24.04.35	954	0,02
1.177	Orsted AS	EUR	5,250 %	31.12.99	1.200	0,03
1.295	Pandora AS	EUR	4,500 %	10.04.28	1.354	0,03
118	Pandora AS	EUR	3,875 %	31.05.30	121	0,00
353	TDC Net AS	EUR	5,186 %	02.08.29	370	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Dänemark (Fortsetzung)</b>						
1.117	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01.06.31	1.240	0,03
2.558	TDC Net AS	EUR	5,000 %	09.08.32	2.619	0,06
2.001	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.26	2.031	0,05
856	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.31	889	0,02
					30.748	0,72
<b>Dominikanische Republik</b>						
1	Dominican Republic International Bonds *	USD	4,500 %	30.01.30	1	0,00
0	Dominican Republic International Bonds *	USD	4,875 %	23.09.32	0	0,00
0	Dominican Republic International Bonds *	USD	6,000 %	22.02.33	0	0,00
1	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01.06.36	1	0,00
0	Dominican Republic International Bonds *	USD	7,450 %	30.04.44	0	0,00
					2	0,00
<b>El Salvador</b>						
1	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15.06.35	0	0,00
					0	0,00
<b>Estland</b>						
243	Estonia Government International Bonds	EUR	3,250 %	17.01.34	244	0,01
					244	0,01
<b>Finnland</b>						
13.957	Finland Government Bonds— Series 10Y **	EUR	0,000 %	15.09.30	12.299	0,29
1.127	Finland Government Bonds— Series 20Y	EUR	3,200 %	15.04.45	1.085	0,03
2.482	Finland Government Bonds— Series 6Y **	EUR	2,875 %	15.04.29	2.538	0,06
190	Finland Government Bonds— Series 6Y **	EUR	2,500 %	15.04.30	191	0,00
235	Kojamo OYJ	EUR	0,875 %	28.05.29	215	0,01
1.373	Kojamo OYJ	EUR	3,875 %	12.03.32	1.354	0,03
1.059	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04.12.39	1.084	0,03
294	Nokia OYJ	EUR	4,375 %	21.08.31	308	0,01
589	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28.05.26	579	0,01
628	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23.02.34	658	0,02
294	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	15.03.34	300	0,01
2.010	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	1.826	0,04
59	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24.02.28	57	0,00
589	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01.09.29	614	0,01
1.765	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17.10.31	1.780	0,04
177	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23.05.29	173	0,00
					25.061	0,59
<b>Frankreich</b>						
883	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	904	0,02
1.765	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	1.861	0,04
6.435	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30.03.27	6.523	0,15
13.406	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04.01.26	13.443	0,32
294	AXA SA	EUR	4,250 %	10.03.43	301	0,01
883	AXA SA	EUR	5,500 %	11.07.43	971	0,02
59	AXA SA	EUR	3,375 %	06.07.47	59	0,00
412	AXA SA	EUR	3,250 %	28.05.49	413	0,01
412	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	438	0,01
2.177	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	2.175	0,05
1.648	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18.09.30	1.742	0,04
4.121	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10.11.31	4.434	0,10
294	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16.06.32	299	0,01
1.059	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13.01.33	1.144	0,03
530	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14.06.33	557	0,01
6.182	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,750 %	03.02.34	6.290	0,15
235	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,000 %	15.01.35	239	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
2.145	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23.01.27	2.143	0,05
13.541	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13.01.29	14.118	0,33
294	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20.11.30	294	0,01
4.761	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	4.847	0,11
59	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	62	0,00
353	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31.03.32	350	0,01
1.570	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13.11.32	1.685	0,04
412	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13.02.34	428	0,01
294	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28.08.34	301	0,01
3.413	BNP Paribas SA	EUR	3,780 %	19.01.36	3.399	0,08
5.102	BNP Paribas SA	EUR	3,979 %	06.05.36	5.188	0,12
118	BNP Paribas SA	EUR	3,945 %	18.02.37	117	0,00
588	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30.06.42	667	0,02
9.027	BPCE SA	EUR	4,500 %	13.01.33	9.534	0,22
3.336	BPCE SA	EUR	4,125 %	08.03.33	3.436	0,08
530	BPCE SA	EUR	5,750 %	01.06.33	569	0,01
8.105	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	8.255	0,19
353	BPCE SA	EUR	5,125 %	25.01.35	374	0,01
1.609	BPCE SA	EUR	4,250 %	16.07.35	1.643	0,04
1.118	BPCE SA	EUR	3,875 %	26.02.36	1.115	0,03
235	BPCE SA	EUR	4,875 %	26.02.36	248	0,01
3.218	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12.04.28	3.299	0,08
3.218	BPCE SFH SA	EUR	3,000 %	24.03.32	3.236	0,08
4.445	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27.05.32	4.119	0,10
1.824	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15.11.31	1.815	0,04
6.435	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12.04.28	6.509	0,15
1.942	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	06.09.30	1.950	0,05
294	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07.07.28	276	0,01
530	Carmila SA	EUR	3,875 %	25.01.32	530	0,01
883	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30.10.26	877	0,02
177	Carrefour SA	EUR	4,125 %	12.10.28	184	0,00
294	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,500 %	04.04.33	296	0,01
765	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18.07.53	824	0,02
530	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23.05.33	537	0,01
412	Covivio SA	EUR	4,625 %	05.06.32	438	0,01
3.754	Covivio SA	EUR	3,625 %	17.06.34	3.693	0,09
1.177	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25.10.33	1.322	0,03
3.925	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17.12.34	4.058	0,10
9.116	CreditAgricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31.08.27	8.862	0,21
2.145	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18.10.30	2.192	0,05
1.321	Credit Agricole Public Sector SCF SA	EUR	2,625 %	11.12.30	1.316	0,03
1.353	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12.10.26	1.360	0,03
1.177	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23.01.31	1.211	0,03
412	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	439	0,01
8.817	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	9.320	0,22
2.747	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26.09.34	2.720	0,06
2.532	Credit Agricole SA	EUR	4,625 %	27.05.35	2.536	0,06
294	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15.04.36	302	0,01
294	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11.03.31	295	0,01
588	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	615	0,01
294	Danone SA	EUR	3,470 %	22.05.31	302	0,01
294	Danone SA	EUR	3,200 %	12.09.31	298	0,01
353	Danone SA	EUR	1,000 %	Perp.	342	0,01
1.073	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16.09.26	1.044	0,02
883	Edenred SE	EUR	3,625 %	05.08.32	887	0,02
4.041	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17.06.36	4.177	0,10
3.925	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25.01.43	3.899	0,09
4.473	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	4.643	0,11
1	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	1	0,00
294	Elior Group SA	EUR	5,625 %	15.03.30	301	0,01
294	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	308	0,01
1.824	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	1.876	0,04
294	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	278	0,01
883	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	927	0,02
439	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13.04.29	475	0,01
765	Forvia SE	EUR	5,125 %	15.06.29	773	0,02
48.743	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,500 %	25.05.26	48.144	1,13

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
12.763	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25.02.27	12.365	0,29
7.994	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,500 %	24.09.27	8.073	0,19
12.470	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,750 %	25.02.28	12.032	0,28
893	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,400 %	24.09.28	897	0,02
20.656	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,750 %	25.02.29	20.951	0,49
5.363	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25.11.29	4.821	0,11
8.283	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,750 %	25.02.30	8.370	0,20
11.943	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25.11.30	10.389	0,24
22.391	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25.11.31	18.792	0,44
612	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	5,750 %	25.10.32	726	0,02
2.294	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,000 %	25.11.32	2.154	0,05
12.296	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	3,000 %	25.05.33	12.286	0,29
30.250	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	3,000 %	25.11.34	29.760	0,70
544	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	3,200 %	25.05.35	541	0,01
2.300	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	1,750 %	25.05.66	1.246	0,03
1.766	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,500 %	25.05.72	485	0,01
84	French Republic Government Bonds OAT**	EUR	3,600 %	25.05.42	82	0,00
294	Getlink SE	EUR	4,125 %	15.04.30	300	0,01
588	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18.03.30	616	0,01
588	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16.09.28	539	0,01
1.342	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24.10.29	1.394	0,03
4.290	ICADE	EUR	4,375 %	22.05.35	4.311	0,10
530	Imerys SA	EUR	4,750 %	29.11.29	562	0,01
1.707	Ipsen SA	EUR	3,875 %	25.03.32	1.720	0,04
1.118	IPSOS SA	EUR	3,750 %	22.01.30	1.136	0,03
1.648	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11.01.29	1.752	0,04
1.471	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29.06.26	1.453	0,03
118	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23.01.27	120	0,00
765	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06.11.27	769	0,02
294	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10.09.31	298	0,01
765	Mercialys SA	EUR	4,000 %	04.06.32	763	0,02
1.073	Orange SA	EUR	1,200 %	11.07.34	887	0,02
59	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	60	0,00
59	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	58	0,00
294	Orange SA	EUR	3,875 %	Perp.	291	0,01
294	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	304	0,01
706	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	754	0,02
294	Pluxee NV	EUR	3,500 %	04.09.28	298	0,01
765	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19.09.28	818	0,02
59	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19.09.33	66	0,00
5.774	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	5.763	0,14
778	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	06.06.30	777	0,02
883	Renault SA	EUR	2,500 %	01.04.28	875	0,02
942	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03.09.30	953	0,02
588	SCOR SE	EUR	3,000 %	08.06.46	589	0,01
588	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16.11.27	610	0,01
2.236	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28.09.29	2.363	0,06
588	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13.11.30	597	0,01
1.530	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	15.07.31	1.553	0,04
1.471	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06.09.32	1.543	0,04
588	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02.06.33	649	0,02
3.754	Societe Generale SFH SA	EUR	1,375 %	05.05.28	3.652	0,09
1.765	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16.05.44	1.999	0,05
1.295	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03.04.45	1.327	0,03
765	Suez SACA	EUR	4,625 %	03.11.28	806	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
824	Suez SACA	EUR	5,000 %	03.11.32	897	0,02
353	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21.07.28	377	0,01
1.177	Tikehau Capital SCA	EUR	4,250 %	08.04.31	1.193	0,03
6.280	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24.11.27	5.668	0,13
177	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11.12.30	184	0,00
942	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11.09.34	937	0,02
471	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,875 %	Perp.	473	0,01
412	Valeo SE	EUR	5,125 %	20.05.31	415	0,01
3.218	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10.01.31	3.194	0,08
589	Veolia Environnement SA *	EUR	2,000 %	Perp.	570	0,01
1	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	1	0,00
588	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	564	0,01
1.178	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	1.264	0,03
177	Verallia SA	EUR	3,875 %	04.11.32	176	0,00
118	Worldline SA	EUR	0,875 %	30.06.27	104	0,00
1.471	Worldline SA	EUR	5,250 %	27.11.29	1.305	0,03
706	Worldline SA	EUR	5,500 %	10.06.30	620	0,02
588	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22.09.26	586	0,01
400	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30.05.28	415	0,01
					440.610	10,35
<b>Deutschland</b>						
2.060	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29.05.26	2.115	0,05
588	Aareal Bank AG	EUR	5,625 %	12.12.34	595	0,01
1.177	Allianz SE	EUR	4,597 %	07.09.38	1.229	0,03
883	Allianz SE	EUR	4,252 %	05.07.52	908	0,02
1.000	Allianz SE	EUR	5,824 %	25.07.53	1.127	0,03
824	Allianz SE	EUR	4,851 %	26.07.54	878	0,02
883	Allianz SE	EUR	4,431 %	25.07.55	907	0,02
4.048	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27.08.30	4.056	0,10
235	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22.09.32	243	0,01
3.754	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07.09.34	3.893	0,09
883	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21.05.44	852	0,02
530	Bayerische Landesbank	EUR	3,625 %	04.08.32	539	0,01
8.040	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15.10.27	7.945	0,19
19.170	Bundesobligation —Series 189	EUR	2,100 %	12.04.29	19.211	0,45
62.673	Bundesobligation —Series 190	EUR	2,500 %	11.10.29	63.684	1,50
142.243	Bundesobligation —Series 191	EUR	2,400 %	18.04.30	143.778	3,38
2.251	Bundesobligation —Series G	EUR	1,300 %	15.10.27	2.224	0,05
4.896	Bundesobligation —Series G	EUR	2,100 %	12.04.29	4.908	0,12
4.435	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15.08.31	3.870	0,09
33.363	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.27	32.541	0,76
32.852	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.08.28	31.197	0,73
73.888	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.29	69.460	1,63
5.110	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.29	4.702	0,11
9.113	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.30	8.276	0,19
77.430	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.30	69.445	1,63
13.951	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.31	12.343	0,29
26.146	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.32	22.463	0,53
46.216	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	1,700 %	15.08.32	44.254	1,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
18.644	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,300 %	15.02.33	18.494	0,43
11.844	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,500 %	15.02.35	11.748	0,28
34.481	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 30Y	EUR	2,500 %	15.08.54	30.642	0,72
6.189	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	0,000 %	15.08.50	2.928	0,07
8.619	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	1,800 %	15.08.53	6.574	0,15
2.967	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 32Y	EUR	2,500 %	04.07.44	2.762	0,06
3.866	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,100 %	15.11.29	3.864	0,09
1.178	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,400 %	15.11.30	1.188	0,03
39	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series G	EUR	2,500 %	15.02.35	39	0,00
9.050	Bundesschatzanweisungen	EUR	1,700 %	10.06.27	9.025	0,21
54.834	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,200 %	11.03.27	55.152	1,30
883	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15.07.29	924	0,02
893	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	EUR	7,125 %	15.06.31	900	0,02
1.177	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14.09.27	1.186	0,03
883	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25.03.29	941	0,02
647	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18.01.30	692	0,02
588	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17.01.31	622	0,01
1.073	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16.07.32	1.102	0,03
235	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05.10.33	258	0,01
1.353	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20.02.37	1.361	0,03
4.290	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	30.06.37	4.275	0,10
412	Commerzbank AG —Series 1061	EUR	3,625 %	14.01.32	416	0,01
804	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23.11.43	835	0,02
2.671	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,125 %	29.05.51	1.501	0,03
706	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	642	0,01
1.765	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	1.797	0,04
118	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16.06.47	114	0,00
235	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23.06.48	226	0,01
1.177	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28.08.26	1.195	0,03
118	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,000 %	27.01.28	120	0,00
412	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	416	0,01
3.730	Deutsche Post AG	EUR	3,000 %	24.03.30	3.773	0,09
294	Deutsche Post AG	EUR	3,500 %	25.03.36	295	0,01
1.177	Deutsche Post AG	EUR	4,000 %	24.03.40	1.195	0,03
294	Deutsche Telekom AG	EUR	3,625 %	03.02.45	275	0,01
2.094	E.ONSE	EUR	4,000 %	29.08.33	2.194	0,05
706	E.ONSE	EUR	3,750 %	15.01.36	715	0,02
1.787	E.ONSE	EUR	4,000 %	16.01.40	1.786	0,04
1.118	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18.10.27	1.132	0,03
1.073	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18.04.28	1.041	0,02
647	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01.02.29	665	0,02
235	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05.09.31	236	0,01
2.159	Eurogrid GmbH	EUR	4,056 %	28.05.37	2.185	0,05
588	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02.09.81	571	0,01
588	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11.07.25	588	0,01
711	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,125 %	08.12.28	719	0,02
883	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28.11.29	954	0,02
1.299	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05.10.30	1.425	0,03
7.819	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17.03.28	7.957	0,19
4.290	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24.07.28	4.438	0,10
471	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31.01.30	474	0,01
294	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08.10.40	271	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
883	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26.08.43	1.000	0,02
588	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13.09.27	593	0,01
2	IHO Verwaltungs GmbH **	USD	7,750 %	15.11.30	1	0,00
1	IHO Verwaltungs GmbH **	USD	8,000 %	15.11.32	1	0,00
471	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	478	0,01
3.140	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	3.132	0,07
883	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	884	0,02
324	KION Group AG	EUR	4,000 %	20.11.29	328	0,01
471	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21.09.27	479	0,01
986	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30.09.29	998	0,02
1.295	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30.09.32	1.319	0,03
5.845	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15.11.29	5.770	0,14
11.755	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07.06.30	12.149	0,29
19.821	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15.09.31	16.971	0,40
4.682	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07.06.32	4.313	0,10
13.588	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14.02.33	13.649	0,32
2.590	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18.01.41	1.563	0,04
706	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15.06.26	704	0,02
536	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05.07.27	515	0,01
2.001	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27.08.54	2.015	0,05
118	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25.06.79	115	0,00
588	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09.09.80	580	0,01
2.931	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	3.025	0,07
2.001	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26.05.44	2.057	0,05
765	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	763	0,02
1.530	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23.08.34	1.588	0,04
235	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02.06.30	242	0,01
1.823	State of North Rhine- Westphalia	EUR	0,500 %	25.11.39	1.240	0,03
3.486	State of North Rhine- Westphalia	EUR	0,600 %	04.06.41	2.289	0,05
5.738	State of North Rhine- Westphalia —Series 15YR	EUR	0,000 %	12.10.35	4.208	0,10
235	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04.03.30	242	0,01
765	Talanx AG	EUR	4,000 %	25.10.29	801	0,02
294	Talanx AG	EUR	1,750 %	01.12.42	258	0,01
2	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15.07.27	2	0,00
177	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23.11.30	191	0,00
706	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10.04.34	728	0,02
					837.662	19,68
<b>Griechenland</b>						
4.097	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13.09.34	4.383	0,10
5.861	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	4,250 %	30.04.35	5.822	0,14
685	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	703	0,02
294	Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.31	313	0,01
2.326	Hellenic Republic Government Bonds **	EUR	3,375 %	15.06.34	2.364	0,05
1.308	Hellenic Republic Government Bonds **	EUR	4,125 %	15.06.54	1.305	0,03
11.482	Hellenic Republic Government Bonds **	EUR	3,625 %	15.06.35	11.801	0,28
1.765	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	1.839	0,04
118	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.30	119	0,00
295	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	295	0,01
2.402	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	2.504	0,06
1.118	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05.12.29	1.242	0,03
0	Piraeus Bank SA *	EUR	5,000 %	16.04.30	0	0,00
					32.690	0,77

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Guatemala</b>						
1	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06.02.37	1	0,00
1	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01.06.50	1	0,00
0	Guatemala Government Bonds*	USD	4,900 %	01.06.30	0	0,00
0	Guatemala Government Bonds*	USD	4,650 %	07.10.41	0	0,00
					2	0,00
<b>Guernsey</b>						
2.118	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	4,000 %	22.01.32	2.101	0,05
					2.101	0,05
<b>Honduras</b>						
0	Honduras Government International Bonds *	USD	8,625 %	27.11.34	0	0,00
					0	0,00
<b>Hongkong</b>						
1	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23.09.36	1	0,00
177	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	161	0,00
					162	0,00
<b>Ungarn</b>						
1	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22.09.32	1	0,00
505	Hungary Government International Bonds	EUR	4,500 %	16.06.34	510	0,01
389	Hungary Government International Bonds	EUR	4,875 %	22.03.40	381	0,01
0	Hungary Government International Bonds *	USD	3,125 %	21.09.51	0	0,00
1.957	Hungary Government International Bonds —Series 10Y	EUR	5,375 %	12.09.33	2.112	0,05
0	Hungary Government International Bonds —Series 30Y *	USD	7,625 %	29.03.41	0	0,00
0	Hungary Government International Bonds —Series 30Y *	EUR	1,500 %	17.11.50	0	0,00
1.373	Hungary Government International Bonds —Series 6Y	EUR	4,000 %	25.07.29	1.411	0,03
1.708	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.27	1.770	0,04
1.402	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12.06.28	1.440	0,03
589	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.29	614	0,02
810	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16.10.30	826	0,02
0	OTP Bank Nyrt *	USD	7,300 %	30.07.35	0	0,00
883	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23.05.30	929	0,02
1.530	Raiffeisen Bank zrt	EUR	4,191 %	01.07.31	1.537	0,04
					11.531	0,27
<b>Island</b>						
1.354	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25.05.26	1.412	0,03
588	Arion Banki Hf.	EUR	3,625 %	27.05.30	593	0,01
962.092	Iceland Rikisbref	ISK	6,500 %	24.01.31	6.529	0,15
1.780.791	Iceland Rikisbref	ISK	7,000 %	17.09.35	12.471	0,29
2.166.133	Iceland Rikisbref	ISK	4,500 %	17.02.42	11.682	0,28
990	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12.03.27	1.050	0,03
567	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13.05.28	598	0,02
					34.335	0,81
<b>Indien</b>						
1	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02.02.26	1	0,00
1	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.31	0	0,00
1	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14.07.28	1	0,00
0	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd. *	USD	5,900 %	28.02.34	0	0,00
					2	0,00
<b>Indonesien</b>						
1	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04.04.26	1	0,00
0	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05.04.29	1	0,00
370	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,875 %	15.01.33	377	0,01
					379	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Irland</b>						
1.530	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	1.648	0,04
883	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	929	0,02
177	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	194	0,01
706	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20.05.35	730	0,02
1	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16.01.42	1	0,00
1.034	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01.04.35	1.036	0,02
353	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16.07.28	370	0,01
1.343	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.29	1.420	0,03
1.679	Bank of Ireland Group PLC	EUR	3,625 %	19.05.32	1.692	0,04
588	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.33	635	0,02
118	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10.08.34	122	0,00
4.269	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25.01.27	4.410	0,10
353	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.27	364	0,01
1.177	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	1.219	0,03
4.857	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21.05.36	4.905	0,12
551	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.28	553	0,01
2.613	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	2.608	0,06
2.555	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	2.551	0,06
2.236	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06.04.27	2.407	0,06
2.119	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04.01.29	2.180	0,05
118	Grenke Finance PLC	EUR	5,250 %	08.04.30	121	0,00
2.043	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03.06.27	2.012	0,05
1.027	Ireland Government Bonds	EUR	0,200 %	18.10.30	915	0,02
13.406	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18.10.31	11.446	0,27
20.699	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18.10.34	20.193	0,48
2.272	Ireland Government Bonds	EUR	0,400 %	15.05.35	1.774	0,04
824	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23.05.35	866	0,02
588	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10.09.25	588	0,01
817	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05.09.36	822	0,02
824	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31.10.31	828	0,02
588	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	591	0,01
294	Linde PLC	EUR	3,750 %	04.06.44	287	0,01
5.883	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30.06.29	6.471	0,15
3.738	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10.07.30	3.872	0,09
1	Perrigo Finance Unltd. Co.	USD	6,125 %	30.09.32	1	0,00
471	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	471	0,01
118	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	117	0,00
353	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17.09.50	326	0,01
					81.675	1,92
<b>Italien</b>						
1.020	A2A SpA	EUR	3,625 %	30.01.35	1.017	0,02
177	Aeroporti di Roma SpA	EUR	3,625 %	15.06.32	177	0,00
177	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10.07.33	190	0,00
4.606	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25.11.33	4.116	0,10
1.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14.06.33	1.082	0,03
1.295	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28.02.36	1.333	0,03
6.961	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15.03.27	6.779	0,16
1.165	Banco BPM SpA	EUR	2,625 %	06.09.29	1.166	0,03
883	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26.11.36	898	0,02
1.541	BPER Banca SpA	EUR	3,750 %	22.10.28	1.604	0,04
855	BPER Banca SpA	EUR	2,875 %	22.07.29	864	0,02
765	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20.02.30	800	0,02
588	BPER Banca SpA	EUR	3,875 %	25.07.32	591	0,01
3.754	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15.07.33	3.845	0,09
1	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	1	0,00
236	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	235	0,01
147	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	152	0,00
883	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	954	0,02
1.765	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	1.972	0,05
1	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	1	0,00
235	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	210	0,00
1.236	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14.04.27	1.265	0,03
1	Fiberco SpA	EUR	4,750 %	30.06.30	1	0,00
1	Fiberco SpA **	USD	6,000 %	30.09.34	1	0,00
1.177	Generali	EUR	5,800 %	06.07.32	1.320	0,03
294	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	325	0,01
353	Generali	EUR	4,156 %	03.01.35	356	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
647	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	683	0,02
294	Generali	EUR	5,000 %	08.06.48	310	0,01
59	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	59	0,00
1.828	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	1.901	0,04
588	Intesa Sanpaolo Assicurazioni SpA	EUR	4,217 %	05.03.35	587	0,01
235	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06.09.27	247	0,01
2.463	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08.03.28	2.567	0,06
353	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13.01.30	389	0,01
588	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19.05.30	638	0,02
588	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29.08.31	649	0,02
471	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08.03.33	534	0,01
252	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20.02.34	273	0,01
3.915	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14.11.36	3.956	0,09
2.447	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650 %	15.06.28	2.476	0,06
1.616	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01.10.29	1.647	0,04
21.986	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950 %	01.07.30	22.274	0,52
9.852	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 10Y **	EUR	0,950 %	01.12.31	8.746	0,21
15.514	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	01.04.30	14.705	0,35
6.245	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 16Y **	EUR	1,450 %	01.03.36	5.126	0,12
1.178	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 30Y **	EUR	3,850 %	01.09.49	1.131	0,03
9.690	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y **	EUR	2,700 %	01.10.30	9.676	0,23
9.563	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 7Y **	EUR	3,500 %	15.02.31	9.911	0,23
497	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 7Y **	EUR	3,150 %	15.11.31	504	0,01
30.002	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 7Y **	EUR	3,250 %	15.07.32	30.388	0,71
10.734	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 8Y **	EUR	4,000 %	30.10.31	11.451	0,27
27.868	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01.06.26	27.795	0,65
32.970	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01.08.27	32.999	0,78
23.550	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01.02.28	23.503	0,55
3.925	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01.12.28	3.999	0,09
2.028	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01.12.32	1.955	0,05
777	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,350 %	01.11.33	842	0,02
42.418	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01.03.34	45.484	1,07
39.458	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y **	EUR	3,650 %	01.08.35	40.179	0,94
2.145	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01.04.31	1.933	0,05
368	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 13Y **	EUR	4,050 %	30.10.37	384	0,01
46.735	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01.04.27	46.026	1,08
2.377	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01.07.29	2.457	0,06
9.502	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15.02.29	8.894	0,21
7.516	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	2,800 %	15.06.29	7.629	0,18
4.826	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16.02.27	4.975	0,12

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
4.204	Leasys SpA	EUR	2,875 %	17.08.27	4.226	0,10
2.317	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12.10.27	2.374	0,06
588	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07.02.29	617	0,01
1.765	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,250 %	18.09.35	1.798	0,04
1.765	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17.05.31	1.907	0,04
944	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	962	0,02
471	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28.11.31	480	0,01
1.669	Prysmian SpA	EUR	5,250 %	Perp.	1.715	0,04
294	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17.03.55	299	0,01
1.178	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	1.167	0,03
1.354	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	1.398	0,03
1.765	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15.11.27	1.845	0,04
588	UniCredit SpA	EUR	3,300 %	16.07.29	596	0,01
294	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	303	0,01
177	UniCredit SpA	EUR	5,375 %	16.04.34	187	0,00
1.800	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	1.846	0,04
					432.857	10,17
<b>Elfenbeinküste</b>						
0	Ivory Coast Government International Bonds *	EUR	4,875 %	30.01.32	0	0,00
0	Ivory Coast Government International Bonds *	USD	5,750 %	31.12.32	0	0,00
1	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22.03.48	1	0,00
					1	0,00
<b>Jamaika</b>						
1	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28.07.45	1	0,00
0	TransJamaican Highway Ltd. *	USD	5,750 %	10.10.36	0	0,00
					1	0,00
<b>Japan</b>						
3.866	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04.09.36	3.851	0,09
883	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22.02.43	891	0,02
1.665	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05.09.43	1.735	0,04
4.249.401	Japan Government Forty Year Bonds—Series 17	JPY	2,200 %	20.03.64	20.168	0,47
560.294	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 82	JPY	1,800 %	20.03.54	2.653	0,06
4.479.057	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20.06.54	23.241	0,55
5.742.083	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 84	JPY	2,100 %	20.09.54	29.088	0,68
206.063	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 85	JPY	2,300 %	20.12.54	1.092	0,03
589	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05.09.27	602	0,01
582	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27.08.30	593	0,01
294	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20.05.33	313	0,01
294	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	291	0,01
647	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	641	0,02
1.471	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08.07.32	1.472	0,03
235	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15.06.26	234	0,01
883	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	881	0,02
471	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	470	0,01
					88.216	2,07
<b>Jersey</b>						
3.673	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16.10.33	3.657	0,09
12.114	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12.10.25	12.096	0,28
1.177	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11.07.33	1.245	0,03
					16.998	0,40

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Jordanien</b>						
0	Jordan Government International Bonds **	USD	5,850 %	07.07.30	0	0,00
1	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10.10.47	<u>1</u>	<u>0,00</u>
					1	0,00
<b>Kuwait</b>						
1	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15.12.31	<u>1</u>	<u>0,00</u>
					1	0,00
<b>Lettland</b>						
223	Latvia Government International Bonds	EUR	3,500 %	17.01.28	230	0,01
282	Latvia Government International Bonds	EUR	2,875 %	21.05.30	283	0,01
165	Latvia Government International Bonds	EUR	3,000 %	24.01.32	<u>165</u>	<u>0,00</u>
					678	0,02
<b>Litauen</b>						
420	Akropolis Group Uab	EUR	6,000 %	15.05.30	435	0,01
320	Lithuania Government International Bonds	EUR	2,875 %	28.01.30	323	0,01
709	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	13.02.34	<u>721</u>	<u>0,02</u>
					1.479	0,04
<b>Luxemburg</b>						
1	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15.11.31	1	0,00
471	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20.05.29	401	0,01
1.091	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	988	0,02
942	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	759	0,02
2.060	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	2.169	0,05
471	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	491	0,01
589	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	4,029 %	07.06.36	599	0,01
1.765	CBRE Global Investors Open- Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	1.844	0,04
1.471	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.29	1.578	0,04
2	Essendi SA	EUR	5,375 %	15.05.30	2	0,00
1	Essendi SA	EUR	5,625 %	15.05.32	1	0,00
1.010	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06.09.30	1.070	0,02
1.354	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	1.447	0,03
770	GELF Bonds Issuer I SA	EUR	3,625 %	27.11.31	770	0,02
471	Grand City Properties SA	EUR	1,500 %	Perp.	458	0,01
4.006	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25.07.28	4.168	0,10
1.662	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14.01.31	1.432	0,03
620	Luna 2 SARL	EUR	5,500 %	01.07.32	633	0,01
1	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25.03.29	1	0,00
1	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02.04.32	1	0,00
0	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore) *	USD	8,875 %	13.09.33	0	0,00
0	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)*	USD	8,875 %	13.09.33	0	0,00
0	Nexa Resources SA *	USD	6,750 %	09.04.34	0	0,00
6.112	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	6.372	0,15
647	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	652	0,02
294	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07.03.30	300	0,01
647	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21.02.35	688	0,02
1.236	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01.07.36	1.276	0,03
2.815	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	2.767	0,06
294	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10.08.27	299	0,01
2.354	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	16.01.32	2.362	0,06
2.958	SES SA	EUR	4,125 %	24.06.30	2.985	0,07
2.331	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	2.356	0,06
1.311	SES SA	EUR	5,500 %	12.09.54	1.275	0,03
4.573	SES SA	EUR	6,000 %	12.09.54	4.397	0,10
294	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.34	288	0,01
4.290	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	4,000 %	27.05.35	4.285	0,10
5.970	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	6.080	0,14

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
494	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	3,000 %	02.03.33	501	0,01
219	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,875 %	01.03.34	220	0,01
79	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,625 %	23.10.34	77	0,00
294	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	EUR	4,250 %	30.01.31	298	0,01
1	Telecom Italia Capital SA *	USD	7,200 %	18.07.36	0	0,00
835	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.28	835	0,02
9.532	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	9.471	0,22
0	Usiminas International SARL*	USD	7,500 %	27.01.32	<u>0</u>	<u>0,00</u>
					66.597	1,56
<b>Mazedonien</b>						
1.548	North Macedonia Government International Bonds	EUR	1,625 %	10.03.28	<u>1.453</u>	<u>0,03</u>
					1.453	0,03
<b>Mauritius</b>						
1	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04.06.29	1	0,00
1	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10.08.26	<u>1</u>	<u>0,00</u>
					2	0,00
<b>Mexiko</b>						
471	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26.06.27	454	0,01
294	America Movil SAB de CV	GBP	4,948 %	22.07.33	337	0,01
2	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	2	0,00
3	Cemex SAB de CV	USD	7,200 %	Perp.	3	0,00
1	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18.07.29	1	0,00
1	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09.12.54	0	0,00
0	Mexico City Airport Trust *	USD	5,500 %	31.07.47	0	0,00
777	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	685	0,02
588	Mexico Government International Bonds	EUR	4,490 %	25.05.32	597	0,01
269	Mexico Government International Bonds	EUR	4,625 %	04.05.33	269	0,01
2.145	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25.10.33	1.695	0,04
543	Mexico Government International Bonds	EUR	5,125 %	04.05.37	535	0,01
2	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	12.10.10	1	0,00
0	Sitios Latinoamerica SAB de CV*	USD	5,375 %	04.04.32	<u>0</u>	<u>0,00</u>
					4.579	0,11
<b>Montenegro</b>						
1.030	Montenegro Government International Bonds	EUR	4,875 %	01.04.32	<u>1.022</u>	<u>0,02</u>
					1.022	0,02
<b>Marokko</b>						
971	Kingdom of Morocco	EUR	4,750 %	02.04.35	974	0,02
0	Morocco Government International Bonds *	USD	6,500 %	08.09.33	0	0,00
3	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11.12.42	<u>3</u>	<u>0,00</u>
					977	0,02
<b>Niederlande</b>						
59	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15.01.29	60	0,00
588	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15.01.34	592	0,01
2	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,746 %	Perp.	2	0,00
472	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	484	0,01
59	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22.02.33	62	0,00
1.765	Achmea BV	EUR	6,750 %	26.12.43	2.020	0,05
1.530	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	1.634	0,04
530	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	24.05.33	546	0,01
706	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16.09.34	711	0,02
1.654	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	31.03.35	1.672	0,04
814	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,750 %	11.06.31	811	0,02
710	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28.02.28	743	0,02
59	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.25	59	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



## Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						<b>EUR %</b>
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
1.492	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07.12.43	1.745	0,04
4.327	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	4.468	0,10
706	BMW Finance NV	EUR	3,750 %	20.11.34	710	0,02
1.765	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27.08.30	1.778	0,04
235	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	17.11.32	237	0,01
235	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.28	242	0,01
588	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24.04.32	598	0,01
705	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.28	664	0,02
1.765	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08.03.29	1.899	0,04
1.149	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11.03.30	1.178	0,03
1.385	Citycon Treasury BV	EUR	5,375 %	08.07.31	1.426	0,03
589	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23.09.25	589	0,01
765	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25.04.29	799	0,02
294	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	302	0,01
1.177	CTP NV	EUR	4,750 %	05.02.30	1.235	0,03
118	CTP NV	EUR	3,875 %	21.11.32	116	0,00
2.243	CTP NV	EUR	4,250 %	10.03.35	2.199	0,05
6.435	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23.11.27	6.714	0,16
8.044	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21.10.31	8.154	0,19
294	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15.01.32	251	0,01
4.469	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	4.476	0,10
1.539	DSM BV	EUR	3,625 %	02.07.34	1.560	0,04
942	DSM BV	EUR	3,375 %	25.02.36	924	0,02
885	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06.11.26	890	0,02
1.724	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.28	1.746	0,04
5.704	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	5.749	0,13
2.418	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	2.424	0,06
412	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29.09.47	413	0,01
1.177	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	1.174	0,03
2.681	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09.03.29	2.794	0,07
235	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23.01.35	239	0,01
6.735	Enel Finance International NV	EUR	3,500 %	24.02.36	6.572	0,15
883	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20.02.43	898	0,02
778	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02.07.31	684	0,02
933	Euronext NV	EUR	1,125 %	12.06.29	882	0,02
294	Ferrovial SE	EUR	3,250 %	16.01.30	298	0,01
1.648	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	1.675	0,04
3.032	Galderma Finance Europe BV	EUR	3,500 %	20.03.30	3.062	0,07
1.589	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25.10.31	1.706	0,04
118	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.27	115	0,00
1.177	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03.11.29	1.174	0,03
1.609	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	1.597	0,04
294	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	272	0,01
235	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	248	0,01
235	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.30	238	0,01
706	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.27	729	0,02
589	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24.08.33	602	0,01
294	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14.11.33	329	0,01
883	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12.02.35	913	0,02
1.059	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20.02.35	1.119	0,03
824	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	845	0,02
5.691	ING Groep NV	EUR	3,500 %	17.08.36	5.570	0,13
588	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12.06.33	628	0,01
118	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.30	123	0,00
2.884	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	3.020	0,07
567	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	581	0,01
294	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11.03.36	299	0,01
294	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03.07.31	306	0,01
4.121	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	4.019	0,09
2.295	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	2.443	0,06
5.363	Koninklijke Philips NV	EUR	3,250 %	23.05.30	5.411	0,13
883	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23.05.35	897	0,02
883	LKQ Dutch Bonds BV	EUR	4,125 %	13.03.31	898	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						<b>EUR %</b>
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
589	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01.04.28	590	0,01
10.087	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.30	10.653	0,25
7.620	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15.09.27	7.769	0,18
4.290	Nationale-Niederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28.05.27	4.381	0,10
276	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.27	278	0,01
2.005	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	2.044	0,05
13.789	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,000 %	15.01.26	13.651	0,32
350	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,750 %	15.07.27	342	0,01
27.590	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,000 %	15.01.29	25.626	0,60
1.787	Netherlands Government Bonds **	EUR	2,500 %	15.01.30	1.806	0,04
9.964	Netherlands Government Bonds **	EUR	2,500 %	15.07.35	9.709	0,23
54.950	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,500 %	15.07.26	54.188	1,27
38.073	Netherlands Government Bonds **	EUR	5,500 %	15.01.28	41.378	0,97
33.761	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,750 %	15.07.28	32.508	0,76
14.719	Netherlands Government Bonds **	EUR	2,500 %	15.07.34	14.463	0,34
17.882	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,000 %	15.01.52	7.900	0,19
1.765	NN Group NV	EUR	5,250 %	01.03.43	1.892	0,04
1.177	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	1.314	0,03
2.131	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	2.141	0,05
235	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	3,250 %	19.05.32	238	0,01
706	PostNL NV	EUR	4,750 %	12.06.31	732	0,02
294	Prosus NV	EUR	2,085 %	19.01.30	280	0,01
1.177	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.32	1.052	0,02
589	Prosus NV	EUR	1,985 %	13.07.33	511	0,01
118	Prosus NV	EUR	2,778 %	19.01.34	107	0,00
2	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.51	1	0,00
471	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	488	0,01
294	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27.06.27	302	0,01
1.412	Robert Bosch Investment Nederland BV	EUR	4,000 %	28.05.37	1.419	0,03
1.530	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17.11.33	1.629	0,04
640	Sandoz Finance BV	EUR	4,000 %	26.03.35	653	0,02
1.177	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	1.200	0,03
5.415	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	5.682	0,13
824	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	882	0,02
77	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03.11.26	78	0,00
294	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14.03.30	305	0,01
294	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	300	0,01
1.866	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20.06.33	1.493	0,03
1.055	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	1.014	0,02
1.213	Stellantis NV	EUR	4,625 %	06.06.35	1.204	0,03
2.946	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	3.012	0,07
0	Telefonica Europe BV *	EUR	2,376 %	Perp.	0	0,00
1	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	1	0,00
824	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	884	0,02
588	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	648	0,02
588	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	646	0,01
4.129	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	16.06.35	3.268	0,08
3.529	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17.05.42	3.192	0,07
412	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18.10.30	370	0,01
3.475	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16.05.34	3.205	0,08
412	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	408	0,01
1.000	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	1.014	0,02
3.754	Ureenco Finance NV	EUR	3,625 %	18.06.35	3.734	0,09
177	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	2,000 %	15.06.34	154	0,00
					387.981	9,11

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Neuseeland</b>						
883	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07.09.29	905	0,02
1.531	Westpac Securities NZ Ltd.	EUR	2,696 %	02.07.30	<u>1.532</u>	<u>0,04</u>
					2.437	0,06
<b>Norwegen</b>						
847	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01.11.29	895	0,02
1.471	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29.11.30	1.471	0,03
530	DNB BankASA	EUR	5,000 %	13.09.33	558	0,01
706	DNB BankASA	EUR	3,750 %	02.07.35	713	0,02
1.177	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	1.183	0,03
3.391	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	3.381	0,08
359.612	Norway Government Bonds— Series 489**	NOK	3,750 %	12.06.35	<u>30.139</u>	<u>0,71</u>
					38.340	0,90
<b>Oman</b>						
1	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17.01.48	<u>1</u>	<u>0,00</u>
					1	0,00
<b>Paraguay</b>						
2	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11.08.44	2	0,00
1	Paraguay Government International Bonds *	USD	5,600 %	13.03.48	0	0,00
0	Paraguay Government International Bonds *	USD	5,400 %	30.03.50	0	0,00
0	Paraguay Government International Bonds *	USD	6,650 %	04.03.55	<u>0</u>	<u>0,00</u>
					2	0,00
<b>Peru</b>						
1	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07.06.34	1	0,00
1	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16.01.34	0	0,00
0	InRetail Consumer *	USD	3,250 %	22.03.28	0	0,00
0	Peru Government International Bonds *	USD	8,750 %	21.11.33	0	0,00
1	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15.01.34	1	0,00
1	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08.02.35	<u>1</u>	<u>0,00</u>
					3	0,00
<b>Philippinen</b>						
0	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06.03.34	1	0,00
916	Philippines Government International Bonds	EUR	3,625 %	04.02.32	<u>928</u>	<u>0,02</u>
					929	0,02
<b>Polen</b>						
1.439	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.27	1.490	0,03
815	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.30	827	0,02
0	Bank Gospodarstwa Krajowego *	USD	5,375 %	22.05.33	0	0,00
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09.07.54	1	0,00
733	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25.09.29	766	0,02
294	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	3,750 %	04.06.31	294	0,01
1.294	mBank SA	EUR	8,375 %	11.09.27	1.375	0,03
883	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	894	0,02
2.021	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	2.033	0,05
1.615	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12.09.27	1.635	0,04
1.798	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,625 %	30.06.31	1.802	0,04
964	Republic of Poland Government International Bonds—Series 5Y	USD	4,875 %	12.02.30	<u>838</u>	<u>0,02</u>
					11.955	0,28
<b>Portugal</b>						
471	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02.10.26	474	0,01
6.553	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	6.702	0,16
4.290	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15.02.31	4.408	0,10
294	EDP SA	EUR	4,750 %	29.05.54	302	0,01
1.767	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	1.764	0,04
294	EDP SA—Series NC8	EUR	1,875 %	14.03.82	270	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Portugal (Fortsetzung)</b>						
4.826	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01.03.27	4.901	0,11
4.826	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08.03.28	4.965	0,12
8.580	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09.03.29	8.762	0,21
4.290	Novo Banco SA	EUR	2,750 %	04.02.30	4.317	0,10
2.263	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	2.686	0,06
737	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 10Y **	EUR	3,000 %	15.06.35	735	0,02
14.318	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 11Y **	EUR	2,125 %	17.10.28	14.360	0,34
1.931	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 15Y **	EUR	0,900 %	12.10.35	1.569	0,04
200	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 15Y **	EUR	3,375 %	15.06.40	198	0,00
673	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 30Y **	EUR	3,625 %	12.06.54	<u>648</u>	<u>0,01</u>
					57.061	1,34
<b>Rumänien</b>						
588	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.27	612	0,01
1.886	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.28	2.032	0,05
690	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	700	0,02
907	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08.02.30	830	0,02
1.177	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	1.204	0,03
518	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26.05.30	493	0,01
3.217	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22.03.31	3.231	0,08
6.979	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16.07.31	5.827	0,14
2.985	Romania Government International Bonds	EUR	5,125 %	24.09.31	2.949	0,07
1.914	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30.05.32	1.890	0,04
1.384	Romania Government International Bonds	EUR	5,875 %	11.07.32	1.398	0,03
8.210	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14.04.33	6.301	0,15
1.765	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22.02.36	1.686	0,04
114	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	30.05.37	108	0,00
4.734	Romania Government International Bonds	EUR	6,750 %	11.07.39	4.764	0,11
10.085	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02.12.40	6.296	0,15
22.186	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14.04.41	13.873	0,33
6.123	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13.04.42	3.819	0,09
3.582	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03.04.49	2.685	0,06
44.321	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28.01.50	<u>26.802</u>	<u>0,63</u>
					87.500	2,06
<b>Saudi-Arabien</b>						
1	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	1	0,00
0	Banque Saudi Fransi	USD	6,375 %	Perp.	1	0,00
1.177	Saudi Government International Bonds	EUR	3,375 %	05.03.32	<u>1.174</u>	<u>0,03</u>
					1.176	0,03
<b>Serbien</b>						
2	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26.06.29	1	0,00
0	Serbia International Bonds *	USD	6,500 %	26.09.33	0	0,00
1	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12.06.34	1	0,00
1	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23.09.36	1	0,00
1	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.29	<u>1</u>	<u>0,00</u>
					4	0,00
<b>Singapur</b>						
0	Nanshan Life Pte. Ltd. *	USD	5,450 %	11.09.34	0	0,00
1	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21.05.34	<u>1</u>	<u>0,00</u>
					1	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens****AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief**  
zum 30.06.2025

Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
					EUR	%
<b>Slowakei</b>						
1.204	Slovakia Government Bonds	EUR	3,750 %	23.02.35	1.238	0,03
2.091	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21.01.31	1.979	0,05
181	Slovakia Government Bonds—Series 236	EUR	0,750 %	09.04.30	167	0,00
2.205	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14.05.32	1.945	0,05
15.732	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13.10.51	8.055	0,19
177	Tatra Banka AS	EUR	0,500 %	23.04.28	167	0,00
883	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29.04.30	920	0,02
					14.471	0,34
<b>Slowenien</b>						
1.295	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27.06.27	1.345	0,03
294	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29.05.30	304	0,01
530	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24.01.34	568	0,01
765	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03.04.28	785	0,02
412	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	414	0,01
1.344	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10.03.34	1.350	0,03
					4.766	0,11
<b>Südafrika</b>						
0	Bidvest Group U.K. PLC	USD	3,625 %	23.09.26	1	0,00
3	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,300 %	20.04.52	2	0,00
					3	0,00
<b>Südkorea</b>						
0	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. *	USD	6,300 %	24.06.55	0	0,00
371	LG Energy Solution Ltd. **	USD	5,875 %	02.04.35	316	0,01
856	LG Energy Solution Ltd. **	USD	5,500 %	02.07.34	718	0,01
0	Tongyang Life Insurance Co. Ltd. *	USD	6,250 %	07.05.35	0	0,00
1	Woori Bank *	USD	6,375 %	Perp.	0	0,00
					1.034	0,02
<b>Spanien</b>						
353	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02.04.30	387	0,01
294	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07.08.29	307	0,01
235	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25.04.30	241	0,01
2.060	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23.04.31	2.224	0,05
177	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20.05.27	178	0,00
588	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21.03.29	602	0,01
3.387	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	3.437	0,08
294	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20.09.27	301	0,01
294	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13.01.31	314	0,01
2.648	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15.09.33	2.834	0,07
353	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08.02.36	371	0,01
294	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	29.08.36	301	0,01
235	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,000 %	25.02.37	235	0,01
588	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	668	0,02
647	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	684	0,02
59	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07.02.29	62	0,00
942	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07.06.29	999	0,02
647	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15.01.30	671	0,02
4.290	Banco de Sabadell SA	EUR	3,375 %	18.02.33	4.262	0,10
471	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	511	0,01
5.103	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	02.10.32	5.122	0,12
647	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23.08.33	692	0,02
1.648	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22.04.34	1.721	0,04
1.765	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22.04.34	1.856	0,04
1.059	Bankinter SA	EUR	4,125 %	08.08.35	1.070	0,02
1.412	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16.05.27	1.439	0,03
588	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07.09.29	613	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens****AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief**  
zum 30.06.2025

Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
					EUR	%
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
412	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.30	451	0,01
3.218	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09.02.32	3.353	0,08
588	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23.02.33	631	0,01
294	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29.11.33	316	0,01
1.589	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30.05.34	1.732	0,04
7.850	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19.07.34	8.667	0,20
294	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08.08.36	302	0,01
3.754	CaixaBank SA	EUR	4,000 %	05.03.37	3.750	0,09
3.453	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	3.441	0,08
3.218	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23.10.30	2.996	0,07
118	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02.10.29	120	0,00
294	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26.06.31	305	0,01
1.177	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04.12.26	1.164	0,03
1.821	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30.10.29	1.968	0,05
1.748	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08.10.31	1.759	0,04
2	Grifols SA	EUR	7,125 %	01.05.30	2	0,00
530	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30.07.28	548	0,01
942	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	988	0,02
1.471	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	1.533	0,04
1.073	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	3,250 %	22.01.30	1.077	0,03
5.363	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14.10.27	5.226	0,12
2	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18.09.27	2	0,00
412	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13.04.30	402	0,01
765	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31.03.47	782	0,02
765	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07.09.48	781	0,02
588	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02.11.26	584	0,01
588	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15.02.30	612	0,01
588	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	606	0,01
3.754	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17.01.29	3.876	0,09
14.130	Spain Government Bonds **	EUR	4,650 %	30.07.25	14.158	0,33
18.251	Spain Government Bonds **	EUR	2,150 %	31.10.25	18.262	0,43
2.914	Spain Government Bonds	EUR	2,800 %	31.05.26	2.935	0,07
116.300	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31.01.27	112.861	2,65
913	Spain Government Bonds	EUR	2,400 %	31.05.28	919	0,02
16.259	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31.05.29	16.961	0,40
9.213	Spain Government Bonds	EUR	2,700 %	31.01.30	9.312	0,22
9.331	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30.04.30	8.505	0,20
47.512	Spain Government Bonds **	EUR	1,250 %	31.10.30	44.453	1,04
22.755	Spain Government Bonds **	EUR	0,700 %	30.04.32	19.850	0,47
3.134	Spain Government Bonds **	EUR	2,550 %	31.10.32	3.075	0,07
312	Spain Government Bonds **	EUR	3,550 %	31.10.33	325	0,01
10.319	Spain Government Bonds **	EUR	3,250 %	30.04.34	10.473	0,25
16.607	Spain Government Bonds **	EUR	3,450 %	31.10.34	17.059	0,40
35.295	Spain Government Bonds **	EUR	3,150 %	30.04.35	35.247	0,83
41.328	Spain Government Bonds **	EUR	3,200 %	31.10.35	41.231	0,97
294	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24.01.36	295	0,01
942	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11.09.28	1.011	0,02
177	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	12.09.29	179	0,00
3.270	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	3.263	0,08
					440.450	10,35
<b>Supranational</b>						
7.422	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15.03.30	7.388	0,17
5.470	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15.11.35	4.049	0,10
1.512	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23.08.33	1.538	0,04
39.409	European Union	EUR	2,875 %	06.12.27	40.154	0,94
6.792	European Union	EUR	3,250 %	04.07.34	6.954	0,16
5.817	European Union	EUR	3,375 %	12.12.35	5.954	0,14
2.477	European Union	EUR	0,400 %	04.02.37	1.821	0,04
1.049	European Union	EUR	3,375 %	04.10.39	1.039	0,03
1.046	European Union	EUR	0,100 %	04.10.40	633	0,02
4.582	European Union	EUR	0,450 %	04.07.41	2.889	0,07
5.791	European Union	EUR	3,375 %	04.11.42	5.636	0,13
5.904	European Union	EUR	1,250 %	04.02.43	4.132	0,10
6.042	European Union	EUR	3,750 %	12.10.45	6.063	0,14
962	European Union	EUR	0,700 %	06.07.51	486	0,01
2.175	European Union	EUR	3,000 %	04.03.53	1.868	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Supranational (Fortsetzung)</b>						
7.303	European Union	EUR	3,375 %	05.10.54	6.657	0,16
483	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13.09.38	490	0,01
					97.751	2,30
<b>Schweden</b>						
1.177	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	3,125 %	18.09.31	1.170	0,03
1.662	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13.09.30	1.730	0,04
235	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13.09.35	246	0,01
765	Castellum AB	EUR	4,125 %	10.12.30	778	0,02
294	Ellevio AB	EUR	3,750 %	14.05.35	294	0,01
1.032	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28.02.31	1.056	0,02
706	EQT AB	EUR	2,375 %	06.04.28	701	0,02
3.701	Fastighets AB Balder	EUR	4,000 %	19.02.32	3.697	0,09
1.206	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.29	1.214	0,03
1.070	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	1.062	0,02
235	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	238	0,00
706	Loomis AB	EUR	3,625 %	10.09.29	722	0,02
294	Sagax AB	EUR	4,375 %	29.05.30	305	0,01
294	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18.06.26	296	0,01
1.818	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19.03.30	1.849	0,04
883	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17.08.33	930	0,02
6.569	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04.04.28	6.720	0,16
1.177	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01.06.33	1.186	0,03
1.177	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16.08.34	1.252	0,03
602	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04.11.36	605	0,01
589	Swedbank AB	EUR	3,250 %	24.09.29	595	0,01
1.236	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29.05.30	1.270	0,03
1.765	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21.12.82	1.821	0,04
883	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30.06.83	865	0,02
1	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15.07.26	1	0,00
1	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01.02.28	1	0,00
589	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.28	603	0,01
828	Volvo Car AB	EUR	4,200 %	10.06.29	831	0,02
					32.038	0,75
<b>Schweiz</b>						
1.177	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11.06.36	1.169	0,03
294	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01.11.27	312	0,01
942	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	966	0,02
8.044	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15.09.27	8.247	0,19
					10.694	0,25
<b>Thailand</b>						
0	Muangthai Capital PCL *	USD	6,875 %	30.09.28	0	0,00
					0	0,00
<b>Türkei</b>						
0	Limak Yenilenebilir Enerji AS *	USD	9,625 %	12.08.30	0	0,00
1.177	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	USD	7,450 %	24.01.30	1.022	0,02
0	Turkcell İletişim Hizmetleri AS *	USD	7,650 %	24.01.32	0	0,00
0	Türkiye Garanti Bankası AS *	USD	8,125 %	08.01.36	0	0,00
2	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17.02.45	1	0,00
1	Türkiye Sinai Kalkınma Bankası AS	USD	7,125 %	17.10.29	1	0,00
1	Ulker Bisküvi Sanayi AS	USD	7,875 %	08.07.31	1	0,00
					1.025	0,02
<b>Ukraine</b>						
0	Ukraine Government International Bonds *	USD	0,000 %	01.02.34	0	0,00
1	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.36	0	0,00
					0	0,00
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
0	Emirates NBD Bank PJSC *	USD	6,250 %	Perp.	0	0,00
0	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	1	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigte Arabische Emirate (Fortsetzung)</b>						
0	National Central Cooling Co. PJSC*	USD	5,279 %	05.03.30	0	0,00
1	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31.01.49	0	0,00
					1	0,00
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
235	Aviva PLC	EUR	4,625 %	28.08.56	240	0,01
235	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	237	0,01
1.341	Barclays PLC	EUR	1,106 %	12.05.32	1.181	0,03
235	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	259	0,01
3.532	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.36	3.542	0,08
471	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31.05.36	493	0,01
1.942	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	1.982	0,05
1	Belron U.K. Finance PLC **	USD	5,750 %	15.10.29	1	0,00
589	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10.03.26	586	0,01
880	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30.08.27	885	0,02
330	British Telecommunications PLC	EUR	5,125 %	03.10.54	343	0,01
294	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20.12.83	369	0,01
3.770	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09.04.32	3.728	0,09
4.573	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16.04.33	4.602	0,11
588	California Buyer Ltd./Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15.02.32	606	0,01
3.105	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	3.141	0,07
118	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16.09.33	117	0,00
2.111	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27.07.27	2.179	0,05
2.900	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.30	3.068	0,07
4.022	Experian Finance PLC	EUR	3,510 %	15.12.33	4.026	0,09
706	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08.10.36	814	0,02
1.738	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	1.717	0,04
1.177	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10.03.28	1.222	0,03
412	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16.11.32	442	0,01
12.442	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23.05.33	13.454	0,32
7.541	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	7.660	0,18
235	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22.03.35	244	0,01
118	Informa PLC	EUR	1,250 %	22.04.28	113	0,00
3.619	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.30	3.610	0,08
2.597	Informa PLC	EUR	3,375 %	09.06.31	2.584	0,06
844	Informa PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	834	0,02
646	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	649	0,01
2.436	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	2.483	0,06
294	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30.03.35	347	0,01
743	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,609 %	04.03.28	744	0,02
588	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11.01.29	616	0,01
883	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06.11.30	901	0,02
235	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21.09.31	253	0,01
353	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05.04.34	363	0,01
235	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,000 %	09.05.35	238	0,01
588	London Power Networks PLC	EUR	3,837 %	11.06.37	589	0,01
235	Mobico Group PLC	GBP	3,625 %	20.11.28	235	0,00
294	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27.04.26	293	0,01
2.887	Mondi Finance PLC	EUR	3,750 %	18.05.33	2.904	0,07
8.833	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.30	9.195	0,22
2.129	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22.01.33	2.137	0,05
2.214	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24.01.34	2.249	0,05
1.333	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17.06.35	1.380	0,03
2.147	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	22.01.37	2.163	0,05
3.459	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20.09.28	3.542	0,08
745	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16.01.29	771	0,02
496	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01.11.26	510	0,01
8.097	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15.03.28	8.380	0,20
985	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21.08.28	1.203	0,03
1.483	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	1.524	0,04
660	Nationwide Building Society	EUR	4,000 %	30.07.35	668	0,02
177	Nationwide Building Society	EUR	3,770 %	27.01.36	178	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
2.738	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14.03.28	2.842	0,07
1.177	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06.09.28	1.217	0,03
412	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.31	422	0,01
883	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28.02.34	951	0,02
824	NatWest Group PLC	EUR	3,985 %	13.05.36	836	0,02
1.765	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12.09.34	2.047	0,05
883	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24.01.29	903	0,02
361	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01.06.29	386	0,01
588	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14.09.28	605	0,01
177	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20.06.29	182	0,00
4.344	Rothsay Life PLC	GBP	3,375 %	12.07.26	5.005	0,12
1.471	Sage Group PLC	GBP	5,625 %	05.03.37	1.711	0,04
6.601	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05.03.34	6.752	0,16
294	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04.08.35	296	0,01
343	SSE PLC	EUR	2,875 %	01.08.29	343	0,01
1.657	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.31	1.728	0,04
850	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	850	0,02
1.139	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	1.140	0,03
1	SSE PLC	EUR	4,500 %	Perp.	1	0,00
942	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10.05.31	1.008	0,02
1.765	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04.03.32	1.833	0,04
2.648	Standard Chartered PLC	EUR	3,864 %	17.03.33	2.685	0,06
0	Standard Chartered PLC *	USD	5,905 %	14.05.35	0	0,00
235	Swiss RE Subordinated Finance PLC	EUR	3,890 %	26.03.33	237	0,01
2.063	U.K. Gilts	GBP	5,375 %	31.01.56	2.445	0,06
294	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,500 %	27.02.33	293	0,01
353	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	23.05.34	354	0,01
1.177	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20.12.27	1.404	0,03
1.731	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	1.811	0,04
1	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	GBP	4,500 %	15.07.31	1	0,00
1	Vmed O2 U.K. Financing I PLC**	USD	4,750 %	15.07.31	1	0,00
2	Vmed O2 U.K. Financing I PLC **	USD	7,750 %	15.04.32	1	0,00
2	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04.06.81	1	0,00
412	Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30.08.84	450	0,01
0	WE Soda Investments Holding PLC *	USD	9,500 %	06.10.28	0	0,00
588	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11.03.28	635	0,01
294	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12.09.33	297	0,01
118	Yorkshire Building Society	GBP	7,375 %	12.09.27	141	0,00
676	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15.07.29	720	0,02
1	Zegona Finance PLC **	USD	8,625 %	15.07.29	1	0,00
					151.329	3,56
<b>USA</b>						
589	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18.11.27	567	0,01
412	AbbVie, Inc.	EUR	2,125 %	01.06.29	404	0,01
3	Acadia Healthcare Co., Inc. **	USD	7,375 %	15.03.33	2	0,00
412	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	4,000 %	03.03.35	426	0,01
3.012	Alphabet, Inc.	EUR	3,375 %	06.05.37	2.961	0,07
1.765	Alphabet, Inc.	EUR	3,875 %	06.05.45	1.749	0,04
235	Alphabet, Inc.	EUR	4,000 %	06.05.54	232	0,01
1.550	American Honda Finance Corp.	EUR	3,300 %	21.03.29	1.566	0,04
2.354	American Honda Finance Corp.	EUR	3,950 %	19.03.32	2.401	0,06
1.571	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15.02.27	1.522	0,04
883	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16.05.27	908	0,02
235	American Tower Corp.	EUR	0,875 %	21.05.29	218	0,01
353	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16.05.31	377	0,01
765	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25.02.26	764	0,02
235	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24.05.29	227	0,01
1.471	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18.11.34	1.545	0,04
589	AT&T, Inc.	EUR	4,050 %	01.06.37	597	0,01
471	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07.08.29	481	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
1	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01.11.25	1	0,00
863	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04.11.34	852	0,02
353	Ball Corp.	EUR	4,250 %	01.07.32	358	0,01
883	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04.05.27	879	0,02
1.765	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12.06.28	1.847	0,04
353	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31.03.29	363	0,01
1.250	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08.08.29	1.171	0,03
1.765	Bank of America Corp.	EUR	3,261 %	28.01.31	1.779	0,04
2.949	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22.03.31	2.649	0,06
3.807	Bank of America Corp.	EUR	2,824 %	27.04.33	3.686	0,09
883	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01.03.36	877	0,02
294	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	09.05.38	296	0,01
235	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	09.05.46	238	0,01
828	Brambles USA, Inc.	EUR	3,625 %	02.04.33	837	0,02
2	Builders FirstSource, Inc. **	USD	6,750 %	15.05.35	2	0,00
0	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *,**	USD	5,125 %	01.05.27	0	0,00
1	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. **	USD	5,000 %	01.02.28	0	0,00
963	Cencora, Inc.	EUR	2,875 %	22.05.28	967	0,02
1.123	Cencora, Inc.	EUR	3,625 %	22.05.32	1.135	0,03
2	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01.06.34	2	0,00
1	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23.10.35	1	0,00
1	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. **	USD	6,750 %	15.02.30	1	0,00
2.143	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07.10.31	1.881	0,04
1	Coty, Inc. **	USD	5,000 %	15.04.26	1	0,00
3	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC **	USD	6,625 %	15.07.30	3	0,00
294	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30.09.26	294	0,01
2	Darling Ingredients, Inc.**	USD	6,000 %	15.06.30	2	0,00
353	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15.01.26	352	0,01
294	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08.07.25	294	0,01
165	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02.06.26	164	0,00
590	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3,250 %	19.05.29	594	0,01
118	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	4,000 %	19.05.34	118	0,00
7.132	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	7.015	0,16
3.748	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	3.885	0,09
235	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	5,125 %	20.02.29	246	0,01
589	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14.02.30	598	0,01
1.765	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,066 %	21.08.30	1.762	0,04
2	Frontier Communications Holdings LLC **	USD	5,875 %	15.10.27	2	0,00
2	Frontier Communications Holdings LLC **	USD	6,750 %	01.05.29	2	0,00
0	Frontier Communications Holdings LLC *,**	USD	8,750 %	15.05.30	0	0,00
2	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01.08.38	1	0,00
0	Gen Digital, Inc. *,**	USD	6,750 %	30.09.27	0	0,00
0	Gen Digital, Inc. *,**	USD	7,125 %	30.09.30	0	0,00
0	Gen Digital, Inc. *,**	USD	6,250 %	01.04.33	0	0,00
1.032	General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	1.037	0,02
412	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	416	0,01
530	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12.01.28	544	0,01
294	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15.02.29	307	0,01
5.159	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,700 %	14.07.31	5.161	0,12
3.735	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17.03.31	3.927	0,09
354	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26.01.28	335	0,01
1.646	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2,983 %	23.01.29	1.650	0,04
3.356	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	3.385	0,08
0	Goodyear Tire & Rubber Co. *	USD	6,625 %	15.07.30	0	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
2	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	5,250 %	30.04.31	1	0,00
1.026	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05.04.26	1.043	0,02
1.684	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	1.698	0,04
0	Here Holdings, Inc. **, **	USD	7,000 %	15.06.30	0	0,00
0	Here Holdings, Inc. **, **	USD	7,250 %	15.06.33	0	0,00
2	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. **	USD	6,625 %	15.01.32	2	0,00
3.136	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	3.289	0,08
4.263	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	4.281	0,10
1.765	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12.12.25	1.511	0,04
2	IQVIA, Inc. **	USD	6,250 %	01.06.32	1	0,00
1	Iron Mountain, Inc. **	USD	5,250 %	15.07.30	1	0,00
1.049	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	1.060	0,02
1.000	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	1.004	0,02
294	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	286	0,01
1.295	Johnson & Johnson	EUR	3,600 %	26.02.45	1.254	0,03
1.471	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22.10.27	1.281	0,03
1.786	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25.07.31	1.621	0,04
1.065	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	1.136	0,03
589	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,588 %	23.01.36	586	0,01
5.368	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,250 %	15.03.33	5.247	0,12
294	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04.05.26	295	0,01
1	Magnera Corp. **	USD	4,750 %	15.11.29	0	0,00
1	Magnera Corp. **	USD	7,250 %	15.11.31	1	0,00
981	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21.09.26	969	0,02
0	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer, Inc. **, **	USD	6,250 %	01.04.29	0	0,00
589	Microsoft Corp.	EUR	3,125 %	06.12.28	604	0,01
177	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09.03.27	175	0,00
1.705	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23.10.26	1.701	0,04
1.000	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25.10.28	1.050	0,02
6.029	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	6.131	0,14
3.625	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07.05.32	3.564	0,08
883	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25.01.34	975	0,02
3.316	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	3.394	0,08
4.988	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	5.108	0,12
6.551	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03.09.31	6.672	0,16
5.512	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	5.565	0,13
1	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,375 %	15.08.55	1	0,00
1	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,500 %	15.08.55	1	0,00
1	Novelis Corp. **	USD	3,250 %	15.11.26	1	0,00
1	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV **	USD	6,750 %	15.05.34	1	0,00
1	Post Holdings, Inc. **	USD	4,625 %	15.04.30	1	0,00
1	Post Holdings, Inc. **	USD	6,375 %	01.03.33	1	0,00
0	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. **, **	USD	5,750 %	15.04.26	0	0,00
1	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. **	USD	6,250 %	15.01.28	1	0,00
2.894	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	3.118	0,07
883	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31.01.43	880	0,02
1.000	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	1.022	0,02
1.935	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06.07.34	2.114	0,05
4.529	Realty Income Corp.	EUR	3,875 %	20.06.35	4.490	0,11
1	Resideo Funding, Inc. **	USD	6,500 %	15.07.32	1	0,00
1	Star Parent, Inc. **	USD	9,000 %	01.10.30	1	0,00
1.105	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11.09.36	1.101	0,03
1	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01.11.27	1	0,00
294	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	296	0,01
2.060	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21.05.32	2.125	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
1	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./CSL Capital LLC **	USD	6,000 %	15.01.30	1	0,00
2	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC **	USD	10,500 %	15.02.28	1	0,00
1	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC **	USD	6,500 %	15.02.29	1	0,00
1	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC **	USD	8,625 %	15.06.32	1	0,00
2.830	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19.09.31	2.949	0,07
353	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31.10.30	374	0,01
235	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	256	0,01
1.289	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	1.291	0,03
294	Visa, Inc.	EUR	1,500 %	15.06.26	293	0,01
1.066	Visa, Inc.	EUR	3,875 %	15.05.44	1.064	0,03
1.000	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17.01.30	988	0,02
656	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17.05.33	620	0,01
3	Windstream Services LLC/ Windstream Escrow Finance Corp. **	USD	8,250 %	01.10.31	3	0,00
6.210	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19.11.34	6.032	0,14
589	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01.11.26	494	0,01
294	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15.12.32	293	0,01
					160.187	3,76
<b>Uruguay</b>						
0	Uruguay Government International Bonds *	USD	5,100 %	18.06.50	0	0,00
1	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20.04.55	1	0,00
					1	0,00
<b>Usbekistan</b>						
2	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.25	1	0,00
0	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05.07.29	1	0,00
0	Republic of Uzbekistan International Bonds *	USD	6,900 %	28.02.32	0	0,00
1	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04.05.26	0	0,00
0	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB *	USD	8,950 %	24.07.29	0	0,00
					2	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
1	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	74.816	1,76
			74.816	1,76
<b>Irland</b>				
14.819	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	24.088	0,57
553	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	58.489	1,37
			82.577	1,94
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIEREN			4.126.585	96,94

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>USA</b>						
1.824	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	EUR	7,000 %	15.02.32	1.872	0,05
1	Novelis Corp. **	USD	4,750 %	30.01.30	0	0,00
					1.872	0,05
SUMME – SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					1.872	0,05
<b>ANLAGEN</b>					4.128.457	96,99

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief zum 30.06.2025**

**DERIVATE**
**TERMINKONTRAKTE\*\*\***

Anzahl der Kontrakte	Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
(0)		10-Years AUD Bond Future	09.25	AUD	(9.868)	(56)	(0,00)
0		10-Years CAD Bond Future	09.25	CAD	6.775	24	0,00
(0)		10-Years JPN Bond Future	09.25	JPY	(239.710)	(798)	(0,02)
1		10-Years US Note Future	09.25	USD	132.528	2.757	0,06
0		2-Years US Note Future	09.25	USD	7	0	0,00
(0)		5-Years US Note Future	09.25	USD	(636)	(2)	(0,00)
6		Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	675.106	(1.906)	(0,05)
(2)		Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(249.820)	1.709	0,04
(1)		Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(161.900)	1.991	0,05
(0)		Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	19.357	(65)	0,00
0		EUR/GBP Currency Future	09.25	GBP	1	0	0,00
0		EUR/USD Currency Future	09.25	USD	73	1	0,00
1		Euro-BTP Future	09.25	EUR	58.822	366	0,01
1		Euro-OAT Future	09.25	EUR	106.378	(516)	(0,01)
(0)		Long Gilt Future	09.25	GBP	(12.202)	(122)	(0,00)
0		Short Euro-BTP Future	09.25	EUR	43.312	(53)	(0,00)
(0)		Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	1.527	38	0,00
(1)		Ultra US Bond Future	09.25	USD	(65.527)	(3.130)	(0,08)
SUMME TERMINKONTRAKTE						238	0,00

**DEISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\***

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
73.284	EUR	61.889	GBP	08.07.2025	1.062	0,02
35.747	GBP	41.908	EUR	08.07.2025	(193)	(0,00)
460	EUR	393	GBP	09.07.2025	2	0,00
30.462	EUR	4.889.906	JPY	09.07.2025	1.613	0,04
6.415	EUR	1.033.747	JPY	09.07.2025	316	0,00
34.348	EUR	39.291	USD	09.07.2025	893	0,02
1	EUR	1	USD	09.07.2025	0	0,00
6.282	EUR	7.007	USD	09.07.2025	316	0,01
393	GBP	457	EUR	09.07.2025	2	0,00
5.923.653	JPY	35.074	EUR	09.07.2025	(127)	(0,00)
2	USD	2	EUR	09.07.2025	(0)	0,00
29.479	USD	25.558	EUR	09.07.2025	(457)	(0,01)
1.494	EUR	2.343	CAD	11.07.2025	32	0,00
52.225	EUR	8.483.431	JPY	11.07.2025	2.172	0,05
30.614	EUR	353.096	NOK	11.07.2025	905	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.







DEVIENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\* (Fortsetzung)

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
49.271	JPY	291	EUR	11.07.2025	(0)	0,00
4.494	NOK	392	EUR	11.07.2025	(14)	(0,00)
3.569	EUR	3.014	GBP	16.07.2025	53	0,00
5.374	EUR	870.615	JPY	16.07.2025	236	0,00
1.996	EUR	2.230	USD	16.07.2025	99	0,00
1.041	GBP	1.233	EUR	16.07.2025	(18)	(0,00)
752.356	JPY	4.637	EUR	16.07.2025	(198)	(0,00)
821	USD	716	EUR	16.07.2025	(18)	(0,00)
15.908	EUR	13.633	GBP	24.07.2025	15	0,00
239	EUR	205	GBP	24.07.2025	0	0,00
14.496	EUR	16.709	USD	24.07.2025	282	0,01
1.496	GBP	1.745	EUR	24.07.2025	(2)	(0,00)
33	EUR	37	USD	07.08.2025	1	0,00
1	EUR	1	USD	07.08.2025	0	0,00
0	USD	0	EUR	07.08.2025	(0)	0,00
1	USD	1	EUR	07.08.2025	(0)	0,00
3	EUR	4	USD	08.09.2025	0	0,00
0	EUR	0	USD	08.09.2025	0	0,00
0	USD	0	EUR	08.09.2025	(0)	0,00
33	EUR	39	USD	06.10.2025	0	0,00
35.229	EUR	5.923.653	JPY	16.10.2025	124	0,00
SUMME DEVIENTERMINKONTRAKTE					7.096	0,17
DERIVATE					7.334	0,17
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					120.932	2,84
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>4.256.723</b>	<b>100,00</b>

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\* 144A.

\*\*\* Der Kontrahent für diesen Terminkontrakt war Morgan Stanley Bank.

\*\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank, State Street Bank (London) und State Street Bank and Trust.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Albanien</b>						
15.024	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09.06.28	15.942	0,11
1.468	Albania Government International Bonds	EUR	4,750 %	14.02.35	<u>1.469</u> 17.411	<u>0,01</u> 0,12
<b>Andorra</b>						
2.523	Andorra International Bonds	EUR	1,250 %	23.02.27	<u>2.472</u> 2.472	<u>0,02</u> 0,02
<b>Argentinien</b>						
12.163	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5,000 %	09.01.38	7.395	0,05
2.760	Telecom Argentina SA	USD	9,250 %	28.05.33	<u>2.397</u> 9.792	<u>0,02</u> 0,07
<b>Armenien</b>						
7.654	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26.09.29	5.999	0,04
773	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02.02.31	571	0,01
681	Republic of Armenia International Bonds	USD	6,750 %	12.03.35	<u>565</u> 7.135	<u>0,00</u> 0,05
<b>Australien</b>						
10.793	AusNet Services Holdings Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	08.05.35	10.759	0,07
2.915	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	2,478 %	04.06.29	2.913	0,02
1.651	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.33	1.731	0,01
550	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	552	0,00
24.336	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13.02.26	24.520	0,17
1.376	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24.05.28	1.365	0,01
3.361	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	3.443	0,02
2.293	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03.09.36	2.280	0,02
275	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	288	0,00
7.093	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	7.332	0,05
3.522	Woolworths Group Ltd.	EUR	3,750 %	25.10.32	<u>3.553</u> 58.736	<u>0,03</u> 0,40
<b>Österreich</b>						
1.926	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13.07.28	2.040	0,01
1.101	BAWAG Group AG	EUR	6,750 %	24.02.34	1.208	0,01
5.503	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30.04.30	5.549	0,04
2.201	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07.04.26	2.191	0,02
1.376	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16.01.31	1.435	0,01
2.201	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07.06.33	2.240	0,02
3.990	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	4.042	0,03
7.754	Kommunalkredit Austria AG	EUR	4,250 %	01.04.31	7.869	0,05
2.280	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26.01.32	2.045	0,01
7.754	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31.05.30	8.113	0,05
550	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,500 %	18.02.32	550	0,00
14.668	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	15.754	0,11
413	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17.06.33	388	0,00
3.439	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	3.576	0,02
6.701	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,000 %	15.07.26	6.713	0,05
8.861	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20.02.28	8.570	0,06
4.431	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.10.28	4.130	0,03
8.734	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,500 %	20.10.29	8.805	0,06
6.898	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.02.31	6.002	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Österreich (Fortsetzung)</b>						
3.212	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20.02.34	3.220	0,02
16.393	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23.05.34	15.783	0,11
6.574	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,950 %	20.02.35	6.561	0,04
61.480	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20.10.26	60.607	0,41
34.614	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	23.05.29	35.478	0,24
26.674	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20.02.33	26.937	0,18
1.932	Supernova Invest GmbH	EUR	5,000 %	24.06.30	1.936	0,01
2.760	Suzano Austria GmbH	USD	3,125 %	15.01.32	2.074	0,01
138	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09.12.41	122	0,00
2.751	Vienna Insurance Group AG WienerVersicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15.06.42	2.893	0,02
4.265	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,625 %	02.04.45	4.332	0,03
1.651	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21.06.34	1.713	0,01
3.302	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04.12.35	<u>3.379</u> 256.255	<u>0,02</u> 1,72
<b>Aserbaidtschan</b>						
2.300	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01.09.32	<u>1.757</u> 1.757	<u>0,01</u> 0,01
<b>Belgien</b>						
413	Ageas SA	EUR	3,250 %	02.07.49	408	0,00
2.752	Ageas SA	EUR	4,625 %	02.05.56	2.764	0,02
20.585	Anheuser-Busch InBev SA 963 Argenta Spaarbank NV	EUR	3,875 %	19.05.38	20.677	0,14
1.376	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25.09.29	1.415	0,01
1.651	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	1.667	0,01
18.266	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	18.389	0,12
3.323	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28.08.26	3.238	0,02
9.969	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22.01.29	10.256	0,07
1.513	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11.06.35	1.584	0,01
2.476	Crelan SA	EUR	6,000 %	28.02.30	2.726	0,02
5.951	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	6.511	0,04
688	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	729	0,01
3.164	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	3.320	0,02
16.615	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22.02.27	16.885	0,11
2.614	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19.04.30	2.751	0,02
1.376	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25.08.30	1.378	0,01
2.476	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06.12.31	2.649	0,02
138	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07.12.31	134	0,00
2.064	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25.04.33	2.147	0,02
5.228	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17.04.35	5.476	0,04
11.172	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 *	EUR	2,850 %	22.10.34	10.980	0,07
1.856	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 102*	EUR	2,700 %	22.10.29	1.883	0,01
161.164	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 103*	EUR	3,100 %	22.06.35	160.586	1,08
2.426	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 105 *	EUR	2,600 %	22.10.30	2.436	0,02
5.140	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77*	EUR	1,000 %	22.06.26	5.094	0,03
7.055	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 *	EUR	0,800 %	22.06.27	6.898	0,05
2.683	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88*	EUR	1,700 %	22.06.50	1.755	0,01
6.693	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 91*	EUR	0,000 %	22.10.27	6.393	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Belgien (Fortsetzung)</b>						
26.784	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97*	EUR	3,000 %	22.06.33	27.000	0,18
1.017	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 (traded in Germany) *	EUR	3,000 %	22.06.33	1.025	0,01
76.906	Kingdom of Belgium Government Bonds*	EUR	0,000 %	22.10.31	65.198	0,44
1.442	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24.04.36	1.460	0,01
14.532	Proximus SADP	EUR	3,750 %	08.04.35	14.494	0,10
2.751	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	2.759	0,02
4.815	Silfin NV	EUR	5,125 %	17.07.30	5.111	0,03
					419.177	2,82
<b>Benin</b>						
1.380	Benin Government International Bonds	USD	8,375 %	23.01.41	1.135	0,01
					1.135	0,01
<b>Bermuda</b>						
688	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16.06.28	742	0,01
10.019	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10.09.34	10.543	0,07
5.571	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.03.26	4.770	0,03
9.216	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.02.27	7.887	0,05
4.779	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15.01.29	4.294	0,03
5.320	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13.05.28	4.459	0,03
					32.695	0,22
<b>Brasilien</b>						
4.214	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18.04.30	3.698	0,02
5.194	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21.02.47	3.593	0,02
7.121	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14.01.50	4.292	0,03
2.926	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13.05.54	2.392	0,02
2.760	BRF SA	USD	4,875 %	24.01.30	2.253	0,02
1.564	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31.12.31	1.351	0,01
1.860	Samarco Mineracao SA	USD	9,500 %	30.06.31	1.559	0,01
					19.138	0,13
<b>Kanada</b>						
12.289	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	6,875 %	15.09.55	10.710	0,07
4.096	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	7,000 %	15.09.55	3.548	0,02
25.632	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29.03.28	25.499	0,17
2.278	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15.10.27	1.945	0,01
911	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,000 %	01.03.33	797	0,01
1.376	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25.09.27	1.346	0,01
336	Magna International, Inc.	EUR	3,625 %	21.05.31	338	0,00
1.791	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17.03.32	1.876	0,01
10.309	Rogers Communications, Inc.	USD	7,000 %	15.04.55	8.976	0,06
7.840	Rogers Communications, Inc.	USD	7,125 %	15.04.55	6.773	0,05
1.513	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26.04.29	1.479	0,01
3.439	Royal Bank of Canada	EUR	3,125 %	27.09.31	3.426	0,02
3.106	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02.04.34	2.678	0,02
8.875	TELUS Corp.	USD	6,625 %	15.10.55	7.614	0,05
6.644	TELUS Corp.	USD	7,000 %	15.10.55	5.718	0,04
2.760	Windfall Mining Group, Inc./Groupe Minier Windfall, Inc.	USD	5,854 %	13.05.32	2.405	0,02
					85.128	0,57
<b>Kaimaninseln</b>						
2.760	Adib Capital Invest 3 Ltd.	USD	7,250 %	Perp.	2.449	0,02
2.944	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	5,250 %	26.05.35	2.538	0,02
1.461	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05.06.34	987	0,01
1.472	Doha Finance Ltd.	USD	5,250 %	05.03.30	1.278	0,01
2.966	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	2.528	0,02
3.220	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.30	2.759	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Kaimaninseln (Fortsetzung)</b>						
2.284	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14.01.50	1.532	0,01
2.575	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15.12.36	2.207	0,01
1.452	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05.04.36	1.165	0,01
2.760	Meituan	USD	3,050 %	28.10.30	2.170	0,01
2.760	MTR Corp. CI Ltd.	USD	4,875 %	Perp.	2.361	0,01
3.026	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30.09.36	1.871	0,01
3.520	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15.10.32	3.009	0,02
					26.854	0,18
<b>Chile</b>						
2.064	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	2.125	0,01
2.487	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	2.536	0,02
1.145	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18.08.50	578	0,00
4.127	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07.11.33	3.735	0,02
2.208	Telefonica Moviles Chile SA	USD	3,537 %	18.11.31	1.183	0,01
3.075	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15.04.29	2.334	0,02
					12.491	0,08
<b>Kolumbien</b>						
1.522	Banco Davivienda SA	USD	8,125 %	02.07.35	1.307	0,01
1.790	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02.02.34	1.520	0,01
5.071	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	4.349	0,03
1.654	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26.02.44	1.045	0,01
6.422	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14.11.53	5.432	0,04
2.742	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17.07.30	2.019	0,01
920	Grupo Nutresa SA	USD	8,000 %	12.05.30	823	0,00
					16.495	0,11
<b>Costa Rica</b>						
4.564	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04.04.44	3.985	0,03
10.225	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12.03.45	9.017	0,06
2.282	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13.11.54	2.018	0,01
					15.020	0,10
<b>Kroatien</b>						
2.659	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14.06.35	2.858	0,02
90.774	Croatia Government International Bonds	EUR	3,250 %	11.02.37	88.980	0,60
					91.838	0,62
<b>Tschechische Republik</b>						
3.990	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08.03.28	4.169	0,03
3.439	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.30	3.616	0,02
1.434	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	1.483	0,01
688	Moneta Money Bank AS	EUR	4,414 %	11.09.30	706	0,01
275	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09.06.28	262	0,00
3.852	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05.06.30	4.000	0,03
					14.236	0,10
<b>Dänemark</b>						
6.159	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26.11.26	6.252	0,04
13.181	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	28.02.35	13.078	0,09
2.476	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14.10.27	2.373	0,02
2.752	H Lundbeck AS	EUR	3,375 %	02.06.29	2.766	0,02
963	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26.10.28	1.013	0,01
413	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01.05.35	436	0,00
1.376	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	1.390	0,01
14.255	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	14.989	0,10
2.201	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	24.04.35	2.230	0,01
2.752	Orsted AS	EUR	5,250 %	31.12.99	2.807	0,02
3.027	Pandora AS	EUR	4,500 %	10.04.28	3.167	0,02
275	Pandora AS	EUR	3,875 %	31.05.30	282	0,00
825	TDC NetAS	EUR	5,186 %	02.08.29	864	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Dänemark (Fortsetzung)</b>						
2.611	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01.06.31	2.898	0,02
6.960	TDC Net AS	EUR	5,000 %	09.08.32	7.126	0,05
4.678	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.26	4.748	0,03
2.000	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.31	<u>2.078</u>	<u>0,01</u>
					68.497	0,46
<b>Dominikanische Republik</b>						
2.098	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30.01.30	1.701	0,01
423	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23.09.32	334	0,00
1.914	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22.02.33	1.613	0,01
4.490	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01.06.36	3.857	0,03
1.582	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30.04.44	<u>1.412</u>	<u>0,01</u>
					8.917	0,06
<b>El Salvador</b>						
2.595	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15.06.35	<u>2.133</u>	<u>0,01</u>
					2.133	0,01
<b>Estland</b>						
493	Estonia Government International Bonds	EUR	3,250 %	17.01.34	<u>496</u>	<u>0,00</u>
					496	0,00
<b>Finnland</b>						
28.812	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,000 %	15.09.30	25.389	0,17
2.287	Finland Government Bonds—Series 20Y	EUR	3,200 %	15.04.45	2.202	0,02
5.037	Finland Government Bonds—Series 6Y *	EUR	2,875 %	15.04.29	5.152	0,03
386	Finland Government Bonds—Series 6Y *	EUR	2,500 %	15.04.30	388	0,00
550	Kojamo OYJ	EUR	0,875 %	28.05.29	503	0,00
3.210	Kojamo OYJ	EUR	3,875 %	12.03.32	3.165	0,02
2.476	Mandatium Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04.12.39	2.533	0,02
688	Nokia OYJ	EUR	4,375 %	21.08.31	720	0,01
1.376	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28.05.26	1.355	0,01
1.468	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23.02.34	1.539	0,01
688	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	15.03.34	701	0,00
4.232	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	3.844	0,03
138	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24.02.28	133	0,00
1.376	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01.09.29	1.435	0,01
4.127	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17.10.31	4.162	0,03
413	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23.05.29	<u>404</u>	<u>0,00</u>
					53.625	0,36
<b>Frankreich</b>						
2.064	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	2.113	0,01
4.127	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	4.352	0,03
13.292	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30.03.27	13.474	0,09
27.692	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04.01.26	27.768	0,19
688	AXA SA	EUR	4,250 %	10.03.43	704	0,01
2.064	AXA SA	EUR	5,500 %	11.07.43	2.270	0,02
138	AXA SA	EUR	3,375 %	06.07.47	139	0,00
963	AXA SA	EUR	3,250 %	28.05.49	965	0,01
963	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	1.024	0,01
5.090	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	5.085	0,03
3.852	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18.09.30	4.073	0,03
11.737	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10.11.31	12.628	0,09
688	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16.06.32	699	0,00
2.476	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13.01.33	2.675	0,02
1.238	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14.06.33	1.301	0,01
17.455	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,750 %	03.02.34	17.762	0,12
550	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,000 %	15.01.35	558	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
4.431	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23.01.27	4.427	0,03
38.565	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13.01.29	40.207	0,27
688	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20.11.30	687	0,00
9.962	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	10.142	0,07
138	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	145	0,00
825	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31.03.32	819	0,01
4.471	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13.11.32	4.800	0,03
963	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13.02.34	1.000	0,01
688	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28.08.34	705	0,01
7.980	BNP Paribas SA	EUR	3,780 %	19.01.36	7.947	0,05
14.532	BNP Paribas SA	EUR	3,979 %	06.05.36	14.774	0,10
275	BNP Paribas SA	EUR	3,945 %	18.02.37	274	0,00
1.376	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30.06.42	1.560	0,01
25.710	BPCE SA	EUR	4,500 %	13.01.33	27.152	0,18
9.501	BPCE SA	EUR	4,125 %	08.03.33	9.785	0,07
1.238	BPCE SA	EUR	5,750 %	01.06.33	1.330	0,01
22.752	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	23.173	0,16
825	BPCE SA	EUR	5,125 %	25.01.35	874	0,01
3.323	BPCE SA	EUR	4,250 %	16.07.35	3.394	0,02
2.614	BPCE SA	EUR	3,875 %	26.02.36	2.607	0,02
550	BPCE SA	EUR	4,875 %	26.02.36	579	0,00
6.646	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12.04.28	6.814	0,05
6.646	BPCE SFH SA	EUR	3,000 %	24.03.32	6.683	0,05
9.177	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27.05.32	8.504	0,06
4.265	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15.11.31	4.244	0,03
13.292	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12.04.28	13.445	0,09
3.942	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	06.09.30	3.958	0,03
688	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07.07.28	645	0,00
1.238	Carmila SA	EUR	3,875 %	25.01.32	1.239	0,01
2.064	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30.10.26	2.050	0,01
413	Carrefour SA	EUR	4,125 %	12.10.28	429	0,00
688	Cic de Saint-Gobain SA	EUR	3,500 %	04.04.33	693	0,00
1.788	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18.07.53	1.927	0,01
1.238	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23.05.33	1.256	0,01
963	Covivio SA	EUR	4,625 %	05.06.32	1.025	0,01
7.754	Covivio SA	EUR	3,625 %	17.06.34	7.629	0,05
2.752	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25.10.33	3.091	0,02
11.178	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17.12.34	11.558	0,08
18.830	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31.08.27	18.305	0,12
4.431	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18.10.30	4.529	0,03
2.680	Credit Agricole Public Sector SCF SA	EUR	2,625 %	11.12.30	2.670	0,02
3.164	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12.10.26	3.180	0,02
2.752	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23.01.31	2.831	0,02
963	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	1.026	0,01
22.832	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	24.135	0,16
7.825	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26.09.34	7.747	0,05
7.120	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27.05.35	7.132	0,05
688	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15.04.36	706	0,01
688	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11.03.31	690	0,00
1.376	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	1.439	0,01
688	Danone SA	EUR	3,470 %	22.05.31	705	0,01
688	Danone SA	EUR	3,200 %	12.09.31	697	0,00
825	Danone SA	EUR	1,000 %	Perp.	799	0,01
2.215	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16.09.26	2.156	0,01
2.064	Edenred SE	EUR	3,625 %	05.08.32	2.074	0,01
8.572	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17.06.36	8.860	0,06
11.178	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25.01.43	11.103	0,08
11.660	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	12.103	0,08
2.731	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	2.630	0,02
688	Elior Group SA	EUR	5,625 %	15.03.30	704	0,01
688	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	721	0,01
4.265	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	4.387	0,03
688	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	649	0,00
2.064	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	2.168	0,01
1.026	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13.04.29	1.111	0,01
1.788	Forvia SE	EUR	5,125 %	15.06.29	1.806	0,01
138.816	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.26	137.111	0,92

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
26.362	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.02.27	25.541	0,17
16.224	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24.09.27	16.384	0,11
25.309	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25.02.28	24.420	0,16
1.813	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,400 %	24.09.28	1.821	0,01
41.923	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25.02.29	42.520	0,29
11.077	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.29	9.958	0,07
16.810	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25.02.30	16.987	0,11
24.356	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.30	21.186	0,14
61.344	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.31	51.484	0,35
1.242	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	5,750 %	25.10.32	1.473	0,01
4.655	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,000 %	25.11.32	4.371	0,03
24.954	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25.05.33	24.934	0,17
86.150	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25.11.34	84.754	0,57
1.104	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,200 %	25.05.35	1.097	0,01
6.550	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,750 %	25.05.66	3.547	0,02
5.030	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.72	1.380	0,01
169	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,600 %	25.05.42	167	0,00
688	Getlink SE	EUR	4,125 %	15.04.30	702	0,01
1.376	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18.03.30	1.439	0,01
1.376	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16.09.28	1.259	0,01
3.137	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24.10.29	3.258	0,02
8.861	ICADE	EUR	4,375 %	22.05.35	8.905	0,06
1.238	Imerys SA	EUR	4,750 %	29.11.29	1.315	0,01
3.990	Ipsen SA	EUR	3,875 %	25.03.32	4.022	0,03
2.614	IPSOS SA	EUR	3,750 %	22.01.30	2.656	0,02
3.852	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11.01.29	4.095	0,03
3.439	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29.06.26	3.398	0,02
275	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23.01.27	280	0,00
1.788	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06.11.27	1.797	0,01
688	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10.09.31	698	0,00
1.788	Mercialys SA	EUR	4,000 %	04.06.32	1.785	0,01
2.215	Orange SA	EUR	1,200 %	11.07.34	1.832	0,01
138	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	141	0,00
138	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	135	0,00
688	Orange SA	EUR	3,875 %	Perp.	680	0,00
688	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	711	0,01
1.651	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	1.763	0,01
688	Pluxee NV	EUR	3,500 %	04.09.28	697	0,00
1.788	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19.09.28	1.913	0,01
138	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19.09.33	153	0,00
12.040	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	12.016	0,08
1.819	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	06.06.30	1.818	0,01
2.064	Renault SA	EUR	2,500 %	01.04.28	2.045	0,01
2.201	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03.09.30	2.229	0,02
1.376	SCOR SE	EUR	3,000 %	08.06.46	1.378	0,01
1.376	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16.11.27	1.426	0,01
5.228	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28.09.29	5.525	0,04
1.376	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13.11.30	1.397	0,01
3.577	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	15.07.31	3.630	0,02
3.439	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06.09.32	3.608	0,02
1.376	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02.06.33	1.518	0,01
7.754	Societe Generale SFH SA	EUR	1,375 %	05.05.28	7.543	0,05
4.127	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16.05.44	4.672	0,03
3.027	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03.04.45	3.103	0,02
1.788	Suez SACA	EUR	4,625 %	03.11.28	1.884	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
1.926	Suez SACA	EUR	5,000 %	03.11.32	2.097	0,01
825	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21.07.28	880	0,01
2.752	Tikehau Capital SCA	EUR	4,250 %	08.04.31	2.789	0,02
17.885	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24.11.27	16.141	0,11
413	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11.12.30	429	0,00
2.201	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11.09.34	2.191	0,02
1.101	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,875 %	Perp.	1.106	0,01
963	Valeo SE	EUR	5,125 %	20.05.31	969	0,01
6.646	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10.01.31	6.597	0,04
2.741	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	2.655	0,02
3.413	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	3.386	0,02
1.376	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	1.319	0,01
5.482	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	5.885	0,04
413	Verallia SA	EUR	3,875 %	04.11.32	412	0,00
275	Worldline SA	EUR	0,875 %	30.06.27	244	0,00
3.439	Worldline SA	EUR	5,250 %	27.11.29	3.051	0,02
1.651	Worldline SA	EUR	5,500 %	10.06.30	1.450	0,01
1.376	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22.09.26	1.369	0,01
935	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30.05.28	970	0,01
					1.076.725	7,25
<b>Deutschland</b>						
4.815	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29.05.26	4.944	0,03
1.376	Aareal Bank AG	EUR	5,625 %	12.12.34	1.392	0,01
2.752	Allianz SE	EUR	4,597 %	07.09.38	2.872	0,02
2.064	Allianz SE	EUR	4,252 %	05.07.52	2.123	0,01
2.339	Allianz SE	EUR	5,824 %	25.07.53	2.636	0,02
1.926	Allianz SE	EUR	4,851 %	26.07.54	2.052	0,01
2.064	Allianz SE	EUR	4,431 %	25.07.55	2.122	0,01
8.442	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27.08.30	8.457	0,06
550	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22.09.32	568	0,00
7.754	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07.09.34	8.041	0,05
2.064	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21.05.44	1.992	0,01
1.238	Bayerische Landesbank	EUR	3,625 %	04.08.32	1.260	0,01
22.898	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15.10.27	22.626	0,15
54.594	Bundesobligation —Series 189	EUR	2,100 %	12.04.29	54.712	0,37
129.267	Bundesobligation —Series 190	EUR	2,500 %	11.10.29	131.352	0,88
293.763	Bundesobligation —Series 191	EUR	2,400 %	18.04.30	296.934	2,00
4.568	Bundesobligation —Series G	EUR	1,300 %	15.10.27	4.514	0,03
9.937	Bundesobligation —Series G	EUR	2,100 %	12.04.29	9.960	0,07
12.631	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15.08.31	11.021	0,07
95.015	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.27	92.674	0,62
93.561	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.08.28	88.848	0,60
210.429	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.29	197.818	1,33
14.554	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.29	13.391	0,09
25.954	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.30	23.569	0,16
220.518	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.30	197.775	1,33
39.733	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.31	35.151	0,24
74.463	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.32	63.973	0,43
131.619	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	1,700 %	15.08.32	126.034	0,85

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
53.096	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,300 %	15.02.33	52.669	0,36
33.730	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,500 %	15.02.35	33.458	0,23
71.223	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 30Y	EUR	2,500 %	15.08.54	63.294	0,43
17.625	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	0,000 %	15.08.50	8.338	0,06
24.547	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	1,800 %	15.08.53	18.722	0,13
8.451	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 32Y	EUR	2,500 %	04.07.44	7.865	0,05
11.010	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,100 %	15.11.29	11.006	0,07
3.353	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,400 %	15.11.30	3.384	0,02
79	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series G	EUR	2,500 %	15.02.35	78	0,00
18.368	Bundesschatzanweisungen	EUR	1,700 %	10.06.27	18.316	0,12
112.670	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,200 %	11.03.27	113.324	0,76
2.064	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15.07.29	2.160	0,02
2.087	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	EUR	7,125 %	15.06.31	2.103	0,01
2.752	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14.09.27	2.773	0,02
2.064	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25.03.29	2.199	0,02
1.513	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18.01.30	1.619	0,01
1.376	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17.01.31	1.454	0,01
2.215	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16.07.32	2.276	0,02
550	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05.10.33	602	0,00
3.164	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20.02.37	3.182	0,02
8.861	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	30.06.37	8.830	0,06
963	Commerzbank AG—Series 1061	EUR	3,625 %	14.01.32	972	0,01
1.661	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23.11.43	1.724	0,01
5.516	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,125 %	29.05.51	3.100	0,02
1.651	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	1.500	0,01
4.127	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	4.201	0,03
275	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16.06.47	266	0,00
550	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23.06.48	529	0,00
2.752	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28.08.26	2.793	0,02
275	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,000 %	27.01.28	280	0,00
963	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	972	0,01
8.721	Deutsche Post AG	EUR	3,000 %	24.03.30	8.822	0,06
688	Deutsche Post AG	EUR	3,500 %	25.03.36	689	0,01
2.752	Deutsche Post AG	EUR	4,000 %	24.03.40	2.795	0,02
688	Deutsche Telekom AG	EUR	3,625 %	03.02.45	643	0,00
4.895	E.ONSE	EUR	4,000 %	29.08.33	5.129	0,04
1.651	E.ONSE	EUR	3,750 %	15.01.36	1.672	0,01
4.177	E.ONSE	EUR	4,000 %	16.01.40	4.174	0,03
2.614	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18.10.27	2.648	0,02
2.215	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18.04.28	2.151	0,02
1.513	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01.02.29	1.556	0,01
550	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05.09.31	553	0,00
6.148	Eurogrid GmbH	EUR	4,056 %	28.05.37	6.222	0,04
1.376	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02.09.81	1.336	0,01
1.376	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11.07.25	1.375	0,01
1.663	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,125 %	08.12.28	1.681	0,01
2.064	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28.11.29	2.231	0,02
3.036	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05.10.30	3.331	0,02
16.150	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17.03.28	16.435	0,11
8.861	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24.07.28	9.167	0,06
1.101	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31.01.30	1.108	0,01
688	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08.10.40	634	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
2.064	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26.08.43	2.339	0,02
1.376	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13.09.27	1.386	0,01
6.738	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	7,750 %	15.11.30	5.898	0,04
3.639	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15.11.32	3.170	0,02
1.101	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	1.117	0,01
8.943	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	8.920	0,06
2.064	Infineon Technologies AG Perp.	EUR	3,625 %		2.067	0,01
757	KION Group AG	EUR	4,000 %	20.11.29	767	0,01
1.101	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21.09.27	1.119	0,01
2.306	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30.09.29	2.334	0,02
3.027	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30.09.32	3.084	0,02
12.074	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15.11.29	11.918	0,08
24.280	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07.06.30	25.095	0,17
56.450	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15.09.31	48.333	0,33
9.670	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07.06.32	8.909	0,06
38.699	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14.02.33	38.872	0,26
5.350	Land Berlin —Series 530	EUR	0,100 %	18.01.41	3.228	0,02
1.651	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15.06.26	1.645	0,01
1.108	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05.07.27	1.065	0,01
4.678	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27.08.54	4.711	0,03
275	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25.06.79	269	0,00
1.376	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09.09.80	1.357	0,01
6.295	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	6.497	0,04
4.678	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26.05.44	4.809	0,03
1.788	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	1.784	0,01
3.577	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23.08.34	3.713	0,03
550	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02.06.30	567	0,00
3.766	State of North Rhine- Westphalia	EUR	0,500 %	25.11.39	2.562	0,02
7.200	State of North Rhine- Westphalia	EUR	0,600 %	04.06.41	4.728	0,03
11.852	State of North Rhine- Westphalia —Series 15YR	EUR	0,000 %	12.10.35	8.693	0,06
550	TAG ImmobilienAG	EUR	4,250 %	04.03.30	565	0,00
1.788	Talanx AG	EUR	4,000 %	25.10.29	1.874	0,01
688	Talanx AG	EUR	1,750 %	01.12.42	603	0,00
8.192	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15.07.27	8.202	0,06
413	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23.11.30	448	0,00
1.651	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10.04.34	1.701	0,01
					2.081.501	14,01
<b>Griechenland</b>						
8.463	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13.09.34	9.053	0,06
12.107	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	4,250 %	30.04.35	12.025	0,08
1.601	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	1.645	0,01
688	Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.31	732	0,00
4.783	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15.06.34	4.863	0,03
2.655	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15.06.54	2.648	0,02
29.672	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,625 %	15.06.35	30.498	0,21
4.127	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	4.299	0,03
275	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.30	278	0,00
2.158	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	2.161	0,01
4.994	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	5.205	0,04
2.614	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05.12.29	2.903	0,02
2.328	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.30	2.468	0,02
					78.778	0,53

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Guatemala</b>						
2.815	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06.02.37	2.425	0,02
3.883	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01.06.50	3.004	0,02
1.840	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01.06.30	1.538	0,01
2.687	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07.10.41	1.824	0,01
					8.791	0,06
<b>Guernsey</b>						
4.953	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	4,000 %	22.01.32	4.913	0,03
					4.913	0,03
<b>Honduras</b>						
1.509	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27.11.34	1.351	0,01
					1.351	0,01
<b>Hongkong</b>						
3.647	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23.09.36	2.769	0,02
3.173	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	2.893	0,02
					5.662	0,04
<b>Ungarn</b>						
2.631	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22.09.32	2.343	0,02
1.025	Hungary Government International Bonds	EUR	4,500 %	16.06.34	1.036	0,01
788	Hungary Government International Bonds	EUR	4,875 %	22.03.40	773	0,01
1.288	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21.09.51	650	0,00
4.043	Hungary Government International Bonds —Series 10Y	EUR	5,375 %	12.09.33	4.362	0,03
2.171	Hungary Government International Bonds —Series 30Y	USD	7,625 %	29.03.41	2.090	0,01
810	Hungary Government International Bonds —Series 30Y	EUR	1,500 %	17.11.50	417	0,00
2.836	Hungary Government International Bonds —Series 6Y	EUR	4,000 %	25.07.29	2.914	0,02
3.993	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.27	4.137	0,03
3.278	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12.06.28	3.367	0,02
1.376	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.29	1.434	0,01
1.894	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16.10.30	1.931	0,01
1.564	OTP Bank Nyrt	USD	7,300 %	30.07.35	1.362	0,01
2.064	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23.05.30	2.173	0,02
3.577	Raiffeisen Bank zrt	EUR	4,191 %	01.07.31	3.593	0,02
					32.582	0,22
<b>Island</b>						
3.164	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25.05.26	3.300	0,02
1.376	Arion Banki Hf.	EUR	3,625 %	27.05.30	1.387	0,01
2.739.984	Iceland Rikisbref	ISK	6,500 %	24.01.31	18.593	0,13
5.071.596	Iceland Rikisbref	ISK	7,000 %	17.09.35	35.518	0,24
6.169.026	Iceland Rikisbref	ISK	4,500 %	17.02.42	33.271	0,22
2.316	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12.03.27	2.455	0,02
1.326	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13.05.28	1.398	0,01
					95.922	0,65
<b>Indien</b>						
4.600	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02.02.26	3.899	0,02
3.129	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.31	2.456	0,02
3.965	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14.07.28	3.208	0,02
1.215	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd.	USD	5,900 %	28.02.34	1.061	0,01
					10.624	0,07
<b>Indonesien</b>						
4.370	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04.04.26	3.749	0,03
2.506	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05.04.29	2.171	0,01
751	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,875 %	15.01.33	766	0,01
					6.686	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Irland</b>						
3.577	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	3.852	0,03
2.064	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	2.172	0,02
413	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	453	0,00
1.651	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20.05.35	1.708	0,01
6.862	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16.01.42	5.868	0,04
2.417	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01.04.35	2.422	0,02
825	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16.07.28	865	0,01
3.139	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.29	3.321	0,02
3.467	Bank of Ireland Group PLC	EUR	3,625 %	19.05.32	3.494	0,02
1.376	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.33	1.485	0,01
275	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10.08.34	286	0,00
8.817	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25.01.27	9.108	0,06
825	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.27	851	0,01
2.752	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	2.850	0,02
13.833	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21.05.36	13.970	0,09
1.288	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.28	1.293	0,01
6.110	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	6.096	0,04
7.277	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	7.264	0,05
5.228	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06.04.27	5.626	0,04
4.953	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04.01.29	5.096	0,03
275	Grenke Finance PLC	EUR	5,250 %	08.04.30	282	0,00
4.220	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03.06.27	4.156	0,03
2.084	Ireland Government Bonds	EUR	0,200 %	18.10.30	1.857	0,01
27.692	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18.10.31	23.642	0,16
42.756	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18.10.34	41.711	0,28
4.612	Ireland Government Bonds	EUR	0,400 %	15.05.35	3.601	0,02
1.926	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23.05.35	2.024	0,01
1.376	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10.09.25	1.375	0,01
1.911	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05.09.36	1.922	0,01
1.926	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31.10.31	1.935	0,01
1.376	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	1.381	0,01
688	Linde PLC	EUR	3,750 %	04.06.44	672	0,01
12.151	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30.06.29	13.367	0,09
7.720	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10.07.30	7.998	0,05
3.072	Perrigo Finance Unltd. Co.	USD	6,125 %	30.09.32	2.645	0,02
1.101	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	1.102	0,01
275	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	274	0,00
825	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17.09.50	763	0,01
					188.787	1,27
<b>Italien</b>						
2.386	A2A SpA	EUR	3,625 %	30.01.35	2.378	0,02
413	Aeroporti di Roma SpA	EUR	3,625 %	15.06.32	413	0,00
413	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10.07.33	443	0,00
13.118	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25.11.33	11.722	0,08
2.339	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14.06.33	2.529	0,02
3.027	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28.02.36	3.116	0,02
14.377	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15.03.27	14.003	0,09
2.365	Banco BPM SpA	EUR	2,625 %	06.09.29	2.367	0,02
2.064	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26.11.36	2.100	0,01
3.127	BPER Banca SpA	EUR	3,750 %	22.10.28	3.256	0,02
1.734	BPER Banca SpA	EUR	2,875 %	22.07.29	1.753	0,01
1.788	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20.02.30	1.871	0,01
1.376	BPER Banca SpA	EUR	3,875 %	25.07.32	1.383	0,01
7.754	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15.07.33	7.942	0,05
4.005	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	4.053	0,03
3.964	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	3.937	0,03
344	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	354	0,00
2.064	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	2.229	0,02
4.127	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	4.611	0,03
5.803	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	5.596	0,04
550	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	491	0,00
2.889	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14.04.27	2.956	0,02
4.457	Fiberco SpA	EUR	4,750 %	30.06.30	4.490	0,03
3.010	Fiberco SpA *	USD	6,000 %	30.09.34	2.412	0,02
2.752	Generali	EUR	5,800 %	06.07.32	3.087	0,02
688	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	759	0,01
825	Generali	EUR	4,156 %	03.01.35	832	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
1.513	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	1.597	0,01
688	Generali	EUR	5,000 %	08.06.48	724	0,00
138	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	139	0,00
3.978	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	4.137	0,03
1.376	Intesa Sanpaolo Assicurazioni SpA	EUR	4,217 %	05.03.35	1.372	0,01
550	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06.09.27	576	0,00
5.759	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08.03.28	6.000	0,04
825	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13.01.30	909	0,01
1.376	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19.05.30	1.491	0,01
1.376	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29.08.31	1.517	0,01
1.101	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08.03.33	1.249	0,01
589	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20.02.34	639	0,00
8.086	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14.11.36	8.171	0,06
4.966	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650 %	15.06.28	5.025	0,03
3.279	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01.10.29	3.343	0,02
45.414	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950 %	01.07.30	46.009	0,31
28.057	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro					
	—Series 10Y *	EUR	0,950 %	01.12.31	24.909	0,17
44.182	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	01.04.30	41.879	0,28
17.784	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	01.03.36	14.599	0,10
3.353	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850 %	01.09.49	3.222	0,02
19.957	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y *	EUR	2,700 %	01.10.30	19.929	0,13
19.409	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,500 %	15.02.31	20.114	0,14
1.009	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,150 %	15.11.31	1.022	0,01
61.382	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250 %	15.07.32	62.172	0,42
21.785	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	30.10.31	23.241	0,16
79.365	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01.06.26	79.159	0,53
93.897	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01.08.27	93.979	0,63
67.069	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01.02.28	66.934	0,45
11.178	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01.12.28	11.389	0,08
4.115	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01.12.32	3.968	0,03
1.577	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,350 %	01.11.33	1.710	0,01
87.616	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01.03.34	93.950	0,63
81.377	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	3,650 %	01.08.35	82.866	0,56
4.431	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01.04.31	3.992	0,03
747	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 13Y *	EUR	4,050 %	30.10.37	780	0,01
96.533	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01.04.27	95.070	0,64
4.824	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01.07.29	4.987	0,03
19.628	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15.02.29	18.371	0,12
15.254	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	2,800 %	15.06.29	15.483	0,10
9.969	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16.02.27	10.276	0,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
8.684	Leasys SpA	EUR	2,875 %	17.08.27	8.729	0,06
4.785	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12.10.27	4.903	0,03
1.376	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07.02.29	1.443	0,01
4.127	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,250 %	18.09.35	4.203	0,03
4.127	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17.05.31	4.459	0,03
2.478	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	2.527	0,02
1.101	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28.11.31	1.123	0,01
4.579	Prysmian SpA	EUR	5,250 %	Perp.	4.707	0,03
688	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17.03.55	699	0,00
2.594	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	2.569	0,02
3.164	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	3.269	0,02
4.127	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15.11.27	4.314	0,03
1.376	UniCredit SpA	EUR	3,300 %	16.07.29	1.394	0,01
688	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	708	0,00
413	UniCredit SpA	EUR	5,375 %	16.04.34	437	0,00
4.975	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	5.104	0,03
					1.018.570	6,85
<b>Elfenbeinküste</b>						
545	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30.01.32	489	0,00
956	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31.12.32	780	0,01
4.195	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22.03.48	3.279	0,02
					4.548	0,03
<b>Jamaika</b>						
4.729	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28.07.45	4.713	0,03
1.974	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10.10.36	1.563	0,01
					6.276	0,04
<b>Japan</b>						
11.011	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04.09.36	10.967	0,07
2.064	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22.02.43	2.084	0,01
3.892	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05.09.43	4.055	0,03
8.772.508	Japan Government Forty Year Bonds—Series 17	JPY	2,200 %	20.03.64	41.635	0,28
1.595.687	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 82	JPY	1,800 %	20.03.54	7.556	0,05
9.251.792	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20.06.54	48.006	0,32
16.353.136	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 84	JPY	2,100 %	20.09.54	82.842	0,56
586.855	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 85	JPY	2,300 %	20.12.54	3.111	0,02
1.376	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05.09.27	1.408	0,01
1.361	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27.08.30	1.388	0,01
688	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20.05.33	731	0,01
688	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	679	0,01
1.513	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	1.498	0,01
3.439	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08.07.32	3.441	0,02
550	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15.06.26	547	0,00
2.064	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	2.059	0,01
1.101	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	1.098	0,01
					213.105	1,43
<b>Jersey</b>						
7.587	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16.10.33	7.553	0,05
25.022	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12.10.25	24.986	0,17
2.752	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11.07.33	2.910	0,02
					35.449	0,24

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Jordanien</b>						
1.030	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07.07.30	847	0,00
3.625	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10.10.47	<u>2.745</u>	<u>0,02</u>
					3.592	0,02
<b>Kuwait</b>						
4.565	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15.12.31	<u>3.684</u>	<u>0,03</u>
					3.684	0,03
<b>Lettland</b>						
453	Latvia Government International Bonds	EUR	3,500 %	17.01.28	467	0,00
572	Latvia Government International Bonds	EUR	2,875 %	21.05.30	574	0,01
335	Latvia Government International Bonds	EUR	3,000 %	24.01.32	<u>335</u>	<u>0,00</u>
					1.376	0,01
<b>Litauen</b>						
981	Akropolis Group Uab	EUR	6,000 %	15.05.30	1.018	0,01
650	Lithuania Government International Bonds	EUR	2,875 %	28.01.30	654	0,00
1.439	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	13.02.34	<u>1.464</u>	<u>0,01</u>
					3.136	0,02
<b>Luxemburg</b>						
3.413	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15.11.31	3.479	0,02
1.101	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20.05.29	938	0,01
2.551	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	2.309	0,02
2.201	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	1.774	0,01
4.815	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	5.071	0,03
1.101	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	1.148	0,01
1.376	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	4,029 %	07.06.36	1.400	0,01
4.127	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	4.311	0,03
3.439	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.29	3.690	0,03
6.827	Essendi SA	EUR	5,375 %	15.05.30	6.973	0,05
2.253	Essendi SA	EUR	5,625 %	15.05.32	2.276	0,02
2.362	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06.09.30	2.501	0,02
3.164	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	3.384	0,02
1.801	GELF Bonds Issuer I SA	EUR	3,625 %	27.11.31	1.799	0,01
1.101	Grand City Properties SA	EUR	1,500 %	Perp.	1.070	0,01
8.274	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25.07.28	8.610	0,06
3.434	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14.01.31	2.957	0,02
1.450	Luna 2 5SARL	EUR	5,500 %	01.07.32	1.480	0,01
5.223	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25.03.29	4.462	0,03
6.144	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02.04.32	5.375	0,04
1.404	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13.09.33	1.293	0,01
559	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13.09.33	515	0,00
2.289	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09.04.34	2.038	0,01
13.130	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	13.688	0,09
1.513	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	1.524	0,01
688	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07.03.30	702	0,00
1.513	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21.02.35	1.609	0,01
2.889	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01.07.36	2.984	0,02
5.815	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	5.716	0,04
688	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10.08.27	700	0,00
4.863	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	16.01.32	4.879	0,03
8.423	SES SA	EUR	4,125 %	24.06.30	8.501	0,06
6.640	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	6.709	0,05
3.734	SES SA	EUR	5,500 %	12.09.54	3.631	0,02
13.023	SES SA	EUR	6,000 %	12.09.54	12.521	0,08
688	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.34	674	0,00
8.861	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	4,000 %	27.05.35	8.850	0,06
12.541	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	12.772	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
1.002	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	3,000 %	02.03.33	1.017	0,01
445	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,875 %	01.03.34	446	0,00
160	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,625 %	23.10.34	157	0,00
688	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	EUR	4,250 %	30.01.31	696	0,00
2.147	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18.07.36	1.936	0,01
1.952	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.28	1.952	0,01
22.206	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	22.064	0,15
920	Usiminas International SARL	USD	7,500 %	27.01.32	<u>801</u>	<u>0,01</u>
					183.382	1,23
<b>Mazedonien</b>						
3.142	North Macedonia Government International Bonds	EUR	1,625 %	10.03.28	<u>2.949</u>	<u>0,02</u>
					2.949	0,02
<b>Mauritius</b>						
3.945	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04.06.29	3.452	0,02
6.862	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10.08.26	<u>5.763</u>	<u>0,04</u>
					9.215	0,06
<b>Mexiko</b>						
1.100	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26.06.27	1.061	0,01
688	America Movil SAB de CV	GBP	4,948 %	22.07.33	787	0,00
8.433	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	7.066	0,05
14.389	Cemex SAB de CV	USD	7,200 %	Perp.	12.399	0,08
5.062	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18.07.29	4.152	0,03
3.191	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09.12.54	2.576	0,02
1.006	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.47	709	0,00
1.816	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	1.602	0,01
1.376	Mexico Government International Bonds	EUR	4,490 %	25.05.32	1.396	0,01
545	Mexico Government International Bonds	EUR	4,625 %	04.05.33	545	0,00
4.431	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25.10.33	3.501	0,02
1.102	Mexico Government International Bonds	EUR	5,125 %	04.05.37	1.086	0,01
10.360	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	12.10.10	6.985	0,05
2.760	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.32	<u>2.321</u>	<u>0,02</u>
					46.186	0,31
<b>Montenegro</b>						
2.091	Montenegro Government International Bonds	EUR	4,875 %	01.04.32	<u>2.074</u>	<u>0,01</u>
					2.074	0,01
<b>Marokko</b>						
1.971	Kingdom of Morocco	EUR	4,750 %	02.04.35	1.977	0,01
957	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08.09.33	861	0,01
14.735	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11.12.42	<u>11.240</u>	<u>0,07</u>
					14.078	0,09
<b>Niederlande</b>						
138	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15.01.29	140	0,00
1.376	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15.01.34	1.383	0,01
6.827	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,746 %	Perp.	6.942	0,05
6.562	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	6.722	0,05
138	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22.02.33	144	0,00
4.127	Achmea BV	EUR	6,750 %	26.12.43	4.722	0,03
3.577	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	3.820	0,03
1.238	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	24.05.33	1.277	0,01
1.651	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16.09.34	1.663	0,01
3.867	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	31.03.35	3.910	0,03
1.904	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,750 %	11.06.31	1.897	0,01
1.659	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28.02.28	1.736	0,01
138	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.25	138	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						<b>EUR %</b>
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
3.488	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07.12.43	4.079	0,03
9.018	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	9.311	0,06
1.651	BMW Finance NV	EUR	3,750 %	20.11.34	1.659	0,01
4.127	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27.08.30	4.157	0,03
550	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	17.11.32	553	0,00
550	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.28	565	0,00
1.376	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24.04.32	1.398	0,01
1.648	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.28	1.553	0,01
4.127	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08.03.29	4.439	0,03
2.685	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11.03.30	2.754	0,02
3.237	Citycon Treasury BV	EUR	5,375 %	08.07.31	3.335	0,02
1.376	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23.09.25	1.376	0,01
1.788	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25.04.29	1.868	0,01
688	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	707	0,01
2.752	CTP NV	EUR	4,750 %	05.02.30	2.887	0,02
275	CTP NV	EUR	3,875 %	21.11.32	272	0,00
6.388	CTP NV	EUR	4,250 %	10.03.35	6.263	0,04
13.292	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23.11.27	13.869	0,09
16.615	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21.10.31	16.842	0,11
688	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15.01.32	587	0,00
11.558	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	11.575	0,08
3.599	DSM BV	EUR	3,625 %	02.07.34	3.648	0,02
2.201	DSM BV	EUR	3,375 %	25.02.36	2.160	0,01
2.068	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06.11.26	2.080	0,01
4.031	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.28	4.082	0,03
12.094	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	12.189	0,08
5.027	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	5.038	0,03
963	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29.09.47	965	0,01
2.752	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	2.744	0,02
5.538	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09.03.29	5.772	0,04
550	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23.01.35	558	0,00
13.912	Enel Finance International NV	EUR	3,500 %	24.02.36	13.574	0,09
2.064	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20.02.43	2.100	0,01
1.606	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02.07.31	1.413	0,01
1.927	Euronext NV	EUR	1,125 %	12.06.29	1.822	0,01
688	Ferrovial SE	EUR	3,250 %	16.01.30	697	0,01
3.852	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	3.917	0,03
8.635	Galderma Finance Europe BV	EUR	3,500 %	20.03.30	8.721	0,06
3.715	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25.10.31	3.989	0,03
275	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.27	268	0,00
2.752	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03.11.29	2.744	0,02
3.323	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	3.299	0,02
688	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	635	0,00
550	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	581	0,00
550	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.30	557	0,00
1.651	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.27	1.705	0,01
1.376	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24.08.33	1.407	0,01
688	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14.11.33	768	0,01
2.064	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12.02.35	2.134	0,01
2.476	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20.02.35	2.617	0,02
1.926	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	1.976	0,01
16.208	ING Groep NV	EUR	3,500 %	17.08.36	15.862	0,11
1.376	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12.06.33	1.468	0,01
275	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.30	287	0,00
6.085	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	6.373	0,04
1.326	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	1.359	0,01
688	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11.03.36	700	0,01
688	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03.07.31	715	0,01
11.436	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	11.154	0,08
5.366	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	5.711	0,04
11.077	Koninklijke Philips NV	EUR	3,250 %	23.05.30	11.177	0,08
2.064	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23.05.35	2.097	0,01
2.064	LKQ Dutch Bonds BV	EUR	4,125 %	13.03.31	2.101	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						<b>EUR %</b>
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
1.376	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01.04.28	1.379	0,01
28.728	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.30	30.338	0,20
15.740	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15.09.27	16.048	0,11
8.861	Nationale-Niederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28.05.27	9.050	0,06
645	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.27	651	0,00
4.809	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	4.903	0,03
27.985	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.26	27.705	0,19
709	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15.07.27	694	0,01
56.960	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.29	52.907	0,36
3.626	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15.01.30	3.665	0,03
20.449	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15.07.35	19.924	0,13
156.495	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,500 %	15.07.26	154.325	1,04
108.428	Netherlands Government Bonds *	EUR	5,500 %	15.01.28	117.843	0,79
96.149	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15.07.28	92.582	0,62
41.918	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15.07.34	41.190	0,28
50.928	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.52	22.499	0,15
4.127	NN Group NV	EUR	5,250 %	01.03.43	4.423	0,03
2.752	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	3.072	0,02
4.982	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	5.007	0,03
550	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	3,250 %	19.05.32	556	0,00
1.651	PostNL NV	EUR	4,750 %	12.06.31	1.711	0,01
688	Prosus NV	EUR	2,085 %	19.01.30	654	0,00
2.752	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.32	2.460	0,02
1.376	Prosus NV	EUR	1,985 %	13.07.33	1.195	0,01
275	Prosus NV	EUR	2,778 %	19.01.34	251	0,00
8.168	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.51	4.487	0,03
1.101	RELEX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	1.141	0,01
688	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27.06.27	706	0,01
3.302	Robert Bosch Investment Nederland BV	EUR	4,000 %	28.05.37	3.318	0,02
3.577	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17.11.33	3.809	0,03
1.497	Sandoz Finance BV	EUR	4,000 %	26.03.35	1.527	0,01
2.752	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	2.805	0,02
11.345	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	11.904	0,08
1.926	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	2.062	0,01
180	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03.11.26	183	0,00
688	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14.03.30	714	0,01
688	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	702	0,01
3.855	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20.06.33	3.084	0,02
2.292	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	2.202	0,02
2.837	Stellantis NV	EUR	4,625 %	06.06.35	2.814	0,02
8.389	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	8.578	0,06
2.048	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	1.922	0,01
2.731	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	2.839	0,02
1.926	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	2.066	0,01
1.376	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	1.515	0,01
1.376	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	1.510	0,01
8.529	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	16.06.35	6.749	0,05
7.288	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17.05.42	6.594	0,04
963	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18.10.30	865	0,01
7.178	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16.05.34	6.620	0,05
963	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	954	0,01
2.339	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	2.371	0,02
7.754	Ureco Finance NV	EUR	3,625 %	18.06.35	7.714	0,05
413	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	2,000 %	15.06.34	360	0,00
						984.854 6,63

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Neuseeland</b>						
2.064	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07.09.29	2.117	0,02
3.108	Westpac Securities NZ Ltd.	EUR	2,696 %	02.07.30	3.108	0,02
					5.225	0,04
<b>Norwegen</b>						
1.981	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01.11.29	2.094	0,01
3.439	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29.11.30	3.438	0,02
1.238	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13.09.33	1.304	0,01
1.651	DNB Bank ASA	EUR	3,750 %	02.07.35	1.667	0,01
2.752	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	2.767	0,02
7.178	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	7.156	0,05
742.802	Norway Government Bonds—Series 489*	NOK	3,750 %	12.06.35	62.254	0,42
					80.680	0,54
<b>Oman</b>						
7.103	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17.01.48	6.267	0,04
					6.267	0,04
<b>Paraguay</b>						
10.010	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11.08.44	8.203	0,06
2.153	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13.03.48	1.635	0,01
736	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30.03.50	539	0,00
423	Paraguay Government International Bonds	USD	6,650 %	04.03.55	361	0,00
					10.738	0,07
<b>Peru</b>						
3.888	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07.06.34	3.394	0,02
2.935	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16.01.34	2.635	0,02
2.760	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22.03.28	2.232	0,01
1.472	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21.11.33	1.537	0,01
5.226	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15.01.34	3.766	0,03
3.128	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08.02.35	2.669	0,02
					16.233	0,11
<b>Philippinen</b>						
2.280	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06.03.34	1.986	0,02
1.858	Philippines Government International Bonds	EUR	3,625 %	04.02.32	1.884	0,01
					3.870	0,03
<b>Polen</b>						
3.364	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.27	3.483	0,02
1.905	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.30	1.933	0,01
749	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22.05.33	645	0,01
8.317	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09.07.54	7.030	0,05
1.713	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25.09.29	1.791	0,01
688	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	3,750 %	04.06.31	686	0,01
3.027	mBank SA	EUR	8,375 %	11.09.27	3.214	0,02
2.064	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	2.089	0,01
4.286	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	4.313	0,03
3.776	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12.09.27	3.823	0,03
4.203	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,625 %	30.06.31	4.214	0,03
1.957	Republic of Poland Government International Bonds—Series 5Y	USD	4,875 %	12.02.30	1.701	0,01
					34.922	0,24
<b>Portugal</b>						
1.101	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02.10.26	1.109	0,01
13.567	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	13.876	0,09
8.861	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15.02.31	9.104	0,06
688	EDP SA	EUR	4,750 %	29.05.54	706	0,01
11.637	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	11.618	0,08
688	EDP SA—Series NC8	EUR	1,875 %	14.03.82	632	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Portugal (Fortsetzung)</b>						
9.969	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01.03.27	10.123	0,07
9.969	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08.03.28	10.256	0,07
17.723	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09.03.29	18.099	0,12
8.861	Novo Banco SA	EUR	2,750 %	04.02.30	8.918	0,06
4.706	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	5.586	0,04
1.496	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15.06.35	1.491	0,01
29.575	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 11Y *	EUR	2,125 %	17.10.28	29.662	0,20
3.988	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 15Y *	EUR	0,900 %	12.10.35	3.241	0,02
406	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 15Y *	EUR	3,375 %	15.06.40	401	0,00
1.365	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 30Y *	EUR	3,625 %	12.06.54	1.315	0,01
					126.137	0,85
<b>Rumänien</b>						
1.376	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.27	1.430	0,01
4.409	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.28	4.751	0,03
1.612	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	1.637	0,01
2.582	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08.02.30	2.363	0,02
2.752	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	2.815	0,02
1.476	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26.05.30	1.404	0,01
6.646	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22.03.31	6.675	0,04
19.875	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16.07.31	16.596	0,11
8.501	Romania Government International Bonds	EUR	5,125 %	24.09.31	8.399	0,06
3.954	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30.05.32	3.904	0,03
2.808	Romania Government International Bonds	EUR	5,875 %	11.07.32	2.837	0,02
23.051	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14.04.33	17.691	0,12
4.127	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22.02.36	3.942	0,03
232	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	30.05.37	219	0,00
13.481	Romania Government International Bonds	EUR	6,750 %	11.07.39	13.567	0,09
28.722	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02.12.40	17.931	0,12
63.185	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14.04.41	39.510	0,27
17.438	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13.04.42	10.877	0,07
12.898	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03.04.49	9.666	0,06
126.224	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28.01.50	76.331	0,51
					242.545	1,63
<b>Saudi-Arabien</b>						
3.864	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	3.331	0,02
2.760	Banque Saudi Fransi	USD	6,375 %	Perp.	2.333	0,02
2.752	Saudi Government International Bonds	EUR	3,375 %	05.03.32	2.746	0,02
					8.410	0,06
<b>Serbien</b>						
7.728	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26.06.29	7.066	0,05
2.337	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26.09.33	2.101	0,01
4.766	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12.06.34	4.104	0,03
6.906	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23.09.36	5.261	0,04
3.680	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.29	3.140	0,02
					21.672	0,15
<b>Singapur</b>						
2.280	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11.09.34	1.826	0,01
2.287	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21.05.34	2.018	0,02
					3.844	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Slowakei</b>						
2.444	Slovakia Government Bonds	EUR	3,750 %	23.02.35	2.512	0,02
4.320	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21.01.31	4.087	0,03
368	Slovakia Government Bonds—Series 236	EUR	0,750 %	09.04.30	339	0,00
4.538	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14.05.32	4.004	0,03
44.804	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13.10.51	22.939	0,15
413	Tatra Banka AS	EUR	0,500 %	23.04.28	391	0,00
2.064	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29.04.30	<u>2.151</u>	<u>0,02</u>
					36.423	0,25
<b>Slowenien</b>						
3.027	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27.06.27	3.145	0,02
688	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29.05.30	710	0,01
1.238	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24.01.34	1.329	0,01
1.788	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03.04.28	1.834	0,01
2.987	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	2.999	0,02
2.728	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10.03.34	<u>2.740</u>	<u>0,02</u>
					12.757	0,09
<b>Südafrika</b>						
1.840	Bidvest Group U.K. PLC	USD	3,625 %	23.09.26	1.539	0,01
14.299	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,300 %	20.04.52	<u>11.019</u>	<u>0,07</u>
					12.558	0,08
<b>Südkorea</b>						
1.584	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,300 %	24.06.55	1.392	0,01
867	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,875 %	02.04.35	737	0,00
2.002	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02.07.34	1.677	0,01
1.380	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,250 %	07.05.35	1.210	0,01
1.717	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	<u>1.489</u>	<u>0,01</u>
					6.505	0,04
<b>Spanien</b>						
825	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02.04.30	905	0,01
688	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07.08.29	717	0,00
550	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25.04.30	564	0,00
4.815	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23.04.31	5.200	0,04
413	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20.05.27	416	0,00
1.376	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21.03.29	1.406	0,01
7.189	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	7.295	0,05
688	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20.09.27	703	0,00
688	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13.01.31	733	0,00
6.191	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15.09.33	6.627	0,04
825	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08.02.36	866	0,01
688	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	29.08.36	704	0,00
550	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,000 %	25.02.37	550	0,00
1.376	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	1.562	0,01
1.513	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	1.598	0,01
138	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07.02.29	146	0,00
2.201	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07.06.29	2.336	0,02
1.513	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15.01.30	1.569	0,01
8.861	Banco de Sabadell SA	EUR	3,375 %	18.02.33	8.803	0,06
1.101	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	1.194	0,01
14.532	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	02.10.32	14.588	0,10
1.513	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23.08.33	1.618	0,01
3.852	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22.04.34	4.024	0,03
4.127	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22.04.34	4.340	0,03
2.476	Bankinter SA	EUR	4,125 %	08.08.35	2.502	0,02
3.302	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16.05.27	3.365	0,02
1.376	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07.09.29	1.432	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
963	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.30	1.055	0,01
6.646	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09.02.32	6.926	0,05
1.376	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23.02.33	1.476	0,01
688	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29.11.33	739	0,01
3.715	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30.05.34	4.050	0,03
22.356	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19.07.34	24.683	0,17
688	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08.08.36	705	0,00
7.754	CaixaBank SA	EUR	4,000 %	05.03.37	7.746	0,05
7.196	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	7.172	0,05
6.646	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23.10.30	6.190	0,04
275	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02.10.29	280	0,00
688	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26.06.31	713	0,00
2.752	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04.12.26	2.721	0,02
4.258	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30.10.29	4.601	0,03
4.087	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08.10.31	4.111	0,03
8.592	Grifols SA	EUR	7,125 %	01.05.30	8.943	0,06
1.238	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30.07.28	1.282	0,01
2.201	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	2.309	0,02
3.439	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	3.584	0,02
2.215	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	3,250 %	22.01.30	2.225	0,02
11.077	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14.10.27	10.796	0,07
8.192	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18.09.27	8.198	0,06
963	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13.04.30	940	0,01
1.789	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31.03.47	1.828	0,01
1.789	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07.09.48	1.825	0,01
1.376	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02.11.26	1.365	0,01
1.376	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15.02.30	1.432	0,01
1.376	Reidea Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	1.417	0,01
7.754	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17.01.29	8.006	0,05
40.242	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30.07.25	40.322	0,27
51.979	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31.10.25	52.009	0,35
5.913	Spain Government Bonds	EUR	2,800 %	31.05.26	5.956	0,04
320.204	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31.01.27	310.736	2,09
1.853	Spain Government Bonds	EUR	2,400 %	31.05.28	1.865	0,01
43.871	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31.05.29	45.764	0,31
18.697	Spain Government Bonds	EUR	2,700 %	31.01.30	18.899	0,13
19.273	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30.04.30	17.567	0,12
98.139	Spain Government Bonds *	EUR	1,250 %	31.10.30	91.822	0,62
64.806	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30.04.32	56.531	0,38
8.926	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31.10.32	8.756	0,06
633	Spain Government Bonds *	EUR	3,550 %	31.10.33	659	0,00
27.728	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30.04.34	28.142	0,19
43.405	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31.10.34	44.586	0,30
72.790	Spain Government Bonds *	EUR	3,150 %	30.04.35	72.692	0,49
85.077	Spain Government Bonds *	EUR	3,200 %	31.10.35	84.877	0,57
688	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24.01.36	689	0,00
2.201	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11.09.28	2.364	0,02
413	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	12.09.29	419	0,00
6.914	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	<u>6.900</u>	<u>0,05</u>
					1.094.636	7,37
<b>Supranational</b>						
15.330	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15.03.30	15.260	0,10
11.298	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15.11.35	8.364	0,06
3.124	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23.08.33	3.176	0,02
108.893	European Union	EUR	2,875 %	06.12.27	110.951	0,75
14.029	European Union	EUR	3,250 %	04.07.34	14.365	0,10
12.016	European Union	EUR	3,375 %	12.12.35	12.298	0,08
5.117	European Union	EUR	0,400 %	04.02.37	3.761	0,02
2.167	European Union	EUR	3,375 %	04.10.39	2.146	0,01
2.160	European Union	EUR	0,100 %	04.10.40	1.308	0,01
9.464	European Union	EUR	0,450 %	04.07.41	5.968	0,04
11.963	European Union	EUR	3,375 %	04.11.42	11.642	0,08
12.195	European Union	EUR	1,250 %	04.02.43	8.534	0,06
12.262	European Union	EUR	3,750 %	12.10.45	12.305	0,08
1.986	European Union	EUR	0,700 %	06.07.51	1.003	0,01
4.415	European Union	EUR	3,000 %	04.03.53	3.791	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Supranational (Fortsetzung)</b>						
15.084	European Union	EUR	3,375 %	05.10.54	13.750	0,09
997	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13.09.38	<u>1.012</u>	<u>0,01</u>
					229.634	1,55
<b>Schweden</b>						
2.752	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	3,125 %	18.09.31	2.735	0,02
3.434	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13.09.30	3.573	0,02
550	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13.09.35	575	0,00
1.788	Castellum AB	EUR	4,125 %	10.12.30	1.818	0,01
688	Ellevio AB	EUR	3,750 %	14.05.35	687	0,00
2.412	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28.02.31	2.469	0,02
1.651	EQTAB	EUR	2,375 %	06.04.28	1.639	0,01
10.541	Fastighets AB Balder	EUR	4,000 %	19.02.32	10.528	0,07
2.820	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.29	2.838	0,02
2.501	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	2.483	0,02
550	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	557	0,00
1.651	Loomis AB	EUR	3,625 %	10.09.29	1.689	0,01
688	Sagax AB	EUR	4,375 %	29.05.30	714	0,01
688	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18.06.26	692	0,01
4.251	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19.03.30	4.324	0,03
2.064	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17.08.33	2.175	0,02
13.569	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04.04.28	13.880	0,09
2.751	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01.06.33	2.773	0,02
2.752	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16.08.34	2.927	0,02
1.406	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04.11.36	1.414	0,01
1.376	Swedbank AB	EUR	3,250 %	24.09.29	1.392	0,01
2.889	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29.05.30	2.969	0,02
4.127	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21.12.82	4.258	0,03
2.064	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30.06.83	2.022	0,01
2.775	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15.07.26	2.773	0,02
3.413	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01.02.28	3.559	0,02
1.376	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.28	1.410	0,01
1.936	Volvo Car AB	EUR	4,200 %	10.06.29	<u>1.942</u>	<u>0,01</u>
					80.815	0,54
<b>Schweiz</b>						
2.752	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11.06.36	2.733	0,02
688	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01.11.27	729	0,00
2.201	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	2.259	0,02
16.615	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15.09.27	<u>17.035</u>	<u>0,11</u>
					22.756	0,15
<b>Thailand</b>						
2.280	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30.09.28	<u>1.943</u>	<u>0,01</u>
					1.943	0,01
<b>Türkei</b>						
1.971	Limak Yenilenebilir Enerji AS	USD	9,625 %	12.08.30	1.660	0,01
2.752	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,450 %	24.01.30	2.389	0,02
1.840	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,650 %	24.01.32	1.596	0,01
1.824	Türkiye Garanti Bankasi AS	USD	8,125 %	08.01.36	1.551	0,01
9.016	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17.02.45	6.541	0,04
2.278	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17.10.29	1.936	0,01
2.944	Ulker Biskuvu Sanayi AS	USD	7,875 %	08.07.31	<u>2.572</u>	<u>0,02</u>
					18.245	0,12
<b>Ukraine</b>						
1.464	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01.02.34	478	0,00
3.860	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.36	<u>1.620</u>	<u>0,01</u>
					2.098	0,01
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
920	Emirates NBD Bank PJSC	USD	6,250 %	Perp.	806	0,00
1.711	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	1.502	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigte Arabische Emirate (Fortsetzung)</b>						
1.288	National Central Cooling Co. PJSC	USD	5,279 %	05.03.30	1.119	0,01
2.037	Sweihaan PV Power Co.PJSC	USD	3,625 %	31.01.49	<u>1.435</u>	<u>0,01</u>
					4.862	0,03
<b>United Kingdom</b>						
550	Aviva PLC	EUR	4,625 %	28.08.56	562	0,00
550	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	555	0,00
2.769	Barclays PLC	EUR	1,106 %	12.05.32	2.439	0,02
550	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	606	0,00
9.850	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.36	9.876	0,07
1.101	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31.05.36	1.152	0,01
4.540	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	4.635	0,03
2.731	Belron U.K. Finance PLC *	USD	5,750 %	15.10.29	2.346	0,02
1.376	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10.03.26	1.371	0,01
2.057	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30.08.27	2.069	0,01
770	British Telecommunications PLC	EUR	5,125 %	03.10.54	802	0,01
688	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20.12.83	863	0,01
10.737	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09.04.32	10.618	0,07
13.023	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16.04.33	13.107	0,09
1.376	California Buyer Ltd./Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15.02.32	1.418	0,01
6.461	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	6.537	0,04
275	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16.09.33	273	0,00
4.935	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27.07.27	5.094	0,03
8.110	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.30	8.578	0,06
8.307	Experian Finance PLC	EUR	3,510 %	15.12.33	8.315	0,06
1.651	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08.10.36	1.904	0,01
3.589	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	3.547	0,02
2.752	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10.03.28	2.858	0,02
963	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16.11.32	1.034	0,01
34.923	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23.05.33	37.766	0,25
18.659	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	18.951	0,13
550	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22.03.35	571	0,00
275	Informa PLC	EUR	1,250 %	22.04.28	264	0,00
10.306	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.30	10.281	0,07
7.089	Informa PLC	EUR	3,375 %	09.06.31	7.055	0,05
1.974	Informa PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	1.949	0,01
1.511	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	1.517	0,01
5.433	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	5.538	0,04
688	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30.03.35	811	0,01
1.736	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,609 %	04.03.28	1.740	0,01
1.376	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11.01.29	1.440	0,01
2.064	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06.11.30	2.106	0,01
550	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21.09.31	590	0,00
825	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05.04.34	849	0,01
550	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,000 %	09.05.35	555	0,00
1.376	London Power Networks PLC	EUR	3,837 %	11.06.37	1.377	0,01
550	Mobico Group PLC	GBP	3,625 %	20.11.28	548	0,00
688	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27.04.26	685	0,00
8.222	Mondi Finance PLC	EUR	3,750 %	18.05.33	8.271	0,06
25.157	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.30	26.185	0,18
6.064	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22.01.33	6.087	0,04
6.304	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24.01.34	6.406	0,04
3.795	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17.06.35	3.929	0,03
6.114	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	22.01.37	6.159	0,04
7.144	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20.09.28	7.317	0,05
1.742	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16.01.29	1.801	0,01
1.158	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01.11.26	1.192	0,01
16.726	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15.03.28	17.310	0,12
2.303	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21.08.28	2.813	0,02
3.226	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	3.314	0,02
1.544	Nationwide Building Society	EUR	4,000 %	30.07.35	1.561	0,01
413	Nationwide Building Society	EUR	3,770 %	27.01.36	416	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						<b>EUR %</b>
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
6.400	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14.03.28	6.645	0,05
2.752	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06.09.28	2.845	0,02
963	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.31	986	0,01
2.064	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28.02.34	2.224	0,02
1.926	NatWest Group PLC	EUR	3,985 %	13.05.36	1.955	0,01
4.127	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12.09.34	4.785	0,03
2.064	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24.01.29	2.112	0,01
845	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01.06.29	901	0,01
1.376	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14.09.28	1.415	0,01
413	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20.06.29	425	0,00
8.972	Rothsay Life PLC	GBP	3,375 %	12.07.26	10.338	0,07
3.439	Sage Group PLC	GBP	5,625 %	05.03.37	4.001	0,03
18.049	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05.03.34	18.462	0,12
688	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04.08.35	693	0,01
801	SSE PLC	EUR	2,875 %	01.08.29	801	0,01
3.874	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.31	4.040	0,03
1.988	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	1.987	0,01
4.519	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	4.524	0,03
5.106	SSE PLC	EUR	4,500 %	Perp.	5.109	0,03
2.201	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10.05.31	2.357	0,02
4.127	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04.03.32	4.284	0,03
6.191	Standard Chartered PLC	EUR	3,864 %	17.03.33	6.276	0,04
2.289	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14.05.35	2.030	0,01
550	Swiss RE Subordinated Finance PLC	EUR	3,890 %	26.03.33	554	0,00
4.186	U.K. Gilts	GBP	5,375 %	31.01.56	4.963	0,03
688	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,500 %	27.02.33	684	0,00
825	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	23.05.34	826	0,01
2.752	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20.12.27	3.283	0,02
3.688	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	3.859	0,03
2.389	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	GBP	4,500 %	15.07.31	2.506	0,02
5.224	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15.07.31	4.120	0,03
6.827	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	7,750 %	15.04.32	6.051	0,04
6.827	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04.06.81	5.736	0,04
963	Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30.08.84	1.053	0,01
2.280	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06.10.28	2.030	0,01
1.376	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11.03.28	1.483	0,01
688	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12.09.33	693	0,01
275	Yorkshire Building Society	GBP	7,375 %	12.09.27	330	0,00
4.993	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15.07.29	5.318	0,04
5.462	Zegona Finance PLC *	USD	8,625 %	15.07.29	4.976	0,03
					<b>415.573</b>	<b>2,80</b>
<b>USA</b>						
1.376	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18.11.27	1.326	0,01
963	AbbVie, Inc.	EUR	2,125 %	01.06.29	944	0,01
11.606	Acadia Healthcare Co., Inc. *	USD	7,375 %	15.03.33	10.206	0,07
963	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	4,000 %	03.03.35	995	0,01
8.579	Alphabet, Inc.	EUR	3,375 %	06.05.37	8.432	0,06
4.127	Alphabet, Inc.	EUR	3,875 %	06.05.45	4.090	0,03
550	Alphabet, Inc.	EUR	4,000 %	06.05.54	542	0,00
3.624	American Honda Finance Corp.	EUR	3,300 %	21.03.29	3.661	0,02
5.503	American Honda Finance Corp.	EUR	3,950 %	19.03.32	5.612	0,04
3.246	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15.02.27	3.143	0,02
2.064	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16.05.27	2.122	0,01
550	American Tower Corp.	EUR	0,875 %	21.05.29	510	0,00
825	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16.05.31	882	0,01
1.789	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25.02.26	1.786	0,01
550	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24.05.29	530	0,00
3.439	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18.11.34	3.612	0,02
1.376	AT&T, Inc.	EUR	4,050 %	01.06.37	1.396	0,01
1.101	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07.08.29	1.124	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						<b>EUR %</b>
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
2.224	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01.11.25	2.223	0,02
2.018	Avery Dennison Corp. 825 Ball Corp.	EUR	3,750 %	04.11.34	1.991	0,01
825	Ball Corp.	EUR	4,250 %	01.07.32	837	0,01
2.064	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04.05.27	2.055	0,01
4.127	Bank of America Corp. 825 Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12.06.28	4.317	0,03
825	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31.03.29	849	0,01
2.581	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08.08.29	2.419	0,02
4.127	Bank of America Corp.	EUR	3,261 %	28.01.31	4.159	0,03
6.092	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22.03.31	5.472	0,04
7.864	Bank of America Corp.	EUR	2,824 %	27.04.33	7.614	0,05
2.064	Booking Holdings, Inc. 688 Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01.03.36	2.051	0,01
688	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	09.05.38	692	0,00
550	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	09.05.46	556	0,00
1.936	Brambles USA, Inc.	EUR	3,625 %	02.04.33	1.958	0,01
9.899	Builders FirstSource, Inc. *	USD	6,750 %	15.05.35	8.703	0,06
1.365	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,125 %	01.05.27	1.161	0,01
2.048	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,000 %	01.02.28	1.730	0,01
2.251	Cencora, Inc.	EUR	2,875 %	22.05.28	2.260	0,02
2.626	Cencora, Inc.	EUR	3,625 %	22.05.32	2.653	0,02
7.851	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01.06.34	7.141	0,05
2.731	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23.10.35	2.445	0,02
3.439	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. *	USD	6,750 %	15.02.30	3.042	0,02
6.103	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07.10.31	5.357	0,04
5.183	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15.04.26	4.429	0,03
14.337	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15.07.30	12.503	0,08
688	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30.09.26	687	0,00
8.192	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15.06.30	7.077	0,05
825	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15.01.26	823	0,01
688	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08.07.25	688	0,00
385	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02.06.26	383	0,00
1.379	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3,250 %	19.05.29	1.388	0,01
275	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	4,000 %	19.05.34	276	0,00
14.732	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	14.491	0,10
7.743	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	8.025	0,05
550	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	5,125 %	20.02.29	576	0,00
1.376	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14.02.30	1.399	0,01
4.127	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,066 %	21.08.30	4.120	0,03
8.875	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15.10.27	7.567	0,05
9.353	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01.05.29	8.077	0,05
1.365	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15.05.30	1.222	0,01
8.464	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01.08.38	7.228	0,05
2.048	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30.09.27	1.777	0,01
1.639	Gen Digital, Inc. *	USD	7,125 %	30.09.30	1.450	0,01
1.365	Gen Digital, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.33	1.197	0,01
2.412	General Mills, Inc. 963 General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	2.423	0,02
963	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	973	0,01
1.238	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12.01.28	1.272	0,01
688	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15.02.29	718	0,00
10.656	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,700 %	14.07.31	10.661	0,07
10.636	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17.03.31	11.185	0,08
731	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26.01.28	692	0,00
3.848	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2,983 %	23.01.29	3.857	0,03
9.196	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	9.278	0,06
2.048	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	6,625 %	15.07.30	1.778	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
7.510	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	5,250 %	30.04.31	6.155	0,04
2.398	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05.04.26	2.439	0,02
3.790	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	3.823	0,03
2.033	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,000 %	15.06.30	1.809	0,01
1.337	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,250 %	15.06.33	1.194	0,01
8.534	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15.01.32	7.387	0,05
6.606	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	6.929	0,05
8.885	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	8.924	0,06
4.127	illumina, Inc.	USD	5,800 %	12.12.25	3.531	0,02
6.956	IQVIA, Inc. *	USD	6,250 %	01.06.32	6.091	0,04
4.096	Iron Mountain, Inc. *	USD	5,250 %	15.07.30	3.444	0,02
2.453	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	2.477	0,02
2.339	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	2.348	0,02
688	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	668	0,00
3.027	Johnson & Johnson	EUR	3,600 %	26.02.45	2.933	0,02
3.439	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22.10.27	2.994	0,02
3.689	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25.07.31	3.349	0,02
2.490	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	2.657	0,02
1.376	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,588 %	23.01.36	1.370	0,01
11.088	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,250 %	15.03.33	10.838	0,07
688	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04.05.26	689	0,00
2.562	Magnera Corp. *	USD	4,750 %	15.11.29	1.931	0,01
3.072	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15.11.31	2.466	0,02
2.027	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21.09.26	2.002	0,01
1.707	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer, Inc.*	USD	6,250 %	01.04.29	1.495	0,01
1.376	Microsoft Corp.	EUR	3,125 %	06.12.28	1.411	0,01
413	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09.03.27	408	0,00
3.522	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23.10.26	3.513	0,02
2.339	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25.10.28	2.454	0,02
16.187	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	16.461	0,11
7.488	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07.05.32	7.363	0,05
2.064	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25.01.34	2.280	0,02
9.175	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	9.389	0,06
13.494	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	13.818	0,09
18.656	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03.09.31	19.003	0,13
14.664	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	14.806	0,10
5.362	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,375 %	15.08.55	4.667	0,03
4.779	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,500 %	15.08.55	4.172	0,03
5.462	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15.11.26	4.581	0,03
5.120	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15.05.34	4.193	0,03
3.072	Post Holdings, Inc. *	USD	4,625 %	15.04.30	2.519	0,02
4.800	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01.03.33	4.138	0,03
2.048	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.*	USD	5,750 %	15.04.26	1.756	0,01
4.779	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.*	USD	6,250 %	15.01.28	4.081	0,03
6.139	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	6.613	0,04
2.064	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31.01.43	2.056	0,01
2.339	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	2.388	0,02
5.451	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06.07.34	5.956	0,04
11.221	Realty Income Corp.	EUR	3,875 %	20.06.35	11.123	0,08
5.074	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15.07.32	4.433	0,03
5.411	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01.10.30	4.854	0,03
2.584	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11.09.36	2.574	0,02
3.687	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01.11.27	3.139	0,02
688	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	693	0,00
4.815	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21.05.32	4.967	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
4.096	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,000 %	15.01.30	3.273	0,02
6.558	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	10,500 %	15.02.28	5.930	0,04
6.144	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,500 %	15.02.29	5.065	0,03
2.731	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	8,625 %	15.06.32	2.353	0,02
7.849	Veralt Corp.	EUR	4,150 %	19.09.31	8.180	0,06
825	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31.10.30	874	0,01
550	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	597	0,00
3.013	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	3.019	0,02
688	Visa, Inc.	EUR	1,500 %	15.06.26	684	0,00
2.492	Visa, Inc.	EUR	3,875 %	15.05.44	2.487	0,02
2.339	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17.01.30	2.311	0,02
1.867	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17.05.33	1.765	0,01
12.971	Windstream Services LLC/ Windstream Escrow Finance Corp. *	USD	8,250 %	01.10.31	11.577	0,08
14.832	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19.11.34	14.407	0,10
1.376	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01.11.26	1.156	0,01
688	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15.12.32	<u>685</u>	<u>0,00</u>
					574.933	3,87
<b>Uruguay</b>						
1.023	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18.06.50	808	0,00
3.275	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20.04.55	<u>2.479</u>	<u>0,02</u>
					3.287	0,02
<b>Usbekistan</b>						
7.471	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.25	6.348	0,04
2.208	National Bank of Uzbekistan 957 Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	8,500 %	05.07.29	1.976	0,01
2.287	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04.05.26	1.916	0,01
1.288	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24.07.29	<u>1.157</u>	<u>0,01</u>
					12.238	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Australien</b>				
97	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	1.576	0,01
8	ASX Ltd.	AUD	292	0,00
5	Atlasian Corp. Class A	USD	851	0,01
157	BHP Group Ltd.	AUD	3.228	0,02
57	Brambles Ltd.	AUD	751	0,01
11	CAR Group Ltd.	AUD	227	0,00
1	Cochlear Ltd.	AUD	155	0,00
56	Coles Group Ltd.	AUD	654	0,01
43	Commonwealth Bank of Australia	AUD	4.398	0,03
24	Computershare Ltd.	AUD	540	0,00
13	CSL Ltd.	AUD	1.743	0,01
110	Fortescue Ltd.	AUD	936	0,01
83	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	420	0,00
9	Macquarie Group Ltd.	AUD	1.164	0,01
84	National Australia Bank Ltd.	AUD	1.833	0,01
1	Pro Medicus Ltd.	AUD	200	0,00
55	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	714	0,01
1	REA Group Ltd.	AUD	124	0,00
17	Reece Ltd.	AUD	138	0,00
8	SGH Ltd.	AUD	254	0,00
109	Sigma Healthcare Ltd.	AUD	182	0,00
8	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	123	0,00
35	Suncorp Group Ltd.	AUD	426	0,00
275	Telstra Group Ltd.	AUD	743	0,01
134	Transurban Group	AUD	1.048	0,01
34	Wesfarmers Ltd.	AUD	1.581	0,01
49	Westpac Banking Corp.	AUD	928	0,01
4	WiseTech Global Ltd.	AUD	244	0,00
29	Woolworths Group Ltd.	AUD	503	0,00
			25.976	0,18
<b>Österreich</b>				
60	Erste Group Bank AG	EUR	4.336	0,03
135	Verbund AG	EUR	8.808	0,06
			13.144	0,09
<b>Belgien</b>				
21	Ageas SA/NV	EUR	1.210	0,01
187	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	10.876	0,07
13	D'iereren Group	EUR	2.372	0,02
2	KBC Group NV	EUR	151	0,00
3	Sofina SA	EUR	946	0,01
23	UCB SA	EUR	3.820	0,02
			19.375	0,13
<b>Kanada</b>				
33	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	3.371	0,02
49	Bank of Montreal	CAD	4.584	0,03
34	Bank of Nova Scotia	CAD	1.619	0,01
92	BCE, Inc.	CAD	1.734	0,01
42	Brookfield Corp.	CAD	2.192	0,02
94	Cameco Corp.	CAD	5.950	0,04
14	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	840	0,01
46	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	3.113	0,02
23	Canadian Utilities Ltd. Class A	CAD	549	0,00
1	CCL Industries, Inc. Class B	CAD	35	0,00
5	Celestica, Inc.	CAD	673	0,00
2	CGI, Inc.	CAD	149	0,00
0	Constellation Software, Inc.	CAD	826	0,01
21	Dollarama, Inc.	CAD	2.471	0,02
13	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	479	0,00
1	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1.237	0,01
36	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	1.164	0,01
5	Hydro One Ltd. *	CAD	161	0,00
228	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	1.458	0,01
4	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	565	0,00
4	Lululemon Athletica, Inc.	USD	769	0,01
78	Manulife Financial Corp.	CAD	2.115	0,01
25	National Bank of Canada	CAD	2.202	0,02
26	Pan American Silver Corp.	CAD	629	0,00
26	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	1.443	0,01
45	Royal Bank of Canada	CAD	5.004	0,03
25	Shopify, Inc. Class A	CAD	2.464	0,02
4	Stantec, Inc.	CAD	354	0,00
18	Sun Life Financial, Inc.	CAD	994	0,01
2	TFI International, Inc.	CAD	165	0,00
10	Thomson Reuters Corp.	CAD	1.795	0,01
26	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	1.639	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>				
10	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	770	0,01
2	WSP Global, Inc.	CAD	278	0,00
			53.791	0,36
<b>China</b>				
88	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	131	0,00
			131	0,00
<b>Dänemark</b>				
37	DSV AS	DKK	7.570	0,05
491	Novo Nordisk AS Class B	DKK	28.917	0,19
87	Novonosis Class B	DKK	5.283	0,04
10	Pandora AS	DKK	1.563	0,01
344	Vestas Wind Systems AS	DKK	4.378	0,03
			47.711	0,32
<b>Finnland</b>				
18	Kesko OYJ Class B	EUR	377	0,00
121	Kone OYJ Class B	EUR	6.759	0,05
270	Metso OYJ	EUR	2.959	0,02
1.117	Nokia OYJ	EUR	4.922	0,03
847	Nordea Bank Abp	EUR	10.685	0,07
169	Sampo OYJ Class A	EUR	1.538	0,01
			27.240	0,18
<b>Frankreich</b>				
16	Aéroports de Paris SA	EUR	1.750	0,01
107	Alstom SA	EUR	2.129	0,02
2	Amundi SA *	EUR	172	0,00
361	AXA SA	EUR	15.044	0,10
217	BNP Paribas SA	EUR	16.560	0,11
353	Bolloré SE	EUR	1.884	0,01
56	Bureau Veritas SA	EUR	1.609	0,01
22	Capgemini SE	EUR	3.229	0,02
187	Credit Agricole SA	EUR	3.000	0,02
130	Danone SA	EUR	9.005	0,06
59	Dassault Systemes SE	EUR	1.799	0,01
33	Edenred SE	EUR	875	0,01
17	Eiffage SA	EUR	2.069	0,01
115	EssilorLuxottica SA	EUR	26.675	0,18
103	Getlink SE	EUR	1.686	0,01
7	Hermès International SCA	EUR	15.003	0,10
5	Kering SA	EUR	910	0,01
110	Legrand SA	EUR	12.474	0,08
34	L'Oréal SA	EUR	12.224	0,08
46	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	20.486	0,14
641	Orange SA	EUR	8.281	0,06
42	Publicis Groupe SA	EUR	4.039	0,03
101	Renault SA	EUR	3.955	0,03
232	Rexel SA	EUR	6.071	0,04
197	Sanofi SA	EUR	16.200	0,11
117	Schneider Electric SE	EUR	26.405	0,18
188	Société Générale SA	EUR	9.129	0,06
54	Sodexo SA	EUR	2.817	0,02
136	Vinci SA	EUR	16.963	0,11
			242.443	1,63
<b>Deutschland</b>				
32	adidas AG	EUR	6.385	0,04
79	Allianz SE	EUR	27.189	0,18
83	Bayerische Motoren Werke AG Bayerische Motoren Werke AG—	EUR	6.284	0,04
49	Preferred	EUR	3.418	0,02
92	Brenntag SE	EUR	5.154	0,03
188	Commerzbank AG	EUR	5.024	0,03
19	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	1.956	0,01
213	Daimler Truck Holding AG	EUR	8.561	0,06
61	Delivery Hero SE *	EUR	1.407	0,01
33	Deutsche Boerse AG	EUR	9.251	0,06
756	Deutsche Telekom AG	EUR	23.419	0,16
64	Fresenius Medical Care AG	EUR	3.123	0,02
159	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	6.803	0,05
65	GEA Group AG	EUR	3.862	0,03
12	Hannover Rueck SE	EUR	3.159	0,02
39	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	EUR	2.608	0,02
256	Infineon Technologies AG	EUR	9.250	0,06
29	Knorr-Bremse AG	EUR	2.377	0,02
11	LEG Immobilien SE	EUR	792	0,01
258	Mercedes-Benz Group AG	EUR	12.800	0,09
13	Merck KGaA	EUR	1.485	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>				
23	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	12.644	0,08
177	SAP SE	EUR	45.598	0,31
0	Sartorius AG—Preferred	EUR	22	0,00
23	Scout24 SE *	EUR	2.638	0,02
149	Siemens AG	EUR	32.486	0,22
55	Siemens Healthineers AG *	EUR	2.567	0,02
52	Symrise AG	EUR	4.677	0,03
16	Talanx AG	EUR	1.812	0,01
234	Vonovia SE	EUR	6.997	0,05
			253.748	1,71
<b>Hongkong</b>				
274	AIA Group Ltd.	HKD	2.093	0,02
122	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	452	0,01
62	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	231	0,00
2	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	171	0,00
27	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	345	0,00
38	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	113	0,00
259	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	330	0,00
31	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.427	0,01
34	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	165	0,00
117	MTR Corp. Ltd.	HKD	359	0,00
1.725	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
768	Prudential PLC	GBP	8.186	0,06
155	Sino Land Co. Ltd.	HKD	141	0,00
45	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	434	0,00
35	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	255	0,00
46	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	434	0,00
27	Wharf Holdings Ltd.	HKD	69	0,00
66	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	159	0,00
			15.364	0,10
<b>Irland</b>				
15	Accenture PLC Class A	USD	3.738	0,03
97	AerCap Holdings NV	USD	9.675	0,06
324	AIB Group PLC	EUR	2.265	0,02
51	Aptiv PLC	USD	2.934	0,02
41	DCC PLC	GBP	2.233	0,01
230	Experian PLC	GBP	10.087	0,07
16	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	367	0,00
14	Kerry Group PLC Class A	EUR	1.348	0,01
83	Kingspan Group PLC	EUR	5.983	0,04
41	Medtronic PLC	USD	3.077	0,02
12	TE Connectivity PLC	USD	1.774	0,01
7	Trane Technologies PLC	USD	2.462	0,02
			45.943	0,31
<b>Italien</b>				
91	Banca Mediolanum SpA	EUR	1.335	0,01
286	Banco BPM SpA	EUR	2.840	0,02
140	BPER Banca SpA	EUR	1.080	0,01
20	Ferrari NV	EUR	8.314	0,06
258	Generali	EUR	7.806	0,05
2.741	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	13.409	0,09
91	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	1.790	0,01
130	Poste Italiane SpA *	EUR	2.363	0,02
3.583	Telecom Italia SpA	EUR	1.500	0,01
326	UniCredit SpA	EUR	18.570	0,12
161	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	2.703	0,02
			61.710	0,42
<b>Japan</b>				
22	Advantest Corp.	JPY	1.379	0,01
19	Aeon Co. Ltd.	JPY	493	0,00
29	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	680	0,01
51	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	576	0,01
31	Asics Corp.	JPY	669	0,01
48	Astellas Pharma, Inc.	JPY	401	0,00
17	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	508	0,00
34	Canon, Inc.	JPY	837	0,01
7	Capcom Co. Ltd.	JPY	204	0,00
36	Central Japan Railway Co.	JPY	685	0,01
17	Chiba Bank Ltd.	JPY	137	0,00
16	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	714	0,01
46	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	252	0,00
18	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	230	0,00
15	Daifuku Co. Ltd.	JPY	320	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
96	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	618	0,01
46	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	912	0,01
1	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	87	0,00
21	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	602	0,01
39	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	237	0,00
104	Denso Corp.	JPY	1.192	0,01
2	Dentsu Group, Inc.	JPY	46	0,00
2	Disco Corp.	JPY	618	0,01
32	East Japan Railway Co.	JPY	579	0,01
7	Eisai Co. Ltd.	JPY	162	0,00
21	FANUC Corp.	JPY	492	0,00
5	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1.492	0,01
10	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	386	0,00
35	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	645	0,01
10	Fujikura Ltd.	JPY	439	0,00
41	Fujitsu Ltd.	JPY	851	0,01
1	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	190	0,00
129	Hitachi Ltd.	JPY	3.204	0,02
181	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	1.489	0,01
6	Hoshizaki Corp.	JPY	189	0,00
9	Hoya Corp.	JPY	919	0,01
69	Isuzu Motors Ltd.	JPY	745	0,01
44	ITOCHU Corp.	JPY	1.964	0,01
20	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	174	0,00
35	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	319	0,00
41	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	322	0,00
17	Kajima Corp.	JPY	382	0,00
16	Kao Corp.	JPY	605	0,01
74	KDDI Corp.	JPY	1.079	0,01
5	Keyence Corp.	JPY	1.613	0,01
23	Kikkoman Corp.	JPY	181	0,00
36	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	433	0,00
2	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	40	0,00
73	Kubota Corp.	JPY	695	0,01
28	Kyocera Corp.	JPY	290	0,00
3	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	50	0,00
2	Lasertec Corp.	JPY	173	0,00
90	LY Corp.	JPY	283	0,00
2	M3, Inc.	JPY	20	0,00
8	Makita Corp.	JPY	214	0,00
5	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	83	0,00
12	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	235	0,00
16	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	194	0,00
108	Mitsubishi Corp.	JPY	1.833	0,01
36	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	579	0,01
36	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	228	0,00
286	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	3.350	0,02
94	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	1.637	0,01
86	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	710	0,01
59	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	1.390	0,01
2	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	25	0,00
43	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	829	0,01
45	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	572	0,00
42	NEC Corp.	JPY	1.045	0,01
11	Nexon Co. Ltd.	JPY	195	0,00
17	NIDEC Corp.	JPY	282	0,00
29	Nintendo Co. Ltd.	JPY	2.338	0,02
55	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	378	0,00
760	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	691	0,01
238	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	491	0,00
7	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	127	0,00
2	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	171	0,00
41	Nitto Denko Corp.	JPY	670	0,01
99	Nomura Holdings, Inc.	JPY	558	0,00
11	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	361	0,00
20	NTT Data Group Corp.	JPY	477	0,00
42	Obayashi Corp.	JPY	544	0,00
4	Obic Co. Ltd.	JPY	125	0,00
36	Olympus Corp.	JPY	369	0,00
6	Omron Corp.	JPY	130	0,00
6	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	54	0,00
0	Oracle Corp. Japan	JPY	19	0,00
23	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	456	0,00
35	ORIX Corp.	JPY	676	0,01
5	Otsuka Corp.	JPY	95	0,00
12	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	495	0,00
14	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	415	0,00
101	Panasonic Holdings Corp.	JPY	928	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
50	Rakuten Group, Inc.	JPY	234	0,00
37	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.876	0,01
50	Renesas Electronics Corp.	JPY	531	0,00
43	Resona Holdings, Inc.	JPY	337	0,00
6	Sanrio Co. Ltd.	JPY	264	0,00
14	SBI Holdings, Inc.	JPY	404	0,00
4	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	262	0,00
6	SCSK Corp.	JPY	155	0,00
8	Secom Co. Ltd.	JPY	231	0,00
21	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	326	0,00
22	Sekisui House Ltd.	JPY	423	0,00
71	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	969	0,01
31	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	296	0,00
3	Shimadzu Corp.	JPY	56	0,00
2	Shimano, Inc.	JPY	233	0,00
57	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.603	0,01
15	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	223	0,00
8	Shiseido Co. Ltd.	JPY	123	0,00
2	SMC Corp.	JPY	523	0,00
966	SoftBank Corp.	JPY	1.270	0,01
25	SoftBank Group Corp.	JPY	1.525	0,01
26	Sompo Holdings, Inc.	JPY	679	0,01
161	Sony Group Corp.	JPY	3.546	0,03
31	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	563	0,00
104	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	2.222	0,02
13	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	304	0,00
9	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	280	0,00
7	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	201	0,00
96	Suzuki Motor Corp.	JPY	982	0,01
3	System Corp.	JPY	42	0,00
6	T&D Holdings, Inc.	JPY	110	0,00
5	Taisei Corp.	JPY	262	0,00
51	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.338	0,01
51	TDK Corp.	JPY	509	0,00
34	Terumo Corp.	JPY	538	0,00
4	TIS, Inc.	JPY	113	0,00
1	Toho Co. Ltd.	JPY	38	0,00
51	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.841	0,01
11	Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.853	0,01
14	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	140	0,00
9	Tokyo Corp.	JPY	96	0,00
9	Toyota Industries Corp.	JPY	818	0,01
51	Toyota Tsusho Corp.	JPY	981	0,01
3	Trend Micro, Inc.	JPY	200	0,00
19	Unicharm Corp.	JPY	118	0,00
5	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	79	0,00
103	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	656	0,01
13	Yokogawa Electric Corp.	JPY	288	0,00
3	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	175	0,00
10	ZOZO, Inc.	JPY	89	0,00
			87.696	0,59
<b>Luxemburg</b>				
11	Eurofins Scientific SE	EUR	678	0,00
			678	0,00
<b>Niederlande</b>				
12	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	274	0,00
3	Adyen NV *	EUR	4.410	0,03
305	Aegon Ltd.	EUR	1.879	0,01
87	Akzo Nobel NV	EUR	5.159	0,04
8	Argenx SE	EUR	3.576	0,03
9	ASM International NV	EUR	4.759	0,03
64	ASML Holding NV	EUR	43.566	0,29
16	BE Semiconductor Industries NV	EUR	2.077	0,01
1	Euronext NV *	EUR	101	0,00
3	EXORNV	EUR	284	0,00
138	Ferrovial SE	EUR	6.245	0,04
5	Heineken NV	EUR	395	0,00
12	IMCD NV	EUR	1.381	0,01
353	ING Groep NV	EUR	6.584	0,05
141	Koninklijke KPN NV	EUR	582	0,00
172	Koninklijke Philips NV	EUR	3.501	0,02
45	NN Group NV	EUR	2.551	0,02
8	NXP Semiconductors NV	USD	1.438	0,01
214	Prosus NV	EUR	10.139	0,07
5	Randstad NV	EUR	180	0,00
58	Stellantis NV (traded in France)	EUR	498	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>				
463	Stellantis NV (traded in Italy)	EUR	3.937	0,03
49	Wolters Kluwer NV	EUR	6.966	0,05
			110.482	0,74
<b>Neuseeland</b>				
42	Auckland International Airport Ltd.	NZD	170	0,00
13	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	239	0,00
236	Meridian Energy Ltd.	NZD	719	0,01
3	Xero Ltd.	AUD	253	0,00
			1.381	0,01
<b>Norwegen</b>				
434	Aker BP ASA	NOK	9.413	0,06
390	DNB Bank ASA	NOK	9.150	0,06
32	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	687	0,01
230	Mowi ASA	NOK	3.769	0,03
380	Orkla ASA	NOK	3.505	0,02
83	Salmar ASA	NOK	3.047	0,02
445	Telenor ASA	NOK	5.877	0,04
			35.448	0,24
<b>Polen</b>				
20	InPost SA	EUR	281	0,00
			281	0,00
<b>Singapur</b>				
151	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	269	0,00
53	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.580	0,01
62	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	265	0,00
98	Keppel Ltd.	SGD	484	0,00
100	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1.094	0,01
10	Sea Ltd. ADR	USD	1.308	0,01
4	Singapore Exchange Ltd.	SGD	41	0,00
274	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	700	0,01
38	United Overseas Bank Ltd.	SGD	915	0,01
			6.656	0,05
<b>Spanien</b>				
46	Acciona SA	EUR	7.027	0,05
109	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	6.394	0,04
265	Aena SME SA *	EUR	6.005	0,04
101	Amadeus IT Group SA	EUR	7.239	0,05
1.122	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	14.648	0,10
592	Banco de Sabadell SA	EUR	1.600	0,01
2.640	Banco Santander SA	EUR	18.553	0,12
196	CaixaBank SA	EUR	1.445	0,01
1.031	EDP Renovaveis SA	EUR	9.773	0,07
64	Grifols SA	EUR	667	0,00
230	Industria de Diseno Textil SA	EUR	10.146	0,07
217	Redeia Corp. SA	EUR	3.930	0,03
1.059	Telefonica SA	EUR	4.720	0,03
			92.147	0,62
<b>Schweden</b>				
77	AddTech AB Class B	SEK	2.213	0,01
51	Alfa Laval AB	SEK	1.804	0,01
381	Assa Abloy AB Class B	SEK	10.051	0,07
590	Atlas Copco AB Class A	SEK	8.067	0,05
323	Atlas Copco AB Class B	SEK	3.877	0,03
132	Beijer Ref AB	SEK	1.761	0,01
104	Epiroc AB Class A	SEK	1.916	0,01
37	Epiroc AB Class B	SEK	596	0,00
131	Fastighets AB Balder Class B	SEK	824	0,01
80	Hexagon AB Class B	SEK	683	0,00
88	Holmen AB Class B	SEK	2.955	0,02
80	Investment AB Latour Class B	SEK	1.782	0,01
332	Investor AB Class B	SEK	8.315	0,06
149	Lifco AB Class B	SEK	5.114	0,03
354	Nibe Industrier AB Class B	SEK	1.275	0,01
270	Sandvik AB	SEK	5.227	0,04
91	Securitas AB Class B	SEK	1.148	0,01
4	Skanska AB Class B	SEK	72	0,00
29	Spotify Technology SA	USD	18.733	0,13
254	Svenska Cellulosa AB SCA Class B	SEK	2.794	0,02
89	Svenska Handelsbanken AB Class A	SEK	1.012	0,01
538	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	SEK	3.891	0,03
95	Trelleborg AB Class B	SEK	2.985	0,02
			87.095	0,59
<b>Schweiz</b>				
392	ABB Ltd.	CHF	19.840	0,13

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>				
			EUR	%
76	Alcon, Inc.	CHF	5.693	0,04
0	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	3.529	0,02
0	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	990	0,01
11	Chubb Ltd.	USD	2.665	0,02
35	DSM-Firmenich AG	EUR	3.121	0,02
29	Galderma Group AG	CHF	3.551	0,02
4	Garmin Ltd.	USD	778	0,01
11	Geberit AG	CHF	7.564	0,05
3	Givaudan SA	CHF	13.524	0,09
29	Julius Baer Group Ltd.	CHF	1.678	0,01
7	Kuehne & Nagel International AG	CHF	1.258	0,01
25	Logitech International SA	CHF	1.896	0,01
9	Lonza Group AG	CHF	5.599	0,04
418	Nestle SA	CHF	35.302	0,24
327	Novartis AG	CHF	33.601	0,23
118	Roche Holding AG	CHF	32.704	0,22
85	Sandoz Group AG	CHF	3.965	0,03
24	Schindler Holding AG	CHF	7.460	0,05
19	SGS SA	CHF	1.664	0,01
189	SIG Group AG	CHF	2.960	0,02
53	Sika AG	CHF	12.105	0,08
64	STMicroelectronics NV	EUR	1.655	0,01
5	Straumann Holding AG	CHF	606	0,00
5	Swiss Life Holding AG	CHF	4.089	0,03
12	Swiss Prime Site AG	CHF	1.583	0,01
44	Swiss Re AG	CHF	6.495	0,04
7	VAT Group AG*	CHF	2.544	0,02
22	Zurich Insurance Group AG	CHF	12.900	0,09
			231.319	1,56
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
20	NMC Health PLC **	GBP	0	0,00
			0	0,00
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
319	3i Group PLC	GBP	15.335	0,10
6	Aon PLC Class A	USD	1.661	0,01
167	Ashtead Group PLC	GBP	9.090	0,06
272	AstraZeneca PLC	GBP	32.160	0,22
194	Aviva PLC	GBP	1.403	0,01
3.295	Barclays PLC	GBP	12.975	0,09
2.409	BT Group PLC	GBP	5.448	0,04
143	Bunzl PLC	GBP	3.879	0,03
28	CNH Industrial NV	USD	310	0,00
43	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	3.392	0,02
481	Compass Group PLC	GBP	13.847	0,09
36	Croda International PLC	GBP	1.210	0,01
459	Diageo PLC	GBP	9.796	0,07
988	GSK PLC	GBP	16.027	0,11
1.742	Haleon PLC	GBP	7.612	0,05
3.039	HSBC Holdings PLC	GBP	31.288	0,21
359	Informa PLC	GBP	3.375	0,02
4	Intertek Group PLC	GBP	241	0,00
3.045	Legal & General Group PLC	GBP	9.052	0,06
9.706	Lloyds Banking Group PLC	GBP	8.691	0,06
100	London Stock Exchange Group PLC	GBP	12.354	0,08
672	Marks & Spencer Group PLC	GBP	2.782	0,02
1.633	NatWest Group PLC	GBP	9.751	0,07
154	Pearson PLC	GBP	1.927	0,01
13	Pentair PLC	USD	1.145	0,01
78	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	4.525	0,03
438	RELX PLC	GBP	20.142	0,14
139	Rentokil Initial PLC	GBP	573	0,00
136	Sage Group PLC	GBP	1.991	0,01
119	Severn Trent PLC	GBP	3.789	0,03
150	Smith & Nephew PLC	GBP	1.954	0,01
32	Spirax Group PLC	GBP	2.206	0,01
316	Standard Chartered PLC	GBP	4.447	0,03
2.449	Tesco PLC	GBP	11.475	0,08
290	Unilever PLC	GBP	14.986	0,10
173	Unilever PLC	EUR	8.927	0,06
479	United Utilities Group PLC	GBP	6.385	0,04
11.648	Vodafone Group PLC	GBP	10.576	0,07
126	Wise PLC Class A	GBP	1.531	0,01
			308.258	2,07
<b>USA</b>				
49	Abbott Laboratories	USD	5.621	0,04
43	AbbVie, Inc.	USD	6.757	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
			EUR	%
11	Adobe, Inc.	USD	3.634	0,02
48	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	5.832	0,04
0	AECOM	USD	22	0,00
8	Aflac, Inc.	USD	721	0,01
1	Agilent Technologies, Inc.	USD	116	0,00
17	Airbnb, Inc. Class A	USD	1.885	0,01
1	Align Technology, Inc.	USD	155	0,00
6	Allstate Corp.	USD	951	0,01
3	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	861	0,01
147	Alphabet, Inc. Class A	USD	22.114	0,15
109	Alphabet, Inc. Class C	USD	16.523	0,11
231	Amazon.com, Inc.	USD	43.223	0,29
16	American Express Co.	USD	4.430	0,03
24	American International Group, Inc.	USD	1.751	0,01
21	American Water Works Co., Inc.	USD	2.493	0,02
3	Ameriprise Financial, Inc.	USD	1.480	0,01
12	Amgen, Inc.	USD	2.852	0,02
15	Apollo Global Management, Inc.	USD	1.849	0,01
359	Apple, Inc.	USD	62.777	0,42
24	Applied Materials, Inc.	USD	3.700	0,03
7	AppLovin Corp. Class A	USD	2.142	0,01
7	ARES Management Corp. Class A	USD	971	0,01
39	Arista Networks, Inc.	USD	3.399	0,02
9	Arthur J Gallagher & Co.	USD	2.530	0,02
243	AT&T, Inc.	USD	5.990	0,04
27	Atmos Energy Corp.	USD	3.564	0,02
3	Autodesk, Inc.	USD	710	0,01
19	Automatic Data Processing, Inc.	USD	4.973	0,03
0	AutoZone, Inc.	USD	867	0,01
304	Baker Hughes Co.	USD	9.933	0,07
5	Ball Corp.	USD	244	0,00
247	Bank of America Corp.	USD	9.975	0,07
25	Bank of New York Mellon Corp.	USD	1.934	0,01
6	Becton Dickinson & Co.	USD	882	0,01
33	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	USD	13.499	0,09
5	Best Buy Co., Inc.	USD	276	0,00
4	Blackrock, Inc.	USD	3.961	0,03
18	Block, Inc.	USD	1.040	0,01
1	Booking Holdings, Inc.	USD	4.922	0,03
1	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	85	0,00
59	Boston Scientific Corp.	USD	5.406	0,04
55	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.154	0,01
111	Broadcom, Inc.	USD	26.044	0,18
3	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	520	0,00
23	Brookfield Renewable Corp.	CAD	640	0,00
2	Builders FirstSource, Inc.	USD	230	0,00
2	Burlington Stores, Inc.	USD	379	0,00
7	Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.800	0,01
23	Capital One Financial Corp.	USD	4.178	0,03
10	Cardinal Health, Inc.	USD	1.485	0,01
2	Carlyle Group, Inc.	USD	105	0,00
20	Carrier Global Corp.	USD	1.218	0,01
5	Carvana Co.	USD	1.428	0,01
19	Caterpillar, Inc.	USD	6.446	0,04
0	CDW Corp.	USD	60	0,00
5	Cencora, Inc.	USD	1.174	0,01
12	Centene Corp.	USD	547	0,00
7	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	547	0,00
52	Charles Schwab Corp.	USD	4.014	0,03
3	Charter Communications, Inc. Class A	USD	947	0,01
46	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	2.207	0,02
6	Cigna Group	USD	1.780	0,01
14	Cintas Corp.	USD	2.681	0,02
113	Cisco Systems, Inc.	USD	6.700	0,05
17	Citizens Financial Group, Inc.	USD	657	0,00
10	Cloudflare, Inc. Class A	USD	1.632	0,01
5	CME Group, Inc.	USD	1.233	0,01
157	Coca-Cola Co.	USD	9.443	0,06
7	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	2.163	0,01
5	Colgate-Palmolive Co.	USD	398	0,00
101	Comcast Corp. Class A	USD	3.071	0,02
26	Consolidated Edison, Inc.	USD	2.252	0,02
6	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	778	0,01
29	Copart, Inc.	USD	1.233	0,01
18	Corebridge Financial, Inc.	USD	544	0,00
0	Corpay, Inc.	USD	132	0,00
14	Costco Wholesale Corp.	USD	11.457	0,08
8	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	3.558	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
63	CSX Corp.	USD	1.760	0,01
31	CVS Health Corp.	USD	1.793	0,01
14	Danaher Corp.	USD	2.383	0,02
8	Darden Restaurants, Inc.	USD	1.476	0,01
8	Datadog, Inc. Class A	USD	913	0,01
7	Deckers Outdoor Corp.	USD	649	0,00
9	Deere & Co.	USD	3.724	0,03
15	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	1.530	0,01
11	Dexcom, Inc.	USD	783	0,01
4	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	593	0,00
6	Docusign, Inc.	USD	397	0,00
2	Dollar General Corp.	USD	176	0,00
6	Dollar Tree, Inc.	USD	526	0,00
1	Domino's Pizza, Inc.	USD	238	0,00
14	DoorDash, Inc. Class A	USD	2.968	0,02
10	Dover Corp.	USD	1.551	0,01
7	DR Horton, Inc.	USD	729	0,01
20	DuPont de Nemours, Inc.	USD	1.150	0,01
11	eBay, Inc.	USD	719	0,01
8	Ecolab, Inc.	USD	1.774	0,01
58	Edison International	USD	2.536	0,02
13	Edwards Lifesciences Corp.	USD	834	0,01
2	Electronic Arts, Inc.	USD	336	0,00
5	Elevance Health, Inc.	USD	1.779	0,01
20	Eli Lilly & Co.	USD	13.508	0,09
4	EMCOR Group, Inc.	USD	1.976	0,01
26	Emerson Electric Co.	USD	2.948	0,02
6	Equifax, Inc.	USD	1.303	0,01
13	Equitable Holdings, Inc.	USD	599	0,00
14	Essential Utilities, Inc.	USD	458	0,00
7	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	484	0,00
86	Eversource Energy	USD	4.638	0,03
167	Exelon Corp.	USD	6.183	0,04
5	Expedia Group, Inc.	USD	711	0,01
5	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	476	0,00
0	F5, Inc.	USD	84	0,00
0	Fair Isaac Corp.	USD	704	0,01
24	Fastenal Co.	USD	855	0,01
5	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	961	0,01
8	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	585	0,00
17	Fifth Third Bancorp	USD	579	0,00
0	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	220	0,00
3	First Solar, Inc.	USD	485	0,00
17	Fiserv, Inc.	USD	2.497	0,02
59	Ford Motor Co.	USD	5.458	0,04
18	Fortinet, Inc.	USD	1.617	0,01
7	Fortive Corp.	USD	317	0,00
15	Fox Corp. Class A	USD	728	0,01
13	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	845	0,01
12	GE Vernova, Inc.	USD	5.528	0,04
27	General Mills, Inc.	USD	1.181	0,01
30	Gilead Sciences, Inc.	USD	2.880	0,02
2	GoDaddy, Inc. Class A	USD	320	0,00
12	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	7.350	0,05
8	Hartford Insurance Group, Inc.	USD	812	0,01
2	HCA Healthcare, Inc.	USD	658	0,00
4	Hershey Co.	USD	545	0,00
46	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	795	0,01
17	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3.784	0,03
26	Home Depot, Inc.	USD	8.226	0,06
24	HP, Inc.	USD	504	0,00
7	Hubbell, Inc.	USD	2.415	0,02
2	HubSpot, Inc.	USD	756	0,01
3	Humana, Inc.	USD	580	0,00
51	Huntington Bancshares, Inc.	USD	729	0,01
1	IDEX Corp.	USD	96	0,00
1	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	576	0,00
13	Illinois Tool Works, Inc.	USD	2.673	0,02
21	Ingersoll Rand, Inc.	USD	1.463	0,01
1	Insulet Corp.	USD	358	0,00
112	Intel Corp.	USD	2.132	0,01
21	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	USD	985	0,01
15	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2.385	0,02
25	International Business Machines Corp.	USD	6.172	0,04
5	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	323	0,00
7	Intuit, Inc.	USD	4.749	0,03
12	Intuitive Surgical, Inc.	USD	5.640	0,04
0	J.M. Smucker Co.	USD	0	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
67	Johnson & Johnson	USD	8.681	0,06
17	Johnson Controls International PLC	USD	1.526	0,01
79	JPMorgan Chase & Co.	USD	19.525	0,13
8	Kellanova	USD	537	0,00
60	Kenvue, Inc.	USD	1.067	0,01
59	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	1.650	0,01
26	KeyCorp	USD	381	0,00
2	Keysight Technologies, Inc.	USD	237	0,00
24	KKR & Co., Inc.	USD	2.722	0,02
3	KLA Corp.	USD	2.411	0,02
48	Kraft Heinz Co.	USD	1.056	0,01
35	Lam Research Corp.	USD	2.918	0,02
6	Lennar Corp. Class A	USD	571	0,00
0	Lennox International, Inc.	USD	12	0,00
2	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	165	0,00
4	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	578	0,00
55	Loews Corp.	USD	4.325	0,03
10	Lowe's Cos., Inc.	USD	1.960	0,01
1	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	451	0,00
4	M&T Bank Corp.	USD	607	0,00
15	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2.717	0,02
32	Marvell Technology, Inc.	USD	2.105	0,01
19	Mastercard, Inc. Class A	USD	9.213	0,06
5	McCormick & Co., Inc.	USD	294	0,00
23	McDonald's Corp.	USD	5.747	0,04
3	McKesson Corp.	USD	2.046	0,01
65	Merck & Co., Inc.	USD	4.379	0,03
53	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	33.529	0,23
33	MetLife, Inc.	USD	2.284	0,02
17	Microchip Technology, Inc.	USD	1.049	0,01
35	Micon Technology, Inc.	USD	3.711	0,03
169	Microsoft Corp.	USD	71.495	0,48
8	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	2.682	0,02
2	Molina Healthcare, Inc.	USD	477	0,00
5	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	189	0,00
52	Mondelez International, Inc. Class A	USD	2.969	0,02
3	MongoDB, Inc.	USD	516	0,00
2	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	1.018	0,01
28	Monster Beverage Corp.	USD	1.504	0,01
2	Moody's Corp.	USD	919	0,01
37	Morgan Stanley	USD	4.487	0,03
3	Motorola Solutions, Inc.	USD	1.106	0,01
0	MSCI, Inc.	USD	35	0,00
5	Nasdaq, Inc.	USD	393	0,00
4	Natera, Inc.	USD	554	0,00
3	NetApp, Inc.	USD	313	0,00
11	Netflix, Inc.	USD	13.129	0,09
67	Newmont Corp.	USD	3.307	0,02
35	NIKE, Inc. Class B	USD	2.107	0,01
7	Norfolk Southern Corp.	USD	1.575	0,01
6	Nutanix, Inc. Class A	USD	362	0,00
585	NVIDIA Corp.	USD	78.683	0,53
5	Okta, Inc.	USD	389	0,00
1	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	184	0,00
10	ON Semiconductor Corp.	USD	437	0,00
43	Oracle Corp.	USD	8.055	0,05
13	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1.008	0,01
6	Otis Worldwide Corp.	USD	481	0,00
24	PACCAR, Inc.	USD	1.942	0,01
58	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	6.790	0,05
21	Palo Alto Networks, Inc.	USD	3.644	0,02
14	Paychex, Inc.	USD	1.706	0,01
2	Paycom Software, Inc.	USD	364	0,00
27	PayPal Holdings, Inc.	USD	1.712	0,01
50	PepsiCo, Inc.	USD	5.674	0,04
171	Pfizer, Inc.	USD	3.533	0,02
217	PG&E Corp.	USD	2.578	0,02
13	Pinterest, Inc. Class A	USD	405	0,00
12	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	1.898	0,01
14	PPG Industries, Inc.	USD	1.340	0,01
71	Procter & Gamble Co.	USD	9.617	0,07
16	Progressive Corp.	USD	3.580	0,02
4	Prudential Financial, Inc.	USD	354	0,00
76	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	5.460	0,04
2	PulteGroup, Inc.	USD	219	0,00
11	Pure Storage, Inc. Class A	USD	529	0,00
29	QUALCOMM, Inc.	USD	3.935	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
14	Quanta Services, Inc.	USD	4.494	0,03
2	Ralliant Corp.	USD	98	0,00
3	Raymond James Financial, Inc.	USD	372	0,00
13	RB Global, Inc.	CAD	1.182	0,01
5	Reddit, Inc. Class A	USD	620	0,00
2	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	910	0,01
14	Regions Financial Corp.	USD	279	0,00
5	Reliance, Inc.	USD	1.219	0,01
3	ResMed, Inc.	USD	653	0,00
120	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	1.409	0,01
34	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	2.712	0,02
17	ROBLOX Corp. Class A	USD	1.538	0,01
6	Rockwell Automation, Inc.	USD	1.648	0,01
1	Roper Technologies, Inc.	USD	713	0,01
4	Ross Stores, Inc.	USD	408	0,00
4	Royalty Pharma PLC Class A	USD	116	0,00
6	RPM International, Inc.	USD	544	0,00
9	S&P Global, Inc.	USD	4.040	0,03
28	Salesforce, Inc.	USD	6.600	0,04
6	Samsara, Inc. Class A	USD	206	0,00
371	Schlumberger NV	USD	10.670	0,07
6	Seagate Technology Holdings PLC	USD	751	0,01
6	ServiceNow, Inc.	USD	5.488	0,04
10	Sherwin-Williams Co.	USD	2.890	0,02
38	Snap, Inc. Class A	USD	280	0,00
3	Snap-on, Inc.	USD	725	0,01
10	Snowflake, Inc. Class A	USD	1.910	0,01
7	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	495	0,00
11	Stryker Corp.	USD	3.649	0,03
18	Super Micro Computer, Inc.	USD	756	0,01
24	Synchrony Financial	USD	1.363	0,01
4	Synopsys, Inc.	USD	1.713	0,01
5	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	1.025	0,01
12	Target Corp.	USD	1.029	0,01
2	Teradyne, Inc.	USD	167	0,00
25	Texas Instruments, Inc.	USD	4.377	0,03
8	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.826	0,02
26	TJX Cos., Inc.	USD	2.734	0,02
11	T-Mobile U.S., Inc.	USD	2.163	0,01
10	Toast, Inc. Class A	USD	376	0,00
4	Tractor Supply Co.	USD	200	0,00
16	Trade Desk, Inc. Class A	USD	1.011	0,01
14	TransUnion	USD	1.067	0,01
8	Travelers Cos., Inc.	USD	1.922	0,01
23	Truist Financial Corp.	USD	827	0,01
5	Twilio, Inc. Class A	USD	550	0,00
0	Tyler Technologies, Inc.	USD	20	0,00
40	U.S. Bancorp	USD	1.533	0,01
56	Uber Technologies, Inc.	USD	4.435	0,03
1	Ultra Beauty, Inc.	USD	242	0,00
20	Union Pacific Corp.	USD	3.828	0,03
4	United Rentals, Inc.	USD	2.305	0,02
24	UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.364	0,04
111	Universal Music Group NV	EUR	3.044	0,02
4	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	874	0,01
5	Veralto Corp.	USD	397	0,00
2	Verisk Analytics, Inc.	USD	654	0,00
113	Verizon Communications, Inc.	USD	4.152	0,03
5	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.012	0,01
26	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	2.824	0,02
46	Visa, Inc. Class A	USD	13.909	0,09
8	Vulcan Materials Co.	USD	1.783	0,01
110	Walmart, Inc.	USD	9.149	0,06
51	Walt Disney Co.	USD	5.399	0,04
82	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	803	0,01
0	Watsco, Inc.	USD	188	0,00
1	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	108	0,00
20	Western Digital Corp.	USD	1.108	0,01
7	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	1.184	0,01
5	Williams-Sonoma, Inc.	USD	646	0,00
5	Workday, Inc. Class A	USD	1.116	0,01
12	Xylem, Inc.	USD	1.284	0,01
4	Yum! Brands, Inc.	USD	524	0,00
1	Zebra Technologies Corp. Class A	USD	266	0,00
9	Zoetis, Inc.	USD	1.259	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
6	Zoom Communications, Inc.	USD	388	0,00
4	Zscaler, Inc.	USD	956	0,01
			1.043.623	7,02
<b>Uruguay</b>				
1	MercadoLibre, Inc.	USD	2.774	0,02
			2.774	0,02
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
6	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	583.993	3,93
			583.993	3,93
<b>Irland</b>				
30.609	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	49.755	0,34
1.143	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	120.813	0,81
			170.568	1,15
<b>Niederlande</b>				
20.972	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund Class A	EUR	317.927	2,14
			317.927	2,14
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Australien</b>				
39	Goodman Group	AUD	754	0,01
231	Scentre Group	AUD	459	0,00
67	Stockland	AUD	200	0,00
242	Vicinity Centres Ltd.	AUD	334	0,00
			1.747	0,01
<b>Frankreich</b>				
148	Klepierre SA	EUR	4.952	0,04
39	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	3.163	0,02
			8.115	0,06
<b>Hongkong</b>				
74	Link	HKD	339	0,00
			339	0,00
<b>Japan</b>				
0	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	157	0,00
			157	0,00
<b>Singapur</b>				
173	CapitaLand Ascendas	SGD	310	0,00
215	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	312	0,00
			622	0,00
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
46	Land Securities Group PLC	GBP	340	0,00
265	Segro PLC	GBP	2.099	0,02
			2.439	0,02
<b>USA</b>				
14	American Tower Corp.	USD	2.588	0,02
2	AvalonBay Communities, Inc.	USD	409	0,00
11	Crown Castle, Inc.	USD	967	0,01
12	Digital Realty Trust, Inc.	USD	1.714	0,01
3	Equinix, Inc.	USD	2.211	0,02
5	Extra Space Storage, Inc.	USD	579	0,00
13	Iron Mountain, Inc.	USD	1.126	0,01
1	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	121	0,00
31	Prologis, Inc.	USD	2.768	0,02
4	Public Storage	USD	1.074	0,01
12	Realty Income Corp.	USD	592	0,00
1	SBA Communications Corp.	USD	181	0,00
12	Simon Property Group, Inc.	USD	1.593	0,01
21	Ventas, Inc.	USD	1.129	0,01
24	Welltower, Inc.	USD	3.198	0,02
8	Weyerhaeuser Co.	USD	174	0,00
			20.424	0,14
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIEREN</b>			<b>14.356.780</b>	<b>96,62</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum 30.06.2025**


Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
ANLEIHEN					EUR	%
USA						
4.265	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	EUR	7,000 %	15.02.32	4.376	0,03
2.389	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30.01.30	1.952	0,01
					6.328	0,04
SUMME – SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					6.328	0,04
ANLAGEN					14.363.108	96,66

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief zum 30.06.2025**

**DERIVATE**
**TERMINKONTRAKTE\*\*\***

Anzahl der Kontrakte	Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
(0)		10-Years AUD Bond Future	09.25	AUD	(20.027)	(114)	(0,00)
0		10-Years CAD Bond Future	09.25	CAD	13.750	49	0,00
(1)		10-Years JPN Bond Future	09.25	JPY	(579.483)	(2.020)	(0,01)
4		10-Years US Note Future	09.25	USD	355.648	7.462	0,05
0		2-Years US Note Future	09.25	USD	33.588	130	0,00
1		5-Years US Note Future	09.25	USD	62.757	789	(0,00)
14		Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	1.621.360	(4.544)	(0,03)
(6)		Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(764.405)	5.028	0,04
(3)		Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(379.854)	4.668	0,03
1		Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	78.272	(190)	0,00
0		EUR/GBP Currency Future	09.25	GBP	3.773	22	0,00
3		EUR/USD Currency Future	09.25	USD	332.131	5.703	0,04
0		EURO STOXX 50 Index Future	09.25	EUR	9.514	12	0,00
1		Euro-BTP Future	09.25	EUR	165.869	1.011	0,01
2		Euro-OAT Future	09.25	EUR	267.879	(1.336)	(0,01)
0		FTSE 100 Index Future	09.25	GBP	4.229	(57)	(0,00)
(0)		Long Gilt Future	09.25	GBP	(24.953)	(251)	(0,00)
0		MINI TPX Index Future	09.25	JPY	1.465	33	0,00
0		S&P 500 E-mini Index Future	09.25	USD	2.520	61	0,00
0		S&P/TSX 60 Index Future	09.25	CAD	472	6	0,00
1		Short Euro-BTP Future	09.25	EUR	107.666	(138)	(0,00)
0		Swiss Market Index Future	09.25	CHF	3.500	(56)	(0,00)
(0)		Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	1.665	47	(0,00)
(2)		Ultra US Bond Future	09.25	USD	(206.401)	(9.695)	(0,07)
SUMME TERMINKONTRAKTE						6.620	0,05

**DEISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\***

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung				
151.375	EUR	127.835	GBP	08.07.2025		2.195	0,01
73.837	GBP	86.564	EUR	08.07.2025		(399)	(0,00)
1.311	EUR	1.118	GBP	09.07.2025		6	0,00
86.754	EUR	13.926.204	JPY	09.07.2025		4.595	0,04
18.270	EUR	2.944.058	JPY	09.07.2025		901	0,00
287.004	EUR	317.536	USD	09.07.2025		16.620	0,11
5.848	EUR	6.685	USD	09.07.2025		156	0,00
17.891	EUR	19.955	USD	09.07.2025		900	0,01
1.118	GBP	1.300	EUR	09.07.2025		4	0,00
16.870.263	JPY	99.889	EUR	09.07.2025		(362)	(0,00)
6.984	USD	6.298	EUR	09.07.2025		(351)	(0,00)
289.291	USD	248.260	EUR	09.07.2025		(1.928)	(0,01)
3.087	EUR	4.841	CAD	11.07.2025		65	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DEVIENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\* (Fortsetzung)

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
107.875	EUR	17.523.104	JPY	11.07.2025	4.486	0,03
63.234	EUR	729.343	NOK	11.07.2025	1.870	0,01
101.772	JPY	601	EUR	11.07.2025	(1)	(0,00)
9.282	NOK	811	EUR	11.07.2025	(30)	(0,00)
7.243	EUR	6.117	GBP	16.07.2025	108	0,00
10.907	EUR	1.766.917	JPY	16.07.2025	481	0,00
4.051	EUR	4.525	USD	16.07.2025	200	0,00
2.113	GBP	2.502	EUR	16.07.2025	(37)	(0,00)
1.526.909	JPY	9.412	EUR	16.07.2025	(401)	(0,00)
1.665	USD	1.454	EUR	16.07.2025	(37)	(0,00)
37.192	EUR	31.872	GBP	24.07.2025	35	0,00
559	EUR	479	GBP	24.07.2025	1	0,00
33.891	EUR	39.065	USD	24.07.2025	659	0,01
3.495	GBP	4.079	EUR	24.07.2025	(4)	(0,00)
168.973	EUR	193.183	USD	07.08.2025	4.791	0,03
4.243	EUR	4.810	USD	07.08.2025	156	0,00
1.432	USD	1.257	EUR	07.08.2025	(39)	(0,00)
3.648	USD	3.206	EUR	07.08.2025	(106)	(0,00)
18.535	EUR	21.229	USD	08.09.2025	532	0,00
3.075	EUR	3.554	USD	08.09.2025	61	0,00
1.261	USD	1.087	EUR	08.09.2025	(18)	(0,00)
168.330	EUR	198.533	USD	06.10.2025	262	0,00
100.331	EUR	16.870.263	JPY	16.10.2025	353	0,00
SUMME DEVIENTERMINKONTRAKTE					35.724	0,24
DERIVATE					42.344	0,29
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					453.901	3,05
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>14.859.353</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\*\* Der Kontrahent für diesen Terminkontrakt war Morgan Stanley Bank.

\*\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank, State Street Bank (London) und State Street Bank and Trust.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Albanien</b>						
136.491	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09.06.28	144.830	0,11
					144.830	0,11
<b>Argentinien</b>						
110.497	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5,000 %	09.01.38	67.179	0,05
25.075	Telecom Argentina SA	USD	9,250 %	28.05.33	21.775	0,02
					88.954	0,07
<b>Armenien</b>						
69.541	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26.09.29	54.495	0,04
7.021	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02.02.31	5.188	0,01
6.185	Republic of Armenia International Bonds	USD	6,750 %	12.03.35	5.136	0,00
					64.819	0,05
<b>Australien</b>						
81.002	AusNet Services Holdings Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	08.05.35	80.746	0,06
8.232	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.33	8.633	0,01
2.744	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	2.750	0,00
165.032	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13.02.26	166.284	0,13
6.860	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24.05.28	6.808	0,00
16.759	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	17.168	0,01
11.436	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03.09.36	11.369	0,01
1.372	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	1.437	0,00
47.208	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	48.798	0,04
17.562	Woolworths Group Ltd.	EUR	3,750 %	25.10.32	17.717	0,01
					361.710	0,27
<b>Österreich</b>						
9.604	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13.07.28	10.171	0,01
5.488	BAWAG Group AG	EUR	6,750 %	24.02.34	6.022	0,00
27.440	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30.04.30	27.668	0,02
10.976	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07.04.26	10.924	0,01
6.860	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16.01.31	7.157	0,01
10.976	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07.06.33	11.168	0,01
19.894	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	20.154	0,02
52.582	Kommunalkredit Austria AG	EUR	4,250 %	01.04.31	53.366	0,04
20.712	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26.01.32	18.582	0,01
52.582	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31.05.30	55.017	0,04
2.744	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,500 %	18.02.32	2.743	0,00
97.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	104.187	0,08
2.058	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17.06.33	1.937	0,00
17.150	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	17.831	0,01
60.094	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20.02.28	58.118	0,04
30.047	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.10.28	28.007	0,02
44.319	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.02.31	38.560	0,03
21.784	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20.02.34	21.840	0,02
111.173	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23.05.34	107.033	0,08
461.432	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20.10.26	454.879	0,35
252.277	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	23.05.29	258.575	0,20

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Österreich (Fortsetzung)</b>						
196.914	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20.02.33	198.857	0,15
9.631	Supernova Invest GmbH	EUR	5,000 %	24.06.30	9.655	0,01
25.075	Suzano Austria GmbH	USD	3,125 %	15.01.32	18.845	0,01
686	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09.12.41	607	0,00
13.720	Vienna Insurance Group AG					
21.266	Wiener Versicherung Gruppe Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15.06.42	14.427	0,01
8.232	Volksbank Wien AG	EUR	4,625 %	02.04.45	21.599	0,02
16.464	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04.12.35	16.847	0,01
					1.603.317	1,22
<b>Aserbaidschan</b>						
20.896	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01.09.32	15.964	0,01
					15.964	0,01
<b>Belgien</b>						
2.058	Ageas SA	EUR	3,250 %	02.07.49	2.035	0,00
13.720	Ageas SA	EUR	4,625 %	02.05.56	13.781	0,01
154.496	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	3,875 %	19.05.38	155.190	0,12
4.802	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29.11.27	4.990	0,00
6.860	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25.09.29	7.056	0,00
8.232	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	8.312	0,01
120.908	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	121.725	0,09
22.535	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28.08.26	21.960	0,02
67.605	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22.01.29	69.549	0,05
7.546	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11.06.35	7.899	0,01
12.348	Crelan SA	EUR	6,000 %	28.02.30	13.592	0,01
39.616	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	43.348	0,03
3.430	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	3.637	0,00
15.778	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	16.553	0,01
112.676	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22.02.27	114.506	0,09
13.034	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19.04.30	13.717	0,01
6.860	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25.08.30	6.872	0,00
12.348	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06.12.31	13.208	0,01
686	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07.12.31	666	0,00
10.290	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25.04.33	10.706	0,01
26.068	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17.04.35	27.305	0,02
62.923	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100*	EUR	2,850 %	22.10.34	61.844	0,05
1.147.162	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 103*	EUR	3,100 %	22.06.35	1.143.045	0,87
20.135	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88*	EUR	1,700 %	22.06.50	13.175	0,01
193.004	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97*	EUR	3,000 %	22.06.33	194.560	0,15
577.210	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,000 %	22.10.31	489.339	0,37
7.189	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24.04.36	7.278	0,01
109.066	Proximus SADP	EUR	3,750 %	08.04.35	108.785	0,08
13.720	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	13.757	0,01
24.010	Silfin NV	EUR	5,125 %	17.07.30	25.483	0,02
					2.733.873	2,07
<b>Benin</b>						
12.537	Benin Government International Bonds	USD	8,375 %	23.01.41	10.308	0,01
					10.308	0,01
<b>Bermuda</b>						
3.430	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16.06.28	3.701	0,01
61.769	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10.09.34	65.001	0,05
48.767	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.03.26	41.761	0,03
80.681	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.02.27	69.041	0,05
41.834	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15.01.29	37.590	0,03
48.328	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13.05.28	40.505	0,03
					257.599	0,20

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Brasilien</b>						
38.281	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18.04.30	33.598	0,02
47.191	Brazil Government International Bonds					
64.693	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21.02.47	32.643	0,02
26.580	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14.01.50	38.991	0,03
25.075	BRF SA	USD	7,125 %	13.05.54	21.730	0,02
14.206	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	4,875 %	24.01.30	20.471	0,02
16.899	Samarco Mineracao SA	USD	7,500 %	31.12.31	12.269	0,01
					9,500 %	30.06.31
					<u>14.161</u>	<u>0,01</u>
					173.863	0,13
<b>Kanada</b>						
107.574	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	6,875 %	15.09.55	93.753	0,07
35.858	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	7,000 %	15.09.55	31.061	0,02
192.375	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29.03.28	191.383	0,15
20.695	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15.10.27	17.667	0,01
8.275	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,000 %	01.03.33	7.239	0,01
6.860	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25.09.27	6.711	0,00
1.674	Magna International, Inc.	EUR	3,625 %	21.05.31	1.687	0,00
8.932	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17.03.32	9.353	0,01
90.243	Rogers Communications, Inc.	USD	7,000 %	15.04.55	78.578	0,06
68.632	Rogers Communications, Inc.	USD	7,125 %	15.04.55	59.293	0,04
7.546	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26.04.29	7.373	0,01
17.150	Royal Bank of Canada	EUR	3,125 %	27.09.31	17.082	0,01
28.218	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02.04.34	24.329	0,02
77.692	TELUS Corp.	USD	6,625 %	15.10.55	66.655	0,05
58.162	TELUS Corp.	USD	7,000 %	15.10.55	50.060	0,04
25.075	Windfall Mining Group, Inc./Groupe Minier Windfall, Inc.	USD	5,854 %	13.05.32	<u>21.844</u>	<u>0,02</u>
					684.068	0,52
<b>Kaimaninseln</b>						
25.075	Adib Capital Invest 3 Ltd.	USD	7,250 %	Perp.	22.246	0,02
26.747	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	5,250 %	26.05.35	23.059	0,02
13.272	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05.06.34	8.970	0,01
13.373	Doha Finance Ltd.	USD	5,250 %	05.03.30	11.613	0,01
26.947	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	22.964	0,02
29.254	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.30	25.063	0,02
20.745	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14.01.50	13.918	0,01
23.387	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15.12.36	20.051	0,01
13.193	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05.04.36	10.580	0,01
25.075	Meituan	USD	3,050 %	28.10.30	19.717	0,01
25.075	MTR Corp. CI Ltd.	USD	4,875 %	Perp.	21.444	0,02
27.490	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30.09.36	16.995	0,01
31.979	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15.10.32	<u>27.335</u>	<u>0,02</u>
					243.955	0,19
<b>Chile</b>						
10.290	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	10.594	0,01
12.403	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	12.646	0,01
10.398	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18.08.50	5.249	0,00
20.580	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07.11.33	18.623	0,01
20.060	Telefonica Moviles Chile SA	USD	3,537 %	18.11.31	10.752	0,01
27.933	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15.04.29	<u>21.207</u>	<u>0,02</u>
					79.071	0,06
<b>Kolumbien</b>						
13.825	Banco Davivienda SA	USD	8,125 %	02.07.35	11.874	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Kolumbien (Fortsetzung)</b>						
16.265	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02.02.34	13.812	0,01
35.919	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	30.806	0,02
15.028	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26.02.44	9.494	0,01
58.341	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14.11.53	49.345	0,04
24.908	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17.07.30	18.342	0,01
8.358	Grupo Nutresa SA	USD	8,000 %	12.05.30	<u>7.473</u>	<u>0,01</u>
					141.146	0,11
<b>Costa Rica</b>						
41.457	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04.04.44	36.199	0,03
92.894	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12.03.45	81.916	0,06
20.729	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13.11.54	<u>18.335</u>	<u>0,01</u>
					136.450	0,10
<b>Kroatien</b>						
18.028	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14.06.35	19.378	0,01
652.465	Croatia Government International Bonds	EUR	3,250 %	11.02.37	<u>639.569</u>	<u>0,49</u>
					658.947	0,50
<b>Tschechische Republik</b>						
19.894	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08.03.28	20.788	0,02
17.150	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.30	18.031	0,01
7.148	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	7.394	0,01
3.430	Moneta Money Bank AS	EUR	4,414 %	11.09.30	3.523	0,00
1.372	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09.06.28	1.306	0,00
19.208	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05.06.30	<u>19.943</u>	<u>0,01</u>
					70.985	0,05
<b>Dänemark</b>						
41.765	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26.11.26	42.400	0,03
89.389	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	28.02.35	88.691	0,07
12.348	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14.10.27	11.835	0,01
13.720	H Lundbeck AS	EUR	3,375 %	02.06.29	13.790	0,01
4.802	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26.10.28	5.050	0,00
2.058	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01.05.35	2.176	0,00
6.860	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	6.929	0,01
94.943	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	99.829	0,08
10.976	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	24.04.35	11.117	0,01
13.720	Orsted AS	EUR	5,250 %	31.12.99	13.994	0,01
15.092	Pandora AS	EUR	4,500 %	10.04.28	15.790	0,01
1.372	Pandora AS	EUR	3,875 %	31.05.30	1.406	0,00
4.116	TDC Net AS	EUR	5,186 %	02.08.29	4.310	0,00
13.020	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01.06.31	14.453	0,01
48.476	TDC Net AS	EUR	5,000 %	09.08.32	49.627	0,04
23.324	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.26	23.675	0,02
9.974	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.31	<u>10.364</u>	<u>0,01</u>
					415.436	0,32
<b>Dominikanische Republik</b>						
19.057	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30.01.30	15.453	0,01
3.845	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23.09.32	3.032	0,00
17.385	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22.02.33	14.653	0,01
40.789	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01.06.36	35.043	0,03
14.376	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30.04.44	<u>12.823</u>	<u>0,01</u>
					81.004	0,06
<b>El Salvador</b>						
23.570	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15.06.35	<u>19.377</u>	<u>0,02</u>
					19.377	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Finnland</b>						
188.544	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,00 %	15.09.30	166.146	0,13
2.744	Kojamo OYJ	EUR	0,875 %	28.05.29	2.508	0,00
16.004	Kojamo OYJ	EUR	3,875 %	12.03.32	15.781	0,01
12.348	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04.12.39	12.633	0,01
3.430	Nokia OYJ	EUR	4,375 %	21.08.31	3.589	0,00
6.860	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28.05.26	6.756	0,00
7.320	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23.02.34	7.674	0,01
3.430	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	15.03.34	3.498	0,00
27.467	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	24.948	0,02
686	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24.02.28	662	0,00
6.860	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01.09.29	7.153	0,01
20.580	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17.10.31	20.754	0,02
2.058	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23.05.29	2.014	0,00
					274.116	0,21
<b>Frankreich</b>						
10.290	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	10.535	0,01
20.580	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	21.699	0,02
90.140	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30.03.27	91.373	0,07
187.793	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04.01.26	188.309	0,14
3.430	AXA SA	EUR	4,250 %	10.03.43	3.512	0,00
10.290	AXA SA	EUR	5,500 %	11.07.43	11.316	0,01
686	AXA SA	EUR	3,375 %	06.07.47	693	0,00
4.802	AXA SA	EUR	3,250 %	28.05.49	4.811	0,00
4.802	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	5.104	0,00
25.382	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	25.355	0,02
19.208	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18.09.30	20.309	0,02
88.091	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10.11.31	94.781	0,07
3.430	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16.06.32	3.487	0,00
12.348	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13.01.33	13.336	0,01
6.174	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14.06.33	6.489	0,01
129.275	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,750 %	03.02.34	131.548	0,10
2.744	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,000 %	15.01.35	2.782	0,00
30.047	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23.01.27	30.018	0,02
289.444	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13.01.29	301.770	0,23
3.430	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20.11.30	3.427	0,00
65.582	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	66.764	0,05
686	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	721	0,00
4.116	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31.03.32	4.085	0,00
33.559	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13.11.32	36.023	0,03
4.802	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13.02.34	4.988	0,00
3.430	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28.08.34	3.514	0,00
39.788	BNP Paribas SA	EUR	3,780 %	19.01.36	39.626	0,03
109.066	BNP Paribas SA	EUR	3,979 %	06.05.36	110.887	0,08
1.372	BNP Paribas SA	EUR	3,945 %	18.02.37	1.368	0,00
6.860	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30.06.42	7.780	0,01
192.962	BPCE SA	EUR	4,500 %	13.01.33	203.789	0,16
71.312	BPCE SA	EUR	4,125 %	08.03.33	73.443	0,06
6.174	BPCE SA	EUR	5,750 %	01.06.33	6.630	0,01
166.950	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	170.040	0,13
4.116	BPCE SA	EUR	5,125 %	25.01.35	4.357	0,00
22.535	BPCE SA	EUR	4,250 %	16.07.35	23.020	0,02
13.034	BPCE SA	EUR	3,875 %	26.02.36	12.997	0,01
2.744	BPCE SA	EUR	4,875 %	26.02.36	2.886	0,00
45.070	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12.04.28	46.212	0,04
45.070	BPCE SFH SA	EUR	3,000 %	24.03.32	45.324	0,03
60.094	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27.05.32	55.686	0,04
21.266	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15.11.31	21.161	0,02
90.140	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12.04.28	91.176	0,07
3.430	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07.07.28	3.216	0,00
6.174	Carmila SA	EUR	3,875 %	25.01.32	6.176	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
10.290	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30.10.26	10.220	0,01
2.058	Carrefour SA	EUR	4,125 %	12.10.28	2.140	0,00
3.430	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,500 %	04.04.33	3.455	0,00
8.918	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18.07.53	9.608	0,01
6.174	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23.05.33	6.261	0,01
4.802	Covivio SA	EUR	4,625 %	05.06.32	5.111	0,00
52.582	Covivio SA	EUR	3,625 %	17.06.34	51.735	0,04
13.720	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25.10.33	15.413	0,01
83.897	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17.12.34	86.744	0,07
127.699	CreditAgricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31.08.27	124.139	0,09
30.047	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18.10.30	30.711	0,02
15.778	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12.10.26	15.855	0,01
13.720	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23.01.31	14.118	0,01
4.802	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	5.116	0,00
161.222	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	170.423	0,13
58.728	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26.09.34	58.146	0,04
52.396	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27.05.35	52.489	0,04
3.430	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15.04.36	3.521	0,00
3.430	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11.03.31	3.438	0,00
6.860	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	7.173	0,01
3.430	Danone SA	EUR	3,470 %	22.05.31	3.516	0,00
3.430	Danone SA	EUR	3,200 %	12.09.31	3.477	0,00
4.116	Danone SA	EUR	1,000 %	Perp.	3.983	0,00
15.023	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16.09.26	14.623	0,01
10.290	Edenred SE	EUR	3,625 %	05.08.32	10.342	0,01
54.674	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17.06.36	56.511	0,04
83.897	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25.01.43	83.336	0,06
75.034	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	77.885	0,06
23.905	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	23.026	0,02
3.430	Elior Group SA	EUR	5,625 %	15.03.30	3.509	0,00
3.430	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	3.593	0,00
21.266	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	21.873	0,02
3.430	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	3.236	0,00
10.290	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	10.808	0,01
5.117	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13.04.29	5.541	0,00
8.918	Forvia SE	EUR	5,125 %	15.06.29	9.007	0,01
1.041.872	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.26	1.029.072	0,78
178.779	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.02.27	173.208	0,13
75.117	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.29	67.527	0,05
45.821	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.30	39.859	0,03
415.289	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.31	348.539	0,27
646.592	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25.11.34	636.114	0,48
49.163	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,750 %	25.05.66	26.623	0,02
37.753	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.72	10.359	0,01
3.430	Getlink SE	EUR	4,125 %	15.04.30	3.502	0,00
6.860	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18.03.30	7.175	0,01
6.860	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16.09.28	6.280	0,01
15.641	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24.10.29	16.246	0,01
60.094	ICADE	EUR	4,375 %	22.05.35	60.391	0,05
6.174	Imerys SA	EUR	4,750 %	29.11.29	6.557	0,01
19.894	Ipsen SA	EUR	3,875 %	25.03.32	20.053	0,02
13.034	IPSOS SA	EUR	3,750 %	22.01.30	13.242	0,01
19.208	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11.01.29	20.419	0,02
17.150	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29.06.26	16.941	0,01
1.372	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23.01.27	1.396	0,00
8.918	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06.11.27	8.959	0,01
3.430	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10.09.31	3.479	0,00
8.918	Mercialys SA	EUR	4,000 %	04.06.32	8.900	0,01
15.023	Orange SA	EUR	1,200 %	11.07.34	12.424	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
686	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	704	0,00
686	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	672	0,00
3.430	Orange SA	EUR	3,875 %	Perp.	3.393	0,00
3.430	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	3.547	0,00
8.232	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	8.791	0,01
3.430	Pluxee NV	EUR	3,500 %	04.09.28	3.474	0,00
8.918	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19.09.28	9.539	0,01
686	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19.09.33	765	0,00
79.919	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	79.762	0,06
9.069	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	06.06.30	9.063	0,01
10.290	Renault SA	EUR	2,500 %	01.04.28	10.197	0,01
10.976	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03.09.30	11.114	0,01
6.860	SCOR SE	EUR	3,000 %	08.06.46	6.870	0,01
6.860	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16.11.27	7.111	0,01
26.068	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28.09.29	27.549	0,02
6.860	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13.11.30	6.965	0,01
17.836	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	15.07.31	18.101	0,01
17.150	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06.09.32	17.991	0,01
6.860	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02.06.33	7.568	0,01
52.582	Societe Generale SFH SA	EUR	1,375 %	05.05.28	51.154	0,04
20.580	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16.05.44	23.298	0,02
15.092	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03.04.45	15.470	0,01
8.918	Suez SACA	EUR	4,625 %	03.11.28	9.396	0,01
9.604	Suez SACA	EUR	5,000 %	03.11.32	10.458	0,01
4.116	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21.07.28	4.389	0,00
13.720	Tikehau Capital SCA	EUR	4,250 %	08.04.31	13.907	0,01
134.235	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24.11.27	121.147	0,09
2.058	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11.12.30	2.140	0,00
10.976	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11.09.34	10.926	0,01
5.488	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,875 %	Perp.	5.515	0,00
4.802	Valeo SE	EUR	5,125 %	20.05.31	4.833	0,00
45.070	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10.01.31	44.740	0,03
18.813	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	18.221	0,01
29.882	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	29.641	0,02
6.860	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	6.577	0,01
37.625	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	40.389	0,03
2.058	Verallia SA	EUR	3,875 %	04.11.32	2.053	0,00
1.372	Worldline SA	EUR	0,875 %	30.06.27	1.217	0,00
17.150	Worldline SA	EUR	5,250 %	27.11.29	15.214	0,01
8.232	Worldline SA	EUR	5,500 %	10.06.30	7.229	0,01
6.860	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22.09.26	6.828	0,01
4.665	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30.05.28	4.838	0,00
					6.242.626	4,74
<b>Deutschland</b>						
24.010	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29.05.26	24.654	0,02
6.860	Aareal Bank AG	EUR	5,625 %	12.12.34	6.942	0,01
13.720	Allianz SE	EUR	4,597 %	07.09.38	14.323	0,01
10.290	Allianz SE	EUR	4,252 %	05.07.52	10.584	0,01
11.662	Allianz SE	EUR	5,824 %	25.07.53	13.142	0,01
9.604	Allianz SE	EUR	4,851 %	26.07.54	10.234	0,01
10.290	Allianz SE	EUR	4,431 %	25.07.55	10.579	0,01
56.012	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27.08.30	56.116	0,04
2.744	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22.09.32	2.835	0,00
52.582	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07.09.34	54.533	0,04
10.290	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21.05.44	9.931	0,01
6.174	Bayerische Landesbank	EUR	3,625 %	04.08.32	6.284	0,00
171.862	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15.10.27	169.817	0,13
409.752	Bundesobligation —Series 189	EUR	2,100 %	12.04.29	410.639	0,31
804.504	Bundesobligation —Series 190	EUR	2,500 %	11.10.29	817.478	0,62
1.973.327	Bundesobligation —Series 191	EUR	2,400 %	18.04.30	1.994.624	1,51
94.803	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15.08.31	82.721	0,06
713.122	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.27	695.559	0,53

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
702.216	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,250 %	15.08.28	666.838	0,51
1.579.356	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.29	1.484.702	1,13
109.234	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.29	100.503	0,08
194.794	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.30	176.897	0,13
1.655.073	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.30	1.484.383	1,13
298.211	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.31	263.821	0,20
558.878	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.32	480.140	0,36
987.856	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	1,700 %	15.08.32	945.939	0,72
398.510	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	2,300 %	15.02.33	395.301	0,30
253.158	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 10Y	EUR	2,500 %	15.02.35	251.114	0,19
483.003	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 30Y	EUR	2,500 %	15.08.54	429.231	0,33
132.281	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 31Y	EUR	0,000 %	15.08.50	62.577	0,05
184.235	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 31Y	EUR	1,800 %	15.08.53	140.514	0,11
63.426	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 32Y	EUR	2,500 %	04.07.44	59.029	0,04
82.638	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 7Y	EUR	2,100 %	15.11.29	82.601	0,06
25.169	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe					
	—Series 7Y	EUR	2,400 %	15.11.30	25.402	0,02
537.838	Bundesschatzanweisungen					
	—Series 2Y	EUR	2,200 %	11.03.27	540.960	0,41
10.290	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15.07.29	10.770	0,01
10.407	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	EUR	7,125 %	15.06.31	10.488	0,01
13.720	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14.09.27	13.826	0,01
10.290	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25.03.29	10.967	0,01
7.546	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18.01.30	8.071	0,01
6.860	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17.01.31	7.249	0,01
15.023	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16.07.32	15.433	0,01
2.744	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05.10.33	3.003	0,00
15.778	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20.02.37	15.867	0,01
60.094	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	30.06.37	59.882	0,05
4.802	Commerzbank AG —Series 1061	EUR	3,625 %	14.01.32	4.846	0,00
11.268	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23.11.43	11.695	0,01
37.408	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,125 %	29.05.51	21.023	0,02
8.232	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	7.481	0,01
20.580	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	20.947	0,02
1.372	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16.06.47	1.327	0,00
2.744	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23.06.48	2.637	0,00
13.720	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28.08.26	13.929	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
1.372	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,000 %	27.01.28	1.397	0,00
4.802	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	4.847	0,00
43.485	Deutsche Post AG	EUR	3,000 %	24.03.30	43.987	0,03
3.430	Deutsche Post AG	EUR	3,500 %	25.03.36	3.437	0,00
13.720	Deutsche Post AG	EUR	4,000 %	24.03.40	13.935	0,01
3.430	Deutsche Telekom AG	EUR	3,625 %	03.02.45	3.205	0,00
24.408	E.ON SE	EUR	4,000 %	29.08.33	25.573	0,02
8.232	E.ON SE	EUR	3,750 %	15.01.36	8.337	0,01
20.827	E.ON SE	EUR	4,000 %	16.01.40	20.815	0,02
13.034	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18.10.27	13.202	0,01
15.023	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18.04.28	14.589	0,01
7.546	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01.02.29	7.757	0,01
2.744	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05.09.31	2.757	0,00
46.143	Eurogrid GmbH	EUR	4,056 %	28.05.37	46.703	0,04
6.860	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02.09.81	6.661	0,00
6.860	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11.07.25	6.859	0,00
8.294	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,125 %	08.12.28	8.383	0,01
10.290	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28.11.29	11.124	0,01
15.140	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05.10.30	16.608	0,01
109.521	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17.03.28	111.453	0,08
60.094	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24.07.28	62.164	0,05
5.488	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31.01.30	5.525	0,00
3.430	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08.10.40	3.163	0,00
10.290	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26.08.43	11.663	0,01
6.860	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13.09.27	6.910	0,01
58.986	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	7,750 %	15.11.30	51.629	0,04
31.854	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15.11.32	27.747	0,02
5.488	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	5.569	0,00
67.117	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	66.951	0,05
10.290	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	10.309	0,01
3.773	KION Group AG	EUR	4,000 %	20.11.29	3.822	0,00
5.488	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21.09.27	5.579	0,00
11.497	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30.09.29	11.637	0,01
15.092	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30.09.32	15.378	0,01
81.878	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15.11.29	80.821	0,06
164.657	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07.06.30	170.186	0,13
423.679	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15.09.31	362.757	0,28
65.577	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07.06.32	60.415	0,05
290.451	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14.02.33	291.747	0,22
36.282	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18.01.41	21.889	0,02
8.232	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15.06.26	8.202	0,01
7.512	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05.07.27	7.221	0,01
23.324	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27.08.54	23.488	0,02
1.372	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25.06.79	1.344	0,00
6.860	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09.09.80	6.765	0,00
38.985	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	40.237	0,03
23.324	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26.05.44	23.977	0,02
8.918	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	8.896	0,01
17.836	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23.08.34	18.514	0,01
2.744	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02.06.30	2.825	0,00
25.540	State of North Rhine- Westphalia	EUR	0,500 %	25.11.39	17.376	0,01
48.826	State of North Rhine- Westphalia	EUR	0,600 %	04.06.41	32.061	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
80.375	State of North Rhine- Westphalia —Series 15YR	EUR	0,000 %	12.10.35	58.949	0,04
2.744	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04.03.30	2.818	0,00
8.918	Talanx AG	EUR	4,000 %	25.10.29	9.344	0,01
3.430	Talanx AG	EUR	1,750 %	01.12.42	3.006	0,00
71.716	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15.07.27	71.801	0,05
2.058	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23.11.30	2.232	0,00
8.232	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10.04.34	8.481	0,01
					14.215.415	10,79
<b>Griechenland</b>						
57.389	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13.09.34	61.393	0,05
82.103	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	4,250 %	30.04.35	81.547	0,06
7.985	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	8.201	0,00
3.430	Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.31	3.648	0,00
24.638	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15.06.34	25.050	0,02
196.561	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,625 %	15.06.35	202.034	0,15
20.580	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	21.437	0,02
1.372	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.30	1.384	0,00
16.787	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	16.805	0,01
33.372	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	34.786	0,03
13.034	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05.12.29	14.477	0,01
21.147	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.30	22.425	0,02
					493.187	0,37
<b>Guatemala</b>						
25.576	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06.02.37	22.033	0,02
35.272	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01.06.50	27.288	0,02
16.717	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01.06.30	13.970	0,01
24.406	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07.10.41	16.568	0,01
					79.859	0,06
<b>Guernsey</b>						
24.696	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	4,000 %	22.01.32	24.496	0,02
					24.496	0,02
<b>Honduras</b>						
13.708	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27.11.34	12.270	0,01
					12.270	0,01
<b>Hongkong</b>						
33.132	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23.09.36	25.154	0,02
27.133	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	24.745	0,02
					49.899	0,04
<b>Ungarn</b>						
23.905	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22.09.32	21.285	0,02
11.702	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21.09.51	5.901	0,00
27.418	Hungary Government International Bonds —Series 10Y	EUR	5,375 %	12.09.33	29.583	0,02
19.725	Hungary Government International Bonds —Series 30Y	USD	7,625 %	29.03.41	18.982	0,01
7.355	Hungary Government International Bonds —Series 30Y	EUR	1,500 %	17.11.50	3.791	0,00
19.230	Hungary Government International Bonds —Series 6Y	EUR	4,000 %	25.07.29	19.762	0,02
19.908	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.27	20.627	0,02
16.347	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12.06.28	16.789	0,01
6.860	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.29	7.152	0,01
9.446	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16.10.30	9.631	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Ungarn (Fortsetzung)</b>						
14.209	OTP Bank Nyrt	USD	7,300 %	30.07.35	12.376	0,01
10.290	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23.05.30	10.835	0,01
17.836	Raiffeisen Bank zrt	EUR	4,191 %	01.07.31	17.916	0,01
					194.630	0,15
<b>Island</b>						
15.778	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25.05.26	16.456	0,01
6.860	Arion Banki Hf.	EUR	3,625 %	27.05.30	6.913	0,00
20.564.663	Iceland Rikisbref	ISK	6,500 %	24.01.31	139.550	0,11
38.064.333	Iceland Rikisbref	ISK	7,000 %	17.09.35	266.578	0,20
46.300.984	Iceland Rikisbref	ISK	4,500 %	17.02.42	249.707	0,19
11.545	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12.03.27	12.240	0,01
6.613	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13.05.28	6.972	0,01
					698.416	0,53
<b>Indien</b>						
41.792	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02.02.26	35.423	0,02
28.426	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.31	22.310	0,02
36.024	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14.07.28	29.145	0,02
11.033	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd.	USD	5,900 %	28.02.34	9.641	0,01
					96.519	0,07
<b>Indonesien</b>						
39.702	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04.04.26	34.061	0,03
22.768	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05.04.29	19.720	0,01
					53.781	0,04
<b>Irland</b>						
17.836	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	19.209	0,01
10.290	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	10.832	0,01
2.058	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	2.259	0,00
8.232	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20.05.35	8.515	0,01
62.336	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16.01.42	53.307	0,04
12.053	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01.04.35	12.075	0,01
4.116	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16.07.28	4.315	0,00
15.654	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.29	16.557	0,01
23.512	Bank of Ireland Group PLC	EUR	3,625 %	19.05.32	23.698	0,02
6.860	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.33	7.402	0,01
1.372	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10.08.34	1.428	0,00
59.793	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25.01.27	61.768	0,05
4.116	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.27	4.243	0,00
13.720	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	14.211	0,01
103.822	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21.05.36	104.850	0,08
6.421	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.28	6.446	0,01
30.465	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	30.398	0,02
54.617	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	54.519	0,04
26.068	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06.04.27	28.054	0,02
24.696	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04.01.29	25.410	0,02
1.372	Grenke Finance PLC	EUR	5,250 %	08.04.30	1.404	0,00
28.620	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03.06.27	28.185	0,02
187.793	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18.10.31	160.332	0,12
289.952	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18.10.34	282.863	0,21
9.604	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23.05.35	10.090	0,01
6.860	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10.09.25	6.858	0,01
9.528	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05.09.36	9.584	0,01
9.604	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31.10.31	9.648	0,01
6.860	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	6.887	0,01
3.430	Linde PLC	EUR	3,750 %	04.06.44	3.349	0,00
82.403	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30.06.29	90.649	0,07
52.357	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10.07.30	54.242	0,04
26.894	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.32	23.152	0,02
5.488	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	5.493	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Irland (Fortsetzung)</b>						
1.372	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	1.367	0,00
4.116	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17.09.50	3.804	0,00
					1.187.403	0,90
<b>Italien</b>						
11.895	A2A SpA	EUR	3,625 %	30.01.35	11.859	0,01
2.058	Aeroporti di Roma SpA	EUR	3,625 %	15.06.32	2.059	0,00
2.058	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10.07.33	2.211	0,00
98.453	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25.11.33	87.981	0,07
11.662	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14.06.33	12.609	0,01
15.092	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28.02.36	15.536	0,01
97.502	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15.03.27	94.965	0,07
10.290	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26.11.36	10.470	0,01
8.918	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20.02.30	9.329	0,01
6.860	BPER Banca SpA	EUR	3,875 %	25.07.32	6.894	0,01
52.582	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15.07.33	53.589	0,04
35.057	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	35.483	0,03
32.626	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	32.405	0,02
1.715	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	1.767	0,00
10.290	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	11.117	0,01
20.580	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	22.990	0,02
50.799	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	48.989	0,04
2.744	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	2.449	0,00
14.406	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14.04.27	14.741	0,01
39.014	Fiberco SpA	EUR	4,750 %	30.06.30	39.309	0,03
26.350	Fiberco SpA *	USD	6,000 %	30.09.34	21.115	0,02
13.720	Generali	EUR	5,800 %	06.07.32	15.391	0,01
3.430	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	3.785	0,00
4.116	Generali	EUR	4,156 %	03.01.35	4.149	0,00
7.546	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	7.961	0,01
3.430	Generali	EUR	5,000 %	08.06.48	3.611	0,00
686	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	691	0,00
23.872	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	24.827	0,02
6.860	Intesa Sanpaolo Assicurazioni SpA	EUR	4,217 %	05.03.35	6.840	0,00
2.744	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06.09.27	2.874	0,00
28.716	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08.03.28	29.920	0,02
4.116	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13.01.30	4.532	0,00
6.860	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19.05.30	7.435	0,01
6.860	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29.08.31	7.566	0,01
5.488	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08.03.33	6.226	0,00
2.936	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20.02.34	3.186	0,00
54.835	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14.11.36	55.411	0,04
307.980	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950 %	01.07.30	312.010	0,24
210.581	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 10Y*	EUR	0,950 %	01.12.31	186.949	0,14
331.602	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 11Y	EUR	1,350 %	01.04.30	314.316	0,24
133.480	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 16Y*	EUR	1,450 %	01.03.36	109.572	0,08
25.169	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 30Y *	EUR	3,850 %	01.09.49	24.182	0,02
113.126	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 5Y *	EUR	2,700 %	01.10.30	112.969	0,09
191.473	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 7Y *	EUR	3,250 %	15.07.32	193.940	0,15
595.667	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 10Y	EUR	1,600 %	01.06.26	594.119	0,45
704.733	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 10Y	EUR	2,050 %	01.08.27	705.346	0,54
503.380	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 10Y	EUR	2,000 %	01.02.28	502.367	0,38
83.897	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 10Y	EUR	2,800 %	01.12.28	85.478	0,06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
594.176	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01.03.34	637.130	0,48
504.036	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	3,650 %	01.08.35	513.253	0,39
30.047	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01.04.31	27.075	0,02
654.646	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01.04.27	644.721	0,49
133.107	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15.02.29	124.585	0,09
67.605	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16.02.27	69.685	0,05
58.892	Leasys SpA	EUR	2,875 %	17.08.27	59.200	0,04
32.451	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12.10.27	33.253	0,03
6.860	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07.02.29	7.193	0,01
20.580	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,250 %	18.09.35	20.955	0,02
20.580	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17.05.31	22.232	0,02
16.170	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	16.489	0,01
5.488	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28.11.31	5.601	0,00
32.364	Prysmian SpA	EUR	5,250 %	Perp.	33.266	0,03
3.430	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17.03.55	3.484	0,00
15.123	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	14.977	0,01
15.778	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	16.302	0,01
20.580	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15.11.27	21.512	0,02
6.860	UniCredit SpA	EUR	3,300 %	16.07.29	6.952	0,01
3.430	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	3.528	0,00
2.058	UniCredit SpA	EUR	5,375 %	16.04.34	2.178	0,00
35.604	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	<u>36.532</u>	<u>0,03</u>
					6.183.893	4,69
<b>Elfenbeinküste</b>						
4.948	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30.01.32	4.442	0,00
8.682	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31.12.32	7.081	0,01
38.114	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22.03.48	<u>29.790</u>	<u>0,02</u>
					41.313	0,03
<b>Jamaika</b>						
42.962	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28.07.45	42.817	0,03
17.932	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10.10.36	<u>14.199</u>	<u>0,01</u>
					57.016	0,04
<b>Japan</b>						
82.638	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04.09.36	82.316	0,06
10.290	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22.02.43	10.393	0,01
19.407	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05.09.43	20.220	0,02
57.614.827	Japan Government Forty Year Bonds—Series 17	JPY	2,200 %	20.03.64	273.445	0,21
11.976.262	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 82	JPY	1,800 %	20.03.54	56.708	0,04
62.741.571	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20.06.54	325.557	0,25
122.736.760	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 84	JPY	2,100 %	20.09.54	621.761	0,47
4.404.580	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 85	JPY	2,300 %	20.12.54	23.346	0,02
6.860	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05.09.27	7.021	0,01
6.784	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27.08.30	6.919	0,00
3.430	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20.05.33	3.644	0,00
3.430	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	3.388	0,00
7.546	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	7.468	0,01
17.150	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08.07.32	17.158	0,01
2.744	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15.06.26	2.728	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Japan (Fortsetzung)</b>						
10.290	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	10.269	0,01
5.488	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	<u>5.473</u>	<u>0,00</u>
					1.477.814	1,12
<b>Jersey</b>						
51.455	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16.10.33	51.222	0,04
169.690	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12.10.25	169.444	0,13
13.720	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11.07.33	<u>14.510</u>	<u>0,01</u>
					235.176	0,18
<b>Jordanien</b>						
9.361	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07.07.30	7.698	0,01
32.932	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10.10.47	<u>24.933</u>	<u>0,02</u>
					32.631	0,03
<b>Kuwait</b>						
41.474	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15.12.31	<u>33.464</u>	<u>0,03</u>
					33.464	0,03
<b>Litauen</b>						
4.891	Akropolis Group Uab	EUR	6,000 %	15.05.30	<u>5.075</u>	<u>0,00</u>
					5.075	0,00
<b>Luxemburg</b>						
29.882	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15.11.31	30.451	0,02
5.488	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20.05.29	4.678	0,00
12.718	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	11.515	0,01
10.976	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	8.844	0,01
24.010	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	25.287	0,02
5.488	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	5.726	0,00
6.860	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	4,029 %	07.06.36	6.982	0,01
20.580	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	21.493	0,02
17.150	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.29	18.400	0,01
59.763	Essendi SA	EUR	5,375 %	15.05.30	61.039	0,05
19.722	Essendi SA	EUR	5,625 %	15.05.32	19.924	0,02
11.779	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06.09.30	12.471	0,01
15.778	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	16.872	0,01
8.980	GELF Bonds Issuer I SA	EUR	3,625 %	27.11.31	8.970	0,01
5.488	Grand City Properties SA	EUR	1,500 %	Perp.	5.337	0,00
56.112	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25.07.28	58.390	0,04
23.286	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14.01.31	20.055	0,02
7.230	Luna 2 5SARL	EUR	5,500 %	01.07.32	7.380	0,01
45.719	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25.03.29	39.064	0,03
53.787	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02.04.32	47.056	0,04
12.755	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13.09.33	11.742	0,01
5.082	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13.09.33	4.678	0,00
20.795	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09.04.34	18.514	0,01
81.259	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	84.709	0,06
7.546	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	7.600	0,01
3.430	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07.03.30	3.502	0,00
7.546	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21.02.35	8.021	0,01
14.406	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01.07.36	14.878	0,01
39.437	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	38.764	0,03
3.430	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10.08.27	3.490	0,00
32.976	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	16.01.32	33.089	0,02
63.216	SES SA	EUR	4,125 %	24.06.30	63.805	0,05
49.835	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	50.356	0,04
28.022	SES SA	EUR	5,500 %	12.09.54	27.252	0,02
97.740	SES SA	EUR	6,000 %	12.09.54	93.977	0,07
3.430	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.34	3.359	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
60.094	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	4,000 %	27.05.35	60.016	0,05
81.823	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	83.328	0,06
3.430	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	EUR	4,250 %	30.01.31	3.470	0,00
18.796	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18.07.36	16.949	0,01
9.734	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.28	9.733	0,01
154.330	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	153.344	0,12
8.358	Usiminas International SARL	USD	7,500 %	27.01.32	<u>7.273</u>	<u>0,01</u>
					1.231.783	0,94
<b>Mauritius</b>						
35.840	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04.06.29	31.359	0,02
62.333	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10.08.26	<u>52.355</u>	<u>0,04</u>
					83.714	0,06
<b>Mexiko</b>						
5.488	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26.06.27	5.290	0,00
3.430	America Movil SAB de CV	GBP	4,948 %	22.07.33	3.923	0,00
73.820	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	61.861	0,05
126.967	Cemex SAB de CV	USD	7,200 %	Perp.	109.406	0,08
45.987	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18.07.29	37.716	0,03
28.987	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09.12.54	23.400	0,02
9.144	Mexico City AirportTrust	USD	5,500 %	31.07.47	6.438	0,00
9.055	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	7.990	0,01
6.860	Mexico Government International Bonds	EUR	4,490 %	25.05.32	6.962	0,00
30.047	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25.10.33	23.741	0,02
94.114	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	12.10.10	63.459	0,05
25.075	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.32	<u>21.083</u>	<u>0,02</u>
					371.269	0,28
<b>Marokko</b>						
8.692	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08.09.33	7.822	0,00
133.867	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11.12.42	<u>102.111</u>	<u>0,08</u>
					109.933	0,08
<b>Niederlande</b>						
686	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15.01.29	699	0,00
6.860	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15.01.34	6.897	0,01
59.763	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,746 %	Perp.	60.767	0,05
53.299	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	54.598	0,04
686	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22.02.33	717	0,00
20.580	Achmea BV	EUR	6,750 %	26.12.43	23.542	0,02
17.836	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	19.048	0,01
6.174	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	24.05.33	6.367	0,00
8.232	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16.09.34	8.293	0,01
19.283	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	31.03.35	19.495	0,01
9.494	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,750 %	11.06.31	9.457	0,01
8.273	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28.02.28	8.658	0,01
686	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.25	689	0,00
17.390	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07.12.43	20.338	0,02
59.918	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	61.867	0,05
8.232	BMW Finance NV	EUR	3,750 %	20.11.34	8.274	0,01
20.580	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27.08.30	20.728	0,02
2.744	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	17.11.32	2.760	0,00
2.744	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.28	2.817	0,00
6.860	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24.04.32	6.973	0,01
8.218	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.28	7.744	0,01
20.580	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08.03.29	22.133	0,02
13.391	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11.03.30	13.734	0,01
16.141	Citycon Treasury BV	EUR	5,375 %	08.07.31	16.629	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
6.860	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23.09.25	6.863	0,01
8.918	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25.04.29	9.315	0,01
3.430	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	3.524	0,00
13.720	CTP NV	EUR	4,750 %	05.02.30	14.397	0,01
1.372	CTP NV	EUR	3,875 %	21.11.32	1.356	0,00
47.947	CTP NV	EUR	4,250 %	10.03.35	47.008	0,04
90.140	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23.11.27	94.053	0,07
112.676	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21.10.31	114.218	0,09
3.430	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15.01.32	2.925	0,00
73.233	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	73.341	0,06
17.946	DSM BV	EUR	3,625 %	02.07.34	18.187	0,01
10.976	DSM BV	EUR	3,375 %	25.02.36	10.771	0,01
10.310	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06.11.26	10.370	0,01
20.100	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.28	20.355	0,02
77.206	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	77.811	0,06
33.597	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	33.670	0,03
4.802	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29.09.47	4.811	0,00
13.720	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	13.684	0,01
37.559	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09.03.29	39.143	0,03
2.744	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23.01.35	2.785	0,00
94.347	Enel Finance International NV	EUR	3,500 %	24.02.36	92.055	0,07
10.290	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20.02.43	10.469	0,01
10.892	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02.07.31	9.586	0,01
13.070	Euronext NV	EUR	1,125 %	12.06.29	12.356	0,01
3.430	Ferrovial SE	EUR	3,250 %	16.01.30	3.473	0,00
19.208	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	19.530	0,01
64.810	Galderma Finance Europe BV	EUR	3,500 %	20.03.30	65.451	0,05
18.522	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25.10.31	19.891	0,01
1.372	Heimstadten Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.27	1.337	0,00
13.720	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03.11.29	13.682	0,01
22.535	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	22.370	0,02
3.430	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	3.166	0,00
2.744	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	2.895	0,00
2.744	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.30	2.775	0,00
8.232	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.27	8.503	0,01
6.860	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24.08.33	7.017	0,01
3.430	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14.11.33	3.829	0,00
10.290	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12.02.35	10.642	0,01
12.348	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20.02.35	13.049	0,01
9.604	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	9.854	0,01
121.650	ING Groep NV	EUR	3,500 %	17.08.36	119.053	0,09
6.860	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12.06.33	7.318	0,01
1.372	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.30	1.429	0,00
39.291	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	41.150	0,03
6.613	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	6.778	0,00
3.430	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11.03.36	3.489	0,00
3.430	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03.07.31	3.564	0,00
82.367	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	80.334	0,06
26.754	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	28.476	0,02
75.117	Koninklijke Philips NV	EUR	3,250 %	23.05.30	75.799	0,06
10.290	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23.05.35	10.458	0,01
10.290	LKQ Dutch Bonds BV	EUR	4,125 %	13.03.31	10.474	0,01
6.860	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01.04.28	6.879	0,01
215.615	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.30	227.702	0,17
106.741	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15.09.27	108.830	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
60.094	Nationale-Niederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28.05.27	61.370	0,05
3.217	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.27	3.246	0,00
25.698	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	26.199	0,02
375.586	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.29	348.860	0,26
87.887	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15.07.35	85.632	0,06
1.174.555	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,500 %	15.07.26	1.158.268	0,88
813.798	Netherlands Government Bonds *	EUR	5,500 %	15.01.28	884.461	0,67
721.638	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15.07.28	694.864	0,53
314.613	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15.07.34	309.145	0,23
382.234	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.52	168.861	0,13
20.580	NN Group NV	EUR	5,250 %	01.03.43	22.052	0,02
13.720	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	15.320	0,01
24.840	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	24.964	0,02
2.744	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	3,250 %	19.05.32	2.773	0,00
8.232	PostNL NV	EUR	4,750 %	12.06.31	8.533	0,01
3.430	Prosus NV	EUR	2,085 %	19.01.30	3.261	0,00
13.720	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.32	12.268	0,01
6.860	Prosus NV	EUR	1,985 %	13.07.33	5.959	0,00
1.372	Prosus NV	EUR	2,778 %	19.01.34	1.252	0,00
74.205	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.51	40.758	0,03
5.488	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	5.691	0,00
3.430	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27.06.27	3.520	0,00
16.464	Robert Bosch Investment Nederland BV	EUR	4,000 %	28.05.37	16.542	0,01
17.836	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17.11.33	18.992	0,01
7.464	Sandoz Finance BV	EUR	4,000 %	26.03.35	7.614	0,01
13.720	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	13.986	0,01
74.465	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	78.136	0,06
9.604	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	10.281	0,01
899	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03.11.26	914	0,00
3.430	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14.03.30	3.561	0,00
3.430	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	3.498	0,00
26.141	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20.06.33	20.913	0,02
13.816	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	13.271	0,01
14.145	Stellantis NV	EUR	4,625 %	06.06.35	14.034	0,01
62.964	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	64.378	0,05
17.929	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	16.824	0,01
23.905	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	24.856	0,02
9.604	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	10.303	0,01
6.860	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	7.554	0,01
6.860	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	7.529	0,01
57.840	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	16.06.35	45.771	0,03
49.427	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17.05.42	44.717	0,03
4.802	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18.10.30	4.313	0,00
48.676	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16.05.34	44.891	0,03
4.802	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	4.759	0,00
11.662	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	11.824	0,01
52.582	Ureco Finance NV	EUR	3,625 %	18.06.35	52.310	0,04
2.058	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	2,000 %	15.06.34	1.794	0,00
					6.496.296	4,93
<b>Neuseeland</b>						
10.290	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07.09.29	10.554	0,01
					10.554	0,01
<b>Norwegen</b>						
9.878	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01.11.29	10.441	0,01
17.150	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29.11.30	17.145	0,01
6.174	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13.09.33	6.500	0,01
8.232	DNB Bank ASA	EUR	3,750 %	02.07.35	8.310	0,01
13.720	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	13.797	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Norwegen (Fortsetzung)</b>						
46.012	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	45.870	0,03
5.037.354	Norway Government Bonds—Series 489*	NOK	3,750 %	12.06.35	422.181	0,32
					524.244	0,40
<b>Oman</b>						
64.526	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17.01.48	56.935	0,04
					56.935	0,04
<b>Paraguay</b>						
90.938	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11.08.44	74.524	0,06
19.558	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13.03.48	14.850	0,01
6.687	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30.03.50	4.899	0,00
3.845	Paraguay Government International Bonds	USD	6,650 %	04.03.55	3.279	0,00
					97.552	0,07
<b>Peru</b>						
35.322	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07.06.34	30.832	0,02
26.663	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16.01.34	23.936	0,02
25.075	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22.03.28	20.279	0,01
13.374	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21.11.33	13.963	0,01
47.475	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15.01.34	34.215	0,03
28.418	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08.02.35	24.246	0,02
					147.471	0,11
<b>Philippinen</b>						
20.712	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06.03.34	18.042	0,01
					18.042	0,01
<b>Polen</b>						
16.773	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.27	17.369	0,01
9.501	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.30	9.636	0,01
6.804	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22.05.33	5.857	0,00
75.559	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09.07.54	63.863	0,05
8.541	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25.09.29	8.931	0,01
3.430	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	3,750 %	04.06.31	3.423	0,00
15.092	mBank SA	EUR	8,375 %	11.09.27	16.023	0,01
10.290	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	10.417	0,01
27.337	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	27.510	0,02
18.830	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12.09.27	19.062	0,01
20.957	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,625 %	30.06.31	21.011	0,02
					203.102	0,15
<b>Portugal</b>						
5.488	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02.10.26	5.529	0,00
91.513	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	93.596	0,07
60.094	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15.02.31	61.738	0,05
3.430	EDP SA	EUR	4,750 %	29.05.54	3.521	0,00
86.320	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	86.182	0,07
3.430	EDP SA—Series NC8	EUR	1,875 %	14.03.82	3.151	0,00
67.605	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01.03.27	68.653	0,05
67.605	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08.03.28	69.551	0,05
120.187	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09.03.29	122.738	0,09
60.094	Novo Banco SA	EUR	2,750 %	04.02.30	60.476	0,05
31.419	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	37.294	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Portugal (Fortsetzung)</b>						
200.563	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 11Y *	EUR	2,125 %	17.10.28	201.156	0,15
27.042	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 15Y *	EUR	0,900 %	12.10.35	<u>21.978</u>	<u>0,02</u>
					835.563	0,63
<b>Rumänien</b>						
6.860	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.27	7.131	0,01
21.986	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.28	23.688	0,02
8.040	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	8.161	0,01
19.380	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08.02.30	17.738	0,01
13.720	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	14.036	0,01
11.074	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26.05.30	10.536	0,01
45.070	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22.03.31	45.268	0,03
149.168	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16.07.31	124.563	0,09
63.804	Romania Government International Bonds	EUR	5,125 %	24.09.31	63.036	0,05
26.817	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30.05.32	26.478	0,02
166.871	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14.04.33	128.073	0,10
20.580	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22.02.36	19.653	0,01
101.180	Romania Government International Bonds	EUR	6,750 %	11.07.39	101.827	0,08
215.573	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02.12.40	134.577	0,10
474.226	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14.04.41	296.537	0,23
130.879	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13.04.42	81.638	0,06
101.062	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03.04.49	75.743	0,06
947.362	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28.01.50	<u>572.892</u>	<u>0,43</u>
					1.751.575	1,33
<b>Saudi-Arabien</b>						
35.105	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	30.259	0,02
25.075	Banque Saudi Fransi	USD	6,375 %	Perp.	21.197	0,02
13.720	Saudi Government International Bonds	EUR	3,375 %	05.03.32	<u>13.690</u>	<u>0,01</u>
					65.146	0,05
<b>Serbien</b>						
70.210	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26.06.29	64.189	0,05
21.230	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26.09.33	19.085	0,01
43.296	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12.06.34	37.286	0,03
62.738	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23.09.36	47.794	0,04
33.433	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.29	<u>28.531</u>	<u>0,02</u>
					196.885	0,15
<b>Singapur</b>						
20.712	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11.09.34	16.586	0,01
20.779	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21.05.34	<u>18.331</u>	<u>0,02</u>
					34.917	0,03
<b>Slowakei</b>						
29.296	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21.01.31	27.716	0,02
24.789	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14.05.32	21.870	0,02
336.275	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13.10.51	172.165	0,13
2.058	Tatra Banka AS	EUR	0,500 %	23.04.28	1.952	0,00
10.290	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29.04.30	<u>10.728</u>	<u>0,01</u>
					234.431	0,18

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Slowenien</b>						
15.092	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27.06.27	15.684	0,01
3.430	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29.05.30	3.539	0,00
6.174	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24.01.34	6.625	0,00
8.918	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03.04.28	9.147	0,01
23.190	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	<u>23.279</u>	<u>0,02</u>
					58.274	0,04
<b>Südafrika</b>						
16.716	Bidvest Group U.K. PLC	USD	3,625 %	23.09.26	13.982	0,01
129.905	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,300 %	20.04.52	<u>100.105</u>	<u>0,08</u>
					114.087	0,09
<b>Südkorea</b>						
14.393	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,300 %	24.06.55	12.643	0,01
4.322	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,875 %	02.04.35	3.676	0,00
9.981	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02.07.34	8.364	0,01
12.537	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,250 %	07.05.35	10.992	0,01
15.597	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	<u>13.525</u>	<u>0,01</u>
					49.200	0,04
<b>Spanien</b>						
4.116	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02.04.30	4.514	0,00
3.430	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07.08.29	3.577	0,00
2.744	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25.04.30	2.810	0,00
24.010	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23.04.31	25.927	0,02
2.058	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20.05.27	2.072	0,00
6.860	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21.03.29	7.013	0,01
45.790	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	46.461	0,04
3.430	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20.09.27	3.504	0,00
3.430	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13.01.31	3.656	0,00
30.870	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15.09.33	33.043	0,02
4.116	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08.02.36	4.320	0,00
3.430	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	29.08.36	3.508	0,00
2.744	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,000 %	25.02.37	2.741	0,00
6.860	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	7.788	0,01
7.546	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	7.970	0,01
686	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07.02.29	729	0,00
10.976	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07.06.29	11.648	0,01
7.546	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15.01.30	7.821	0,01
60.094	Banco de Sabadell SA	EUR	3,375 %	18.02.33	59.700	0,05
5.488	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	5.956	0,00
109.066	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	02.10.32	109.486	0,08
7.546	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23.08.33	8.065	0,01
19.208	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22.04.34	20.065	0,01
20.580	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22.04.34	21.639	0,02
12.348	Bankinter SA	EUR	4,125 %	08.08.35	12.474	0,01
16.464	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16.05.27	16.780	0,01
6.860	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07.09.29	7.143	0,01
4.802	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.30	5.261	0,00
45.070	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09.02.32	46.970	0,04
6.860	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23.02.33	7.357	0,01
3.430	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29.11.33	3.687	0,00
18.522	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30.05.34	20.192	0,02
167.793	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19.07.34	185.257	0,14
3.430	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08.08.36	3.518	0,00
52.582	CaixaBank SA	EUR	4,000 %	05.03.37	52.531	0,04
47.814	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	47.655	0,04
45.070	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23.10.30	41.975	0,03
1.372	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02.10.29	1.397	0,00
3.430	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26.06.31	3.557	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						EUR %
13.720	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04.12.26	13.568	0,01
21.232	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30.10.29	22.940	0,02
20.381	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08.10.31	20.500	0,02
75.212	Grifols SA	EUR	7,125 %	01.05.30	78.283	0,06
6.174	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30.07.28	6.391	0,00
10.976	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	11.514	0,01
17.150	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	17.872	0,01
15.023	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	3,250 %	22.01.30	15.085	0,01
75.117	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14.10.27	73.211	0,06
71.716	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18.09.27	71.767	0,05
4.802	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13.04.30	4.689	0,00
8.918	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31.03.47	9.115	0,01
8.918	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07.09.48	9.100	0,01
6.860	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02.11.26	6.804	0,00
6.860	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15.02.30	7.140	0,01
6.860	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	7.067	0,01
52.582	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17.01.29	54.291	0,04
302.028	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30.07.25	302.634	0,23
390.120	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31.10.25	390.345	0,30
2.198.305	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31.01.27	2.133.306	1,62
324.622	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31.05.29	338.629	0,26
130.704	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30.04.30	119.130	0,09
665.538	Spain Government Bonds *	EUR	1,250 %	31.10.30	622.694	0,47
486.391	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30.04.32	424.290	0,32
66.992	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31.10.32	65.720	0,05
177.232	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30.04.34	179.878	0,14
278.865	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31.10.34	286.451	0,22
450.177	Spain Government Bonds *	EUR	3,150 %	30.04.35	449.572	0,34
466.627	Spain Government Bonds *	EUR	3,200 %	31.10.35	465.534	0,35
3.430	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24.01.36	3.436	0,00
10.976	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11.09.28	11.787	0,01
2.058	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	12.09.29	2.091	0,00
44.419	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	44.325	0,03
					7.128.926	5,41
<b>Supranational</b>						
103.962	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15.03.30	103.489	0,08
76.620	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15.11.35	56.720	0,04
21.183	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23.08.33	21.536	0,02
755.071	European Union	EUR	2,875 %	06.12.27	769.339	0,58
95.137	European Union	EUR	3,250 %	04.07.34	97.414	0,07
81.484	European Union	EUR	3,375 %	12.12.35	83.403	0,06
34.704	European Union	EUR	0,400 %	04.02.37	25.505	0,02
14.697	European Union	EUR	3,375 %	04.10.39	14.556	0,01
14.648	European Union	EUR	0,100 %	04.10.40	8.871	0,01
64.179	European Union	EUR	0,450 %	04.07.41	40.470	0,03
81.126	European Union	EUR	3,375 %	04.11.42	78.953	0,06
82.704	European Union	EUR	1,250 %	04.02.43	57.873	0,04
13.469	European Union	EUR	0,700 %	06.07.51	6.803	0,01
102.296	European Union	EUR	3,375 %	05.10.54	93.244	0,07
6.761	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13.09.38	6.864	0,01
					1.465.040	1,11
<b>Schweden</b>						
13.720	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	3,125 %	18.09.31	13.640	0,01
23.286	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13.09.30	24.231	0,02
2.744	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13.09.35	2.869	0,00
8.918	Castellum AB	EUR	4,125 %	10.12.30	9.066	0,01
3.430	Ellevio AB	EUR	3,750 %	14.05.35	3.425	0,00
12.025	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28.02.31	12.309	0,01
8.232	EQT AB	EUR	2,375 %	06.04.28	8.172	0,01
79.115	Fastighets AB Balder	EUR	4,000 %	19.02.32	79.014	0,06
14.063	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.29	14.154	0,01
12.471	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	12.383	0,01
2.744	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	2.778	0,00
8.232	Loomis AB	EUR	3,625 %	10.09.29	8.423	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Schweden (Fortsetzung)</b>						EUR %
3.430	Sagax AB	EUR	4,375 %	29.05.30	3.560	0,00
3.430	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18.06.26	3.449	0,00
21.197	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19.03.30	21.559	0,02
10.290	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17.08.33	10.844	0,01
92.018	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04.04.28	94.129	0,07
13.720	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01.06.33	13.828	0,01
13.720	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16.08.34	14.593	0,01
7.011	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04.11.36	7.049	0,01
6.860	Swedbank AB	EUR	3,250 %	24.09.29	6.942	0,00
14.406	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29.05.30	14.802	0,01
20.580	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21.12.82	21.234	0,02
10.290	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30.06.83	10.082	0,01
24.294	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15.07.26	24.272	0,02
29.882	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01.02.28	31.153	0,02
6.860	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.28	7.029	0,00
9.652	Volvo Car AB	EUR	4,200 %	10.06.29	9.682	0,01
					484.671	0,37
<b>Schweiz</b>						
13.720	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11.06.36	13.629	0,01
3.430	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01.11.27	3.635	0,00
10.976	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	11.263	0,01
112.676	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15.09.27	115.525	0,09
					144.052	0,11
<b>Thailand</b>						
20.712	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30.09.28	17.653	0,01
					17.653	0,01
<b>Türkei</b>						
17.903	Limak Yenilenebilir Enerji AS	USD	9,625 %	12.08.30	15.079	0,01
13.720	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,450 %	24.01.30	11.913	0,01
16.717	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,650 %	24.01.32	14.497	0,01
16.566	Türkiye Garanti Bankasi AS	USD	8,125 %	08.01.36	14.092	0,01
81.911	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17.02.45	59.422	0,05
20.695	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17.10.29	17.587	0,01
26.747	Ulker Biskuvi Sanayi AS	USD	7,875 %	08.07.31	23.364	0,02
					155.954	0,12
<b>Ukraine</b>						
13.304	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01.02.34	4.346	0,01
35.061	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.36	14.716	0,01
					19.062	0,02
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
8.358	Emirates NBD Bank PJSC	USD	6,250 %	Perp.	7.325	0,00
15.547	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	13.643	0,01
11.702	National Central Cooling Co. PJSC	USD	5,279 %	05.03.30	10.165	0,01
18.500	Sweihaan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31.01.49	13.037	0,01
					44.170	0,03
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
2.744	Aviva PLC	EUR	4,625 %	28.08.56	2.801	0,00
2.744	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	2.765	0,00
18.779	Barclays PLC	EUR	1,106 %	12.05.32	16.538	0,01
2.744	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	3.019	0,00
71.500	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.36	71.690	0,05
5.488	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31.05.36	5.744	0,00
22.638	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	23.110	0,02
23.905	Belron U.K. Finance PLC *	USD	5,750 %	15.10.29	20.539	0,02
6.860	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10.03.26	6.836	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
10.256	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30.08.27	10.318	0,01
3.841	British Telecommunications PLC	EUR	5,125 %	03.10.54	3.999	0,00
3.430	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20.12.83	4.303	0,00
80.583	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09.04.32	79.690	0,06
97.740	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16.04.33	98.373	0,07
6.860	California Buyer Ltd./ Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15.02.32	7.068	0,01
43.072	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	43.581	0,03
1.372	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16.09.33	1.363	0,00
24.607	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27.07.27	25.401	0,02
59.137	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.30	62.545	0,05
56.338	Experian Finance PLC	EUR	3,510 %	15.12.33	56.390	0,04
8.232	Hammerston PLC	GBP	5,875 %	08.10.36	9.493	0,01
24.338	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	24.054	0,02
13.720	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10.03.28	14.250	0,01
4.802	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16.11.32	5.157	0,00
256.221	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23.05.33	277.075	0,21
132.800	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	134.880	0,10
2.744	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22.03.35	2.849	0,00
1.372	Informa PLC	EUR	1,250 %	22.04.28	1.318	0,00
77.353	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.30	77.161	0,06
49.665	Informa PLC	EUR	3,375 %	09.06.31	49.430	0,04
9.844	Informa PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	9.719	0,01
7.532	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	7.565	0,01
30.671	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	31.261	0,02
3.430	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30.03.35	4.046	0,00
8.657	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,609 %	04.03.28	8.674	0,01
6.860	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11.01.29	7.179	0,01
10.290	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06.11.30	10.500	0,01
2.744	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21.09.31	2.944	0,00
4.116	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05.04.34	4.233	0,00
2.744	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,000 %	09.05.35	2.769	0,00
6.860	London Power Networks PLC	EUR	3,837 %	11.06.37	6.864	0,01
2.744	Mobico Group PLC	GBP	3,625 %	20.11.28	2.735	0,00
3.430	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27.04.26	3.415	0,00
61.706	Mondi Finance PLC	EUR	3,750 %	18.05.33	62.079	0,05
188.810	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.30	196.531	0,15
45.514	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22.01.33	45.685	0,04
47.318	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24.01.34	48.079	0,04
28.483	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17.06.35	29.488	0,02
45.891	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	22.01.37	46.224	0,04
48.451	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20.09.28	49.621	0,04
8.685	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16.01.29	8.983	0,01
5.776	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01.11.26	5.945	0,00
113.427	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15.03.28	117.390	0,09
11.484	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21.08.28	14.025	0,01
19.384	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	19.917	0,02
7.697	Nationwide Building Society	EUR	4,000 %	30.07.35	7.783	0,01
2.058	Nationwide Building Society	EUR	3,770 %	27.01.36	2.077	0,00
31.912	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14.03.28	33.131	0,03
13.720	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06.09.28	14.185	0,01
4.802	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.31	4.917	0,00
10.290	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28.02.34	11.087	0,01
9.604	NatWest Group PLC	EUR	3,985 %	13.05.36	9.746	0,01
20.580	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12.09.34	23.858	0,02
10.290	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24.01.29	10.530	0,01
4.212	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01.06.29	4.493	0,00
6.860	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14.09.28	7.058	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
2.058	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20.06.29	2.120	0,00
60.845	Rothsay Life PLC	GBP	3,375 %	12.07.26	70.106	0,05
17.150	Sage Group PLC	GBP	5,625 %	05.03.37	19.950	0,02
126.803	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05.03.34	129.704	0,10
3.430	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04.08.35	3.454	0,00
3.992	SSE PLC	EUR	2,875 %	01.08.29	3.995	0,00
19.318	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.31	20.145	0,02
9.913	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	9.907	0,01
29.535	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	29.568	0,02
44.697	SSE PLC	EUR	4,500 %	Perp.	44.721	0,03
10.976	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10.05.31	11.754	0,01
20.580	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04.03.32	21.364	0,02
30.870	Standard Chartered PLC	EUR	3,864 %	17.03.33	31.295	0,02
20.795	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14.05.35	18.439	0,01
2.744	Swiss RE Subordinated Finance PLC	EUR	3,890 %	26.03.33	2.763	0,00
3.430	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,500 %	27.02.33	3.409	0,00
4.116	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	23.05.34	4.120	0,00
13.720	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20.12.27	16.369	0,01
23.281	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	24.361	0,02
20.917	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	GBP	4,500 %	15.07.31	21.939	0,02
45.731	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15.07.31	36.066	0,03
59.763	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	7,750 %	15.04.32	52.971	0,04
59.763	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04.06.81	50.211	0,04
4.802	Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30.08.84	5.249	0,00
20.712	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06.10.28	18.442	0,01
6.860	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11.03.28	7.396	0,01
3.430	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12.09.33	3.456	0,00
1.372	Yorkshire Building Society	GBP	7,375 %	12.09.27	1.648	0,00
37.757	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15.07.29	40.215	0,03
47.811	Zegona Finance PLC *	USD	8,625 %	15.07.29	43.560	0,03
					2.765.173	2,10
<b>USA</b>						
6.860	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18.11.27	6.610	0,01
4.802	AbbVie, Inc.	EUR	2,125 %	01.06.29	4.708	0,00
101.598	Acadia Healthcare Co., Inc. *	USD	7,375 %	15.03.33	89.344	0,07
4.802	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	4,000 %	03.03.35	4.961	0,00
64.391	Alphabet, Inc.	EUR	3,375 %	06.05.37	63.283	0,05
20.580	Alphabet, Inc.	EUR	3,875 %	06.05.45	20.393	0,02
2.744	Alphabet, Inc.	EUR	4,000 %	06.05.54	2.701	0,00
18.069	American Honda Finance Corp.	EUR	3,300 %	21.03.29	18.256	0,01
27.440	American Honda Finance Corp.	EUR	3,950 %	19.03.32	27.985	0,02
22.009	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15.02.27	21.314	0,02
10.290	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16.05.27	10.581	0,01
2.744	American Tower Corp.	EUR	0,875 %	21.05.29	2.544	0,00
4.116	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16.05.31	4.399	0,00
8.918	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25.02.26	8.904	0,01
2.744	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24.05.29	2.641	0,00
17.150	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18.11.34	18.013	0,01
6.860	AT&T, Inc.	EUR	4,050 %	01.06.37	6.959	0,01
5.488	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07.08.29	5.603	0,00
19.465	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01.11.25	19.458	0,01
10.064	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04.11.34	9.927	0,01
4.116	Ball Corp.	EUR	4,250 %	01.07.32	4.174	0,00
10.290	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04.05.27	10.248	0,01
20.580	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12.06.28	21.527	0,02
4.116	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31.03.29	4.234	0,00
17.502	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08.08.29	16.403	0,01
20.580	Bank of America Corp.	EUR	3,261 %	28.01.31	20.736	0,02
41.314	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22.03.31	37.110	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
53.333	Bank of America Corp.	EUR	2,824 %	27.04.33	51.638	0,04
10.290	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01.03.36	10.228	0,01
3.430	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	09.05.38	3.451	0,00
2.744	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	09.05.46	2.771	0,00
9.652	Brambles USA, Inc.	EUR	3,625 %	02.04.33	9.762	0,01
86.657	Builders FirstSource, Inc. *	USD	6,750 %	15.05.35	76.189	0,06
11.953	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,125 %	01.05.27	10.160	0,01
17.929	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	USD	5,000 %	01.02.28	15.141	0,01
11.223	Cencora, Inc.	EUR	2,875 %	22.05.28	11.271	0,01
13.096	Cencora, Inc.	EUR	3,625 %	22.05.32	13.230	0,01
68.728	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01.06.34	62.511	0,05
23.905	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23.10.35	21.400	0,02
30.109	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. *	USD	6,750 %	15.02.30	26.632	0,02
45.808	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07.10.31	40.207	0,03
45.372	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15.04.26	38.774	0,03
125.503	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15.07.30	109.455	0,08
3.430	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30.09.26	3.425	0,00
71.716	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15.06.30	61.951	0,05
4.116	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15.01.26	4.103	0,00
3.430	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08.07.25	3.430	0,00
1.921	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02.06.26	1.911	0,00
6.874	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3,250 %	19.05.29	6.920	0,01
1.372	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	4,000 %	19.05.34	1.377	0,00
99.906	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	98.270	0,07
52.507	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	54.425	0,04
2.744	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	5,125 %	20.02.29	2.872	0,00
6.860	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14.02.30	6.974	0,01
20.580	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,066 %	21.08.30	20.543	0,02
77.692	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15.10.27	66.239	0,05
81.876	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01.05.29	70.709	0,05
11.953	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15.05.30	10.695	0,01
76.896	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01.08.38	65.663	0,05
17.929	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30.09.27	15.555	0,01
14.343	Gen Digital, Inc. *	USD	7,125 %	30.09.30	12.692	0,01
11.953	Gen Digital, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.33	10.483	0,01
12.025	General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	12.083	0,01
4.802	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	4.854	0,00
6.174	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12.01.28	6.343	0,00
3.430	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15.02.29	3.580	0,00
72.263	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,700 %	14.07.31	72.296	0,06
79.828	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17.03.31	83.949	0,06
4.958	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26.01.28	4.692	0,00
19.187	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2,983 %	23.01.29	19.232	0,01
64.862	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	65.438	0,05
17.929	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	6,625 %	15.07.30	15.563	0,01
65.740	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	5,250 %	30.04.31	53.879	0,04
11.957	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05.04.26	12.159	0,01
20.889	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	21.068	0,02
17.798	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,000 %	15.06.30	15.837	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
11.702	Herc Holdings, Inc.	USD	7,250 %	15.06.33	10.451	0,01
74.704	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15.01.32	64.664	0,05
42.821	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	44.915	0,03
59.017	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	59.275	0,05
20.580	illumina, Inc.	USD	5,800 %	12.12.25	17.608	0,01
60.893	IQVIA, Inc. *	USD	6,250 %	01.06.32	53.322	0,04
35.858	Iron Mountain, Inc. *	USD	5,250 %	15.07.30	30.153	0,02
12.231	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	12.351	0,01
11.662	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	11.710	0,01
3.430	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	3.332	0,00
15.092	Johnson & Johnson	EUR	3,600 %	26.02.45	14.623	0,01
17.150	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22.10.27	14.930	0,01
25.014	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25.07.31	22.710	0,02
12.417	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	13.249	0,01
6.860	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,588 %	23.01.36	6.831	0,01
75.192	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,250 %	15.03.33	73.497	0,06
3.430	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04.05.26	3.437	0,00
22.429	Magnera Corp. *	USD	4,750 %	15.11.29	16.903	0,01
26.894	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15.11.31	21.585	0,02
13.747	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21.09.26	13.574	0,01
14.941	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.29	13.090	0,01
6.860	Microsoft Corp.	EUR	3,125 %	06.12.28	7.036	0,01
2.058	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09.03.27	2.037	0,00
23.887	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23.10.26	23.825	0,02
11.662	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25.10.28	12.234	0,01
110.138	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	112.006	0,09
50.779	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07.05.32	49.930	0,04
10.290	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25.01.34	11.370	0,01
65.741	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	67.276	0,05
93.051	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	95.285	0,07
140.024	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03.09.31	142.624	0,11
98.126	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	99.075	0,08
46.938	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,375 %	15.08.55	40.856	0,03
41.834	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,500 %	15.08.55	36.519	0,03
47.811	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15.11.26	40.107	0,03
44.823	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15.05.34	36.702	0,03
26.894	Post Holdings, Inc. *	USD	4,625 %	15.04.30	22.048	0,02
42.020	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01.03.33	36.225	0,03
17.929	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15.04.26	15.368	0,01
41.834	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	6,250 %	15.01.28	35.729	0,03
39.160	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	42.188	0,03
10.290	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31.01.43	10.254	0,01
11.662	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	11.908	0,01
40.216	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06.07.34	43.945	0,03
81.014	Realty Income Corp.	EUR	3,875 %	20.06.35	80.304	0,06
44.416	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15.07.32	38.804	0,03
47.369	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01.10.30	42.495	0,03
12.883	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11.09.36	12.835	0,01
32.272	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01.11.27	27.475	0,02
3.430	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	3.453	0,00
24.010	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21.05.32	24.769	0,02
35.858	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./CSL Capital LLC*	USD	6,000 %	15.01.30	28.649	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
57.409	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	10,500 %	15.02.28	51.915	0,04
53.787	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,500 %	15.02.29	44.336	0,03
23.905	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	8,625 %	15.06.32	20.601	0,02
56.482	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19.09.31	58.862	0,04
4.116	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31.10.30	4.357	0,00
2.744	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	2.979	0,00
15.023	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	15.054	0,01
3.430	Visa, Inc.	EUR	1,500 %	15.06.26	3.410	0,00
12.423	Visa, Inc.	EUR	3,875 %	15.05.44	12.400	0,01
11.662	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17.01.30	11.521	0,01
14.011	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17.05.33	13.243	0,01
113.551	Windstream Services LLC/ Windstream Escrow Finance Corp. *	USD	8,250 %	01.10.31	101.348	0,08
105.864	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19.11.34	102.834	0,08
6.860	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01.11.26	5.762	0,00
3.430	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15.12.32	3.417	0,00
					4.102.626	3,11
<b>Uruguay</b>						
9.294	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18.06.50	7.338	0,00
29.756	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20.04.55	22.525	0,02
					29.863	0,02
<b>Usbekistan</b>						
67.869	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.25	57.673	0,04
20.060	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05.07.29	17.952	0,01
8.693	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28.02.32	7.640	0,01
20.779	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04.05.26	17.404	0,01
11.701	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24.07.29	10.512	0,01
					111.181	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Australien</b>				
1.553	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	25.278	0,02
120	ASX Ltd.	AUD	4.682	0,01
76	Atlassian Corp. Class A	USD	13.156	0,01
2.524	BHP Group Ltd.	AUD	51.785	0,04
921	Brambles Ltd.	AUD	12.042	0,01
174	CAR Group Ltd.	AUD	3.644	0,00
15	Cochlear Ltd.	AUD	2.484	0,00
902	Coles Group Ltd.	AUD	10.488	0,01
684	Commonwealth Bank of Australia	AUD	70.552	0,05
389	Computershare Ltd.	AUD	8.667	0,01
209	CSL Ltd.	AUD	27.957	0,02
1.761	Fortescue Ltd.	AUD	15.018	0,01
1.337	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	6.740	0,01
146	Macquarie Group Ltd.	AUD	18.677	0,02
1.338	National Australia Bank Ltd.	AUD	29.405	0,02
20	Pro Medicus Ltd.	AUD	3.207	0,00
877	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	11.454	0,01
15	REA Group Ltd.	AUD	1.988	0,00
276	Reece Ltd.	AUD	2.209	0,00
135	SGH Ltd.	AUD	4.072	0,00
1.747	Sigma Healthcare Ltd.	AUD	2.917	0,00
132	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	1.975	0,00
566	Suncorp Group Ltd.	AUD	6.831	0,01
4.411	Telstra Group Ltd.	AUD	11.918	0,01
2.154	Transurban Group	AUD	16.809	0,01
536	Wesfarmers Ltd.	AUD	25.367	0,02
787	Westpac Banking Corp.	AUD	14.885	0,01
64	WiseTech Global Ltd.	AUD	3.906	0,00
465	Woolworths Group Ltd.	AUD	8.069	0,01
			416.182	0,32
<b>Österreich</b>				
933	Erste Group Bank AG	EUR	67.442	0,05
2.102	Verbund AG	EUR	136.974	0,11
			204.416	0,16
<b>Belgien</b>				
328	Ageas SA/NV	EUR	18.808	0,01
2.904	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	169.145	0,13
202	D'istieren Group	EUR	36.885	0,03
27	KBC Group NV	EUR	2.351	0,00
53	Sofina SA	EUR	14.716	0,01
356	UCB SA	EUR	59.407	0,05
			301.312	0,23
<b>Kanada</b>				
515	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	52.136	0,04
752	Bank of Montreal	CAD	70.894	0,05
532	Bank of Nova Scotia	CAD	25.034	0,02
1.423	BCE, Inc.	CAD	26.827	0,02
644	Brookfield Corp.	CAD	33.898	0,03
1.458	Cameco Corp.	CAD	92.027	0,07
215	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	12.998	0,01
713	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	48.148	0,04
361	Canadian Utilities Ltd. Class A	CAD	8.493	0,01
11	CCL Industries, Inc. Class B	CAD	546	0,00
78	Celestica, Inc.	CAD	10.407	0,01
26	CGI, Inc.	CAD	2.309	0,00
4	Constellation Software, Inc.	CAD	12.769	0,01
319	Dollarama, Inc.	CAD	38.218	0,03
210	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	7.402	0,00
12	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	19.140	0,01
557	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	17.999	0,01
81	Hydro One Ltd. *	CAD	2.488	0,00
3.532	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	22.558	0,02
62	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	8.744	0,01
59	Lululemon Athletica, Inc.	USD	11.903	0,01
1.204	Manulife Financial Corp.	CAD	32.715	0,02
388	National Bank of Canada	CAD	34.061	0,03
403	Pan American Silver Corp.	CAD	9.731	0,01
396	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	22.320	0,02
691	Royal Bank of Canada	CAD	77.390	0,06
389	Shopify, Inc. Class A	CAD	38.113	0,03
59	Stantec, Inc.	CAD	5.474	0,00
272	Sun Life Financial, Inc.	CAD	15.375	0,01
33	TFI International, Inc.	CAD	2.554	0,00
162	Thomson Reuters Corp.	CAD	27.757	0,02
407	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	25.354	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>				
156	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	11.912	0,01
25	WSP Global, Inc.	CAD	4.301	0,00
			831.995	0,63
<b>China</b>				
1.417	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	2.104	0,00
			2.104	0,00
<b>Dänemark</b>				
577	DSV AS	DKK	117.724	0,09
7.632	Novo Nordisk AS Class B	DKK	449.701	0,34
1.350	Novonosis Class B	DKK	82.159	0,06
163	Pandora AS	DKK	24.313	0,02
5.346	Vestas Wind Systems AS	DKK	68.089	0,05
			741.986	0,56
<b>Finnland</b>				
280	Kesko OYJ Class B	EUR	5.858	0,00
1.881	Kone OYJ Class B	EUR	105.110	0,08
4.191	Metso OYJ	EUR	46.014	0,03
17.373	Nokia OYJ	EUR	76.544	0,06
13.178	Nordea Bank Abp	EUR	166.177	0,13
2.620	Sampo OYJ Class A	EUR	23.927	0,02
			423.630	0,32
<b>Frankreich</b>				
256	Aéroports de Paris SA	EUR	27.211	0,02
1.672	Alstom SA	EUR	33.109	0,02
39	Amundi SA *	EUR	2.679	0,00
5.614	AXA SA	EUR	233.954	0,18
3.374	BNP Paribas SA	EUR	257.536	0,20
5.497	Bolloré SE	EUR	29.299	0,02
864	Bureau Veritas SA	EUR	25.017	0,02
346	Capgemini SE	EUR	50.220	0,04
2.904	Credit Agricole SA	EUR	46.652	0,04
2.019	Danone SA	EUR	140.046	0,11
910	Dassault Systemes SE	EUR	27.972	0,02
518	Edenred SE	EUR	13.610	0,01
270	Eiffage SA	EUR	32.179	0,02
1.781	Essilor Luxottica SA	EUR	414.845	0,31
1.600	Getlink SE	EUR	26.225	0,02
102	Hermès International SCA	EUR	233.314	0,18
77	Kering SA	EUR	14.156	0,01
1.709	Legrand SA	EUR	193.984	0,15
524	L'Oréal SA	EUR	190.102	0,14
717	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	318.595	0,24
9.972	Orange SA	EUR	128.784	0,10
656	Publicis Groupe SA	EUR	62.809	0,05
1.572	Renault SA	EUR	61.510	0,05
3.612	Rexel SA	EUR	94.412	0,07
3.064	Sanofi SA	EUR	251.925	0,19
1.819	Schneider Electric SE	EUR	410.641	0,31
2.924	Société Générale SA	EUR	141.962	0,11
839	Sodexo SA	EUR	43.813	0,03
2.109	Vinci SA	EUR	263.804	0,20
			3.770.365	2,86
<b>Deutschland</b>				
502	adidas AG	EUR	99.303	0,07
1.229	Allianz SE	EUR	422.836	0,32
1.295	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	97.725	0,07
756	Bayerische Motoren Werke AG—Preferred	EUR	53.155	0,04
1.426	Brenntag SE	EUR	80.160	0,06
2.917	Commerzbank AG	EUR	78.128	0,06
289	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	30.412	0,02
3.314	Daimler Truck Holding AG	EUR	133.134	0,10
953	Delivery Hero SE *	EUR	21.880	0,02
520	Deutsche Börse AG	EUR	143.878	0,11
11.760	Deutsche Telekom AG	EUR	364.202	0,28
998	Fresenius Medical Care AG	EUR	48.562	0,04
2.479	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	105.795	0,08
1.011	GEA Group AG	EUR	60.053	0,05
184	Hannover Ruck SE	EUR	49.124	0,04
608	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	EUR	40.554	0,03
3.983	Infineon Technologies AG	EUR	143.854	0,11
451	Knorr-Bremse AG	EUR	36.962	0,03
164	LEG Immobilien SE	EUR	12.323	0,01
4.006	Mercedes-Benz Group AG	EUR	199.062	0,15
210	Merck KGaA	EUR	23.090	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>				
357	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	196.630	0,15
2.747	SAP SE	EUR	709.119	0,54
2	Sartorius AG—Preferred	EUR	346	0,00
350	Scout24 SE *	EUR	41.031	0,03
2.321	Siemens AG	EUR	505.214	0,38
848	Siemens Healthineers AG *	EUR	39.916	0,03
816	Symrise AG	EUR	72.733	0,05
256	Talanx AG	EUR	28.176	0,02
3.638	Vonovia SE	EUR	108.818	0,08
			3.946.175	2,99
<b>Hongkong</b>				
4.394	AIA Group Ltd.	HKD	33.569	0,03
1.957	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	7.243	0,01
986	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	3.703	0,00
26	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	2.751	0,00
434	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	5.538	0,00
607	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	1.808	0,00
4.157	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	5.287	0,00
504	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	22.893	0,02
537	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	2.640	0,00
1.881	MTR Corp. Ltd.	HKD	5.757	0,00
27.674	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
11.950	Prudential PLC	GBP	127.305	0,10
2.488	Sino Land Co. Ltd.	HKD	2.255	0,00
713	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	6.969	0,01
561	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	4.097	0,00
744	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	6.962	0,01
425	Wharf Holdings Ltd.	HKD	1.102	0,00
1.062	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	2.559	0,00
			242.438	0,18
<b>Irland</b>				
227	Accenture PLC Class A	USD	57.823	0,04
1.509	AerCap Holdings NV	USD	150.461	0,11
5.042	AIB Group PLC	EUR	35.219	0,03
781	Aptiv PLC	USD	45.388	0,03
629	DCC PLC	GBP	34.723	0,03
3.581	Experian PLC	GBP	156.870	0,12
253	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	5.883	0,00
224	Kerry Group PLC Class A	EUR	20.961	0,02
1.289	Kingspan Group PLC	EUR	93.048	0,07
641	Medtronic PLC	USD	47.591	0,04
191	TE Connectivity PLC	USD	27.433	0,02
102	Trane Technologies PLC	USD	38.079	0,03
			713.479	0,54
<b>Italien</b>				
1.420	Banca Mediolanum SpA	EUR	20.758	0,02
4.456	Banco BPM SpA	EUR	44.166	0,03
2.177	BPER Banca SpA	EUR	16.797	0,01
311	Ferrari NV	EUR	129.306	0,10
4.018	Generali	EUR	121.398	0,09
42.633	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	208.540	0,16
1.410	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	27.835	0,02
2.014	Poste Italiane SpA *	EUR	36.745	0,03
55.716	Telecom Italia SpA	EUR	23.322	0,02
5.075	UniCredit SpA	EUR	288.793	0,22
2.498	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	42.033	0,03
			959.693	0,73
<b>Japan</b>				
352	Advantest Corp.	JPY	22.119	0,02
303	Aeon Co. Ltd.	JPY	7.910	0,01
473	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	10.913	0,01
813	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	9.245	0,01
495	Asics Corp.	JPY	10.735	0,01
771	Astellas Pharma, Inc.	JPY	6.439	0,01
267	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	8.144	0,01
543	Canon, Inc.	JPY	13.419	0,01
112	Capcom Co. Ltd.	JPY	3.266	0,00
577	Central Japan Railway Co.	JPY	10.990	0,01
279	Chiba Bank Ltd.	JPY	2.197	0,00
258	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	11.447	0,01
731	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	4.042	0,00
285	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	3.684	0,00
234	Daifuku Co. Ltd.	JPY	5.129	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
1.532	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	9.905	0,01
737	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	14.634	0,01
15	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	1.403	0,00
331	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	9.664	0,01
628	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	3.795	0,00
1.663	Denso Corp.	JPY	19.129	0,02
39	Dentsu Group, Inc.	JPY	744	0,00
39	Disco Corp.	JPY	9.918	0,01
507	East Japan Railway Co.	JPY	9.289	0,01
106	Eisai Co. Ltd.	JPY	2.598	0,00
340	FANUC Corp.	JPY	7.897	0,01
82	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	23.928	0,02
158	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	6.192	0,01
558	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	10.346	0,01
158	Fujikura Ltd.	JPY	7.046	0,01
658	Fujitsu Ltd.	JPY	13.650	0,01
12	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	3.047	0,00
2.073	Hitachi Ltd.	JPY	51.398	0,04
2.904	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	23.883	0,02
103	Hoshizaki Corp.	JPY	3.028	0,00
146	Hoya Corp.	JPY	14.736	0,01
1.108	Isuzu Motors Ltd.	JPY	11.957	0,01
707	ITOCHU Corp.	JPY	31.507	0,02
325	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	2.797	0,00
558	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	5.120	0,00
655	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	5.162	0,00
276	Kajima Corp.	JPY	6.128	0,01
255	Kao Corp.	JPY	9.707	0,01
1.183	KDDI Corp.	JPY	17.309	0,01
76	Keence Corp.	JPY	25.878	0,02
367	Kikkoman Corp.	JPY	2.897	0,00
583	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	6.939	0,01
24	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	641	0,00
1.165	Kubota Corp.	JPY	11.147	0,01
455	Kyocera Corp.	JPY	4.653	0,00
55	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	794	0,00
24	Lasertec Corp.	JPY	2.779	0,00
1.450	LY Corp.	JPY	4.537	0,00
27	M3, Inc.	JPY	320	0,00
131	Makita Corp.	JPY	3.427	0,00
76	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	1.328	0,00
200	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	3.764	0,00
249	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	3.106	0,00
1.727	Mitsubishi Corp.	JPY	29.408	0,02
583	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	9.288	0,01
586	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	3.663	0,00
4.594	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	53.729	0,04
1.511	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	26.264	0,02
1.384	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	11.384	0,01
947	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	22.295	0,02
24	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	407	0,00
698	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	13.295	0,01
722	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	9.174	0,01
674	NEC Corp.	JPY	16.762	0,01
182	Nexon Co. Ltd.	JPY	3.125	0,00
273	NIDEC Corp.	JPY	4.518	0,00
458	Nintendo Co. Ltd.	JPY	37.508	0,03
886	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	6.062	0,01
12.195	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	11.076	0,01
3.811	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	7.872	0,01
115	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	2.037	0,00
33	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	2.740	0,00
652	Nitto Denko Corp.	JPY	10.741	0,01
1.593	Nomura Holdings, Inc.	JPY	8.944	0,01
170	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	5.796	0,00
325	NTT Data Group Corp.	JPY	7.658	0,01
677	Obayashi Corp.	JPY	8.722	0,01
61	Obic Co. Ltd.	JPY	2.008	0,00
586	Olympus Corp.	JPY	5.924	0,01
91	Omron Corp.	JPY	2.091	0,00
94	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	865	0,00
3	Oracle Corp. Japan	JPY	308	0,00
373	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	7.317	0,01
564	ORIX Corp.	JPY	10.851	0,01
88	Otsuka Corp.	JPY	1.524	0,00
188	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	7.935	0,01
228	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	6.656	0,01
1.623	Panasonic Holdings Corp.	JPY	14.893	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
798	Rakuten Group, Inc.	JPY	3.748	0,00
598	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	30.090	0,02
807	Renesas Electronics Corp.	JPY	8.516	0,01
689	Resona Holdings, Inc.	JPY	5.411	0,00
103	Sanrio Co. Ltd.	JPY	4.240	0,00
219	SBI Holdings, Inc.	JPY	6.481	0,01
61	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	4.209	0,00
97	SCSK Corp.	JPY	2.490	0,00
121	Secom Co. Ltd.	JPY	3.710	0,00
340	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	5.235	0,00
361	Sekisui House Ltd.	JPY	6.779	0,01
1.135	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	15.548	0,01
501	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	4.744	0,00
43	Shimadzu Corp.	JPY	895	0,00
30	Shimano, Inc.	JPY	3.741	0,00
913	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	25.705	0,02
234	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	3.575	0,00
131	Shiseido Co. Ltd.	JPY	1.980	0,00
27	SMC Corp.	JPY	8.382	0,01
15.488	SoftBank Corp.	JPY	20.369	0,02
394	SoftBank Group Corp.	JPY	24.463	0,02
425	Sompo Holdings, Inc.	JPY	10.886	0,01
2.585	Sony Group Corp.	JPY	56.873	0,04
495	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	9.028	0,01
1.663	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	35.639	0,03
215	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	4.878	0,00
137	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	4.483	0,00
118	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	3.218	0,00
1.532	Suzuki Motor Corp.	JPY	15.752	0,01
46	Systemex Corp.	JPY	675	0,00
94	T&D Holdings, Inc.	JPY	1.759	0,00
85	Taisei Corp.	JPY	4.209	0,00
822	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	21.461	0,02
816	TDK Corp.	JPY	8.162	0,01
552	Terumo Corp.	JPY	8.631	0,01
64	TIS, Inc.	JPY	1.818	0,00
12	Toho Co. Ltd.	JPY	609	0,00
819	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	29.528	0,02
182	Tokyo Electron Ltd.	JPY	29.722	0,02
228	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	2.252	0,00
152	Tokyu Corp.	JPY	1.534	0,00
137	Toyota Industries Corp.	JPY	13.127	0,01
816	Toyota Tsusho Corp.	JPY	15.737	0,01
55	Trend Micro, Inc.	JPY	3.214	0,00
310	Unicharm Corp.	JPY	1.899	0,00
79	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	1.262	0,00
1.654	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	10.529	0,01
203	Yokogawa Electric Corp.	JPY	4.622	0,00
55	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	2.815	0,00
155	ZOZO, Inc.	JPY	1.421	0,00
			1.406.700	1,07
<b>Luxemburg</b>				
174	Eurofins Scientific SE	EUR	10.537	0,01
			10.537	0,01
<b>Niederlande</b>				
184	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	4.265	0,00
44	Adyen NV *	EUR	68.590	0,05
4.752	Aegon Ltd.	EUR	29.212	0,02
1.351	Akzo Nobel NV	EUR	80.232	0,06
118	Argenx SE	EUR	55.607	0,04
136	ASM International NV	EUR	74.013	0,06
1.000	ASML Holding NV	EUR	677.526	0,51
254	BE Semiconductor Industries NV	EUR	32.302	0,02
11	Euronext NV *	EUR	1.566	0,00
51	EXOR NV	EUR	4.407	0,00
2.146	Ferrovial SE	EUR	97.120	0,07
83	Heineken NV	EUR	6.144	0,01
188	IMCD NV	EUR	21.480	0,02
5.497	ING Groep NV	EUR	102.392	0,08
2.190	Koninklijke KPN NV	EUR	9.056	0,01
2.668	Koninklijke Philips NV	EUR	54.451	0,04
703	NN Group NV	EUR	39.677	0,03
120	NXP Semiconductors NV	USD	22.241	0,02
3.322	Prosus NV	EUR	157.684	0,12
71	Randstad NV	EUR	2.797	0,00
910	Stellantis NV (traded in France)	EUR	7.746	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>				
7.195	Stellantis NV (traded in Italy)	EUR	61.220	0,05
763	Wolters Kluwer NV	EUR	108.331	0,08
			1.718.059	1,30
<b>Neuseeland</b>				
680	Auckland International Airport Ltd.	NZD	2.723	0,00
206	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	3.831	0,00
3.781	Meridian Energy Ltd.	NZD	11.538	0,01
40	Xero Ltd.	AUD	4.066	0,01
			22.158	0,02
<b>Norwegen</b>				
6.745	Aker BP ASA	NOK	146.390	0,11
6.067	DNB Bank ASA	NOK	142.295	0,11
497	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	10.682	0,01
3.578	Mowi ASA	NOK	58.620	0,04
5.908	Orkla ASA	NOK	54.511	0,04
1.289	Salmar ASA	NOK	47.380	0,04
6.928	Telenor ASA	NOK	91.389	0,07
			551.267	0,42
<b>Polen</b>				
310	InPost SA	EUR	4.376	0,00
			4.376	0,00
<b>Singapur</b>				
2.430	CapitalLand Investment Ltd.	SGD	4.308	0,00
844	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	25.340	0,02
993	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	4.257	0,00
1.566	Keppel Ltd.	SGD	7.771	0,01
1.608	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	17.545	0,01
154	Sea Ltd. ADR	USD	20.974	0,02
67	Singapore Exchange Ltd.	SGD	664	0,00
4.394	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	11.226	0,01
610	United Overseas Bank Ltd.	SGD	14.686	0,01
			106.771	0,08
<b>Spanien</b>				
715	Acciona SA	EUR	109.283	0,08
1.687	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	99.436	0,08
4.121	Aena SME SA *	EUR	93.390	0,07
1.575	Amadeus IT Group SA	EUR	112.584	0,08
17.449	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	227.799	0,17
9.205	Banco de Sabadell SA	EUR	24.881	0,02
41.061	Banco Santander SA	EUR	288.537	0,22
3.055	CaixaBank SA	EUR	22.466	0,02
16.041	EDP Renovaveis SA	EUR	151.984	0,11
1.002	Grifols SA	EUR	10.374	0,01
3.572	Industria de Diseno Textil SA	EUR	157.785	0,12
3.368	Redeia Corp. SA	EUR	61.118	0,05
16.464	Telefonica SA	EUR	73.398	0,06
			1.433.035	1,09
<b>Schweden</b>				
1.196	AddTech AB Class B	SEK	34.425	0,03
789	Alfa Laval AB	SEK	28.052	0,02
5.924	Assa Abloy AB Class B	SEK	156.304	0,12
9.182	Atlas Copco AB Class A	SEK	125.456	0,10
5.017	Atlas Copco AB Class B	SEK	60.291	0,05
2.052	Beijer Ref AB	SEK	27.396	0,02
1.623	Epiroc AB Class A	SEK	29.799	0,02
573	Epiroc AB Class B	SEK	9.274	0,01
2.041	Fastighets AB Balder Class B	SEK	12.818	0,01
1.248	Hexagon AB Class B	SEK	10.619	0,01
1.370	Holmen AB Class B	SEK	45.956	0,03
1.244	Investment AB Latour Class B	SEK	27.708	0,02
5.171	Investor AB Class B	SEK	129.312	0,10
2.324	Lifco AB Class B	SEK	79.532	0,06
5.498	Nibe Industrier AB Class B	SEK	19.825	0,01
4.193	Sandvik AB	SEK	81.285	0,06
1.411	Securitas AB Class B	SEK	17.848	0,01
57	Skanska AB Class B	SEK	1.127	0,00
446	Spotify Technology SA	USD	291.338	0,22
3.952	Svenska Cellulosa AB SCA Class B	SEK	43.446	0,03
1.392	Svenska Handelsbanken AB Class A	SEK	15.737	0,01
8.363	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	SEK	60.506	0,05
1.475	Trelleborg AB Class B	SEK	46.418	0,04
			1.354.472	1,03
<b>Schweiz</b>				
6.094	ABB Ltd.	CHF	308.537	0,23

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>				
1.178	Alcon, Inc.	CHF	88.533	0,07
4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	54.950	0,04
0	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	15.139	0,01
167	Chubb Ltd.	USD	41.218	0,03
538	DSM-Firmenich AG	EUR	48.529	0,04
449	Galderma Group AG	CHF	55.220	0,04
68	Garmin Ltd.	USD	12.038	0,01
176	Geberit AG	CHF	117.640	0,09
51	Givaudan SA	CHF	210.342	0,16
455	Julius Baer Group Ltd.	CHF	26.100	0,02
107	Kuehne & Nagel International AG	CHF	19.565	0,01
386	Logitech International SA	CHF	29.493	0,02
144	Lonza Group AG	CHF	87.075	0,07
6.507	Nestle SA	CHF	549.002	0,42
5.077	Novartis AG	CHF	522.554	0,40
1.839	Roche Holding AG	CHF	508.600	0,38
1.327	Sandoz Group AG	CHF	61.654	0,05
367	Schindler Holding AG	CHF	116.020	0,09
300	SGS SA	CHF	25.871	0,02
2.934	SIG Group AG	CHF	46.037	0,03
817	Sika AG	CHF	188.242	0,14
992	STMicroelectronics NV	EUR	25.733	0,02
85	Straumann Holding AG	CHF	9.424	0,01
74	Swiss Life Holding AG	CHF	63.589	0,05
194	Swiss Prime Site AG	CHF	24.611	0,02
688	Swiss Re AG	CHF	101.011	0,08
110	VAT Group AG*	CHF	39.566	0,03
338	Zurich Insurance Group AG	CHF	200.617	0,15
			3.596.910	2,73
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
317	NMC Health PLC **	GBP	0	0,00
			0	0,00
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
4.959	3i Group PLC	GBP	238.490	0,18
85	Aon PLC Class A	USD	25.689	0,02
2.593	Ashtead Group PLC	GBP	141.356	0,11
4.233	AstraZeneca PLC	GBP	500.138	0,38
3.019	Aviva PLC	GBP	21.826	0,02
51.245	Barclays PLC	GBP	201.784	0,15
37.458	BT Group PLC	GBP	84.723	0,06
2.228	Bunzl PLC	GBP	60.330	0,05
434	CNH Industrial NV	USD	4.790	0,00
668	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	52.746	0,04
7.477	Compass Group PLC	GBP	215.337	0,16
551	Croda International PLC	GBP	18.816	0,01
7.139	Diageo PLC	GBP	152.339	0,12
15.360	GSK PLC	GBP	249.251	0,19
27.086	Haleon PLC	GBP	118.386	0,09
47.267	HSBC Holdings PLC	GBP	486.574	0,37
5.579	Informa PLC	GBP	52.482	0,04
68	Intertek Group PLC	GBP	3.742	0,00
47.361	Legal & General Group PLC	GBP	140.765	0,11
150.940	Lloyds Banking Group PLC	GBP	135.151	0,10
1.547	London Stock Exchange Group PLC	GBP	192.124	0,15
10.547	Marks & Spencer Group PLC	GBP	43.263	0,03
25.401	NatWest Group PLC	GBP	151.648	0,12
2.395	Pearson PLC	GBP	29.964	0,02
203	Pentair PLC	USD	17.714	0,01
1.217	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	70.376	0,05
6.816	RELX PLC	GBP	313.243	0,24
2.167	Rentokil Initial PLC	GBP	8.905	0,01
2.121	Sage Group PLC	GBP	30.970	0,02
1.846	Severn Trent PLC	GBP	58.927	0,04
2.339	Smith & Nephew PLC	GBP	30.394	0,02
493	Spirax Group PLC	GBP	34.302	0,03
4.908	Standard Chartered PLC	GBP	69.156	0,05
38.092	Tesco PLC	GBP	178.452	0,14
4.512	Unilever PLC	GBP	233.056	0,18
2.682	Unilever PLC	EUR	138.835	0,11
7.452	United Utilities Group PLC	GBP	99.304	0,08
181.137	Vodafone Group PLC	GBP	164.472	0,12
1.961	Wise PLC Class A	GBP	23.812	0,02
			4.793.632	3,64
<b>USA</b>				
750	Abbott Laboratories	USD	86.943	0,07
661	AbbVie, Inc.	USD	104.509	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
171	Adobe, Inc.	USD	56.210	0,04
746	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	90.199	0,07
4	AECOM	USD	341	0,00
124	Aflac, Inc.	USD	11.152	0,01
18	Agilent Technologies, Inc.	USD	1.794	0,00
259	Airbnb, Inc. Class A	USD	29.149	0,02
15	Align Technology, Inc.	USD	2.389	0,00
86	Allstate Corp.	USD	14.715	0,01
48	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	13.310	0,01
2.278	Alphabet, Inc. Class A	USD	342.039	0,26
1.691	Alphabet, Inc. Class C	USD	255.563	0,19
3.577	Amazon.com, Inc.	USD	668.538	0,51
252	American Express Co.	USD	68.518	0,05
371	American International Group, Inc.	USD	27.084	0,02
325	American Water Works Co., Inc.	USD	38.554	0,03
50	Ameriprise Financial, Inc.	USD	22.900	0,02
185	Amgen, Inc.	USD	44.116	0,03
237	Apollo Global Management, Inc.	USD	28.604	0,02
5.555	Apple, Inc.	USD	970.974	0,74
367	Applied Materials, Inc.	USD	57.229	0,04
111	AppLovin Corp. Class A	USD	33.138	0,03
102	ARES Management Corp. Class A	USD	15.013	0,01
603	Arista Networks, Inc.	USD	52.576	0,04
144	Arthur J Gallagher & Co.	USD	39.139	0,03
3.758	AT&T, Inc.	USD	92.642	0,07
420	Atmos Energy Corp.	USD	55.124	0,04
42	Autodesk, Inc.	USD	10.986	0,01
293	Automatic Data Processing, Inc.	USD	76.921	0,06
4	AutoZone, Inc.	USD	13.418	0,01
4.704	Baker Hughes Co.	USD	153.628	0,12
79	Ball Corp.	USD	3.782	0,00
3.827	Bank of America Corp.	USD	154.290	0,12
385	Bank of New York Mellon Corp.	USD	29.910	0,02
93	Becton Dickinson & Co.	USD	13.638	0,01
505	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	USD	208.781	0,16
75	Best Buy Co., Inc.	USD	4.271	0,00
69	Blackrock, Inc.	USD	61.266	0,05
278	Block, Inc.	USD	16.080	0,01
15	Booking Holdings, Inc.	USD	76.123	0,06
15	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	1.311	0,00
914	Boston Scientific Corp.	USD	83.620	0,06
845	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	33.320	0,03
1.715	Broadcom, Inc.	USD	402.819	0,31
39	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	8.042	0,01
355	Brookfield Renewable Corp.	CAD	9.898	0,01
36	Builders FirstSource, Inc.	USD	3.556	0,00
30	Burlington Stores, Inc.	USD	5.864	0,00
106	Cadence Design Systems, Inc.	USD	27.834	0,02
357	Capital One Financial Corp.	USD	64.615	0,05
160	Cardinal Health, Inc.	USD	22.964	0,02
37	Carlyle Group, Inc.	USD	1.624	0,00
302	Carrier Global Corp.	USD	18.834	0,01
77	Carvana Co.	USD	22.079	0,02
301	Caterpillar, Inc.	USD	99.706	0,08
6	CDW Corp.	USD	935	0,00
71	Cencora, Inc.	USD	18.162	0,01
183	Centene Corp.	USD	8.463	0,01
103	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	8.458	0,01
799	Charles Schwab Corp.	USD	62.080	0,05
42	Charter Communications, Inc. Class A	USD	14.648	0,01
714	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	34.138	0,03
98	Cigna Group	USD	27.533	0,02
218	Cintas Corp.	USD	41.464	0,03
1.753	Cisco Systems, Inc.	USD	103.632	0,08
267	Citizens Financial Group, Inc.	USD	10.160	0,01
151	Cloudfare, Inc. Class A	USD	25.243	0,02
81	CME Group, Inc.	USD	19.073	0,01
2.423	Coca-Cola Co.	USD	146.063	0,11
112	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	33.450	0,03
79	Colgate-Palmolive Co.	USD	6.149	0,00
1.562	Comcast Corp. Class A	USD	47.503	0,04
408	Consolidated Edison, Inc.	USD	34.838	0,03
87	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	12.033	0,01
456	Copart, Inc.	USD	19.067	0,01
278	Corebridge Financial, Inc.	USD	8.414	0,01
7	Corpay, Inc.	USD	2.037	0,00
210	Costco Wholesale Corp.	USD	177.202	0,13
127	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	55.034	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
979	CSX Corp.	USD	27.219	0,02
472	CVS Health Corp.	USD	27.734	0,02
219	Danaher Corp.	USD	36.862	0,03
123	Darden Restaurants, Inc.	USD	22.826	0,02
123	Datadog, Inc. Class A	USD	14.113	0,01
114	Deckers Outdoor Corp.	USD	10.039	0,01
133	Deere & Co.	USD	57.607	0,04
227	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	23.661	0,02
163	Dexcom, Inc.	USD	12.103	0,01
54	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	9.171	0,01
92	DocuSign, Inc.	USD	6.133	0,00
28	Dollar General Corp.	USD	2.726	0,00
96	Dollar Tree, Inc.	USD	8.131	0,01
10	Domino's Pizza, Inc.	USD	3.679	0,00
219	DoorDash, Inc. Class A	USD	45.908	0,04
154	Dover Corp.	USD	23.995	0,02
103	DR Horton, Inc.	USD	11.283	0,01
304	DuPont de Nemours, Inc.	USD	17.787	0,01
175	eBay, Inc.	USD	11.122	0,01
120	Ecolab, Inc.	USD	27.444	0,02
892	Edison International	USD	39.229	0,03
194	Edwards Lifesciences Corp.	USD	12.906	0,01
38	Electronic Arts, Inc.	USD	5.200	0,00
83	Elevance Health, Inc.	USD	27.511	0,02
315	Eli Lilly & Co.	USD	208.931	0,16
67	EMCOR Group, Inc.	USD	30.566	0,02
401	Emerson Electric Co.	USD	45.602	0,03
91	Equifax, Inc.	USD	20.155	0,02
194	Equitable Holdings, Inc.	USD	9.271	0,01
224	Essential Utilities, Inc.	USD	7.087	0,01
109	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	7.482	0,01
1.324	Eversource Energy	USD	71.733	0,05
2.585	Exelon Corp.	USD	95.631	0,07
77	Expedia Group, Inc.	USD	10.995	0,01
76	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	7.365	0,01
5	F5, Inc.	USD	1.302	0,00
7	Fair Isaac Corp.	USD	10.879	0,01
369	Fastenal Co.	USD	13.220	0,01
80	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	14.865	0,01
130	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	9.045	0,01
255	Fifth Third Bancorp	USD	8.951	0,01
2	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	3.413	0,00
53	First Solar, Inc.	USD	7.500	0,01
263	Fiserv, Inc.	USD	38.619	0,03
9.133	Ford Motor Co.	USD	84.417	0,06
278	Fortinet, Inc.	USD	25.008	0,02
111	Fortive Corp.	USD	4.910	0,00
236	Fox Corp. Class A	USD	11.257	0,01
207	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	13.069	0,01
190	GE Vernova, Inc.	USD	85.503	0,07
414	General Mills, Inc.	USD	18.259	0,01
472	Gilead Sciences, Inc.	USD	44.546	0,03
32	GoDaddy, Inc. Class A	USD	4.954	0,00
189	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	113.678	0,09
116	Hartford Insurance Group, Inc.	USD	12.555	0,01
31	HCA Healthcare, Inc.	USD	10.182	0,01
60	Hershey Co.	USD	8.423	0,01
706	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	12.299	0,01
258	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	58.530	0,04
407	Home Depot, Inc.	USD	127.227	0,10
374	HP, Inc.	USD	7.797	0,01
107	Hubbell, Inc.	USD	37.349	0,03
25	HubSpot, Inc.	USD	11.689	0,01
43	Humana, Inc.	USD	8.973	0,01
790	Huntington Bancshares, Inc.	USD	11.276	0,01
10	IDEX Corp.	USD	1.483	0,00
20	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	8.907	0,01
196	Illinois Tool Works, Inc.	USD	41.346	0,03
319	Ingersoll Rand, Inc.	USD	22.636	0,02
21	Insulet Corp.	USD	5.541	0,00
1.728	Intel Corp.	USD	32.973	0,03
323	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	USD	15.234	0,01
236	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	36.895	0,03
380	International Business Machines Corp.	USD	95.457	0,07
80	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	4.989	0,00
109	Intuit, Inc.	USD	73.452	0,06
188	Intuitive Surgical, Inc.	USD	87.232	0,07
0	J.M. Smucker Co.	USD	3	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
1.032	Johnson & Johnson	USD	134.272	0,10
262	Johnson Controls International PLC	USD	23.599	0,02
1.223	JPMorgan Chase & Co.	USD	302.001	0,23
123	Kellanova	USD	8.309	0,01
925	Kenvue, Inc.	USD	16.496	0,01
906	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	25.529	0,02
397	KeyCorp	USD	5.898	0,00
26	Keysight Technologies, Inc.	USD	3.661	0,00
372	KKR & Co., Inc.	USD	42.104	0,03
49	KLA Corp.	USD	37.287	0,03
743	Kraft Heinz Co.	USD	16.334	0,01
544	Lam Research Corp.	USD	45.136	0,03
94	Lennar Corp. Class A	USD	8.837	0,01
0	Lennox International, Inc.	USD	179	0,00
29	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	2.546	0,00
69	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	8.937	0,01
857	Loews Corp.	USD	66.901	0,05
160	Lowe's Cos., Inc.	USD	30.320	0,02
22	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	6.975	0,01
57	M&T Bank Corp.	USD	9.393	0,01
226	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	42.026	0,03
494	Marvell Technology, Inc.	USD	32.559	0,03
298	Mastercard, Inc. Class A	USD	142.505	0,11
70	McCormick & Co., Inc.	USD	4.552	0,00
357	McDonald's Corp.	USD	88.895	0,07
51	McKesson Corp.	USD	31.645	0,02
1.004	Merck & Co., Inc.	USD	67.727	0,05
825	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	518.592	0,39
516	MetLife, Inc.	USD	35.326	0,03
271	Microchip Technology, Inc.	USD	16.221	0,01
547	Micron Technology, Inc.	USD	57.400	0,04
2.610	Microsoft Corp.	USD	1.105.821	0,84
120	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	41.488	0,03
29	Molina Healthcare, Inc.	USD	7.370	0,01
72	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	2.929	0,00
799	Mondelez International, Inc. Class A	USD	45.926	0,04
45	MongoDB, Inc.	USD	7.989	0,01
25	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	15.747	0,01
436	Monster Beverage Corp.	USD	23.259	0,02
33	Moody's Corp.	USD	14.207	0,01
578	Morgan Stanley	USD	69.398	0,05
48	Motorola Solutions, Inc.	USD	17.110	0,01
1	MSCI, Inc.	USD	539	0,00
80	Nasdaq, Inc.	USD	6.079	0,00
60	Natera, Inc.	USD	8.564	0,01
53	NetApp, Inc.	USD	4.837	0,00
178	Netflix, Inc.	USD	203.074	0,15
1.031	Newmont Corp.	USD	51.151	0,04
539	NIKE, Inc. Class B	USD	32.593	0,03
112	Norfolk Southern Corp.	USD	24.357	0,02
86	Nutanix, Inc. Class A	USD	5.592	0,00
9.042	NVIDIA Corp.	USD	1.216.999	0,92
71	Okta, Inc.	USD	6.012	0,00
21	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	2.852	0,00
151	ON Semiconductor Corp.	USD	6.764	0,01
669	Oracle Corp.	USD	124.593	0,09
203	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	15.586	0,01
88	Otis Worldwide Corp.	USD	7.445	0,01
371	PACCAR, Inc.	USD	30.036	0,02
904	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	105.019	0,08
323	Palo Alto Networks, Inc.	USD	56.359	0,04
213	Paychex, Inc.	USD	26.391	0,02
29	Paycom Software, Inc.	USD	5.631	0,00
418	PayPal Holdings, Inc.	USD	26.482	0,02
780	PepsiCo, Inc.	USD	87.754	0,07
2.647	Pfizer, Inc.	USD	54.651	0,04
3.357	PG&E Corp.	USD	39.868	0,03
205	Pinterest, Inc. Class A	USD	6.266	0,01
185	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	29.350	0,02
214	PPG Industries, Inc.	USD	20.727	0,02
1.096	Procter & Gamble Co.	USD	148.754	0,11
244	Progressive Corp.	USD	55.377	0,04
60	Prudential Financial, Inc.	USD	5.480	0,00
1.178	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	84.444	0,06
38	PulteGroup, Inc.	USD	3.388	0,00
167	Pure Storage, Inc. Class A	USD	8.176	0,01
449	QUALCOMM, Inc.	USD	60.857	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
216	Quanta Services, Inc.	USD	69.515	0,05
37	Ralliant Corp.	USD	1.522	0,00
44	Raymond James Financial, Inc.	USD	5.749	0,00
202	RB Global, Inc.	CAD	18.285	0,01
75	Reddit, Inc. Class A	USD	9.589	0,01
31	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	14.068	0,01
215	Regions Financial Corp.	USD	4.308	0,00
70	Reliance, Inc.	USD	18.847	0,01
46	ResMed, Inc.	USD	10.105	0,01
1.862	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	21.800	0,02
526	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	41.942	0,03
265	ROBLOX Corp. Class A	USD	23.784	0,02
90	Rockwell Automation, Inc.	USD	25.491	0,02
23	Roper Technologies, Inc.	USD	11.021	0,01
58	Ross Stores, Inc.	USD	6.309	0,01
58	Royalty Pharma PLC Class A	USD	1.788	0,00
90	RPM International, Inc.	USD	8.419	0,01
139	S&P Global, Inc.	USD	62.481	0,05
439	Salesforce, Inc.	USD	102.077	0,08
94	Samsara, Inc. Class A	USD	3.185	0,00
5.731	Schlumberger NV	USD	165.029	0,13
94	Seagate Technology Holdings PLC	USD	11.611	0,01
97	ServiceNow, Inc.	USD	84.887	0,06
153	Sherwin-Williams Co.	USD	44.698	0,03
586	Snap, Inc. Class A	USD	4.338	0,00
42	Snap-on, Inc.	USD	11.208	0,01
155	Snowflake, Inc. Class A	USD	29.548	0,02
109	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	7.662	0,01
167	Stryker Corp.	USD	56.433	0,04
280	Super Micro Computer, Inc.	USD	11.693	0,01
371	Synchrony Financial	USD	21.078	0,02
61	Synopsys, Inc.	USD	26.501	0,02
77	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	15.852	0,01
189	Target Corp.	USD	15.910	0,01
34	Teradyne, Inc.	USD	2.589	0,00
383	Texas Instruments, Inc.	USD	67.705	0,05
127	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	43.711	0,03
402	TIJX Cos., Inc.	USD	42.290	0,03
165	T-Mobile U.S., Inc.	USD	33.459	0,03
154	Toast, Inc. Class A	USD	5.817	0,00
69	Tractor Supply Co.	USD	3.098	0,00
255	Trade Desk, Inc. Class A	USD	15.632	0,01
220	TransUnion	USD	16.509	0,01
130	Travelers Cos., Inc.	USD	29.734	0,02
349	Truist Financial Corp.	USD	12.784	0,01
80	Twilio, Inc. Class A	USD	8.509	0,01
1	Tyler Technologies, Inc.	USD	314	0,00
615	U.S. Bancorp	USD	23.705	0,02
863	Uber Technologies, Inc.	USD	68.592	0,05
9	Ulta Beauty, Inc.	USD	3.746	0,00
302	Union Pacific Corp.	USD	59.208	0,05
56	United Rentals, Inc.	USD	35.658	0,03
370	UnitedHealth Group, Inc.	USD	98.428	0,08
1.723	Universal Music Group NV	EUR	47.342	0,04
55	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	13.522	0,01
71	Veralto Corp.	USD	6.146	0,00
38	Verisk Analytics, Inc.	USD	10.123	0,01
1.742	Verizon Communications, Inc.	USD	64.215	0,05
82	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	31.114	0,02
399	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	43.675	0,03
711	Visa, Inc. Class A	USD	215.136	0,16
124	Vulcan Materials Co.	USD	27.574	0,02
1.699	Walmart, Inc.	USD	141.510	0,11
790	Walt Disney Co.	USD	83.503	0,06
1.272	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	12.416	0,01
8	Watsco, Inc.	USD	2.917	0,00
9	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	1.663	0,00
314	Western Digital Corp.	USD	17.139	0,01
103	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	18.310	0,01
72	Williams-Sonoma, Inc.	USD	9.987	0,01
84	Workday, Inc. Class A	USD	17.266	0,01
180	Xylem, Inc.	USD	19.855	0,02
64	Yum! Brands, Inc.	USD	8.103	0,01
16	Zebra Technologies Corp. Class A	USD	4.122	0,00
147	Zoetis, Inc.	USD	19.466	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notieren	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
90	Zoom Communications, Inc.	USD	6.001	0,00
55	Zscaler, Inc.	USD	14.790	0,01
			16.142.040	12,25
<b>Uruguay</b>				
19	Mercado Libre, Inc.	USD	42.917	0,03
			42.917	0,03
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
82	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	8.717.032	6,61
			8.717.032	6,61
<b>Irland</b>				
207.580	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	337.418	0,26
7.750	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	819.301	0,62
			1.156.719	0,88
<b>Niederlande</b>				
335.586	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund Class A	EUR	5.087.350	3,86
			5.087.350	3,86
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Australien</b>				
633	Goodman Group	AUD	12.103	0,01
3.707	Scentre Group	AUD	7.366	0,01
1.070	Stockland	AUD	3.202	0,00
3.881	Vicinity Centres Ltd.	AUD	5.352	0,00
			28.023	0,02
<b>Frankreich</b>				
2.303	Klepierre SA	EUR	77.018	0,06
606	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	49.190	0,04
			126.208	0,10
<b>Hongkong</b>				
1.195	Link	HKD	5.436	0,00
			5.436	0,00
<b>Japan</b>				
3	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	2.521	0,00
			2.521	0,00
<b>Singapur</b>				
2.773	CapitaLand Ascendas	SGD	4.972	0,00
3.450	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	5.007	0,01
			9.979	0,01
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
718	Land Securities Group PLC	GBP	5.285	0,00
4.115	Segro PLC	GBP	32.648	0,03
			37.933	0,03
<b>USA</b>				
213	American Tower Corp.	USD	40.025	0,03
37	AvalonBay Communities, Inc.	USD	6.328	0,01
171	Crown Castle, Inc.	USD	14.951	0,01
178	Digital Realty Trust, Inc.	USD	26.507	0,02
50	Equinix, Inc.	USD	34.203	0,03
71	Extra Space Storage, Inc.	USD	8.954	0,01
199	Iron Mountain, Inc.	USD	17.421	0,01
15	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	1.868	0,00
478	Prologis, Inc.	USD	42.818	0,03
66	Public Storage	USD	16.612	0,01
187	Realty Income Corp.	USD	9.165	0,01
14	SBA Communications Corp.	USD	2.795	0,00
180	Simon Property Group, Inc.	USD	24.634	0,02
325	Ventas, Inc.	USD	17.463	0,01
378	Welltower, Inc.	USD	49.465	0,04
123	Weyerhaeuser Co.	USD	2.687	0,00
			315.896	0,24
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>			128.057.765	97,17

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA</b>						
21.266	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	EUR	7,000 %	15.02.32	21.819	0,02
20.917	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30.01.30	17.087	0,01
					38.906	0,03
<b>SUMME – SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>					38.906	0,03
<b>ANLAGEN</b>					128.096.671	97,20

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*\*

Anzahl der Kontrakte (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
(5)	10-Years JPN Bond Future	09.25	JPY	(4.152.033)	(14.682)	(0,01)
28	10-Years US Note Future	09.25	USD	2.634.859	55.388	0,04
2	2-Years US Note Future	09.25	USD	305.130	1.180	0,00
6	5-Years US Note Future	09.25	USD	582.095	7.218	0,00
94	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	11.030.039	(31.471)	(0,02)
(46)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(5.973.654)	38.179	0,03
(21)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(2.560.928)	30.989	0,02
9	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	912.976	(1.573)	(0,00)
0	EUR/GBP Currency Future	09.25	GBP	33.027	190	0,00
23	EUR/USD Currency Future	09.25	USD	2.907.474	49.923	0,04
3	EURO STOXX 50 Index Future	09.25	EUR	147.956	185	0,00
11	Euro-BTP Future	09.25	EUR	1.298.921	7.464	0,01
15	Euro-OAT Future	09.25	EUR	1.886.954	(9.697)	(0,01)
1	FTSE 100 Index Future	09.25	GBP	65.768	(887)	(0,00)
(1)	Long Gilt Future	09.25	GBP	(73.421)	(1.243)	(0,00)
1	MINI TPX Index Future	09.25	JPY	23.507	522	0,00
0	S&P 500 E-mini Index Future	09.25	USD	38.971	943	0,00
0	S&P/TSX 60 Index Future	09.25	CAD	7.307	95	0,00
5	Short Euro-BTP Future	09.25	EUR	516.205	(789)	(0,00)
0	Swiss Market Index Future	09.25	CHF	54.425	(869)	(0,00)
(0)	Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	8.258	263	(0,00)
(16)	Ultra US Bond Future	09.25	USD	(1.580.382)	(74.000)	(0,06)
SUMME TERMINKONTRAKTE					57.328	0,04

DEWISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
1.026.558	EUR	866.927	GBP	08.07.2025	14.882	0,01
500.731	GBP	587.042	EUR	08.07.2025	(2.705)	(0,00)
9.837	EUR	8.390	GBP	09.07.2025	47	0,00
651.121	EUR	104.521.608	JPY	09.07.2025	34.487	0,03
137.128	EUR	22.096.309	JPY	09.07.2025	6.768	0,00
2.453.007	EUR	2.708.160	USD	09.07.2025	146.994	0,12
53.126	EUR	60.733	USD	09.07.2025	1.412	0,00
134.280	EUR	149.769	USD	09.07.2025	6.751	0,01
8.390	GBP	9.758	EUR	09.07.2025	32	0,00
126.617.916	JPY	749.709	EUR	09.07.2025	(2.715)	(0,00)
63.445	USD	57.209	EUR	09.07.2025	(3.185)	(0,00)
2.495.706	USD	2.140.558	EUR	09.07.2025	(15.450)	(0,01)
20.932	EUR	32.826	CAD	11.07.2025	441	0,00
731.559	EUR	118.834.007	JPY	11.07.2025	30.422	0,02
428.829	EUR	4.946.087	NOK	11.07.2025	12.683	0,01
690.176	JPY	4.076	EUR	11.07.2025	(4)	(0,00)
62.948	NOK	5.497	EUR	11.07.2025	(201)	(0,00)
185.448	EUR	158.923	GBP	24.07.2025	174	0,00
2.786	EUR	2.386	GBP	24.07.2025	4	0,00
168.987	EUR	194.788	USD	24.07.2025	3.288	0,00
17.429	GBP	20.338	EUR	24.07.2025	(20)	(0,00)
1.535.056	EUR	1.754.997	USD	07.08.2025	43.528	0,03
38.550	EUR	43.700	USD	07.08.2025	1.410	0,00
13.008	USD	11.414	EUR	07.08.2025	(359)	(0,00)
33.138	USD	29.125	EUR	07.08.2025	(961)	(0,00)
168.384	EUR	192.851	USD	08.09.2025	4.830	0,00
27.936	EUR	32.289	USD	08.09.2025	551	0,00
11.453	USD	9.878	EUR	08.09.2025	(166)	(0,00)

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DEVISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\* (Fortsetzung)

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
1.529.211	EUR	1.803.599	USD	06.10.2025	2.380	0,00
753.025	EUR	126.617.916	JPY	16.10.2025	2.647	0,00
SUMME DEVISENTERMINKONTRAKTE					287.965	0,22
DERIVATE					345.293	0,26
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					3.348.216	2,54
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>131.790.180</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\*\* Der Kontrahent für diesen Terminkontrakt war Morgan Stanley Bank.

\*\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank, State Street Bank (London) und State Street Bank and Trust.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Albanien</b>						
290.324	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09.06.28	308.060	0,11
					308.060	0,11
<b>Argentinien</b>						
235.032	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5,000 %	09.01.38	142.893	0,05
53.336	Telecom Argentina SA	USD	9,250 %	28.05.33	46.317	0,02
					189.210	0,07
<b>Armenien</b>						
147.918	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26.09.29	115.913	0,04
14.934	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02.02.31	11.035	0,01
13.156	Republic of Armenia International Bonds	USD	6,750 %	12.03.35	10.925	0,00
					137.873	0,05
<b>Australien</b>						
127.388	AusNet Services Holdings Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	08.05.35	126.986	0,05
9.806	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.33	10.283	0,00
3.268	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	3.276	0,00
125.224	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13.02.26	126.174	0,04
8.171	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24.05.28	8.109	0,00
19.962	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	20.450	0,01
13.622	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03.09.36	13.542	0,00
1.634	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	1.711	0,00
69.691	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	72.037	0,03
20.919	Woolworths Group Ltd.	EUR	3,750 %	25.10.32	21.104	0,01
					403.672	0,14
<b>Österreich</b>						
11.440	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13.07.28	12.115	0,00
6.537	BAWAG Group AG	EUR	6,750 %	24.02.34	7.173	0,00
32.685	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30.04.30	32.957	0,01
13.074	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07.04.26	13.013	0,00
8.171	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16.01.31	8.525	0,00
13.074	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07.06.33	13.303	0,01
23.697	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	24.007	0,01
39.898	Kommunalkredit Austria AG	EUR	4,250 %	01.04.31	40.493	0,01
44.055	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26.01.32	39.524	0,01
39.898	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31.05.30	41.746	0,02
3.269	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,500 %	18.02.32	3.267	0,00
76.569	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	82.241	0,03
2.451	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17.06.33	2.307	0,00
20.428	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	21.240	0,01
45.598	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20.02.28	44.099	0,02
22.799	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.10.28	21.251	0,01
33.629	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.02.31	29.259	0,01
16.529	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20.02.34	16.572	0,01
84.356	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23.05.34	81.215	0,03
725.672	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20.10.26	715.367	0,26
396.745	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	23.05.29	406.648	0,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Österreich (Fortsetzung)</b>						
284.611	Republic of Austria Government Bonds*	EUR	2,900 %	20.02.33	287.419	0,10
11.473	Supernova Invest GmbH	EUR	5,000 %	24.06.30	11.501	0,00
53.336	Suzano Austria GmbH	USD	3,125 %	15.01.32	40.085	0,01
817	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09.12.41	723	0,00
16.343	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15.06.42	17.185	0,01
25.331	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,625 %	02.04.45	25.728	0,01
9.806	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21.06.34	10.174	0,00
19.611	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04.12.35	20.067	0,01
					2.069.204	0,74
<b>Aserbaidschan</b>						
44.446	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01.09.32	33.957	0,01
					33.957	0,01
<b>Belgien</b>						
2.451	Ageas SA	EUR	3,250 %	02.07.49	2.424	0,00
16.343	Ageas SA	EUR	4,625 %	02.05.56	16.416	0,01
242.968	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	3,875 %	19.05.38	244.060	0,09
5.720	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29.11.27	5.944	0,00
8.171	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25.09.29	8.404	0,00
9.806	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	9.901	0,00
95.302	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	95.946	0,03
17.099	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28.08.26	16.663	0,01
51.298	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22.01.29	52.772	0,02
8.988	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11.06.35	9.409	0,00
14.708	Crelan SA	EUR	6,000 %	28.02.30	16.190	0,01
30.950	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	33.865	0,01
4.086	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	4.333	0,00
18.794	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	19.718	0,01
85.496	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22.02.27	86.885	0,03
15.525	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19.04.30	16.339	0,01
8.171	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25.08.30	8.186	0,00
14.708	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06.12.31	15.733	0,01
817	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07.12.31	793	0,00
12.257	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25.04.33	12.753	0,00
31.051	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17.04.35	32.525	0,01
98.955	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 *	EUR	2,850 %	22.10.34	97.259	0,04
1.804.087	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 103*	EUR	3,100 %	22.06.35	1.797.611	0,64
31.666	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88 *	EUR	1,700 %	22.06.50	20.719	0,01
303.529	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97*	EUR	3,000 %	22.06.33	305.976	0,11
907.750	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,000 %	22.10.31	769.559	0,27
8.564	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24.04.36	8.669	0,00
171.523	Proximus SADP	EUR	3,750 %	08.04.35	171.080	0,06
16.343	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	16.387	0,01
28.600	Silfin NV	EUR	5,125 %	17.07.30	30.355	0,01
					3.926.874	1,40
<b>Benin</b>						
26.668	Benin Government International Bonds	USD	8,375 %	23.01.41	21.926	0,01
					21.926	0,01
<b>Bermuda</b>						
4.086	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16.06.28	4.409	0,00
54.285	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10.09.34	57.125	0,02
103.605	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.03.26	88.721	0,03
171.406	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.02.27	146.678	0,06
88.877	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15.01.29	79.859	0,03
102.795	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13.05.28	86.155	0,03
					462.947	0,17

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Brasilien</b>						
81.426	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18.04.30	71.466	0,02
100.377	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21.02.47	69.434	0,02
137.606	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14.01.50	82.935	0,03
56.536	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13.05.54	46.220	0,02
53.335	BRF SA	USD	4,875 %	24.01.30	43.542	0,02
30.218	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31.12.31	26.097	0,01
35.944	Samarco Mineracao SA	USD	9,500 %	30.06.31	30.121	0,01
					<u>369.815</u>	<u>0,13</u>
<b>Kanada</b>						
228.541	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	6,875 %	15.09.55	199.178	0,07
76.180	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	7,000 %	15.09.55	65.988	0,02
302.539	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29.03.28	300.979	0,11
44.020	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15.10.27	37.579	0,01
17.601	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,000 %	01.03.33	15.397	0,01
8.171	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25.09.27	7.993	0,00
1.994	Magna International, Inc.	EUR	3,625 %	21.05.31	2.010	0,00
10.639	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17.03.32	11.141	0,00
191.721	Rogers Communications, Inc.	USD	7,000 %	15.04.55	166.939	0,06
145.809	Rogers Communications, Inc.	USD	7,125 %	15.04.55	125.968	0,05
8.988	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26.04.29	8.783	0,00
20.428	Royal Bank of Canada	EUR	3,125 %	27.09.31	20.347	0,01
60.020	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02.04.34	51.750	0,02
165.057	TELUS Corp.	USD	6,625 %	15.10.55	141.608	0,05
123.565	TELUS Corp.	USD	7,000 %	15.10.55	106.352	0,04
53.336	Windfall Mining Group, Inc./ Groupe Minier Windfall, Inc.	USD	5,854 %	13.05.32	46.464	0,02
					<u>1.308.476</u>	<u>0,47</u>
<b>Kaimaninseln</b>						
53.336	Adib Capital Invest 3 Ltd.	USD	7,250 %	Perp.	47.317	0,02
56.891	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	5,250 %	26.05.35	49.047	0,02
28.230	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05.06.34	19.080	0,01
28.446	Doha Finance Ltd.	USD	5,250 %	05.03.30	24.701	0,01
57.318	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	48.845	0,02
62.225	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.30	53.311	0,02
44.126	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14.01.50	29.605	0,01
49.744	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15.12.36	42.649	0,01
28.062	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05.04.36	22.505	0,01
53.336	Meituan	USD	3,050 %	28.10.30	41.939	0,01
53.336	MTR Corp. CI Ltd.	USD	4,875 %	Perp.	45.612	0,02
58.474	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30.09.36	36.149	0,01
68.021	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15.10.32	58.144	0,02
					<u>518.904</u>	<u>0,19</u>
<b>Chile</b>						
12.257	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	12.619	0,00
14.774	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	15.064	0,01
22.117	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18.08.50	11.165	0,00
24.514	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07.11.33	22.183	0,01
42.668	Telefonica Moviles Chile SA	USD	3,537 %	18.11.31	22.870	0,01
59.416	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15.04.29	45.108	0,02
					<u>129.009</u>	<u>0,05</u>
<b>Kolumbien</b>						
29.406	Banco Davivienda SA	USD	8,125 %	02.07.35	25.256	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Kolumbien (Fortsetzung)</b>						
34.597	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02.02.34	29.379	0,01
64.844	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	55.616	0,02
31.966	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26.02.44	20.194	0,01
124.094	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14.11.53	104.960	0,04
52.980	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17.07.30	39.014	0,01
17.778	Grupo Nutresa SA	USD	8,000 %	12.05.30	15.895	0,00
					<u>290.314</u>	<u>0,10</u>
<b>Costa Rica</b>						
88.181	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04.04.44	76.997	0,03
197.591	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12.03.45	174.239	0,06
44.091	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13.11.54	39.000	0,01
					<u>290.236</u>	<u>0,10</u>
<b>Kroatien</b>						
13.680	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14.06.35	14.704	0,00
1.026.100	Croatia Government International Bonds	EUR	3,250 %	11.02.37	1.005.819	0,36
					<u>1.020.523</u>	<u>0,36</u>
<b>Tschechische Republik</b>						
23.697	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08.03.28	24.761	0,01
20.428	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.30	21.478	0,01
8.514	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	8.807	0,00
4.086	Moneta Money Bank AS	EUR	4,414 %	11.09.30	4.197	0,00
1.634	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09.06.28	1.556	0,00
22.880	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05.06.30	23.756	0,01
					<u>84.555</u>	<u>0,03</u>
<b>Dänemark</b>						
31.691	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26.11.26	32.173	0,01
67.827	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	28.02.35	67.297	0,02
14.708	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14.10.27	14.097	0,01
16.343	H Lundbeck AS	EUR	3,375 %	02.06.29	16.427	0,01
5.720	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26.10.28	6.015	0,00
2.451	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01.05.35	2.592	0,00
8.171	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	8.254	0,00
74.117	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	77.931	0,03
13.074	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	24.04.35	13.242	0,00
16.343	Orsted AS	EUR	5,250 %	31.12.99	16.670	0,01
17.977	Pandora AS	EUR	4,500 %	10.04.28	18.808	0,01
1.634	Pandora AS	EUR	3,875 %	31.05.30	1.675	0,00
4.903	TDC Net AS	EUR	5,186 %	02.08.29	5.134	0,00
15.509	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01.06.31	17.215	0,01
73.393	TDC Net AS	EUR	5,000 %	09.08.32	75.136	0,03
27.783	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.26	28.201	0,01
11.881	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.31	12.345	0,00
					<u>413.212</u>	<u>0,15</u>
<b>Dominikanische Republik</b>						
40.535	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30.01.30	32.869	0,01
8.178	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23.09.32	6.450	0,00
36.980	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22.02.33	31.167	0,01
86.759	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01.06.36	74.538	0,03
30.579	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30.04.44	27.276	0,01
					<u>172.300</u>	<u>0,06</u>
<b>El Salvador</b>						
50.136	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15.06.35	41.215	0,02
					<u>41.215</u>	<u>0,02</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens  
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Finnland</b>						
143.064	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,00 %	15.09.30	126.069	0,05
3.268	Kojamo OYJ	EUR	0,875 %	28.05.29	2.988	0,00
19.064	Kojamo OYJ	EUR	3,875 %	12.03.32	18.798	0,01
14.708	Mandatium Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04.12.39	15.048	0,01
4.086	Nokia OYJ	EUR	4,375 %	21.08.31	4.275	0,00
8.171	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28.05.26	8.047	0,00
8.719	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23.02.34	9.141	0,00
4.086	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	15.03.34	4.166	0,00
22.325	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	20.277	0,01
817	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24.02.28	789	0,00
8.171	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01.09.29	8.520	0,00
24.514	Tomator OYJ	EUR	3,750 %	17.10.31	24.721	0,01
2.451	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23.05.29	2.399	0,00
					245.238	0,09
<b>Frankreich</b>						
12.257	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	12.549	0,01
24.514	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	25.847	0,01
68.397	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30.03.27	69.332	0,03
142.494	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04.01.26	142.886	0,05
4.086	AXA SA	EUR	4,250 %	10.03.43	4.183	0,00
12.257	AXA SA	EUR	5,500 %	11.07.43	13.480	0,01
817	AXA SA	EUR	3,375 %	06.07.47	826	0,00
5.720	AXA SA	EUR	3,250 %	28.05.49	5.731	0,00
5.720	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	6.080	0,00
30.234	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	30.202	0,01
22.880	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18.09.30	24.192	0,01
138.537	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10.11.31	149.058	0,05
4.086	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16.06.32	4.154	0,00
14.708	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13.01.33	15.886	0,01
7.354	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14.06.33	7.730	0,00
201.996	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,750 %	03.02.34	205.548	0,07
3.269	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,000 %	15.01.35	3.314	0,00
22.799	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23.01.27	22.777	0,01
455.194	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13.01.29	474.580	0,17
4.086	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20.11.30	4.082	0,00
52.135	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	53.075	0,02
817	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	859	0,00
4.903	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31.03.32	4.866	0,00
52.776	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13.11.32	56.651	0,02
5.720	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13.02.34	5.942	0,00
4.086	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28.08.34	4.185	0,00
47.394	BNP Paribas SA	EUR	3,780 %	19.01.36	47.201	0,02
171.522	BNP Paribas SA	EUR	3,979 %	06.05.36	174.387	0,06
1.634	BNP Paribas SA	EUR	3,945 %	18.02.37	1.630	0,00
8.171	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30.06.42	9.268	0,00
303.463	BPCE SA	EUR	4,500 %	13.01.33	320.489	0,12
112.149	BPCE SA	EUR	4,125 %	08.03.33	115.500	0,04
7.354	BPCE SA	EUR	5,750 %	01.06.33	7.897	0,00
259.675	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	264.482	0,10
4.903	BPCE SA	EUR	5,125 %	25.01.35	5.190	0,00
17.099	BPCE SA	EUR	4,250 %	16.07.35	17.467	0,01
15.525	BPCE SA	EUR	3,875 %	26.02.36	15.481	0,01
3.269	BPCE SA	EUR	4,875 %	26.02.36	3.438	0,00
34.199	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12.04.28	35.065	0,01
34.198	BPCE SFH SA	EUR	3,000 %	24.03.32	34.391	0,01
45.598	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27.05.32	42.254	0,02
25.331	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15.11.31	25.206	0,01
68.397	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12.04.28	69.182	0,03
4.086	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07.07.28	3.831	0,00
7.354	Carmila SA	EUR	3,875 %	25.01.32	7.357	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens  
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
12.257	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30.10.26	12.174	0,01
2.451	Carrefour SA	EUR	4,125 %	12.10.28	2.549	0,00
4.086	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,500 %	04.04.33	4.116	0,00
10.623	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18.07.53	11.444	0,00
7.354	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23.05.33	7.458	0,00
5.720	Covivio SA	EUR	4,625 %	05.06.32	6.088	0,00
39.898	Covivio SA	EUR	3,625 %	17.06.34	39.255	0,01
16.343	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25.10.33	18.359	0,01
131.940	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17.12.34	136.417	0,05
96.896	CreditAgricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31.08.27	94.195	0,03
22.799	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18.10.30	23.303	0,01
18.794	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12.10.26	18.886	0,01
16.343	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23.01.31	16.817	0,01
5.720	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	6.093	0,00
223.858	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	236.634	0,09
92.358	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26.09.34	91.443	0,03
81.616	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27.05.35	81.760	0,03
4.086	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15.04.36	4.194	0,00
4.086	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11.03.31	4.095	0,00
8.171	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	8.545	0,00
4.086	Danone SA	EUR	3,470 %	22.05.31	4.188	0,00
4.086	Danone SA	EUR	3,200 %	12.09.31	4.141	0,00
4.903	Danone SA	EUR	1,000 %	Perp.	4.744	0,00
11.400	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16.09.26	11.096	0,00
12.257	Edenred SE	EUR	3,625 %	05.08.32	12.319	0,01
45.638	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17.06.36	47.172	0,02
131.940	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25.01.43	131.058	0,05
108.581	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	112.706	0,04
50.787	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	48.918	0,02
4.086	Elior Group SA	EUR	5,625 %	15.03.30	4.180	0,00
4.086	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	4.280	0,00
25.331	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	26.054	0,01
4.086	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	3.855	0,00
12.257	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	12.874	0,01
6.096	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13.04.29	6.600	0,00
10.623	Forvia SE	EUR	5,125 %	15.06.29	10.729	0,00
1.638.502	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.26	1.618.372	0,58
135.654	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.02.27	131.427	0,05
56.998	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.29	51.239	0,02
34.768	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.30	30.244	0,01
653.105	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.31	548.131	0,20
1.016.865	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25.11.34	1.000.386	0,36
77.317	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,750 %	25.05.66	41.869	0,02
59.373	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.72	16.291	0,01
4.086	Getlink SE	EUR	4,125 %	15.04.30	4.172	0,00
8.171	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18.03.30	8.547	0,00
8.171	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16.09.28	7.480	0,00
18.631	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24.10.29	19.351	0,01
45.598	ICADE	EUR	4,375 %	22.05.35	45.824	0,02
7.354	Imerys SA	EUR	4,750 %	29.11.29	7.810	0,00
23.697	Ipsen SA	EUR	3,875 %	25.03.32	23.886	0,01
15.525	IPSO SA	EUR	3,750 %	22.01.30	15.773	0,01
22.880	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11.01.29	24.322	0,01
20.428	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29.06.26	20.180	0,01
1.634	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23.01.27	1.663	0,00
10.623	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06.11.27	10.671	0,00
4.086	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10.09.31	4.144	0,00
10.623	Mercialys SA	EUR	4,000 %	04.06.32	10.601	0,00
11.400	Orange SA	EUR	1,200 %	11.07.34	9.427	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
817	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	839	0,00
817	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	800	0,00
4.086	Orange SA	EUR	3,875 %	Perp.	4.041	0,00
4.086	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	4.225	0,00
9.806	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	10.471	0,00
4.086	Pluxee NV	EUR	3,500 %	04.09.28	4.138	0,00
10.623	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19.09.28	11.362	0,00
817	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19.09.33	911	0,00
62.717	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	62.594	0,02
10.802	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	06.06.30	10.795	0,00
12.257	Renault SA	EUR	2,500 %	01.04.28	12.147	0,01
13.074	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03.09.30	13.239	0,01
8.171	SCOR SE	EUR	3,000 %	08.06.46	8.183	0,00
8.171	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16.11.27	8.471	0,00
31.051	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28.09.29	32.815	0,01
8.171	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13.11.30	8.296	0,00
21.245	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	15.07.31	21.561	0,01
20.428	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06.09.32	21.430	0,01
8.171	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02.06.33	9.015	0,00
39.898	Societe Generale SFH SA	EUR	1,375 %	05.05.28	38.815	0,01
24.514	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16.05.44	27.751	0,01
17.977	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03.04.45	18.427	0,01
10.623	Suez SACA	EUR	4,625 %	03.11.28	11.192	0,00
11.440	Suez SACA	EUR	5,000 %	03.11.32	12.457	0,01
4.903	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21.07.28	5.229	0,00
16.343	Tikehau Capital SCA	EUR	4,250 %	08.04.31	16.565	0,01
211.105	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24.11.27	190.522	0,07
2.451	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11.12.30	2.550	0,00
13.074	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11.09.34	13.015	0,01
6.537	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,875 %	Perp.	6.569	0,00
5.720	Valeo SE	EUR	5,125 %	20.05.31	5.757	0,00
34.198	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10.01.31	33.948	0,01
33.565	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	32.508	0,01
63.484	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	62.972	0,02
8.171	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	7.834	0,00
67.129	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	72.061	0,03
2.451	Verallia SA	EUR	3,875 %	04.11.32	2.445	0,00
1.634	Worldline SA	EUR	0,875 %	30.06.27	1.450	0,00
20.428	Worldline SA	EUR	5,250 %	27.11.29	18.122	0,01
9.806	Worldline SA	EUR	5,500 %	10.06.30	8.611	0,00
8.171	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22.09.26	8.133	0,00
5.556	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30.05.28	5.762	0,00
					8.316.308	2,97
<b>Deutschland</b>						
28.600	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29.05.26	29.367	0,01
8.171	Aareal Bank AG	EUR	5,625 %	12.12.34	8.269	0,00
16.343	Allianz SE	EUR	4,597 %	07.09.38	17.061	0,01
12.257	Allianz SE	EUR	4,252 %	05.07.52	12.607	0,01
13.891	Allianz SE	EUR	5,824 %	25.07.53	15.654	0,01
11.440	Allianz SE	EUR	4,851 %	26.07.54	12.190	0,00
12.257	Allianz SE	EUR	4,431 %	25.07.55	12.602	0,01
43.984	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27.08.30	44.066	0,02
3.269	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22.09.32	3.377	0,00
39.898	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07.09.34	41.379	0,02
12.257	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21.05.44	11.829	0,00
7.354	Bayerische Landesbank	EUR	3,625 %	04.08.32	7.485	0,00
270.280	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15.10.27	267.063	0,10
644.397	Bundesobligation —Series 189	EUR	2,100 %	12.04.29	645.792	0,23
610.444	Bundesobligation —Series 190	EUR	2,500 %	11.10.29	620.288	0,22
1.497.325	Bundesobligation —Series 191	EUR	2,400 %	18.04.30	1.513.486	0,54
149.093	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15.08.31	130.092	0,05
1.121.493	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.27	1.093.872	0,39

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
1.104.341	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.08.28	1.048.704	0,37
2.483.778	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.29	2.334.920	0,83
171.786	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.29	158.056	0,06
306.342	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.30	278.198	0,10
2.602.854	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.30	2.334.418	0,83
468.982	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.31	414.899	0,15
878.921	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.32	755.093	0,27
1.553.554	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	1,700 %	15.08.32	1.487.632	0,53
626.717	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,300 %	15.02.33	621.670	0,22
398.130	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,500 %	15.02.35	394.916	0,14
366.494	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 30Y	EUR	2,500 %	15.08.54	325.693	0,12
208.032	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	0,000 %	15.08.50	98.412	0,04
289.737	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	1,800 %	15.08.53	220.979	0,08
99.747	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 32Y	EUR	2,500 %	04.07.44	92.831	0,03
129.961	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,100 %	15.11.29	129.903	0,05
39.582	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,400 %	15.11.30	39.948	0,01
408.102	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,200 %	11.03.27	410.471	0,15
12.257	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15.07.29	12.828	0,01
12.396	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	EUR	7,125 %	15.06.31	12.493	0,00
16.343	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14.09.27	16.469	0,01
12.257	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25.03.29	13.063	0,01
8.988	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18.01.30	9.613	0,00
8.171	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17.01.31	8.634	0,00
11.400	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16.07.32	11.710	0,00
3.269	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05.10.33	3.578	0,00
18.794	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20.02.37	18.900	0,01
45.598	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	30.06.37	45.437	0,02
5.720	Commerzbank AG—Series 1061	EUR	3,625 %	14.01.32	5.772	0,00
8.550	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23.11.43	8.874	0,00
28.385	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,125 %	29.05.51	15.952	0,01
9.806	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	8.911	0,00
24.514	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	24.951	0,01
1.634	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16.06.47	1.581	0,00
3.269	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23.06.48	3.141	0,00
16.343	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28.08.26	16.592	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
1.634	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,000 %	27.01.28	1.664	0,00
5.720	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	5.774	0,00
51.798	Deutsche Post AG	EUR	3,000 %	24.03.30	52.396	0,02
4.086	Deutsche Post AG	EUR	3,500 %	25.03.36	4.094	0,00
16.343	Deutsche Post AG	EUR	4,000 %	24.03.40	16.599	0,01
4.086	Deutsche Telekom AG	EUR	3,625 %	03.02.45	3.818	0,00
29.074	E.ON SE	EUR	4,000 %	29.08.33	30.462	0,01
9.806	E.ON SE	EUR	3,750 %	15.01.36	9.930	0,00
24.808	E.ON SE	EUR	4,000 %	16.01.40	24.794	0,01
15.525	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18.10.27	15.725	0,01
11.400	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18.04.28	11.070	0,00
8.988	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01.02.29	9.239	0,00
3.269	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05.09.31	3.284	0,00
72.567	Eurogrid GmbH	EUR	4,056 %	28.05.37	73.447	0,03
8.171	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02.09.81	7.934	0,00
8.171	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11.07.25	8.170	0,00
9.879	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,125 %	08.12.28	9.985	0,00
12.257	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28.11.29	13.250	0,01
18.034	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05.10.30	19.783	0,01
83.102	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17.03.28	84.569	0,03
45.598	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24.07.28	47.169	0,02
6.537	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31.01.30	6.581	0,00
4.086	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08.10.40	3.768	0,00
12.257	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26.08.43	13.892	0,01
8.171	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13.09.27	8.231	0,00
125.317	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	7,750 %	15.11.30	109.686	0,04
67.673	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15.11.32	58.949	0,02
6.537	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	6.634	0,00
105.552	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	105.290	0,04
12.257	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	12.280	0,00
4.494	KION Group AG	EUR	4,000 %	20.11.29	4.553	0,00
6.537	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21.09.27	6.645	0,00
13.695	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30.09.29	13.862	0,01
17.977	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30.09.32	18.317	0,01
62.127	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15.11.29	61.325	0,02
124.939	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07.06.30	129.134	0,05
666.299	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15.09.31	570.491	0,20
49.759	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07.06.32	45.842	0,02
456.778	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14.02.33	458.817	0,16
27.530	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18.01.41	16.609	0,01
9.806	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15.06.26	9.770	0,00
5.700	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05.07.27	5.479	0,00
27.782	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27.08.54	27.978	0,01
1.634	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25.06.79	1.600	0,00
8.171	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09.09.80	8.059	0,00
34.030	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	35.123	0,01
27.782	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26.05.44	28.561	0,01
10.623	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	10.597	0,00
21.245	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23.08.34	22.053	0,01
3.269	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02.06.30	3.366	0,00
19.379	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,500 %	25.11.39	13.184	0,01
37.048	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,600 %	04.06.41	24.327	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
60.987	State of North Rhine-Westphalia —Series 15YR	EUR	0,000 %	12.10.35	44.730	0,02
3.269	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04.03.30	3.356	0,00
10.623	Talanx AG	EUR	4,000 %	25.10.29	11.130	0,00
4.086	Talanx AG	EUR	1,750 %	01.12.42	3.581	0,00
152.361	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15.07.27	152.542	0,05
2.451	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23.11.30	2.659	0,00
9.806	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10.04.34	10.103	0,00
					18.393.981	6,57
<b>Griechenland</b>						
43.546	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13.09.34	46.584	0,02
62.298	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	4,250 %	30.04.35	61.877	0,02
9.511	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	9.769	0,00
4.086	Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.31	4.345	0,00
18.695	Hellenic Republic Government Bonds	EUR	3,375 %	15.06.34	19.008	0,01
282.773	Hellenic Republic Government Bonds	EUR	3,625 %	15.06.35	290.646	0,10
24.514	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	25.535	0,01
1.634	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.30	1.648	0,00
32.496	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	32.531	0,01
25.915	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	27.013	0,01
15.526	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05.12.29	17.244	0,01
44.980	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.30	47.699	0,02
					583.899	0,21
<b>Guatemala</b>						
54.402	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06.02.37	46.864	0,02
75.026	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01.06.50	58.042	0,02
35.557	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01.06.30	29.715	0,01
51.913	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07.10.41	35.242	0,01
					169.863	0,06
<b>Guernsey</b>						
29.417	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	4,000 %	22.01.32	29.178	0,01
					29.178	0,01
<b>Honduras</b>						
29.157	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27.11.34	26.099	0,01
					26.099	0,01
<b>Hongkong</b>						
70.474	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23.09.36	53.504	0,02
55.787	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	50.877	0,02
					104.381	0,04
<b>Ungarn</b>						
50.847	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22.09.32	45.274	0,02
24.890	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21.09.51	12.552	0,00
20.804	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12.09.33	22.447	0,01
41.957	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29.03.41	40.376	0,01
15.645	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17.11.50	8.064	0,00
14.591	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25.07.29	14.995	0,01
23.713	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.27	24.570	0,01
19.472	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12.06.28	19.999	0,01
8.171	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.29	8.519	0,00
11.252	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16.10.30	11.471	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief**  
**zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Ungarn (Fortsetzung)</b>						
30.224	OTP Bank Nyrt	USD	7,300 %	30.07.35	26.325	0,01
12.257	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23.05.30	12.906	0,01
21.246	Raiffeisen Bank zrt	EUR	4,191 %	01.07.31	21.341	0,01
					268.839	0,10
<b>Island</b>						
18.794	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25.05.26	19.601	0,01
8.171	Arion Banki Hf.	EUR	3,625 %	27.05.30	8.235	0,00
32.341.055	Iceland Ríkisbref	ISK	6,500 %	24.01.31	219.463	0,08
59.861.945	Iceland Ríkisbref	ISK	7,000 %	17.09.35	419.234	0,15
72.815.330	Iceland Ríkisbref	ISK	4,500 %	17.02.42	392.703	0,14
13.752	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12.03.27	14.580	0,01
7.877	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13.05.28	8.305	0,00
					1.082.121	0,39
<b>Indien</b>						
88.893	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02.02.26	75.346	0,02
60.463	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.31	47.455	0,02
76.625	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14.07.28	61.994	0,02
23.468	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd.	USD	5,900 %	28.02.34	20.506	0,01
					205.301	0,07
<b>Indonesien</b>						
84.448	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04.04.26	72.450	0,03
48.429	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05.04.29	41.945	0,01
					114.395	0,04
<b>Irland</b>						
21.246	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	22.881	0,01
12.257	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	12.903	0,01
2.452	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	2.690	0,00
9.806	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20.05.35	10.143	0,00
132.592	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16.01.42	113.387	0,04
14.357	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01.04.35	14.383	0,01
4.903	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16.07.28	5.140	0,00
18.647	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.29	19.722	0,01
17.840	Bank of Ireland Group PLC	EUR	3,625 %	19.05.32	17.982	0,01
8.171	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.33	8.817	0,00
1.634	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10.08.34	1.701	0,00
45.370	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25.01.27	46.869	0,02
4.903	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.27	5.054	0,00
16.343	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	16.927	0,01
163.276	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21.05.36	164.892	0,06
7.648	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.28	7.678	0,00
36.289	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	36.209	0,01
85.893	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	85.740	0,03
31.051	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06.04.27	33.417	0,01
29.417	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04.01.29	30.267	0,01
1.634	Grenke Finance PLC	EUR	5,250 %	08.04.30	1.673	0,00
21.716	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03.06.27	21.386	0,01
142.494	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18.10.31	121.657	0,04
220.011	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18.10.34	214.631	0,08
11.440	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23.05.35	12.019	0,00
8.171	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10.09.25	8.169	0,00
11.350	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05.09.36	11.416	0,00
11.440	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31.10.31	11.493	0,00
8.171	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	8.203	0,00
4.086	Linde PLC	EUR	3,750 %	04.06.44	3.989	0,00
62.526	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30.06.29	68.783	0,03
39.727	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10.07.30	41.158	0,02
57.135	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.32	49.186	0,02
6.537	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	6.543	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief**  
**zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Irland (Fortsetzung)</b>						
1.634	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	1.628	0,00
4.903	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17.09.50	4.531	0,00
					1.243.267	0,44
<b>Italien</b>						
14.169	A2A SpA	EUR	3,625 %	30.01.35	14.126	0,01
2.451	Aeroporti di Roma SpA	EUR	3,625 %	15.06.32	2.453	0,00
2.451	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10.07.33	2.634	0,00
154.832	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25.11.33	138.363	0,05
13.891	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14.06.33	15.019	0,01
17.977	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28.02.36	18.505	0,01
73.983	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15.03.27	72.058	0,03
12.257	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26.11.36	12.472	0,00
10.623	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20.02.30	11.112	0,00
8.171	BPER Banca SpA	EUR	3,875 %	25.07.32	8.211	0,00
39.898	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15.07.33	40.867	0,01
74.479	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	75.383	0,03
66.752	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	66.301	0,02
2.043	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	2.105	0,00
12.257	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	13.242	0,01
24.514	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	27.385	0,01
107.922	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	104.076	0,04
3.269	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	2.917	0,00
17.160	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14.04.27	17.559	0,01
82.884	Fibercop SpA	EUR	4,750 %	30.06.30	83.512	0,03
55.980	Fibercop SpA *	USD	6,000 %	30.09.34	44.859	0,02
16.343	Generali	EUR	5,800 %	06.07.32	18.333	0,01
4.086	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	4.509	0,00
4.903	Generali	EUR	4,156 %	03.01.35	4.942	0,00
8.988	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	9.483	0,00
4.086	Generali	EUR	5,000 %	08.06.48	4.301	0,00
817	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	823	0,00
21.842	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	22.716	0,01
8.171	Intesa Sanpaolo Assicurazioni SpA	EUR	4,217 %	05.03.35	8.147	0,00
3.269	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06.09.27	3.424	0,00
34.205	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08.03.28	35.639	0,01
4.903	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13.01.30	5.399	0,00
8.171	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19.05.30	8.856	0,00
8.171	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29.08.31	9.013	0,00
6.537	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08.03.33	7.416	0,00
3.497	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20.02.34	3.795	0,00
41.608	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14.11.36	42.045	0,02
233.690	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950 %	01.07.30	236.748	0,08
331.170	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 10Y*	EUR	0,950 %	01.12.31	294.005	0,11
521.494	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 11Y	EUR	1,350 %	01.04.30	494.309	0,18
209.917	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 16Y*	EUR	1,450 %	01.03.36	172.319	0,06
39.582	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 30Y *	EUR	3,850 %	01.09.49	38.030	0,01
85.838	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 5Y *	EUR	2,700 %	01.10.30	85.719	0,03
145.287	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 7Y *	EUR	3,250 %	15.07.32	147.158	0,05
936.777	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01.06.26	934.342	0,33
1.108.299	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01.08.27	1.109.264	0,40
791.642	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01.02.28	790.048	0,28
131.940	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01.12.28	134.428	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
450.851	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01.03.34	483.443	0,17
382.454	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	3,650 %	01.08.35	389.447	0,14
22.799	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01.04.31	20.544	0,01
496.734	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01.04.27	489.203	0,18
101.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15.02.29	94.533	0,03
51.298	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16.02.27	52.876	0,02
44.686	Leasys SpA	EUR	2,875 %	17.08.27	44.919	0,02
24.623	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12.10.27	25.232	0,01
8.171	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07.02.29	8.568	0,00
24.514	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,250 %	18.09.35	24.960	0,01
24.514	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17.05.31	26.482	0,01
23.598	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	24.063	0,01
6.537	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28.11.31	6.672	0,00
49.385	Prysmian SpA	EUR	5,250 %	Perp.	50.762	0,02
4.086	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17.03.55	4.150	0,00
14.441	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	14.301	0,01
18.794	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	19.418	0,01
24.514	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15.11.27	25.624	0,01
8.171	UniCredit SpA	EUR	3,300 %	16.07.29	8.281	0,00
4.086	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	4.203	0,00
2.451	UniCredit SpA	EUR	5,375 %	16.04.34	2.594	0,00
54.685	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	56.110	0,02
					7.274.755	2,60
<b>Elfenbeinküste</b>						
10.525	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30.01.32	9.449	0,00
18.467	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31.12.32	15.062	0,01
81.070	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22.03.48	63.363	0,02
					87.874	0,03
<b>Jamaika</b>						
91.382	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28.07.45	91.074	0,03
38.143	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10.10.36	30.203	0,01
					121.277	0,04
<b>Japan</b>						
129.961	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04.09.36	129.454	0,05
12.257	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22.02.43	12.379	0,01
23.117	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05.09.43	24.086	0,01
43.717.110	Japan Government Forty YearBonds—Series 17	JPY	2,200 %	20.03.64	207.485	0,07
18.834.491	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 82	JPY	1,800 %	20.03.54	89.182	0,03
47.607.192	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20.06.54	247.027	0,09
193.022.196	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 84	JPY	2,100 %	20.09.54	977.814	0,35
6.926.871	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 85	JPY	2,300 %	20.12.54	36.715	0,01
8.171	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05.09.27	8.363	0,00
8.081	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27.08.30	8.242	0,00
4.086	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20.05.33	4.340	0,00
4.086	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	4.036	0,00
8.988	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	8.895	0,00
20.428	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08.07.32	20.438	0,01
3.269	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15.06.26	3.249	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Japan (Fortsetzung)</b>						
12.257	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	12.232	0,01
6.537	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	6.520	0,00
					1.800.457	0,64
<b>Jersey</b>						
39.043	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16.10.33	38.867	0,01
128.758	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12.10.25	128.571	0,05
16.343	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11.07.33	17.283	0,01
					184.721	0,07
<b>Jordanien</b>						
19.912	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07.07.30	16.374	0,01
70.047	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10.10.47	53.035	0,02
					69.409	0,03
<b>Kuwait</b>						
88.217	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15.12.31	71.180	0,03
					71.180	0,03
<b>Litauen</b>						
5.826	Akropolis Group Uab	EUR	6,000 %	15.05.30	6.045	0,00
					6.045	0,00
<b>Luxemburg</b>						
63.484	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15.11.31	64.692	0,02
6.537	Agea Finance SARL	USD	6,750 %	20.05.29	5.573	0,00
15.150	Agea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	13.716	0,00
13.074	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	10.535	0,00
28.600	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	30.121	0,01
6.537	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	6.820	0,00
8.171	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	4,029 %	07.06.36	8.316	0,00
24.514	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	25.602	0,01
20.428	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.29	21.917	0,01
126.967	Essendi SA	EUR	5,375 %	15.05.30	129.677	0,05
41.899	Essendi SA	EUR	5,625 %	15.05.32	42.327	0,02
14.030	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06.09.30	14.855	0,01
18.794	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	20.097	0,01
10.696	GELF Bonds Issuer I SA	EUR	3,625 %	27.11.31	10.684	0,00
6.537	Grand City Properties SA	EUR	1,500 %	Perp.	6.358	0,00
42.577	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25.07.28	44.305	0,02
17.669	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14.01.31	15.218	0,01
8.613	Luna 2 5SARL	EUR	5,500 %	01.07.32	8.791	0,00
97.130	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25.03.29	82.992	0,03
114.270	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02.04.32	99.969	0,04
27.130	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13.09.33	24.976	0,01
10.809	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13.09.33	9.951	0,00
44.233	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09.04.34	39.381	0,01
71.004	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	74.019	0,03
8.988	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	9.053	0,00
4.086	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07.03.30	4.171	0,00
8.988	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21.02.35	9.554	0,00
17.160	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01.07.36	17.722	0,01
29.924	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	29.414	0,01
4.086	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10.08.27	4.157	0,00
25.022	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	16.01.32	25.107	0,01
99.417	SES SA	EUR	4,125 %	24.06.30	100.343	0,04
78.373	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	79.193	0,03
44.068	SES SA	EUR	5,500 %	12.09.54	42.859	0,02
153.711	SES SA	EUR	6,000 %	12.09.54	147.793	0,05
4.086	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.34	4.001	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens  
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
45.598	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	4,000 %	27.05.35	45.539	0,02
65.959	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	67.173	0,02
4.086	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	EUR	4,250 %	30.01.31	4.133	0,00
39.931	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18.07.36	36.007	0,01
11.595	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.28	11.594	0,00
172.475	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	171.373	0,06
17.778	Usiminas International SARL	USD	7,500 %	27.01.32	15.470	0,01
					1.635.548	0,58
<b>Mauritius</b>						
76.235	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04.06.29	66.702	0,02
132.585	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10.08.26	111.363	0,04
					178.065	0,06
<b>Mexiko</b>						
6.537	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26.06.27	6.301	0,00
4.086	America Movil SAB de CV	GBP	4,948 %	22.07.33	4.673	0,00
156.830	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	131.423	0,05
269.811	Cemex SAB de CV	USD	7,200 %	Perp.	232.494	0,08
97.817	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18.07.29	80.223	0,03
61.656	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09.12.54	49.773	0,02
19.450	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.47	13.693	0,00
10.786	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	9.518	0,00
8.171	Mexico Government International Bonds	EUR	4,490 %	25.05.32	8.293	0,00
22.799	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25.10.33	18.014	0,01
200.186	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	12.10.10	134.981	0,05
53.336	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.32	44.844	0,02
					734.230	0,26
<b>Marokko</b>						
18.490	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08.09.33	16.639	0,00
284.741	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11.12.42	217.194	0,08
					233.833	0,08
<b>Niederlande</b>						
817	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15.01.29	832	0,00
8.171	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15.01.34	8.215	0,00
126.967	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,746 %	Perp.	129.099	0,05
108.111	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	110.746	0,04
817	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22.02.33	854	0,00
24.514	Achmea BV	EUR	6,750 %	26.12.43	28.043	0,01
21.245	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	22.689	0,01
7.354	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	24.05.33	7.585	0,00
9.806	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16.09.34	9.878	0,00
22.970	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	31.03.35	23.222	0,01
11.309	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,750 %	11.06.31	11.265	0,00
9.855	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28.02.28	10.313	0,00
817	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.25	821	0,00
20.714	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07.12.43	24.226	0,01
46.948	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	48.475	0,02
9.806	BMW Finance NV	EUR	3,750 %	20.11.34	9.855	0,00
24.514	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27.08.30	24.691	0,01
3.269	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	17.11.32	3.287	0,00
3.269	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.28	3.356	0,00
8.171	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24.04.32	8.306	0,00
9.789	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.28	9.224	0,00
24.514	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08.03.29	26.364	0,01
15.950	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11.03.30	16.359	0,01
19.227	Citycon Treasury BV	EUR	5,375 %	08.07.31	19.807	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens  
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
8.171	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23.09.25	8.175	0,00
10.623	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25.04.29	11.095	0,00
4.086	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	4.198	0,00
16.343	CTP NV	EUR	4,750 %	05.02.30	17.149	0,01
1.634	CTP NV	EUR	3,875 %	21.11.32	1.615	0,00
75.404	CTP NV	EUR	4,250 %	10.03.35	73.928	0,03
68.397	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23.11.27	71.366	0,03
85.496	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21.10.31	86.667	0,03
4.086	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15.01.32	3.484	0,00
104.963	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	105.119	0,04
21.376	DSM BV	EUR	3,625 %	02.07.34	21.664	0,01
13.074	DSM BV	EUR	3,375 %	25.02.36	12.829	0,01
12.281	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06.11.26	12.352	0,01
23.942	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.28	24.246	0,01
64.357	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	64.862	0,02
26.086	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	26.143	0,01
5.720	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29.09.47	5.731	0,00
16.343	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	16.300	0,01
28.499	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09.03.29	29.701	0,01
3.269	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23.01.35	3.317	0,00
71.589	Enel Finance International NV	EUR	3,500 %	24.02.36	69.850	0,03
12.257	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20.02.43	12.470	0,01
8.265	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02.07.31	7.273	0,00
9.918	Euronext NV	EUR	1,125 %	12.06.29	9.375	0,00
4.086	Ferrovial SE	EUR	3,250 %	16.01.30	4.137	0,00
22.880	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	23.263	0,01
101.924	Galderma Finance Europe BV	EUR	3,500 %	20.03.30	102.931	0,04
22.063	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25.10.31	23.693	0,01
1.634	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.27	1.593	0,00
16.343	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03.11.29	16.297	0,01
17.099	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	16.974	0,01
4.086	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	3.771	0,00
3.268	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	3.448	0,00
3.269	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.30	3.306	0,00
9.806	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.27	10.128	0,00
8.171	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24.08.33	8.359	0,00
4.086	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14.11.33	4.561	0,00
12.257	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12.02.35	12.676	0,01
14.708	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20.02.35	15.544	0,01
11.440	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	11.737	0,00
191.314	ING Groep NV	EUR	3,500 %	17.08.36	187.228	0,07
8.171	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12.06.33	8.717	0,00
1.634	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.30	1.702	0,00
32.186	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	33.709	0,01
7.877	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	8.074	0,00
4.086	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11.03.36	4.156	0,00
4.086	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03.07.31	4.245	0,00
126.918	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	123.785	0,04
31.868	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	33.919	0,01
56.998	Koninklijke Philips NV	EUR	3,250 %	23.05.30	57.515	0,02
12.257	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23.05.35	12.458	0,01
12.257	LKQ Dutch Bonds BV	EUR	4,125 %	13.03.31	12.476	0,01
8.171	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01.04.28	8.193	0,00
339.087	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.30	358.096	0,13
80.993	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15.09.27	82.578	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
45.598	Nationale-Niederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28.05.27	46.567	0,02
3.832	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.27	3.867	0,00
32.562	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	33.198	0,01
284.988	Netherlands Government Bonds*	EUR	0,000 %	15.01.29	264.709	0,10
66.687	Netherlands Government Bonds*	EUR	2,500 %	15.07.35	64.976	0,02
1.847.165	Netherlands Government Bonds*	EUR	0,500 %	15.07.26	1.821.553	0,65
1.279.822	Netherlands Government Bonds*	EUR	5,500 %	15.01.28	1.390.949	0,50
1.134.885	Netherlands Government Bonds*	EUR	0,750 %	15.07.28	1.092.779	0,39
494.776	Netherlands Government Bonds*	EUR	2,500 %	15.07.34	486.177	0,17
601.120	Netherlands Government Bonds*	EUR	0,000 %	15.01.52	265.560	0,10
24.514	NN Group NV	EUR	5,250 %	01.03.43	26.268	0,01
16.343	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	18.249	0,01
29.588	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	29.736	0,01
3.269	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	3,250 %	19.05.32	3.303	0,00
9.806	PostNL NV	EUR	4,750 %	12.06.31	10.164	0,00
4.086	Prosus NV	EUR	2,085 %	19.01.30	3.884	0,00
16.343	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.32	14.614	0,01
8.171	Prosus NV	EUR	1,985 %	13.07.33	7.098	0,00
1.634	Prosus NV	EUR	2,778 %	19.01.34	1.491	0,00
157.838	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.51	86.695	0,03
6.537	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	6.779	0,00
4.086	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27.06.27	4.192	0,00
19.611	Robert Bosch Investment Nederland BV	EUR	4,000 %	28.05.37	19.704	0,01
21.245	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17.11.33	22.622	0,01
8.890	Sandoz Finance BV	EUR	4,000 %	26.03.35	9.070	0,00
16.343	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	16.659	0,01
59.469	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	62.401	0,02
11.440	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	12.247	0,00
1.070	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03.11.26	1.089	0,00
4.086	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14.03.30	4.241	0,00
4.086	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	4.167	0,00
19.835	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20.06.33	15.869	0,01
12.560	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	12.064	0,00
16.849	Stellantis NV	EUR	4,625 %	06.06.35	16.716	0,01
99.021	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	101.245	0,04
38.090	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	35.744	0,01
50.787	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	52.807	0,02
11.440	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	12.273	0,00
8.171	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	8.998	0,00
8.171	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	8.968	0,00
43.888	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	16.06.35	34.730	0,01
37.504	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17.05.42	33.931	0,01
5.720	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18.10.30	5.137	0,00
36.934	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16.05.34	34.062	0,01
5.720	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	5.668	0,00
13.891	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	14.085	0,01
39.898	Ureenco Finance NV	EUR	3,625 %	18.06.35	39.692	0,01
2.451	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	2,000 %	15.06.34	2.137	0,00
					8.724.824	3,11
<b>Neuseeland</b>						
12.257	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07.09.29	12.572	0,01
					12.572	0,01
<b>Norwegen</b>						
11.767	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01.11.29	12.436	0,01
20.428	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29.11.30	20.423	0,01
7.354	DNB BankASA	EUR	5,000 %	13.09.33	7.743	0,00
9.806	DNB BankASA	EUR	3,750 %	02.07.35	9.899	0,00
16.343	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	16.434	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Norwegen (Fortsetzung)</b>						
38.113	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	37.996	0,01
3.822.255	Norway Government Bonds—Series 489*	NOK	3,750 %	12.06.35	320.344	0,11
					425.275	0,15
<b>Oman</b>						
137.250	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17.01.48	121.103	0,04
					121.103	0,04
<b>Paraguay</b>						
193.430	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11.08.44	158.516	0,06
41.602	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13.03.48	31.586	0,01
14.223	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30.03.50	10.420	0,00
8.178	Paraguay Government International Bonds	USD	6,650 %	04.03.55	6.975	0,00
					207.497	0,07
<b>Peru</b>						
75.132	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07.06.34	65.581	0,02
56.713	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16.01.34	50.913	0,02
53.336	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22.03.28	43.135	0,01
28.446	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21.11.33	29.699	0,01
100.982	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15.01.34	72.776	0,03
60.447	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08.02.35	51.573	0,02
					313.677	0,11
<b>Philippinen</b>						
44.055	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06.03.34	38.377	0,01
					38.377	0,01
<b>Polen</b>						
19.979	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.27	20.689	0,01
11.317	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.30	11.478	0,00
14.472	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22.05.33	12.458	0,01
160.718	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09.07.54	135.840	0,05
10.173	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25.09.29	10.638	0,00
4.086	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	3,750 %	04.06.31	4.077	0,00
17.977	mBank SA	EUR	8,375 %	11.09.27	19.087	0,01
12.257	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	12.409	0,00
22.819	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	22.963	0,01
22.430	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12.09.27	22.706	0,01
24.963	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,625 %	30.06.31	25.027	0,01
					297.372	0,11
<b>Portugal</b>						
6.537	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02.10.26	6.585	0,00
70.031	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	71.625	0,02
45.598	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15.02.31	46.846	0,02
4.086	EDP SA	EUR	4,750 %	29.05.54	4.194	0,00
164.178	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	163.916	0,06
4.086	EDP SA—Series NC8	EUR	1,875 %	14.03.82	3.753	0,00
51.298	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01.03.27	52.093	0,02
51.298	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08.03.28	52.774	0,02
91.196	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09.03.29	93.131	0,03
45.598	Novo Banco SA	EUR	2,750 %	04.02.30	45.888	0,02
24.433	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	29.002	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Portugal (Fortsetzung)</b>						
152.183	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 11Y *	EUR	2,125 %	17.10.28	152.634	0,05
20.519	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 15Y *	EUR	0,900 %	12.10.35	16.677	0,01
					739.118	0,26
<b>Rumänien</b>						
8.171	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.27	8.495	0,00
26.189	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.28	28.217	0,01
9.577	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	9.721	0,00
30.478	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08.02.30	27.896	0,01
16.343	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	16.719	0,01
17.416	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26.05.30	16.569	0,01
34.199	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22.03.31	34.349	0,01
234.590	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16.07.31	195.893	0,07
100.341	Romania Government International Bonds	EUR	5,125 %	24.09.31	99.134	0,03
20.348	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30.05.32	20.091	0,01
262.429	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14.04.33	201.414	0,07
24.514	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22.02.36	23.410	0,01
159.120	Romania Government International Bonds	EUR	6,750 %	11.07.39	160.139	0,06
339.021	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02.12.40	211.643	0,07
745.793	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14.04.41	466.349	0,17
205.827	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13.04.42	128.387	0,05
172.522	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03.04.49	129.299	0,05
1.489.871	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28.01.50	900.960	0,32
					2.678.685	0,96
<b>Saudi-Arabien</b>						
74.670	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	64.364	0,02
53.335	Banque Saudi Fransi	USD	6,375 %	Perp.	45.086	0,02
16.343	Saudi Government International Bonds	EUR	3,375 %	05.03.32	16.307	0,01
					125.757	0,05
<b>Serbien</b>						
149.340	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26.06.29	136.533	0,05
45.157	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26.09.33	40.595	0,01
92.093	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12.06.34	79.310	0,03
133.446	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23.09.36	101.659	0,04
71.114	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.29	60.688	0,02
					418.785	0,15
<b>Singapur</b>						
44.055	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11.09.34	35.278	0,01
44.198	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21.05.34	38.992	0,02
					74.270	0,03
<b>Slowakei</b>						
22.229	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21.01.31	21.031	0,01
18.809	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14.05.32	16.595	0,01
528.844	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13.10.51	270.755	0,10
2.452	Tatra Banka AS	EUR	0,500 %	23.04.28	2.325	0,00
12.257	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29.04.30	12.778	0,00
					323.484	0,12

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Slowenien</b>						
17.977	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27.06.27	18.682	0,01
4.085	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29.05.30	4.215	0,00
7.354	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24.01.34	7.892	0,00
10.623	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03.04.28	10.895	0,00
44.833	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	45.005	0,02
					86.689	0,03
<b>Südafrika</b>						
35.557	Bidvest Group U.K. PLC	USD	3,625 %	23.09.26	29.741	0,01
276.314	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,300 %	20.04.52	212.929	0,08
					242.670	0,09
<b>Südkorea</b>						
30.614	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,300 %	24.06.55	26.892	0,01
5.148	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,875 %	02.04.35	4.379	0,00
11.889	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02.07.34	9.963	0,00
26.668	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,250 %	07.05.35	23.381	0,01
33.175	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	28.767	0,01
					93.382	0,03
<b>Spanien</b>						
4.903	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02.04.30	5.377	0,00
4.086	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07.08.29	4.261	0,00
3.269	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25.04.30	3.348	0,00
28.600	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23.04.31	30.883	0,01
2.451	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20.05.27	2.468	0,00
8.171	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21.03.29	8.353	0,00
38.304	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	38.865	0,01
4.086	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20.09.27	4.173	0,00
4.086	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13.01.31	4.355	0,00
36.771	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15.09.33	39.360	0,02
4.903	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08.02.36	5.145	0,00
4.086	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	29.08.36	4.179	0,00
3.269	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,000 %	25.02.37	3.265	0,00
8.171	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	9.277	0,00
8.988	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	9.493	0,00
817	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07.02.29	868	0,00
13.074	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07.06.29	13.875	0,01
8.988	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15.01.30	9.316	0,00
45.598	Banco de Sabadell SA	EUR	3,375 %	18.02.33	45.299	0,02
6.537	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	7.094	0,00
171.523	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	02.10.32	172.183	0,06
8.988	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23.08.33	9.607	0,00
22.880	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22.04.34	23.900	0,01
24.514	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22.04.34	25.776	0,01
14.708	Bankinter SA	EUR	4,125 %	08.08.35	14.859	0,01
19.611	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16.05.27	19.987	0,01
8.171	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07.09.29	8.508	0,00
5.720	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.30	6.266	0,00
34.199	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09.02.32	35.640	0,01
8.171	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23.02.33	8.763	0,00
4.086	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29.11.33	4.391	0,00
22.063	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30.05.34	24.052	0,01
263.881	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19.07.34	291.345	0,11
4.086	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08.08.36	4.190	0,00
39.898	CaixaBank SA	EUR	4,000 %	05.03.37	39.860	0,02
37.467	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	37.342	0,01
34.199	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23.10.30	31.850	0,01
1.634	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02.10.29	1.664	0,00
4.086	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26.06.31	4.237	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
16.343	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04.12.26	16.162	0,01
25.290	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30.10.29	27.325	0,01
24.277	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08.10.31	24.419	0,01
159.788	Grifols SA	EUR	7,125 %	01.05.30	166.312	0,06
7.354	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30.07.28	7.613	0,00
13.074	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	13.716	0,01
20.428	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	21.289	0,01
11.400	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	3,250 %	22.01.30	11.447	0,01
56.998	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14.10.27	55.551	0,02
152.361	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18.09.27	152.469	0,06
5.720	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13.04.30	5.586	0,00
10.623	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31.03.47	10.857	0,00
10.623	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07.09.48	10.839	0,00
8.171	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02.11.26	8.104	0,00
8.171	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15.02.30	8.505	0,00
8.171	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	8.418	0,00
39.898	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17.01.29	41.195	0,02
474.985	Spain Government Bonds	EUR	4,650 %	30.07.25	475.938	0,17
613.523	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31.10.25	613.878	0,22
3.457.168	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31.01.27	3.354.948	1,20
475.059	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31.05.29	495.557	0,18
99.176	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30.04.30	90.394	0,03
504.998	Spain Government Bonds *	EUR	1,250 %	31.10.30	472.489	0,17
764.924	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30.04.32	667.261	0,24
105.354	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31.10.32	103.354	0,04
278.724	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30.04.34	282.885	0,10
416.304	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31.10.34	427.629	0,15
341.586	Spain Government Bonds *	EUR	3,150 %	30.04.35	341.128	0,12
354.069	Spain Government Bonds *	EUR	3,200 %	31.10.35	353.239	0,13
4.086	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24.01.36	4.093	0,00
13.074	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11.09.28	14.040	0,01
2.451	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	12.09.29	2.491	0,00
36.670	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	36.593	0,01
					9.339.398	3,33
<b>Supranational</b>						
78.885	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15.03.30	78.525	0,03
58.138	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15.11.35	43.039	0,02
16.073	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23.08.33	16.341	0,01
1.187.464	European Union	EUR	2,875 %	06.12.27	1.209.903	0,43
72.188	European Union	EUR	3,250 %	04.07.34	73.916	0,03
61.828	European Union	EUR	3,375 %	12.12.35	63.284	0,02
26.333	European Union	EUR	0,400 %	04.02.37	19.353	0,01
11.152	European Union	EUR	3,375 %	04.10.39	11.045	0,00
11.115	European Union	EUR	0,100 %	04.10.40	6.731	0,00
48.698	European Union	EUR	0,450 %	04.07.41	30.708	0,01
61.557	European Union	EUR	3,375 %	04.11.42	59.908	0,02
62.754	European Union	EUR	1,250 %	04.02.43	43.913	0,02
10.220	European Union	EUR	0,700 %	06.07.51	5.162	0,00
77.620	European Union	EUR	3,375 %	05.10.54	70.752	0,02
5.130	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13.09.38	5.208	0,00
					1.737.788	0,62
<b>Schweden</b>						
16.343	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	3,125 %	18.09.31	16.247	0,01
17.669	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13.09.30	18.386	0,01
3.268	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13.09.35	3.418	0,00
10.623	Castellum AB	EUR	4,125 %	10.12.30	10.799	0,00
4.086	Ellevio AB	EUR	3,750 %	14.05.35	4.080	0,00
14.324	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28.02.31	14.662	0,01
9.805	EQT AB	EUR	2,375 %	06.04.28	9.734	0,00
124.420	Fastighets AB Balder	EUR	4,000 %	19.02.32	124.262	0,04
16.751	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.29	16.859	0,01
14.855	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	14.750	0,01
3.268	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	3.310	0,00
9.806	Loomis AB	EUR	3,625 %	10.09.29	10.032	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Schweden (Fortsetzung)</b>						
4.086	Sagax AB	EUR	4,375 %	29.05.30	4.241	0,00
4.086	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18.06.26	4.108	0,00
25.249	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19.03.30	25.681	0,01
12.257	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17.08.33	12.917	0,01
69.822	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04.04.28	71.423	0,03
16.343	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01.06.33	16.471	0,01
16.343	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16.08.34	17.382	0,01
8.351	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04.11.36	8.396	0,00
8.171	Swedbank AB	EUR	3,250 %	24.09.29	8.269	0,00
17.160	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29.05.30	17.632	0,01
24.514	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21.12.82	25.293	0,01
12.257	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30.06.83	12.010	0,00
51.612	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15.07.26	51.565	0,02
63.484	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01.02.28	66.184	0,02
8.171	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.28	8.373	0,00
11.497	Volvo Car AB	EUR	4,200 %	10.06.29	11.533	0,00
					608.017	0,22
<b>Schweiz</b>						
16.343	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11.06.36	16.235	0,01
4.086	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01.11.27	4.330	0,00
13.074	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	13.416	0,00
85.496	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15.09.27	87.658	0,03
					121.639	0,04
<b>Thailand</b>						
44.055	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30.09.28	37.550	0,01
					37.550	0,01
<b>Türkei</b>						
38.081	Limak Yenilenebilir Enerji AS	USD	9,625 %	12.08.30	32.073	0,01
16.343	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,450 %	24.01.30	14.190	0,00
35.557	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,650 %	24.01.32	30.836	0,01
35.237	Turkiye Garanti Bankasi AS	USD	8,125 %	08.01.36	29.975	0,01
174.230	Turkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17.02.45	126.394	0,05
44.020	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17.10.29	37.408	0,01
56.891	Ulker Biskuvi Sanayi AS	USD	7,875 %	08.07.31	49.697	0,02
					320.573	0,11
<b>Ukraine</b>						
28.297	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01.02.34	9.244	0,00
74.577	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.36	31.301	0,01
					40.545	0,01
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
17.778	Emirates NBD Bank PJSC	USD	6,250 %	Perp.	15.581	0,00
33.068	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	29.018	0,01
24.890	National Central Cooling Co. PJSC	USD	5,279 %	05.03.30	21.621	0,01
39.351	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31.01.49	27.731	0,01
					93.951	0,03
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
3.269	Aviva PLC	EUR	4,625 %	28.08.56	3.336	0,00
3.269	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	3.294	0,00
14.249	Barclays PLC	EUR	1,106 %	12.05.32	12.549	0,01
3.269	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	3.597	0,00
110.613	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.36	110.907	0,04
6.537	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31.05.36	6.842	0,00
26.965	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	27.528	0,01
50.787	Belron U.K. Finance PLC *	USD	5,750 %	15.10.29	43.635	0,02
8.171	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10.03.26	8.143	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
12.216	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30.08.27	12.291	0,01
4.576	British Telecommunications PLC	EUR	5,125 %	03.10.54	4.763	0,00
4.086	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20.12.83	5.126	0,00
126.729	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09.04.32	125.324	0,05
153.711	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16.04.33	154.706	0,06
8.171	California Buyer Ltd./Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15.02.32	8.420	0,00
33.572	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	33.969	0,01
1.634	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16.09.33	1.624	0,00
29.310	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27.07.27	30.257	0,01
91.694	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.30	96.978	0,04
42.748	Experian Finance PLC	EUR	3,510 %	15.12.33	42.788	0,02
9.806	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08.10.36	11.308	0,00
18.467	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	18.252	0,01
16.343	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10.03.28	16.974	0,01
5.720	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16.11.32	6.142	0,00
398.497	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23.05.33	430.931	0,15
168.900	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	171.546	0,06
3.269	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22.03.35	3.394	0,00
1.634	Informa PLC	EUR	1,250 %	22.04.28	1.570	0,00
121.649	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.30	121.348	0,04
75.435	Informa PLC	EUR	3,375 %	09.06.31	75.076	0,03
11.726	Informa PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	11.577	0,00
8.972	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	9.011	0,00
30.688	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	31.278	0,01
4.086	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30.03.35	4.819	0,00
10.312	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,609 %	04.03.28	10.332	0,00
8.171	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11.01.29	8.551	0,00
12.257	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06.11.30	12.507	0,01
3.269	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21.09.31	3.507	0,00
4.903	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05.04.34	5.042	0,00
3.269	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,000 %	09.05.35	3.298	0,00
8.171	London Power Networks PLC	EUR	3,837 %	11.06.37	8.176	0,00
3.269	Mobico Group PLC	GBP	3,625 %	20.11.28	3.257	0,00
4.086	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27.04.26	4.067	0,00
97.042	Mondi Finance PLC	EUR	3,750 %	18.05.33	97.628	0,04
296.932	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.30	309.074	0,11
71.578	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22.01.33	71.846	0,03
74.414	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24.01.34	75.612	0,03
44.794	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17.06.35	46.375	0,02
72.171	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	22.01.37	72.694	0,03
36.763	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20.09.28	37.652	0,01
10.345	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16.01.29	10.700	0,00
6.880	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01.11.26	7.081	0,00
86.066	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15.03.28	89.074	0,03
13.679	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21.08.28	16.706	0,01
17.698	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	18.184	0,01
9.168	Nationwide Building Society	EUR	4,000 %	30.07.35	9.271	0,00
2.451	Nationwide Building Society	EUR	3,770 %	27.01.36	2.474	0,00
38.013	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14.03.28	39.465	0,01
16.343	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06.09.28	16.897	0,01
5.720	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.31	5.857	0,00
12.257	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28.02.34	13.206	0,01
11.440	NatWest Group PLC	EUR	3,985 %	13.05.36	11.609	0,00
24.514	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12.09.34	28.419	0,01
12.257	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24.01.29	12.542	0,01
5.017	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01.06.29	5.352	0,00
8.171	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14.09.28	8.407	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens	
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %	
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>							
2.451	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20.06.29	2.525	0,00	
46.168	Rothesay Life PLC	GBP	3,375 %	12.07.26	53.195	0,02	
20.428	Sage Group PLC	GBP	5,625 %	05.03.37	23.764	0,01	
192.874	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05.03.34	197.287	0,07	
4.086	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04.08.35	4.115	0,00	
4.756	SSE PLC	EUR	2,875 %	01.08.29	4.759	0,00	
23.010	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.31	23.995	0,01	
11.808	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	11.801	0,01	
50.364	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	50.420	0,02	
94.959	SSE PLC	EUR	4,500 %	Perp.	95.010	0,03	
13.074	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10.05.31	14.000	0,01	
24.514	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04.03.32	25.447	0,01	
36.771	Standard Chartered PLC	EUR	3,864 %	17.03.33	37.277	0,01	
44.233	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14.05.35	39.220	0,01	
3.269	Swiss RE Subordinated Finance PLC	EUR	3,890 %	26.03.33	3.291	0,00	
4.086	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,500 %	27.02.33	4.061	0,00	
4.903	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	23.05.34	4.908	0,00	
16.343	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20.12.27	19.498	0,01	
19.741	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	20.657	0,01	
44.438	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	GBP	4,500 %	15.07.31	46.609	0,02	
97.155	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15.07.31	76.622	0,03	
126.967	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	7,750 %	15.04.32	112.537	0,04	
126.967	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04.06.81	106.674	0,04	
5.720	Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30.08.84	6.252	0,00	
44.055	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06.10.28	39.227	0,01	
8.171	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11.03.28	8.810	0,00	
4.086	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12.09.33	4.117	0,00	
1.634	Yorkshire Building Society	GBP	7,375 %	12.09.27	1.962	0,00	
72.864	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15.07.29	77.608	0,03	
101.574	Zegona Finance PLC *	USD	8,625 %	15.07.29	92.544	0,03	
						3.922.357	1,40
<b>USA</b>							
8.171	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18.11.27	7.874	0,00	
5.720	AbbVie, Inc.	EUR	2,125 %	01.06.29	5.608	0,00	
215.844	Acadia Healthcare Co., Inc. *	USD	7,375 %	15.03.33	189.810	0,07	
5.720	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	4,000 %	03.03.35	5.910	0,00	
101.264	Alphabet, Inc.	EUR	3,375 %	06.05.37	99.523	0,04	
24.514	Alphabet, Inc.	EUR	3,875 %	06.05.45	24.292	0,01	
3.269	Alphabet, Inc.	EUR	4,000 %	06.05.54	3.218	0,00	
21.523	American Honda Finance Corp.	EUR	3,300 %	21.03.29	21.745	0,01	
32.685	American Honda Finance Corp.	EUR	3,950 %	19.03.32	33.335	0,01	
16.700	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15.02.27	16.173	0,01	
12.257	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16.05.27	12.603	0,00	
3.269	American Tower Corp.	EUR	0,875 %	21.05.29	3.030	0,00	
4.903	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16.05.31	5.240	0,00	
10.623	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25.02.26	10.606	0,00	
3.269	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24.05.29	3.146	0,00	
20.428	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18.11.34	21.456	0,01	
8.171	AT&T, Inc.	EUR	4,050 %	01.06.37	8.289	0,00	
6.537	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07.08.29	6.674	0,00	
41.353	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01.11.25	41.338	0,01	
11.987	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04.11.34	11.825	0,00	
4.903	Ball Corp.	EUR	4,250 %	01.07.32	4.972	0,00	
12.257	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04.05.27	12.207	0,00	
24.514	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12.06.28	25.642	0,01	
4.903	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31.03.29	5.043	0,00	
13.281	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08.08.29	12.446	0,00	
24.514	Bank of America Corp.	EUR	3,261 %	28.01.31	24.700	0,01	
31.349	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22.03.31	28.158	0,01	

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief**  
**zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
40.468	Bank of America Corp.	EUR	2,824 %	27.04.33	39.182	0,01
12.257	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01.03.36	12.183	0,00
4.086	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	09.05.38	4.111	0,00
3.269	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	09.05.46	3.301	0,00
11.497	Brambles USA, Inc.	EUR	3,625 %	02.04.33	11.628	0,00
184.102	Builders FirstSource, Inc.	USD	6,750 %	15.05.35	161.862	0,06
25.393	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,125 %	01.05.27	21.585	0,01
38.090	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	USD	5,000 %	01.02.28	32.168	0,01
13.368	Cencora, Inc.	EUR	2,875 %	22.05.28	13.425	0,01
15.599	Cencora, Inc.	EUR	3,625 %	22.05.32	15.759	0,01
146.012	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01.06.34	132.804	0,05
50.787	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23.10.35	45.463	0,02
63.966	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. *	USD	6,750 %	15.02.30	56.580	0,02
72.039	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07.10.31	63.231	0,02
96.394	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15.04.26	82.376	0,03
266.631	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15.07.30	232.536	0,08
4.086	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30.09.26	4.080	0,00
152.361	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15.06.30	131.615	0,05
4.903	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15.01.26	4.888	0,00
4.086	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08.07.25	4.086	0,00
2.288	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02.06.26	2.277	0,00
8.188	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3,250 %	19.05.29	8.243	0,00
1.634	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	4,000 %	19.05.34	1.640	0,00
75.807	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	74.566	0,03
39.841	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	41.296	0,01
3.269	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	5,125 %	20.02.29	3.421	0,00
8.171	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14.02.30	8.307	0,00
24.514	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,066 %	21.08.30	24.470	0,01
165.057	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15.10.27	140.723	0,05
173.945	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01.05.29	150.220	0,05
25.393	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15.05.30	22.723	0,01
163.563	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01.08.38	139.669	0,05
38.090	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30.09.27	33.046	0,01
30.472	Gen Digital, Inc. *	USD	7,125 %	30.09.30	26.964	0,01
25.393	Gen Digital, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.33	22.270	0,01
14.324	General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	14.393	0,01
5.720	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	5.781	0,00
7.354	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12.01.28	7.555	0,00
4.086	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15.02.29	4.264	0,00
54.832	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,700 %	14.07.31	54.857	0,02
125.541	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17.03.31	132.023	0,05
3.762	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26.01.28	3.560	0,00
22.855	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2,983 %	23.01.29	22.909	0,01
98.865	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	99.743	0,04
38.090	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	6,625 %	15.07.30	33.063	0,01
139.664	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	5,250 %	30.04.31	114.465	0,04
14.243	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05.04.26	14.484	0,01
21.634	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	21.820	0,01
37.811	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,000 %	15.06.30	33.647	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief**  
**zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
24.860	Herc Holdings, Inc.	USD	7,250 %	15.06.33	22.203	0,01
158.709	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15.01.32	137.378	0,05
34.865	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	36.570	0,01
46.264	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	46.467	0,02
24.514	illumina, Inc.	USD	5,800 %	12.12.25	20.974	0,01
129.367	IQVIA, Inc. *	USD	6,250 %	01.06.32	113.283	0,04
76.180	Iron Mountain, Inc. *	USD	5,250 %	15.07.30	64.059	0,02
14.569	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	14.713	0,01
13.891	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	13.948	0,01
4.086	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	3.969	0,00
17.977	Johnson & Johnson	EUR	3,600 %	26.02.45	17.418	0,01
20.428	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22.10.27	17.784	0,01
18.980	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25.07.31	17.232	0,01
14.790	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	15.781	0,01
8.171	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,588 %	23.01.36	8.137	0,00
57.055	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,250 %	15.03.33	55.768	0,02
4.086	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04.05.26	4.094	0,00
47.651	Magnera Corp. *	USD	4,750 %	15.11.29	35.909	0,01
57.135	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15.11.31	45.856	0,02
10.431	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21.09.26	10.300	0,00
31.742	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.29	27.810	0,01
8.171	Microsoft Corp.	EUR	3,125 %	06.12.28	8.381	0,00
2.451	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09.03.27	2.426	0,00
18.125	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23.10.26	18.078	0,01
13.891	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25.10.28	14.573	0,01
164.639	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	167.430	0,06
38.530	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07.05.32	37.886	0,01
12.257	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25.01.34	13.544	0,01
101.032	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	103.392	0,04
140.124	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	143.489	0,05
220.209	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03.09.31	224.298	0,08
145.305	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	146.710	0,05
99.720	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,375 %	15.08.55	86.797	0,03
88.877	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,500 %	15.08.55	77.584	0,03
101.574	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15.11.26	85.206	0,03
95.225	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15.05.34	77.973	0,03
57.135	Post Holdings, Inc. *	USD	4,625 %	15.04.30	46.840	0,02
89.271	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01.03.33	76.960	0,03
38.090	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15.04.26	32.649	0,01
88.877	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	6,250 %	15.01.28	75.905	0,03
32.680	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	35.207	0,01
12.257	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31.01.43	12.214	0,00
13.891	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	14.185	0,01
62.723	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06.07.34	68.538	0,02
102.953	Realty Income Corp.	EUR	3,875 %	20.06.35	102.050	0,04
94.362	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15.07.32	82.440	0,03
100.634	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01.10.30	90.280	0,03
15.346	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11.09.36	15.288	0,01
68.562	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01.11.27	58.370	0,02
4.086	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	4.113	0,00
28.600	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21.05.32	29.504	0,01
76.180	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./CSL Capital LLC*	USD	6,000 %	15.01.30	60.865	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
						EUR %
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
121.965	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	10,500 %	15.02.28	110.293	0,04
114.270	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,500 %	15.02.29	94.192	0,03
50.787	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	8,625 %	15.06.32	43.768	0,02
86.995	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19.09.31	90.661	0,03
4.903	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31.10.30	5.190	0,00
3.269	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	3.548	0,00
17.895	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	17.932	0,01
4.086	Visa, Inc.	EUR	1,500 %	15.06.26	4.062	0,00
14.798	Visa, Inc.	EUR	3,875 %	15.05.44	14.771	0,01
13.891	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17.01.30	13.724	0,01
22.034	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17.05.33	20.827	0,01
241.238	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp. *	USD	8,250 %	01.10.31	215.313	0,08
124.915	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19.11.34	121.340	0,04
8.171	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01.11.26	6.864	0,00
4.086	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15.12.32	4.070	0,00
					6.489.508	2,32
<b>Uruguay</b>						
19.770	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18.06.50	15.608	0,00
63.291	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20.04.55	47.912	0,02
					63.520	0,02
<b>Usbekistan</b>						
144.362	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.25	122.675	0,04
42.668	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05.07.29	38.185	0,01
18.490	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28.02.32	16.250	0,01
44.197	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04.05.26	37.019	0,01
24.890	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24.07.29	22.359	0,01
					236.488	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
				EUR %
<b>ANTEILE</b>				
<b>Australien</b>				
4.972	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	80.950	0,03
385	ASX Ltd.	AUD	14.994	0,01
248	Atlassian Corp. Class A	USD	42.942	0,02
8.083	BHP Group Ltd.	AUD	165.833	0,06
2.949	Brambles Ltd.	AUD	38.563	0,01
559	CAR Group Ltd.	AUD	11.669	0,01
47	Cochlear Ltd.	AUD	7.953	0,00
2.887	Coles Group Ltd.	AUD	33.586	0,01
2.190	Commonwealth Bank of Australia	AUD	225.934	0,08
1.246	Computershare Ltd.	AUD	27.754	0,01
670	CSL Ltd.	AUD	89.528	0,03
5.638	Fortescue Ltd.	AUD	48.093	0,02
4.281	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	21.583	0,01
468	Macquarie Group Ltd.	AUD	59.810	0,02
4.285	National Australia Bank Ltd.	AUD	94.167	0,03
65	Pro Medicus Ltd.	AUD	10.269	0,00
2.809	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	36.681	0,01
47	REA Group Ltd.	AUD	6.367	0,00
883	Reece Ltd.	AUD	7.073	0,00
432	SGH Ltd.	AUD	13.042	0,01
5.595	Sigma Healthcare Ltd.	AUD	9.340	0,00
423	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	6.325	0,00
1.813	Suncorp Group Ltd.	AUD	21.876	0,01
14.125	Telstra Group Ltd.	AUD	38.167	0,01
6.897	Transurban Group	AUD	53.829	0,02
1.717	Wesfarmers Ltd.	AUD	81.233	0,03
2.522	Westpac Banking Corp.	AUD	47.668	0,02
205	WiseTech Global Ltd.	AUD	12.510	0,01
1.488	Woolworths Group Ltd.	AUD	25.841	0,01
			1.333.580	0,48
<b>Österreich</b>				
3.038	Erste Group Bank AG	EUR	219.653	0,08
6.848	Verbund AG	EUR	446.114	0,16
			665.767	0,24
<b>Belgien</b>				
1.068	Ageas SA/NV	EUR	61.257	0,02
9.459	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	550.893	0,20
659	D'eteren Group	EUR	120.133	0,04
87	KBC Group NV	EUR	7.656	0,00
171	Sofina SA	EUR	47.930	0,02
1.159	UCB SA	EUR	193.484	0,07
			981.353	0,35
<b>Kanada</b>				
1.680	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	170.181	0,06
2.456	Bank of Montreal	CAD	231.409	0,08
1.738	Bank of Nova Scotia	CAD	81.713	0,03
4.644	BCE, Inc.	CAD	87.566	0,03
2.103	Brookfield Corp.	CAD	110.649	0,04
4.758	Cameco Corp.	CAD	300.389	0,11
703	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	42.428	0,02
2.327	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	157.162	0,06
1.178	Canadian Utilities Ltd. Class A	CAD	27.723	0,01
36	CCL Industries, Inc. Class B	CAD	1.782	0,00
256	Celestica, Inc.	CAD	33.968	0,01
84	CGI, Inc.	CAD	7.536	0,00
13	Constellation Software, Inc.	CAD	41.683	0,02
1.041	Dollarama, Inc.	CAD	124.749	0,04
685	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	24.160	0,01
41	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	62.474	0,02
1.817	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	58.752	0,02
265	Hydro One Ltd. *	CAD	8.120	0,00
11.529	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	73.633	0,03
203	Loblaws Cos. Ltd.	CAD	28.542	0,01
192	Lululemon Athletica, Inc.	USD	38.854	0,01
3.928	Manulife Financial Corp.	CAD	106.786	0,04
1.267	National Bank of Canada	CAD	111.179	0,04
1.317	Pan American Silver Corp.	CAD	31.764	0,01
1.292	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	72.856	0,03
2.255	Royal Bank of Canada	CAD	252.610	0,09
1.269	Shopify, Inc. Class A	CAD	124.406	0,04
193	Stantec, Inc.	CAD	17.869	0,01
887	Sun Life Financial, Inc.	CAD	50.187	0,02
109	TFI International, Inc.	CAD	8.337	0,00
530	Thomson Reuters Corp.	CAD	90.604	0,03
1.327	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	82.760	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>				
509	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	38.884	0,01
81	WSP Global, Inc.	CAD	14.037	0,01
			2.715.752	0,97
<b>China</b>				
4.538	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	6.738	0,00
			6.738	0,00
<b>Dänemark</b>				
1.880	DSV AS	DKK	383.417	0,14
24.858	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1.464.642	0,52
4.396	Novonesis Class B	DKK	267.586	0,09
531	Pandora AS	DKK	79.186	0,03
17.412	Vestas Wind Systems AS	DKK	221.762	0,08
			2.416.593	0,86
<b>Finnland</b>				
911	Kesko OYJ Class B	EUR	19.081	0,01
6.126	Kone OYJ Class B	EUR	342.335	0,12
13.649	Metso OYJ	EUR	149.863	0,05
56.582	Nokia OYJ	EUR	249.299	0,09
42.921	Nordea Bank Abp	EUR	541.225	0,19
8.535	Sampo OYJ Class A	EUR	77.927	0,03
			1.379.730	0,49
<b>Frankreich</b>				
833	Aeroports de Paris SA	EUR	88.624	0,03
5.446	Alstom SA	EUR	107.832	0,04
127	Amundi SA *	EUR	8.724	0,00
18.286	AXA SA	EUR	761.972	0,27
10.990	BNP Paribas SA	EUR	838.775	0,30
17.903	Bolloré SE	EUR	95.426	0,03
2.815	Bureau Veritas SA	EUR	81.478	0,03
1.128	Capgemini SE	EUR	163.562	0,06
9.458	Credit Agricole SA	EUR	151.942	0,05
6.576	Danone SA	EUR	456.119	0,16
2.965	Dassault Systemes SE	EUR	91.104	0,03
1.686	Edenred SE	EUR	44.326	0,02
879	Eiffage SA	EUR	104.803	0,04
5.801	EssilorLuxottica SA	EUR	1.351.121	0,48
5.211	Getlink SE	EUR	85.412	0,03
331	Hermès International SCA	EUR	759.884	0,27
250	Kering SA	EUR	46.104	0,02
5.566	Legrand SA	EUR	631.791	0,23
1.705	L'Oréal SA	EUR	619.150	0,22
2.334	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.037.642	0,37
32.477	Orange SA	EUR	419.440	0,15
2.138	Publicis Groupe SA	EUR	204.563	0,07
5.120	Renault SA	EUR	200.334	0,07
11.763	Rexel SA	EUR	307.493	0,11
9.981	Sanofi SA	EUR	820.502	0,29
5.923	Schneider Electric SE	EUR	1.337.427	0,48
9.523	Société Générale SA	EUR	462.360	0,17
2.734	Sodexo SA	EUR	142.696	0,05
6.868	Vinci SA	EUR	859.190	0,31
			12.279.796	4,38
<b>Deutschland</b>				
1.634	adidas AG	EUR	323.421	0,12
4.002	Allianz SE	EUR	1.377.145	0,49
4.218	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	318.282	0,11
Bayerische Motoren Werke AG—				
2.463	Preferred	EUR	173.122	0,06
4.645	Brenntag SE	EUR	261.076	0,09
9.502	Commerzbank AG	EUR	254.459	0,09
940	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	99.049	0,04
10.794	Daimler Truck Holding AG	EUR	433.609	0,15
3.102	Delivery Hero SE *	EUR	71.263	0,03
1.692	Deutsche Boerse AG	EUR	468.599	0,17
38.301	Deutsche TelekomAG	EUR	1.186.179	0,42
3.251	Fresenius Medical Care AG	EUR	158.161	0,06
8.073	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	344.566	0,12
3.293	GEA Group AG	EUR	195.590	0,07
599	Hannover Rueck SE	EUR	159.993	0,06
1.981	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	EUR	132.082	0,05
12.973	Infineon Technologies AG	EUR	468.522	0,17
1.467	Knorr-Bremse AG	EUR	120.384	0,04
533	LEG Immobilien SE	EUR	40.137	0,01
13.048	Mercedes-Benz Group AG	EUR	648.331	0,23
684	Merck KGaA	EUR	75.204	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>				
1.163	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	640.408	0,23
8.947	SAP SE	EUR	2.309.546	0,82
5	Sartorius AG—Preferred	EUR	1.127	0,00
1.141	Scout24 SE *	EUR	133.634	0,05
7.560	Siemens AG	EUR	1.645.443	0,59
2.763	Siemens Healthineers AG *	EUR	130.004	0,05
2.657	Symrise AG	EUR	236.885	0,08
835	Talanx AG	EUR	91.768	0,03
11.849	Vonovia SE	EUR	354.411	0,13
			12.852.400	4,59
<b>Hongkong</b>				
14.071	AIA Group Ltd.	HKD	107.499	0,04
6.268	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	23.194	0,01
3.158	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	11.858	0,00
84	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	8.809	0,00
1.389	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	17.734	0,01
1.943	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	5.789	0,00
13.313	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	16.932	0,01
1.613	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	73.312	0,03
1.720	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	8.454	0,00
6.025	MTR Corp. Ltd.	HKD	18.438	0,01
88.622	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
38.918	Prudential PLC	GBP	414.625	0,15
7.968	Sino Land Co. Ltd.	HKD	7.220	0,00
2.283	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	22.316	0,01
1.798	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	13.120	0,00
2.381	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	22.297	0,01
1.360	Wharf Holdings Ltd.	HKD	3.528	0,00
3.401	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	8.194	0,00
			783.319	0,28
<b>Irland</b>				
741	Accenture PLC Class A	USD	188.744	0,07
4.917	AerCap Holdings NV	USD	490.040	0,18
16.422	AIB Group PLC	EUR	114.705	0,04
2.549	Aptiv PLC	USD	148.153	0,05
2.049	DCC PLC	GBP	113.090	0,04
11.665	Experian PLC	GBP	510.914	0,18
809	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	18.840	0,01
728	Kerry Group PLC Class A	EUR	68.269	0,02
4.197	Kingspan Group PLC	EUR	303.049	0,11
2.092	Medtronic PLC	USD	155.342	0,06
623	TE Connectivity PLC	USD	89.546	0,03
334	Trane Technologies PLC	USD	124.295	0,04
			2.324.987	0,83
<b>Italien</b>				
4.624	Banca Mediolanum SpA	EUR	67.607	0,03
14.512	Banco BPM SpA	EUR	143.846	0,05
7.090	BPER Banca SpA	EUR	54.706	0,02
1.012	Ferrari NV	EUR	421.139	0,15
13.088	Generali	EUR	395.384	0,14
138.853	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	679.198	0,24
4.594	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	90.656	0,03
6.561	Poste Italiane SpA *	EUR	119.676	0,04
181.462	Telecom Italia SpA	EUR	75.960	0,03
16.527	UniCredit SpA	EUR	940.577	0,34
8.137	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	136.898	0,05
			3.125.647	1,12
<b>Japan</b>				
1.127	Advantest Corp.	JPY	70.834	0,03
972	Aeon Co. Ltd.	JPY	25.331	0,01
1.516	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	34.948	0,01
2.604	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	29.605	0,01
1.584	Asics Corp.	JPY	34.377	0,01
2.468	Astellas Pharma, Inc.	JPY	20.620	0,01
855	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	26.079	0,01
1.739	Canon, Inc.	JPY	42.973	0,02
360	Capcom Co. Ltd.	JPY	10.460	0,00
1.846	Central Japan Railway Co.	JPY	35.193	0,01
894	Chiba Bank Ltd.	JPY	7.036	0,00
826	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	36.657	0,01
2.342	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	12.944	0,01
913	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	11.798	0,00
748	Daifuku Co. Ltd.	JPY	16.425	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
4.907	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	31.720	0,01
2.361	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	46.862	0,02
49	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	4.492	0,00
1.059	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	30.947	0,01
2.012	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	12.154	0,00
5.325	Denso Corp.	JPY	61.257	0,02
126	Dentsu Group, Inc.	JPY	2.381	0,00
126	Disco Corp.	JPY	31.760	0,01
1.623	East Japan Railway Co.	JPY	29.746	0,01
340	Eisai Co. Ltd.	JPY	8.320	0,00
1.088	FANUC Corp.	JPY	25.290	0,01
262	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	76.626	0,03
505	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	19.830	0,01
1.788	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	33.132	0,01
505	Fujikura Ltd.	JPY	22.562	0,01
2.109	Fujitsu Ltd.	JPY	43.713	0,02
39	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	9.757	0,00
6.637	Hitachi Ltd.	JPY	164.595	0,06
9.299	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	76.482	0,03
330	Hoshizaki Corp.	JPY	9.696	0,00
466	Hoya Corp.	JPY	47.191	0,02
3.547	Isuzu Motors Ltd.	JPY	38.291	0,01
2.264	ITOCHU Corp.	JPY	100.897	0,04
1.040	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	8.956	0,00
1.788	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	16.397	0,01
2.099	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	16.532	0,01
884	Kajima Corp.	JPY	19.625	0,01
816	Kao Corp.	JPY	31.084	0,01
3.790	KDDI Corp.	JPY	55.430	0,02
243	Keyence Corp.	JPY	82.870	0,03
1.176	Kikkoman Corp.	JPY	9.278	0,00
1.866	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	22.222	0,01
78	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	2.053	0,00
3.731	Kubota Corp.	JPY	35.695	0,01
1.458	Kyocera Corp.	JPY	14.902	0,01
175	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	2.543	0,00
78	Lasertec Corp.	JPY	8.899	0,00
4.645	LY Corp.	JPY	14.530	0,01
88	M3, Inc.	JPY	1.024	0,00
418	Makita Corp.	JPY	10.974	0,00
243	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	4.252	0,00
641	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	12.055	0,00
797	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	9.946	0,00
5.529	Mitsubishi Corp.	JPY	94.176	0,03
1.866	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	29.742	0,01
1.875	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	11.730	0,00
14.712	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	172.059	0,06
4.839	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	84.108	0,03
4.431	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	36.456	0,01
3.032	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	71.398	0,03
78	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	1.304	0,00
2.235	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	42.576	0,02
2.313	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	29.380	0,01
2.157	NEC Corp.	JPY	53.677	0,02
583	Nexon Co. Ltd.	JPY	10.006	0,00
875	NIDEC Corp.	JPY	14.468	0,01
1.467	Nintendo Co. Ltd.	JPY	120.115	0,04
2.838	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	19.412	0,01
39.054	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	35.471	0,01
12.205	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	25.208	0,01
369	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	6.524	0,00
107	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	8.775	0,00
2.089	Nitto Denko Corp.	JPY	34.396	0,01
5.102	Nomura Holdings, Inc.	JPY	28.643	0,01
544	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	18.560	0,01
1.040	NTT Data Group Corp.	JPY	24.522	0,01
2.167	Obayashi Corp.	JPY	27.931	0,01
194	Obic Co. Ltd.	JPY	6.431	0,00
1.875	Olympus Corp.	JPY	18.969	0,01
292	Omron Corp.	JPY	6.695	0,00
301	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.770	0,00
10	Oracle Corp. Japan	JPY	985	0,00
1.195	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	23.431	0,01
1.807	ORIX Corp.	JPY	34.750	0,01
282	Otsuka Corp.	JPY	4.880	0,00
603	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	25.409	0,01
729	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	21.315	0,01
5.199	Panasonic Holdings Corp.	JPY	47.693	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
2.556	Rakuten Group, Inc.	JPY	12.004	0,00
1.914	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	96.361	0,04
2.585	Renesas Electronics Corp.	JPY	27.272	0,01
2.206	Resona Holdings, Inc.	JPY	17.328	0,01
330	Sanrio Co. Ltd.	JPY	13.577	0,01
700	SBI Holdings, Inc.	JPY	20.755	0,01
194	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	13.479	0,01
311	SCSK Corp.	JPY	7.974	0,00
389	Secom Co. Ltd.	JPY	11.881	0,00
1.088	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	16.766	0,01
1.156	Sekisui House Ltd.	JPY	21.708	0,01
3.634	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	49.791	0,02
1.603	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	15.191	0,01
136	Shimadzu Corp.	JPY	2.866	0,00
97	Shimano, Inc.	JPY	11.981	0,00
2.925	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	82.318	0,03
748	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	11.447	0,00
418	Shiseido Co. Ltd.	JPY	6.342	0,00
88	SMC Corp.	JPY	26.842	0,01
49.597	SoftBank Corp.	JPY	65.230	0,02
1.263	SoftBank Group Corp.	JPY	78.340	0,03
1.360	Sompo Holdings, Inc.	JPY	34.862	0,01
8.279	Sony Group Corp.	JPY	182.129	0,07
1.584	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	28.912	0,01
5.325	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	114.129	0,04
690	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	15.621	0,01
437	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	14.357	0,01
379	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	10.304	0,00
4.907	Suzuki Motor Corp.	JPY	50.445	0,02
146	Systemex Corp.	JPY	2.161	0,00
301	T&D Holdings, Inc.	JPY	5.632	0,00
272	Taisei Corp.	JPY	13.479	0,01
2.633	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	68.725	0,03
2.614	TDK Corp.	JPY	26.138	0,01
1.769	Terumo Corp.	JPY	27.641	0,01
204	TIS, Inc.	JPY	5.823	0,00
39	Toho Co. Ltd.	JPY	1.951	0,00
2.624	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	94.560	0,03
583	Tokyo Electron Ltd.	JPY	95.180	0,03
729	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	7.210	0,00
486	Tokyu Corp.	JPY	4.911	0,00
437	Toyota Industries Corp.	JPY	42.037	0,02
2.614	Toyota Tsusho Corp.	JPY	50.396	0,02
175	Trend Micro, Inc.	JPY	10.292	0,00
991	Unicharm Corp.	JPY	6.082	0,00
253	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	4.042	0,00
5.296	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	33.717	0,01
651	Yokogawa Electric Corp.	JPY	14.802	0,01
175	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	9.014	0,00
496	ZOZO, Inc.	JPY	4.551	0,00
			4.504.769	1,61
<b>Luxemburg</b>			EUR	
568	Eurofins Scientific SE	EUR	34.319	0,01
			34.319	0,01
<b>Niederlande</b>			EUR	
598	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	13.891	0,00
143	Adyen NV *	EUR	223.389	0,08
15.475	Aegon Ltd.	EUR	95.142	0,03
4.399	Akzo Nobel NV	EUR	261.310	0,09
386	Argenx SE	EUR	181.108	0,06
444	ASM International NV	EUR	241.054	0,09
3.257	ASML Holding NV	EUR	2.206.653	0,79
828	BE Semiconductor Industries NV	EUR	105.205	0,04
35	Euronext NV *	EUR	5.099	0,00
168	EXOR NV	EUR	14.355	0,01
6.989	Ferrovial SE	EUR	316.311	0,11
270	Heineken NV	EUR	20.010	0,01
613	IMCD NV	EUR	69.957	0,03
17.904	ING Groep NV	EUR	333.483	0,12
7.131	Koninklijke KPN NV	EUR	29.496	0,01
8.689	Koninklijke Philips NV	EUR	177.344	0,06
2.290	NN Group NV	EUR	129.224	0,05
390	NXP Semiconductors NV	USD	72.597	0,03
10.819	Prosus NV	EUR	513.564	0,18
232	Randstad NV	EUR	9.111	0,00
2.965	Stellantis NV (traded in France)	EUR	25.229	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
			EUR	%
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>				
23.433	Stellantis NV (traded in Italy)	EUR	199.389	0,07
2.486	Wolters Kluwer NV	EUR	352.827	0,13
			5.595.748	2,00
<b>Neuseeland</b>				
2.177	Auckland International Airport Ltd.	NZD	8.719	0,00
658	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	12.270	0,01
12.109	Meridian Energy Ltd.	NZD	36.948	0,01
130	Xero Ltd.	AUD	13.022	0,01
			70.959	0,03
<b>Norwegen</b>				
21.969	Aker BP ASA	NOK	476.782	0,17
19.760	DNB Bank ASA	NOK	463.443	0,17
1.618	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	34.791	0,01
11.655	Mowi ASA	NOK	190.921	0,07
19.242	Orkla ASA	NOK	177.536	0,06
4.197	Salmar ASA	NOK	154.314	0,05
22.564	Telenor ASA	NOK	297.649	0,11
			1.795.436	0,64
<b>Polen</b>				
1.011	InPost SA	EUR	14.251	0,01
			14.251	0,01
<b>Singapur</b>				
7.784	CapitalLand Investment Ltd.	SGD	13.796	0,01
2.701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	81.146	0,03
3.181	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	13.632	0,00
5.014	Keppel Ltd.	SGD	24.885	0,01
5.150	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	56.184	0,02
493	Sea Ltd. ADR	USD	67.167	0,02
214	Singapore Exchange Ltd.	SGD	2.128	0,00
14.071	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	35.951	0,01
1.953	United Overseas Bank Ltd.	SGD	47.031	0,02
			341.920	0,12
<b>Spanien</b>				
2.329	Acciona SA	EUR	355.925	0,13
5.494	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	323.855	0,12
13.423	Aena SME SA *	EUR	304.163	0,11
5.130	Amadeus IT Group SA	EUR	366.678	0,13
56.831	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	741.924	0,26
29.980	Banco de Sabadell SA	EUR	81.037	0,03
133.733	Banco Santander SA	EUR	939.745	0,34
9.950	CaixaBank SA	EUR	73.172	0,03
52.243	EDP Renovaveis SA	EUR	495.002	0,18
3.265	Grifols SA	EUR	33.788	0,01
11.632	Industria de Diseno Textil SA	EUR	513.893	0,18
10.967	Redeia Corp. SA	EUR	199.056	0,07
53.623	Telefonica SA	EUR	239.052	0,08
			4.667.290	1,67
<b>Schweden</b>				
3.895	AddTech AB Class B	SEK	112.119	0,04
2.569	Alfa Laval AB	SEK	91.364	0,03
19.292	Assa Abloy AB Class B	SEK	509.072	0,18
29.906	Atlas Copco AB Class A	SEK	408.599	0,15
16.339	Atlas Copco AB Class B	SEK	196.363	0,07
6.684	Beijer Ref AB	SEK	89.226	0,03
5.286	Epiroc AB Class A	SEK	97.052	0,04
1.867	Epiroc AB Class B	SEK	30.206	0,01
6.647	Fastighets AB Balder Class B	SEK	41.746	0,02
4.066	Hexagon AB Class B	SEK	34.585	0,01
4.463	Holmen AB Class B	SEK	149.675	0,05
4.051	Investment AB Latour Class B	SEK	90.243	0,03
16.842	Investor AB Class B	SEK	421.161	0,15
7.570	Lifco AB Class B	SEK	259.031	0,09
17.906	Nibe Industrier AB Class B	SEK	64.568	0,02
13.655	Sandvik AB	SEK	264.738	0,10
4.596	Securitas AB Class B	SEK	58.128	0,02
186	Skanska AB Class B	SEK	3.671	0,00
1.452	Spotify Technology SA	USD	948.865	0,34
12.870	Svenska Cellulosa AB SCA Class B	SEK	141.502	0,05
4.535	Svenska Handelsbanken AB Class A	SEK	51.254	0,02
27.238	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	SEK	197.065	0,07
4.803	Trelleborg AB Class B	SEK	151.180	0,05
			4.411.413	1,57
<b>Schweiz</b>				
19.847	ABB Ltd.	CHF	1.004.881	0,36

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
			EUR	%
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>				
3.838	Alcon, Inc.	CHF	288.344	0,10
13	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	178.965	0,06
0	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	49.236	0,02
545	Chubb Ltd.	USD	134.541	0,05
1.751	DSM-Firmenich AG	EUR	158.054	0,06
1.461	Galderma Group AG	CHF	179.848	0,06
221	Garmin Ltd.	USD	39.292	0,01
574	Geberit AG	CHF	383.147	0,14
167	Givaudan SA	CHF	685.082	0,25
1.481	Julius Baer Group Ltd.	CHF	85.006	0,03
347	Kuehne & Nagel International AG	CHF	63.723	0,02
1.256	Logitech International SA	CHF	96.057	0,03
469	Lonza Group AG	CHF	283.594	0,10
21.194	Nestle SA	CHF	1.788.060	0,64
16.536	Novartis AG	CHF	1.701.921	0,61
5.990	Roche Holding AG	CHF	1.656.472	0,59
4.321	Sandoz Group AG	CHF	200.803	0,07
1.197	Schindler Holding AG	CHF	377.868	0,14
978	SGS SA	CHF	84.259	0,03
9.557	SIG Group AG	CHF	149.941	0,05
2.660	Sika AG	CHF	613.092	0,22
3.231	STMicroelectronics NV	EUR	83.809	0,03
277	Straumann Holding AG	CHF	30.692	0,01
241	Swiss Life Holding AG	CHF	207.107	0,07
630	Swiss Prime Site AG	CHF	80.155	0,03
2.241	Swiss Re AG	CHF	328.986	0,12
360	VAT Group AG*	CHF	128.865	0,05
1.101	Zurich Insurance Group AG	CHF	653.395	0,23
			11.715.195	4,18
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
1.033	NMC Health PLC **	GBP	0	0,00
			0	0,00
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
16.150	3i Group PLC	GBP	776.744	0,28
276	Aon PLC Class A	USD	83.852	0,03
8.447	Ashtead Group PLC	GBP	460.386	0,16
13.788	AstraZeneca PLC	GBP	1.628.911	0,58
9.834	Aviva PLC	GBP	71.086	0,03
166.901	Barclays PLC	GBP	657.195	0,23
121.997	BT Group PLC	GBP	275.937	0,10
7.255	Bunzl PLC	GBP	196.489	0,07
1.416	CNH Industrial NV	USD	15.635	0,01
2.175	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	171.789	0,06
24.352	Compass Group PLC	GBP	701.338	0,25
1.795	Croda International PLC	GBP	61.282	0,02
23.250	Diageo PLC	GBP	496.157	0,18
50.028	GSK PLC	GBP	811.791	0,29
88.217	Haleon PLC	GBP	385.574	0,14
153.946	HSBC Holdings PLC	GBP	1.584.734	0,57
18.171	Informa PLC	GBP	170.930	0,06
220	Intertek Group PLC	GBP	12.187	0,00
154.250	Legal & General Group PLC	GBP	458.460	0,16
491.600	Lloyds Banking Group PLC	GBP	440.176	0,16
5.040	London Stock Exchange Group PLC	GBP	625.734	0,22
34.057	Marks & Spencer Group PLC	GBP	140.904	0,05
82.730	NatWest Group PLC	GBP	493.905	0,18
7.802	Pearson PLC	GBP	97.591	0,03
661	Pentair PLC	USD	57.822	0,02
3.963	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	229.209	0,08
22.198	RELX PLC	GBP	1.020.210	0,36
7.056	Rentokil Initial PLC	GBP	29.004	0,01
6.909	Sage Group PLC	GBP	100.866	0,04
6.013	Severn Trent PLC	GBP	191.920	0,07
7.619	Smith & Nephew PLC	GBP	98.993	0,03
1.607	Spirax Group PLC	GBP	111.721	0,04
15.985	Standard Chartered PLC	GBP	225.237	0,08
124.062	Tesco PLC	GBP	581.204	0,21
14.694	Unilever PLC	GBP	759.047	0,27
8.736	Unilever PLC	EUR	452.177	0,16
24.270	United Utilities Group PLC	GBP	323.425	0,12
589.949	Vodafone Group PLC	GBP	535.675	0,19
6.388	Wise PLC Class A	GBP	77.555	0,03
			15.612.852	5,57
<b>USA</b>				
2.449	Abbott Laboratories	USD	283.793	0,10
2.157	AbbVie, Inc.	USD	341.131	0,12

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
557	Adobe, Inc.	USD	183.477	0,07
2.436	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	294.424	0,11
12	AECOM	USD	1.113	0,00
405	Aflac, Inc.	USD	36.403	0,01
58	Agilent Technologies, Inc.	USD	5.857	0,00
844	Airbnb, Inc. Class A	USD	95.145	0,03
48	Align Technology, Inc.	USD	7.799	0,00
280	Allstate Corp.	USD	48.032	0,02
156	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	43.446	0,02
7.437	Alphabet, Inc. Class A	USD	1.116.462	0,40
5.520	Alphabet, Inc. Class C	USD	834.194	0,30
11.676	Amazon.com, Inc.	USD	2.182.200	0,78
823	American Express Co.	USD	223.652	0,08
1.212	American International Group, Inc.	USD	88.407	0,03
1.062	American Water Works Co., Inc.	USD	125.847	0,04
164	Ameriprise Financial, Inc.	USD	74.747	0,03
605	Amgen, Inc.	USD	144.000	0,05
773	Apollo Global Management, Inc.	USD	93.369	0,03
18.133	Apple, Inc.	USD	3.169.393	1,13
1.198	Applied Materials, Inc.	USD	186.804	0,07
363	AppLovin Corp. Class A	USD	108.167	0,04
332	ARES Management Corp. Class A	USD	49.005	0,02
1.969	Arista Networks, Inc.	USD	171.615	0,06
468	Arthur J Gallagher & Co.	USD	127.756	0,05
12.266	AT&T, Inc.	USD	302.397	0,11
1.371	Atmos Energy Corp.	USD	179.933	0,06
136	Autodesk, Inc.	USD	35.861	0,01
956	Automatic Data Processing, Inc.	USD	251.081	0,09
14	AutoZone, Inc.	USD	43.797	0,02
15.353	Baker Hughes Co.	USD	501.463	0,18
258	Ball Corp.	USD	12.345	0,00
12.493	Bank of America Corp.	USD	503.624	0,18
1.258	Bank of New York Mellon Corp.	USD	97.629	0,03
303	Becton Dickinson & Co.	USD	44.515	0,02
1.647	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	USD	681.490	0,24
244	Best Buy Co., Inc.	USD	13.942	0,00
224	Blackrock, Inc.	USD	199.980	0,07
907	Block, Inc.	USD	52.486	0,02
50	Booking Holdings, Inc.	USD	248.471	0,09
48	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	4.279	0,00
2.983	Boston Scientific Corp.	USD	272.948	0,10
2.758	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	108.762	0,04
5.599	Broadcom, Inc.	USD	1.314.858	0,47
127	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	26.250	0,01
1.159	Brookfield Renewable Corp.	CAD	32.307	0,01
117	Builders FirstSource, Inc.	USD	11.607	0,00
97	Burlington Stores, Inc.	USD	19.141	0,01
346	Cadence Design Systems, Inc.	USD	90.855	0,03
1.164	Capital One Financial Corp.	USD	210.911	0,08
524	Cardinal Health, Inc.	USD	74.958	0,03
121	Carlyle Group, Inc.	USD	5.301	0,00
986	Carrier Global Corp.	USD	61.478	0,02
251	Carvana Co.	USD	72.070	0,03
984	Caterpillar, Inc.	USD	325.455	0,12
20	CDW Corp.	USD	3.051	0,00
232	Cencora, Inc.	USD	59.284	0,02
597	Centene Corp.	USD	27.625	0,01
338	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	27.607	0,01
2.607	Charles Schwab Corp.	USD	202.636	0,07
137	Charter Communications, Inc. Class A	USD	47.814	0,02
2.330	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	111.433	0,04
319	Cigna Group	USD	89.870	0,03
713	Cintas Corp.	USD	135.344	0,05
5.723	Cisco Systems, Inc.	USD	338.269	0,12
870	Citizens Financial Group, Inc.	USD	33.165	0,01
494	Cloudflare, Inc. Class A	USD	82.395	0,03
265	CME Group, Inc.	USD	62.258	0,02
7.910	Coca-Cola Co.	USD	476.771	0,17
366	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	109.184	0,04
259	Colgate-Palmolive Co.	USD	20.071	0,01
5.100	Comcast Corp. Class A	USD	155.055	0,06
1.330	Consolidated Edison, Inc.	USD	113.715	0,04
283	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	39.278	0,01
1.489	Copart, Inc.	USD	62.238	0,02
908	Corebridge Financial, Inc.	USD	27.465	0,01
24	Corpay, Inc.	USD	6.648	0,00
686	Costco Wholesale Corp.	USD	578.412	0,21
414	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	179.639	0,06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
3.196	CSX Corp.	USD	88.846	0,03
1.541	CVS Health Corp.	USD	90.529	0,03
715	Danaher Corp.	USD	120.323	0,04
401	Darden Restaurants, Inc.	USD	74.508	0,03
403	Datadog, Inc. Class A	USD	46.068	0,02
373	Deckers Outdoor Corp.	USD	32.769	0,01
434	Deere & Co.	USD	188.038	0,07
739	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	77.233	0,03
531	Dexcom, Inc.	USD	39.506	0,01
178	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	29.936	0,01
302	DocuSign, Inc.	USD	20.018	0,01
91	Dollar General Corp.	USD	8.899	0,00
315	Dollar Tree, Inc.	USD	26.542	0,01
31	Domino's Pizza, Inc.	USD	12.007	0,00
714	DoorDash, Inc. Class A	USD	149.850	0,05
502	Dover Corp.	USD	78.324	0,03
335	DR Horton, Inc.	USD	36.831	0,01
994	DuPont de Nemours, Inc.	USD	58.060	0,02
572	eBay, Inc.	USD	36.304	0,01
390	Ecolab, Inc.	USD	89.581	0,03
2.913	Edison International	USD	128.050	0,05
632	Edwards Lifesciences Corp.	USD	42.126	0,02
125	Electronic Arts, Inc.	USD	16.973	0,01
271	Elevance Health, Inc.	USD	89.799	0,03
1.027	Eli Lilly & Co.	USD	681.979	0,24
219	EMCOR Group, Inc.	USD	99.771	0,04
1.311	Emerson Electric Co.	USD	148.850	0,05
298	Equifax, Inc.	USD	65.789	0,02
633	Equitable Holdings, Inc.	USD	30.263	0,01
731	Essential Utilities, Inc.	USD	23.132	0,01
355	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	24.423	0,01
4.320	Eversource Energy	USD	234.145	0,08
8.439	Exelon Corp.	USD	312.153	0,11
250	Expedia Group, Inc.	USD	35.889	0,01
247	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	24.041	0,01
17	F5, Inc.	USD	4.251	0,00
23	Fair Isaac Corp.	USD	35.510	0,01
1.206	Fastenal Co.	USD	43.151	0,02
262	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	48.522	0,02
426	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	29.526	0,01
834	Fifth Third Bancorp	USD	29.219	0,01
7	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	11.144	0,00
174	First Solar, Inc.	USD	24.480	0,01
858	Fiserv, Inc.	USD	126.058	0,04
29.811	Ford Motor Co.	USD	275.548	0,10
906	Fortinet, Inc.	USD	81.630	0,03
361	Fortive Corp.	USD	16.027	0,01
770	Fox Corp. Class A	USD	36.745	0,01
676	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	42.661	0,02
619	GE Vernova, Inc.	USD	279.094	0,10
1.350	General Mills, Inc.	USD	59.601	0,02
1.539	Gilead Sciences, Inc.	USD	145.403	0,05
105	GoDaddy, Inc. Class A	USD	16.170	0,01
615	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	371.063	0,13
379	Hartford Insurance Group, Inc.	USD	40.981	0,01
102	HCA Healthcare, Inc.	USD	33.235	0,01
194	Hershey Co.	USD	27.494	0,01
2.304	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	40.145	0,01
842	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	191.051	0,07
1.330	Home Depot, Inc.	USD	415.286	0,15
1.221	HP, Inc.	USD	25.449	0,01
350	Hubbell, Inc.	USD	121.911	0,04
80	HubSpot, Inc.	USD	38.156	0,01
141	Humana, Inc.	USD	29.291	0,01
2.578	Huntington Bancshares, Inc.	USD	36.805	0,01
32	IDEX Corp.	USD	4.839	0,00
64	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	29.074	0,01
641	Illinois Tool Works, Inc.	USD	134.960	0,05
1.043	Ingersoll Rand, Inc.	USD	73.887	0,03
68	Insulet Corp.	USD	18.086	0,01
5.640	Intel Corp.	USD	107.628	0,04
1.053	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	USD	49.727	0,02
771	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	120.429	0,04
1.241	International Business Machines Corp.	USD	311.586	0,11
260	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	16.285	0,01
357	Intuit, Inc.	USD	239.755	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
615	Intuitive Surgical, Inc.	USD	284.736	0,10
0	J.M. Smucker Co.	USD	10	0,00
3.368	Johnson & Johnson	USD	438.282	0,16
856	Johnson Controls International PLC	USD	77.031	0,03
3.991	JPMorgan Chase & Co.	USD	985.774	0,35
400	Kellanova	USD	27.121	0,01
3.020	Kenvue, Inc.	USD	53.845	0,02
2.959	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	83.329	0,03
1.297	KeyCorp	USD	19.251	0,01
86	Keysight Technologies, Inc.	USD	11.949	0,00
1.213	KKR & Co., Inc.	USD	137.435	0,05
160	KLA Corp.	USD	121.710	0,04
2.424	Kraft Heinz Co.	USD	53.316	0,02
1.777	Lam Research Corp.	USD	147.330	0,05
306	Lennar Corp. Class A	USD	28.844	0,01
1	Lennox International, Inc.	USD	583	0,00
93	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	8.311	0,00
226	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	29.172	0,01
2.797	Loews Corp.	USD	218.373	0,08
524	Lowe's Cos., Inc.	USD	98.971	0,04
71	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	22.767	0,01
186	M&T Bank Corp.	USD	30.660	0,01
736	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	137.178	0,05
1.612	Marvell Technology, Inc.	USD	106.279	0,04
972	Mastercard, Inc. Class A	USD	465.157	0,17
230	McCormick & Co., Inc.	USD	14.860	0,01
1.166	McDonald's Corp.	USD	290.166	0,10
165	McKesson Corp.	USD	103.294	0,04
3.278	Merck & Co., Inc.	USD	221.070	0,08
2.692	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	1.692.757	0,60
1.683	MetLife, Inc.	USD	115.308	0,04
883	Microchip Technology, Inc.	USD	52.947	0,02
1.784	Micron Technology, Inc.	USD	187.361	0,07
8.518	Microsoft Corp.	USD	3.609.552	1,29
393	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	135.422	0,05
95	Molina Healthcare, Inc.	USD	24.056	0,01
233	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	9.562	0,00
2.609	Mondelez International, Inc. Class A	USD	149.909	0,05
146	MongoDB, Inc.	USD	26.077	0,01
83	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	51.399	0,02
1.423	Monster Beverage Corp.	USD	75.920	0,03
109	Moody's Corp.	USD	46.371	0,02
1.888	Morgan Stanley	USD	226.524	0,08
156	Motorola Solutions, Inc.	USD	55.848	0,02
4	MSCI, Inc.	USD	1.760	0,00
261	Nasdaq, Inc.	USD	19.844	0,01
194	Natera, Inc.	USD	27.955	0,01
174	NetApp, Inc.	USD	15.789	0,01
581	Netflix, Inc.	USD	662.862	0,24
3.364	Newmont Corp.	USD	166.963	0,06
1.758	NIKE, Inc. Class B	USD	106.389	0,04
365	Norfolk Southern Corp.	USD	79.505	0,03
280	Nutanix, Inc. Class A	USD	18.254	0,01
29.515	NVIDIA Corp.	USD	3.972.455	1,42
230	Okta, Inc.	USD	19.623	0,01
67	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	9.310	0,00
495	ON Semiconductor Corp.	USD	22.078	0,01
2.184	Oracle Corp.	USD	406.689	0,15
663	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	50.875	0,02
288	Otis Worldwide Corp.	USD	24.301	0,01
1.211	PACCAR, Inc.	USD	98.043	0,04
2.952	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	342.795	0,12
1.055	Palo Alto Networks, Inc.	USD	183.964	0,07
695	Paychex, Inc.	USD	86.145	0,03
93	Paycom Software, Inc.	USD	18.380	0,01
1.365	PayPal Holdings, Inc.	USD	86.441	0,03
2.547	PepsiCo, Inc.	USD	286.441	0,10
8.639	Pfizer, Inc.	USD	178.390	0,06
10.958	PG&E Corp.	USD	130.134	0,05
670	Pinterest, Inc. Class A	USD	20.453	0,01
603	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	95.803	0,03
698	PPG Industries, Inc.	USD	67.655	0,02
3.578	Procter & Gamble Co.	USD	485.554	0,17
795	Progressive Corp.	USD	180.758	0,06
195	Prudential Financial, Inc.	USD	17.888	0,01
3.844	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	275.636	0,10
123	PulteGroup, Inc.	USD	11.058	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
544	Pure Storage, Inc. Class A	USD	26.686	0,01
1.464	QUALCOMM, Inc.	USD	198.645	0,07
705	Quanta Services, Inc.	USD	226.907	0,08
120	Ralliant Corp.	USD	4.969	0,00
144	Raymond James Financial, Inc.	USD	18.765	0,01
661	RB Global, Inc.	CAD	59.684	0,02
244	Reddit, Inc. Class A	USD	31.301	0,01
103	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	45.919	0,02
702	Regions Financial Corp.	USD	14.063	0,01
230	Reliance, Inc.	USD	61.519	0,02
150	ResMed, Inc.	USD	32.983	0,01
6.079	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	71.158	0,03
1.716	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	136.906	0,05
866	ROBLOX Corp. Class A	USD	77.634	0,03
294	Rockwell Automation, Inc.	USD	83.208	0,03
75	Roper Technologies, Inc.	USD	35.973	0,01
189	Ross Stores, Inc.	USD	20.592	0,01
190	Royalty Pharma PLC Class A	USD	5.837	0,00
294	RPM International, Inc.	USD	27.481	0,01
454	S&P Global, Inc.	USD	203.946	0,07
1.434	Salesforce, Inc.	USD	333.193	0,12
307	Samsara, Inc. Class A	USD	10.398	0,00
18.708	Schlumberger NV	USD	538.679	0,19
308	Seagate Technology Holdings PLC	USD	37.901	0,01
316	ServiceNow, Inc.	USD	277.084	0,10
499	Sherwin-Williams Co.	USD	145.901	0,05
1.913	Snap, Inc. Class A	USD	14.160	0,01
138	Snap-on, Inc.	USD	36.586	0,01
506	Snowflake, Inc. Class A	USD	96.450	0,03
355	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	25.011	0,01
547	Stryker Corp.	USD	184.206	0,07
914	SuperMicro Computer, Inc.	USD	38.167	0,01
1.210	Synchrony Financial	USD	68.800	0,02
198	Synopsys, Inc.	USD	86.503	0,03
250	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	51.744	0,02
618	Target Corp.	USD	51.931	0,02
110	Teradyne, Inc.	USD	8.450	0,00
1.250	Texas Instruments, Inc.	USD	220.998	0,08
413	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	142.680	0,05
1.312	TJX Cos., Inc.	USD	138.041	0,05
538	T-Mobile U.S., Inc.	USD	109.214	0,04
503	Toast, Inc. Class A	USD	18.986	0,01
225	Tractor Supply Co.	USD	10.111	0,00
832	Trade Desk, Inc. Class A	USD	51.025	0,02
719	TransUnion	USD	53.888	0,02
426	Travelers Cos., Inc.	USD	97.058	0,03
1.139	Truist Financial Corp.	USD	41.729	0,01
262	Twilio, Inc. Class A	USD	27.775	0,01
2	Tyler Technologies, Inc.	USD	1.025	0,00
2.007	U.S. Bancorp	USD	77.375	0,03
2.817	Uber Technologies, Inc.	USD	223.893	0,08
31	Ulta Beauty, Inc.	USD	12.228	0,00
986	Union Pacific Corp.	USD	193.261	0,07
181	UNITED Rentals, Inc.	USD	116.391	0,04
1.209	UnitedHealth Group, Inc.	USD	321.284	0,11
5.611	Universal Music Group NV	EUR	154.190	0,06
180	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	44.138	0,02
233	Veralto Corp.	USD	20.062	0,01
125	Verisk Analytics, Inc.	USD	33.043	0,01
5.686	Verizon Communications, Inc.	USD	209.607	0,07
268	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	101.560	0,04
1.303	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	142.561	0,05
2.322	Visa, Inc. Class A	USD	702.233	0,25
405	Vulcan Materials Co.	USD	90.004	0,03
5.545	Walmart, Inc.	USD	461.908	0,16
2.580	Walt Disney Co.	USD	272.565	0,10
4.151	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	40.527	0,01
25	Watsco, Inc.	USD	9.522	0,00
29	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	5.430	0,00
1.026	Western Digital Corp.	USD	55.943	0,02
335	Westinghouse AirBrake Technologies Corp.	USD	59.766	0,02
234	Williams-Sonoma, Inc.	USD	32.599	0,01
276	Workday, Inc. Class A	USD	56.360	0,02
588	Xylem, Inc.	USD	64.809	0,02
210	Yum! Brands, Inc.	USD	26.449	0,01
51	Zebra Technologies Corp. Class A	USD	13.454	0,00
478	Zoetis, Inc.	USD	63.538	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
295	Zoom Communications, Inc.	USD	19.589	0,01
181	Zscaler, Inc.	USD	48.277	0,02
			52.689.520	18,80
<b>Uruguay</b>				
63	MercadoLibre, Inc.	USD	140.085	0,05
			140.085	0,05
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
175	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	18.724.107	6,68
			18.724.107	6,68
<b>Irland</b>				
157.508	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	256.027	0,09
5.881	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	621.671	0,22
			877.698	0,31
<b>Niederlande</b>				
1.108.257	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund Class A	EUR	16.800.733	6,00
			16.800.733	6,00
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Australien</b>				
2.028	Goodman Group	AUD	38.758	0,01
11.870	Scentre Group	AUD	23.591	0,01
3.426	Stockland	AUD	10.253	0,00
12.428	Vicinity Centres Ltd.	AUD	17.139	0,01
			89.741	0,03
<b>Frankreich</b>				
7.501	Klepierre SA	EUR	250.842	0,09
1.975	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	160.208	0,06
			411.050	0,15
<b>Hongkong</b>				
3.829	Link	HKD	17.409	0,01
			17.409	0,01
<b>Japan</b>				
10	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	8.073	0,00
			8.073	0,00
<b>Singapur</b>				
8.882	CapitalLand Ascendas	SGD	15.921	0,00
11.047	CapitalLand Integrated Commercial Trust	SGD	16.034	0,01
			31.955	0,01
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
2.336	Land Securities Group PLC	GBP	17.213	0,00
13.403	Segro PLC	GBP	106.332	0,04
			123.545	0,04
<b>USA</b>				
694	American Tower Corp.	USD	130.646	0,05
119	AvalonBay Communities, Inc.	USD	20.655	0,01
558	Crown Castle, Inc.	USD	48.803	0,02
582	Digital Realty Trust, Inc.	USD	86.523	0,03
165	Equinix, Inc.	USD	111.646	0,04
233	Extra Space Storage, Inc.	USD	29.226	0,01
651	Iron Mountain, Inc.	USD	56.864	0,02
48	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	6.096	0,00
1.561	Prologis, Inc.	USD	139.765	0,05
217	Public Storage	USD	54.223	0,02
609	Realty Income Corp.	USD	29.917	0,01
46	SBA Communications Corp.	USD	9.124	0,00
587	Simon Property Group, Inc.	USD	80.409	0,03
1.059	Ventas, Inc.	USD	57.001	0,02
1.233	Welltower, Inc.	USD	161.462	0,06
401	Weyerhaeuser Co.	USD	8.771	0,00
			1.031.131	0,37
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			273.882.278	97,75

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>USA</b>						
25.331	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	USD	7,000 %	15.02.32	25.990	0,01
44.438	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30.01.30	36.301	0,01
					62.291	0,02
SUMME – ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					62.291	0,02
<b>ANLAGEN</b>					273.944.569	97,77

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*

Anzahl der Kontrakte Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
(6)	10-Years JPN Bond Future	09.25	JPY	(5.025.946)	(19.412)	(0,01)
43	10-Years US Note Future	09.25	USD	4.033.947	85.139	0,03
4	2-Years US Note Future	09.25	USD	649.028	2.511	0,00
13	5-Years US Note Future	09.25	USD	1.238.145	15.353	0,01
115	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	13.608.755	(37.879)	(0,01)
(76)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(9.963.050)	61.781	0,02
(25)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(2.927.133)	35.460	0,01
14	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	1.527.587	(2.443)	(0,00)
1	EUR/GBP Currency Future	09.25	GBP	70.166	404	0,00
49	EUR/USD Currency Future	09.25	USD	6.176.912	106.062	0,04
9	EURO STOXX 50 Index Future	09.25	EUR	481.882	602	0,00
16	Euro-BTP Future	09.25	EUR	1.968.777	11.311	0,00
20	Euro-OAT Future	09.25	EUR	2.505.689	(13.345)	(0,01)
2	FTSE 100 Index Future	09.25	GBP	214.200	(2.888)	(0,00)
(0)	Long Gilt Future	09.25	GBP	(55.711)	(943)	(0,00)
4	MINI TPX Index Future	09.25	JPY	75.278	1.671	0,00
0	S&P 500 E-mini Index Future	09.25	USD	127.206	3.079	0,00
0	S&P/TSX 60 Index Future	09.25	CAD	23.851	310	0,00
8	Short Euro-BTP Future	09.25	EUR	811.811	(1.241)	(0,00)
1	Swiss Market Index Future	09.25	CHF	177.257	(2.830)	(0,00)
(0)	Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	(544)	111	(0,00)
(25)	Ultra US Bond Future	09.25	USD	(2.585.085)	(120.314)	(0,04)
SUMME TERMINKONTRAKTE					122.499	0,04

DEVISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
778.935	EUR	657.809	GBP	08.07.2025	11.292	0,00
379.946	GBP	445.437	EUR	08.07.2025	(2.052)	(0,00)
15.471	EUR	13.194	GBP	09.07.2025	74	0,00
1.023.987	EUR	164.376.105	JPY	09.07.2025	54.235	0,02
215.653	EUR	34.749.803	JPY	09.07.2025	10.643	0,00
4.811.077	EUR	5.295.269	USD	09.07.2025	302.127	0,12
113.002	EUR	129.182	USD	09.07.2025	3.003	0,00
211.175	EUR	235.534	USD	09.07.2025	10.617	0,00
13.194	GBP	15.346	EUR	09.07.2025	50	0,00
199.125.908	JPY	1.179.031	EUR	09.07.2025	(4.270)	(0,00)
134.950	USD	121.686	EUR	09.07.2025	(6.775)	(0,00)
4.959.649	USD	4.250.619	EUR	09.07.2025	(27.451)	(0,00)
15.883	EUR	24.908	CAD	11.07.2025	334	0,00
555.094	EUR	90.169.139	JPY	11.07.2025	23.084	0,01
325.388	EUR	3.753.003	NOK	11.07.2025	9.624	0,00
523.693	JPY	3.093	EUR	11.07.2025	(3)	(0,00)
47.764	NOK	4.171	EUR	11.07.2025	(152)	(0,00)
220.898	EUR	189.302	GBP	24.07.2025	207	0,00
3.318	EUR	2.842	GBP	24.07.2025	4	0,00
201.290	EUR	232.024	USD	24.07.2025	3.916	0,00
20.760	GBP	24.227	EUR	24.07.2025	(24)	(0,00)
3.265.140	EUR	3.732.966	USD	07.08.2025	92.586	0,03
81.998	EUR	92.953	USD	07.08.2025	3.000	0,00
27.668	USD	24.279	EUR	07.08.2025	(764)	(0,00)
70.487	USD	61.950	EUR	07.08.2025	(2.045)	(0,00)
358.161	EUR	410.204	USD	08.09.2025	10.275	0,00
59.420	EUR	68.681	USD	08.09.2025	1.174	0,00
24.361	USD	21.012	EUR	08.09.2025	(352)	(0,00)

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DEVIENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\* (Fortsetzung)

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
3.252.708	EUR	3.836.345	USD	06.10.2025	5.062	0,00
1.184.247	EUR	199.125.908	JPY	16.10.2025	4.162	0,00
SUMME DEVIENTERMINKONTRAKTE					501.581	0,18
DERIVATE					624.080	0,22
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					5.623.243	2,01
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>280.191.892</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

\*\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank, State Street Bank (London) und State Street Bank and Trust.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Albanien</b>						
167.840	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09.06.28	178.093	0,11
					178.093	0,11
<b>Argentinien</b>						
135.875	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5,000 %	09.01.38	82.609	0,05
30.834	Telecom Argentina SA	USD	9,250 %	28.05.33	26.776	0,02
					109.385	0,07
<b>Armenien</b>						
85.513	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26.09.29	67.011	0,04
8.633	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02.02.31	6.379	0,01
7.606	Republic of Armenia International Bonds	USD	6,750 %	12.03.35	6.316	0,00
					79.706	0,05
<b>Australien</b>						
29.344	AusNet Services Holdings Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	08.05.35	29.251	0,02
1.746	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.33	1.831	0,00
582	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	583	0,00
1.455	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24.05.28	1.444	0,00
3.555	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	3.641	0,00
2.425	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03.09.36	2.411	0,00
291	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	305	0,00
15.310	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	15.826	0,01
3.725	Woolworths Group Ltd.	EUR	3,750 %	25.10.32	3.758	0,01
					59.050	0,04
<b>Österreich</b>						
2.037	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13.07.28	2.157	0,00
1.164	BAWAG Group AG	EUR	6,750 %	24.02.34	1.277	0,00
5.820	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30.04.30	5.868	0,01
2.328	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07.04.26	2.317	0,00
1.455	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16.01.31	1.518	0,00
2.328	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07.06.33	2.369	0,00
4.219	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	4.275	0,00
25.469	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26.01.32	22.849	0,02
582	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,500 %	18.02.32	582	0,00
1.455	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	1.563	0,00
437	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17.06.33	411	0,00
3.637	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	3.782	0,00
167.159	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20.10.26	164.785	0,10
91.390	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	23.05.29	93.672	0,06
60.177	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20.02.33	60.771	0,04
2.043	Supernova Invest GmbH	EUR	5,000 %	24.06.30	2.048	0,00
30.834	Suzano Austria GmbH	USD	3,125 %	15.01.32	23.174	0,02
146	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09.12.41	129	0,00
2.910	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15.06.42	3.060	0,00
4.510	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,625 %	02.04.45	4.581	0,00
1.746	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21.06.34	1.811	0,00
3.492	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04.12.35	3.573	0,00
					406.572	0,25

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Aserbaidschan</b>						
25.695	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01.09.32	19.631	0,01
					19.631	0,01
<b>Belgien</b>						
437	Ageas SA	EUR	3,250 %	02.07.49	432	0,00
2.910	Ageas SA	EUR	4,625 %	02.05.56	2.923	0,00
55.968	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	3,875 %	19.05.38	56.219	0,04
1.019	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29.11.27	1.058	0,00
1.455	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25.09.29	1.496	0,00
1.746	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	1.763	0,00
1.746	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	1.758	0,00
1.600	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11.06.35	1.675	0,00
2.619	Crelan SA	EUR	6,000 %	28.02.30	2.883	0,00
437	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	478	0,00
728	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	771	0,00
3.346	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	3.511	0,00
2.764	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19.04.30	2.909	0,00
1.455	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25.08.30	1.458	0,00
2.619	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06.12.31	2.801	0,00
146	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07.12.31	141	0,00
2.182	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25.04.33	2.271	0,00
5.529	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17.04.35	5.791	0,01
22.794	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 *	EUR	2,850 %	22.10.34	22.404	0,02
415.573	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 103*	EUR	3,100 %	22.06.35	414.081	0,26
7.294	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88 *	EUR	1,700 %	22.06.50	4.773	0,00
69.918	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97*	EUR	3,000 %	22.06.33	70.482	0,04
209.101	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,000 %	22.10.31	177.269	0,11
1.525	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24.04.36	1.544	0,00
39.510	Proximus SADP	EUR	3,750 %	08.04.35	39.408	0,03
2.910	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	2.918	0,00
5.092	Silfin NV	EUR	5,125 %	17.07.30	5.405	0,00
					828.622	0,51
<b>Benin</b>						
15.417	Benin Government International Bonds	USD	8,375 %	23.01.41	12.676	0,01
					12.676	0,01
<b>Bermuda</b>						
728	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16.06.28	785	0,00
3.638	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10.09.34	3.828	0,00
61.514	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.03.26	52.677	0,03
101.770	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.02.27	87.088	0,06
52.770	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15.01.29	47.416	0,03
59.427	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13.05.28	49.807	0,03
					241.601	0,15
<b>Brasilien</b>						
47.073	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18.04.30	41.315	0,02
58.030	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21.02.47	40.141	0,02
79.552	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14.01.50	47.946	0,03
32.684	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13.05.54	26.720	0,02
30.834	BRF SA	USD	4,875 %	24.01.30	25.172	0,02
17.469	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31.12.31	15.087	0,01
20.779	Samarco Mineracao SA	USD	9,500 %	30.06.31	17.413	0,01
					213.794	0,13
<b>Kanada</b>						
135.694	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	6,875 %	15.09.55	118.260	0,07
45.231	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	7,000 %	15.09.55	39.180	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum**  
**30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>						
69.690	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29.03.28	69.331	0,04
25.448	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15.10.27	21.725	0,01
10.175	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,000 %	01.03.33	8.901	0,01
1.455	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25.09.27	1.423	0,00
355	Magna International, Inc.	EUR	3,625 %	21.05.31	358	0,00
1.894	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17.03.32	1.984	0,00
113.832	Rogers Communications, Inc.	USD	7,000 %	15.04.55	99.118	0,06
86.572	Rogers Communications, Inc.	USD	7,125 %	15.04.55	74.792	0,05
1.601	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26.04.29	1.564	0,00
3.637	Royal Bank of Canada	EUR	3,125 %	27.09.31	3.623	0,00
34.699	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02.04.34	29.917	0,02
98.001	TELUS Corp.	USD	6,625 %	15.10.55	84.078	0,05
73.365	TELUS Corp.	USD	7,000 %	15.10.55	63.145	0,04
30.834	Windfall Mining Group, Inc./Groupe Minier Windfall, Inc.	USD	5,854 %	13.05.32	26.861	0,02
					644.260	0,40
<b>Kaimaninseln</b>						
30.834	Adib Capital Invest 3 Ltd.	USD	7,250 %	Perp.	27.355	0,02
32.890	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	5,250 %	26.05.35	28.355	0,02
16.320	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05.06.34	11.030	0,01
16.445	Doha Finance Ltd.	USD	5,250 %	05.03.30	14.280	0,01
33.136	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	28.238	0,02
35.973	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.30	30.819	0,02
25.510	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14.01.50	17.115	0,01
28.758	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15.12.36	24.656	0,01
16.223	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05.04.36	13.010	0,01
30.834	Meituan	USD	3,050 %	28.10.30	24.245	0,01
30.834	MTR Corp. CI Ltd.	USD	4,875 %	Perp.	26.369	0,01
33.804	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30.09.36	20.898	0,01
39.324	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15.10.32	33.614	0,02
					299.984	0,18
<b>Chile</b>						
2.182	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	2.247	0,00
2.631	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	2.682	0,00
12.786	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18.08.50	6.455	0,00
4.365	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07.11.33	3.950	0,00
24.667	Telefonica Moviles Chile SA	USD	3,537 %	18.11.31	13.221	0,01
34.349	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15.04.29	26.078	0,02
					54.633	0,03
<b>Kolumbien</b>						
17.000	Banco Davivienda SA	USD	8,125 %	02.07.35	14.601	0,01
20.001	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02.02.34	16.985	0,01
31.603	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	27.105	0,02
18.480	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26.02.44	11.674	0,01
71.740	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14.11.53	60.678	0,04
30.628	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17.07.30	22.555	0,01
10.278	Grupo Nutresa SA	USD	8,000 %	12.05.30	9.189	0,00
					162.787	0,10
<b>Costa Rica</b>						
50.979	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04.04.44	44.513	0,03
114.230	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12.03.45	100.730	0,06
25.489	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13.11.54	22.546	0,01
					167.789	0,10

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum**  
**30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Kroatien</b>						
236.363	Croatia Government International Bonds	EUR	3,250 %	11.02.37	231.691	0,14
					231.691	0,14
<b>Tschechische Republik</b>						
4.219	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08.03.28	4.409	0,01
3.637	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.30	3.825	0,00
1.516	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	1.568	0,00
728	Moneta Money Bank AS	EUR	4,414 %	11.09.30	747	0,00
291	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09.06.28	277	0,00
4.074	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05.06.30	4.230	0,00
					15.056	0,01
<b>Dänemark</b>						
2.619	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14.10.27	2.510	0,00
2.910	H Lundbeck AS	EUR	3,375 %	02.06.29	2.925	0,00
1.018	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26.10.28	1.071	0,00
436	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01.05.35	462	0,00
1.455	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	1.470	0,00
1.018	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	1.071	0,00
2.328	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	24.04.35	2.358	0,00
2.910	Orsted AS	EUR	5,250 %	31.12.99	2.968	0,00
3.201	Pandora AS	EUR	4,500 %	10.04.28	3.349	0,01
291	Pandora AS	EUR	3,875 %	31.05.30	298	0,00
873	TDC Net AS	EUR	5,186 %	02.08.29	914	0,00
2.762	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01.06.31	3.065	0,00
16.442	TDC Net AS	EUR	5,000 %	09.08.32	16.833	0,01
4.947	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.26	5.021	0,01
2.116	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.31	2.198	0,00
					46.513	0,03
<b>Dominikanische Republik</b>						
23.434	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30.01.30	19.002	0,01
4.728	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23.09.32	3.729	0,00
21.378	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22.02.33	18.018	0,01
50.157	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01.06.36	43.091	0,03
17.678	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30.04.44	15.769	0,01
					99.609	0,06
<b>El Salvador</b>						
28.984	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15.06.35	23.827	0,02
					23.827	0,02
<b>Finnland</b>						
582	Kojamo OYJ	EUR	0,875 %	28.05.29	532	0,00
3.394	Kojamo OYJ	EUR	3,875 %	12.03.32	3.347	0,00
2.619	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04.12.39	2.679	0,00
728	Nokia OYJ	EUR	4,375 %	21.08.31	761	0,00
1.455	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28.05.26	1.433	0,00
1.552	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23.02.34	1.628	0,00
727	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	15.03.34	742	0,00
728	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	661	0,00
146	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24.02.28	141	0,00
1.455	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01.09.29	1.517	0,00
4.365	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17.10.31	4.402	0,01
436	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23.05.29	427	0,00
					18.270	0,01
<b>Frankreich</b>						
2.182	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	2.235	0,00
4.365	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	4.602	0,01
728	AXA SA	EUR	4,250 %	10.03.43	745	0,00
2.182	AXA SA	EUR	5,500 %	11.07.43	2.400	0,00
146	AXA SA	EUR	3,375 %	06.07.47	147	0,00
1.018	AXA SA	EUR	3,250 %	28.05.49	1.020	0,00
1.018	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	1.083	0,00
5.383	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	5.378	0,01
4.074	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18.09.30	4.308	0,00
31.912	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10.11.31	34.336	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
728	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16.06.32	740	0,00
2.619	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13.01.33	2.829	0,00
1.310	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14.06.33	1.376	0,00
46.316	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,750 %	03.02.34	47.131	0,03
582	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,000 %	15.01.35	590	0,00
104.854	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13.01.29	109.320	0,07
728	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20.11.30	727	0,00
1.164	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	1.185	0,00
146	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	153	0,00
873	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31.03.32	866	0,00
12.157	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13.11.32	13.050	0,01
1.018	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13.02.34	1.058	0,00
728	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28.08.34	745	0,00
8.439	BNP Paribas SA	EUR	3,780 %	19.01.36	8.405	0,01
39.510	BNP Paribas SA	EUR	3,979 %	06.05.36	40.170	0,03
291	BNP Paribas SA	EUR	3,945 %	18.02.37	290	0,00
1.455	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30.06.42	1.650	0,00
69.903	BPCE SA	EUR	4,500 %	13.01.33	73.825	0,05
25.834	BPCE SA	EUR	4,125 %	08.03.33	26.606	0,02
1.310	BPCE SA	EUR	5,750 %	01.06.33	1.406	0,00
59.346	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	60.445	0,04
873	BPCE SA	EUR	5,125 %	25.01.35	924	0,00
2.764	BPCE SA	EUR	3,875 %	26.02.36	2.757	0,00
582	BPCE SA	EUR	4,875 %	26.02.36	612	0,00
4.510	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15.11.31	4.488	0,00
728	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07.07.28	682	0,00
1.309	Carmila SA	EUR	3,875 %	25.01.32	1.310	0,00
2.182	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30.10.26	2.168	0,00
437	Carrefour SA	EUR	4,125 %	12.10.28	454	0,00
728	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,500 %	04.04.33	733	0,00
1.891	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18.07.53	2.038	0,00
1.309	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23.05.33	1.328	0,00
1.018	Covivio SA	EUR	4,625 %	05.06.32	1.084	0,00
2.910	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25.10.33	3.269	0,00
30.393	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17.12.34	31.424	0,02
3.346	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12.10.26	3.363	0,00
2.910	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23.01.31	2.994	0,00
1.018	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	1.085	0,00
45.460	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	48.054	0,03
21.275	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26.09.34	21.064	0,02
18.672	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27.05.35	18.705	0,01
728	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15.04.36	747	0,00
728	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11.03.31	729	0,00
1.455	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	1.521	0,00
728	Danone SA	EUR	3,470 %	22.05.31	746	0,00
728	Danone SA	EUR	3,200 %	12.09.31	737	0,00
873	Danone SA	EUR	1,000 %	Perp.	845	0,00
2.182	Edenred SE	EUR	3,625 %	05.08.32	2.193	0,00
2.037	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17.06.36	2.105	0,00
30.393	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25.01.43	30.189	0,02
23.473	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	24.365	0,02
30.154	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	29.045	0,02
728	Elior Group SA	EUR	5,625 %	15.03.30	744	0,00
728	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	762	0,00
4.510	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	4.639	0,01
728	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	686	0,00
2.182	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	2.292	0,00
1.085	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13.04.29	1.175	0,00
1.891	Forvia SE	EUR	5,125 %	15.06.29	1.910	0,00
377.430	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.26	372.793	0,23
150.443	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.31	126.262	0,08
234.236	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25.11.34	230.440	0,14
17.810	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,750 %	25.05.66	9.645	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
13.677	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.72	3.753	0,00
728	Getlink SE	EUR	4,125 %	15.04.30	743	0,00
1.455	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18.03.30	1.522	0,00
1.455	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16.09.28	1.332	0,00
3.317	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24.10.29	3.446	0,00
1.309	Imerys SA	EUR	4,750 %	29.11.29	1.391	0,00
4.219	Ipsen SA	EUR	3,875 %	25.03.32	4.253	0,00
2.764	IPSO SA	EUR	3,750 %	22.01.30	2.809	0,00
4.074	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11.01.29	4.331	0,00
3.637	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29.06.26	3.593	0,00
291	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23.01.27	296	0,00
1.891	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06.11.27	1.900	0,00
728	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10.09.31	738	0,00
1.891	Mercialys SA	EUR	4,000 %	04.06.32	1.888	0,00
146	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	149	0,00
146	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	143	0,00
728	Orange SA	EUR	3,875 %	Perp.	720	0,00
728	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	752	0,00
1.746	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	1.864	0,00
728	Pluxee NV	EUR	3,500 %	04.09.28	737	0,00
1.891	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19.09.28	2.023	0,00
146	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19.09.33	162	0,00
1.018	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	1.016	0,00
1.924	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	06.06.30	1.922	0,00
2.182	Renault SA	EUR	2,500 %	01.04.28	2.163	0,00
2.328	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03.09.30	2.357	0,00
1.455	SCOR SE	EUR	3,000 %	08.06.46	1.457	0,00
1.455	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16.11.27	1.508	0,00
5.529	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28.09.29	5.843	0,01
1.455	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13.11.30	1.477	0,00
3.783	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	15.07.31	3.839	0,00
3.637	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06.09.32	3.816	0,00
1.455	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02.06.33	1.605	0,00
4.365	Sogetec SA	EUR	6,500 %	16.05.44	4.941	0,01
3.201	Sogetec SA	EUR	5,000 %	03.04.45	3.281	0,00
1.891	Suez SACA	EUR	4,625 %	03.11.28	1.993	0,00
2.037	Suez SACA	EUR	5,000 %	03.11.32	2.218	0,00
873	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21.07.28	931	0,00
2.910	Tikehau Capital SCA	EUR	4,250 %	08.04.31	2.950	0,00
48.628	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24.11.27	43.887	0,03
437	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11.12.30	454	0,00
2.328	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11.09.34	2.317	0,00
1.164	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,875 %	Perp.	1.170	0,00
1.018	Valeo SE	EUR	5,125 %	20.05.31	1.025	0,00
16.532	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	16.012	0,01
37.693	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	37.389	0,03
1.455	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	1.395	0,00
33.064	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	35.493	0,02
437	Verallia SA	EUR	3,875 %	04.11.32	435	0,00
291	Worldline SA	EUR	0,875 %	30.06.27	258	0,00
3.637	Worldline SA	EUR	5,250 %	27.11.29	3.227	0,00
1.746	Worldline SA	EUR	5,500 %	10.06.30	1.533	0,00
1.455	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22.09.26	1.448	0,00
989	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30.05.28	1.026	0,00
						1.670.858 1,02
<b>Deutschland</b>						
5.092	Aareal BankAG	EUR	5,875 %	29.05.26	5.229	0,01
1.455	Aareal BankAG	EUR	5,625 %	12.12.34	1.472	0,00
2.910	Allianz SE	EUR	4,597 %	07.09.38	3.038	0,00
2.182	Allianz SE	EUR	4,252 %	05.07.52	2.245	0,00
2.473	Allianz SE	EUR	5,824 %	25.07.53	2.787	0,00
2.037	Allianz SE	EUR	4,851 %	26.07.54	2.171	0,00
2.182	Allianz SE	EUR	4,431 %	25.07.55	2.244	0,00
728	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27.08.30	729	0,00
582	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22.09.32	601	0,00
2.182	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21.05.44	2.106	0,00
1.310	Bayerische Landesbank	EUR	3,625 %	04.08.32	1.333	0,00
62.259	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15.10.27	61.518	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens  
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
148.437	Bundesobligation —Series 189	EUR	2,100 %	12.04.29	148.759	0,09
34.344	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15.08.31	29.967	0,02
258.337	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.27	251.974	0,16
254.386	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.08.28	241.570	0,15
572.140	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.29	537.851	0,33
39.571	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.29	36.408	0,02
70.566	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.30	64.083	0,04
599.570	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.30	537.735	0,33
108.030	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.31	95.572	0,06
202.460	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.32	173.936	0,11
357.863	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	1,700 %	15.08.32	342.677	0,21
144.365	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,300 %	15.02.33	143.202	0,09
91.710	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,500 %	15.02.35	90.969	0,06
47.920	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	0,000 %	15.08.50	22.669	0,02
66.741	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	1,800 %	15.08.53	50.903	0,03
22.977	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 32Y	EUR	2,500 %	04.07.44	21.384	0,01
29.937	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,100 %	15.11.29	29.923	0,02
9.118	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,400 %	15.11.30	9.202	0,01
2.182	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15.07.29	2.284	0,00
2.207	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	EUR	7,125 %	15.06.31	2.225	0,00
2.910	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14.09.27	2.932	0,00
2.182	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25.03.29	2.326	0,00
1.600	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18.01.30	1.712	0,00
1.455	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17.01.31	1.537	0,00
582	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05.10.33	637	0,00
3.346	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20.02.37	3.365	0,00
1.019	Commerzbank AG —Series 1061	EUR	3,625 %	14.01.32	1.028	0,00
1.746	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	1.587	0,00
4.365	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	4.443	0,00
291	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16.06.47	281	0,00
582	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23.06.48	559	0,00
2.910	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28.08.26	2.954	0,00
291	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,000 %	27.01.28	296	0,00
1.019	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	1.028	0,00
9.223	Deutsche Post AG	EUR	3,000 %	24.03.30	9.330	0,01
728	Deutsche Post AG	EUR	3,500 %	25.03.36	729	0,00
2.910	Deutsche Post AG	EUR	4,000 %	24.03.40	2.955	0,00
728	Deutsche Telekom AG	EUR	3,625 %	03.02.45	680	0,00
5.177	E.ON SE	EUR	4,000 %	29.08.33	5.424	0,01
1.746	E.ON SE	EUR	3,750 %	15.01.36	1.768	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens  
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
4.417	E.ON SE	EUR	4,000 %	16.01.40	4.415	0,00
2.764	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18.10.27	2.800	0,00
1.600	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01.02.29	1.645	0,00
582	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05.09.31	585	0,00
16.716	Eurogrid GmbH	EUR	4,056 %	28.05.37	16.919	0,01
1.455	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02.09.81	1.413	0,00
1.455	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11.07.25	1.455	0,00
1.759	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,125 %	08.12.28	1.778	0,00
2.182	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28.11.29	2.359	0,00
3.211	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05.10.30	3.522	0,00
1.164	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31.01.30	1.172	0,00
728	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08.10.40	671	0,00
2.182	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26.08.43	2.474	0,00
1.455	HenkelAG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13.09.27	1.466	0,00
74.405	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	7,750 %	15.11.30	65.125	0,04
40.180	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15.11.32	35.000	0,02
1.164	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	1.181	0,00
24.314	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	24.254	0,02
2.182	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	2.187	0,00
800	KION Group AG	EUR	4,000 %	20.11.29	811	0,00
1.164	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21.09.27	1.183	0,00
2.439	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30.09.29	2.468	0,00
3.201	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30.09.32	3.261	0,00
153.483	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15.09.31	131.413	0,08
105.219	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14.02.33	105.689	0,07
1.746	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15.06.26	1.740	0,00
4.947	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27.08.54	4.982	0,00
291	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25.06.79	285	0,00
1.455	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09.09.80	1.435	0,00
2.182	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	2.253	0,00
4.947	Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26.05.44	5.085	0,01
1.892	Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	1.887	0,00
3.783	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23.08.34	3.927	0,00
582	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02.06.30	599	0,00
582	TAG ImmobilienAG	EUR	4,250 %	04.03.30	598	0,00
1.892	Talanx AG	EUR	4,000 %	25.10.29	1.982	0,00
728	Talanx AG	EUR	1,750 %	01.12.42	638	0,00
90.462	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15.07.27	90.570	0,06
437	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23.11.30	473	0,00
1.746	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10.04.34	1.799	0,00
					3.497.836	2,14
<b>Griechenland</b>						
1.694	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	1.740	0,00
728	Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.31	774	0,00
59.478	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,625 %	15.06.35	61.134	0,04
4.365	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	4.547	0,00
291	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.30	293	0,00
17.152	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	17.171	0,01
291	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	303	0,00
2.764	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05.12.29	3.070	0,00
26.003	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.30	27.575	0,02
					116.607	0,07
<b>Guatemala</b>						
31.450	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06.02.37	27.093	0,02
43.373	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01.06.50	33.555	0,02
20.556	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01.06.30	17.179	0,01
30.012	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07.10.41	20.373	0,01
					98.200	0,06
<b>Guernsey</b>						
5.238	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	4,000 %	22.01.32	5.195	0,00
					5.195	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Honduras</b>						
16.856	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27.11.34	15.088	0,01
					15.088	0,01
<b>Hongkong</b>						
40.742	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23.09.36	30.931	0,02
31.270	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	28.518	0,02
					59.449	0,04
<b>Ungarn</b>						
29.395	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22.09.32	26.173	0,02
14.389	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21.09.51	7.257	0,01
24.256	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29.03.41	23.342	0,02
9.045	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17.11.50	4.662	0,00
4.222	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.27	4.375	0,00
3.467	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12.06.28	3.561	0,00
1.455	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.29	1.517	0,00
2.004	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16.10.30	2.042	0,00
17.473	OTP Bank Nyrt	USD	7,300 %	30.07.35	15.219	0,01
2.182	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23.05.30	2.298	0,00
3.783	Raiffeisen Bank zrt	EUR	4,191 %	01.07.31	3.800	0,00
					94.246	0,06
<b>Island</b>						
3.346	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25.05.26	3.490	0,00
1.455	Arion Banki Hf.	EUR	3,625 %	27.05.30	1.466	0,00
7.449.788	Iceland Ríkisbref	ISK	6,500 %	24.01.31	50.554	0,03
13.789.248	Iceland Ríkisbref	ISK	7,000 %	17.09.35	96.571	0,06
16.773.070	Iceland Ríkisbref	ISK	4,500 %	17.02.42	90.459	0,06
2.449	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12.03.27	2.596	0,00
1.403	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13.05.28	1.479	0,00
					246.615	0,15
<b>Indien</b>						
51.390	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02.02.26	43.558	0,02
34.954	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.31	27.435	0,02
44.298	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14.07.28	35.839	0,02
13.567	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd.	USD	5,900 %	28.02.34	11.855	0,01
					118.687	0,07
<b>Indonesien</b>						
48.821	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04.04.26	41.884	0,03
27.997	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05.04.29	24.249	0,01
					66.133	0,04
<b>Irland</b>						
3.783	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	4.074	0,00
2.182	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	2.298	0,00
436	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	479	0,00
1.746	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20.05.35	1.806	0,00
76.653	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16.01.42	65.550	0,04
2.556	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01.04.35	2.561	0,00
873	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16.07.28	915	0,00
3.320	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.29	3.512	0,00
1.455	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.33	1.570	0,00
291	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10.08.34	303	0,00
873	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.27	900	0,00
2.910	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	3.014	0,00
37.611	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21.05.36	37.983	0,03
1.362	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.28	1.367	0,00
6.462	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	6.447	0,01
19.786	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	19.750	0,01
5.529	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06.04.27	5.950	0,01
5.238	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04.01.29	5.389	0,01
291	Grenke Finance PLC	EUR	5,250 %	08.04.30	298	0,00
2.037	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23.05.35	2.140	0,00
1.455	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10.09.25	1.455	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Irland (Fortsetzung)</b>						
2.021	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05.09.36	2.033	0,00
2.037	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31.10.31	2.046	0,00
1.455	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	1.461	0,00
728	Linde PLC	EUR	3,750 %	04.06.44	710	0,00
33.923	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.32	29.204	0,02
1.164	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	1.165	0,00
291	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	290	0,00
873	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17.09.50	807	0,00
					205.477	0,13
<b>Italien</b>						
2.523	A2A SpA	EUR	3,625 %	30.01.35	2.515	0,00
436	Aeroporti di Roma SpA	EUR	3,625 %	15.06.32	437	0,00
436	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10.07.33	469	0,00
35.666	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25.11.33	31.872	0,02
2.473	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14.06.33	2.674	0,00
3.201	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28.02.36	3.295	0,00
2.182	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26.11.36	2.221	0,00
1.891	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20.02.30	1.979	0,00
1.455	BPER Banca SpA	EUR	3,875 %	25.07.32	1.462	0,00
44.221	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	44.758	0,03
38.275	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	38.016	0,03
364	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	375	0,00
2.182	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	2.358	0,00
4.365	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	4.876	0,00
64.078	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	61.794	0,04
582	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	519	0,00
3.055	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14.04.27	3.127	0,00
49.212	Fibercop SpA	EUR	4,750 %	30.06.30	49.584	0,03
33.237	Fibercop SpA *	USD	6,000 %	30.09.34	26.635	0,02
2.910	Generali	EUR	5,800 %	06.07.32	3.264	0,00
727	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	803	0,00
873	Generali	EUR	4,156 %	03.01.35	880	0,00
1.600	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	1.688	0,00
728	Generali	EUR	5,000 %	08.06.48	766	0,00
146	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	146	0,00
1.829	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	1.902	0,00
1.455	Intesa Sanpaolo Assicurazioni SpA	EUR	4,217 %	05.03.35	1.451	0,00
582	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06.09.27	610	0,00
6.091	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08.03.28	6.346	0,01
873	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13.01.30	961	0,00
1.455	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19.05.30	1.577	0,00
1.455	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29.08.31	1.605	0,00
1.164	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08.03.33	1.320	0,00
623	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20.02.34	676	0,00
76.285	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 10Y*	EUR	0,950 %	01.12.31	67.724	0,04
120.127	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 11Y	EUR	1,350 %	01.04.30	113.864	0,07
48.355	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 16Y*	EUR	1,450 %	01.03.36	39.694	0,03
9.118	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 30Y *	EUR	3,850 %	01.09.49	8.760	0,01
215.787	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01.06.26	215.226	0,13
255.298	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01.08.27	255.520	0,16
182.355	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01.02.28	181.988	0,11
30.393	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01.12.28	30.966	0,02
1.455	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07.02.29	1.526	0,00
4.365	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,250 %	18.09.35	4.444	0,00
4.365	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17.05.31	4.715	0,00
5.137	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	5.238	0,01
1.164	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28.11.31	1.188	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
11.129	Prysman SpA	EUR	5,250 %	Perp.	11.439	0,01
728	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17.03.55	739	0,00
1.455	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	1.441	0,00
3.346	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	3.457	0,00
4.365	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15.11.27	4.563	0,00
1.455	UniCredit SpA	EUR	3,300 %	16.07.29	1.475	0,00
727	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	748	0,00
436	UniCredit SpA	EUR	5,375 %	16.04.34	462	0,00
12.383	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	12.706	0,01
					1.270.844	0,78
<b>Elfenbeinküste</b>						
6.084	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30.01.32	5.463	0,00
10.676	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31.12.32	8.707	0,01
46.868	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22.03.48	36.631	0,02
					50.801	0,03
<b>Jamaika</b>						
52.829	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28.07.45	52.651	0,03
22.051	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10.10.36	17.461	0,01
					70.112	0,04
<b>Japan</b>						
29.937	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04.09.36	29.820	0,02
2.182	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22.02.43	2.204	0,00
4.116	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05.09.43	4.289	0,01
4.338.540	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 82	JPY	1,800 %	20.03.54	20.543	0,01
44.462.819	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 84	JPY	2,100 %	20.09.54	225.240	0,14
1.595.610	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 85	JPY	2,300 %	20.12.54	8.457	0,01
1.455	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05.09.27	1.489	0,00
1.439	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27.08.30	1.467	0,00
728	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20.05.33	773	0,00
728	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	719	0,00
1.601	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	1.584	0,00
3.637	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08.07.32	3.639	0,00
582	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15.06.26	579	0,00
2.182	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	2.178	0,00
1.164	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	1.161	0,00
					304.142	0,19
<b>Jersey</b>						
2.910	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11.07.33	3.077	0,00
					3.077	0,00
<b>Jordanien</b>						
11.512	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07.07.30	9.466	0,01
40.495	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10.10.47	30.660	0,02
					40.126	0,03
<b>Kuwait</b>						
50.999	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15.12.31	41.150	0,03
					41.150	0,03
<b>Litauen</b>						
1.037	Akropolis Group Uab	EUR	6,000 %	15.05.30	1.076	0,00
					1.076	0,00
<b>Luxemburg</b>						
37.693	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15.11.31	38.410	0,03
1.164	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20.05.29	992	0,00
2.698	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	2.442	0,00
2.328	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	1.876	0,00
5.092	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	5.363	0,00
1.164	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	1.214	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
1.455	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	4,029 %	07.06.36	1.481	0,00
4.365	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	4.559	0,00
3.637	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.29	3.903	0,00
75.385	Essendi SA	EUR	5,375 %	15.05.30	76.994	0,05
24.877	Essendi SA	EUR	5,625 %	15.05.32	25.131	0,02
2.498	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06.09.30	2.645	0,00
3.346	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	3.579	0,00
1.905	GELF Bonds Issuer I SA	EUR	3,625 %	27.11.31	1.902	0,00
1.164	Grand City Properties SA	EUR	1,500 %	Perp.	1.132	0,00
1.534	Luna 2 SSARL	EUR	5,500 %	01.07.32	1.565	0,00
57.670	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25.03.29	49.276	0,03
67.847	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02.04.32	59.356	0,04
15.684	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13.09.33	14.439	0,01
6.249	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13.09.33	5.753	0,00
25.572	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09.04.34	22.767	0,02
4.585	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	4.779	0,00
1.600	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	1.612	0,00
728	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07.03.30	743	0,00
1.600	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21.02.35	1.701	0,00
3.055	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01.07.36	3.156	0,00
728	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10.08.27	740	0,00
22.901	SES SA	EUR	4,125 %	24.06.30	23.114	0,02
18.053	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	18.242	0,01
10.151	SES SA	EUR	5,500 %	12.09.54	9.873	0,01
35.407	SES SA	EUR	6,000 %	12.09.54	34.044	0,02
728	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.34	712	0,00
1.900	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	1.935	0,00
727	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	EUR	4,250 %	30.01.31	736	0,00
23.709	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18.07.36	21.379	0,01
2.065	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.28	2.064	0,00
24.781	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	24.623	0,02
10.278	Usiminas International SARL	USD	7,500 %	27.01.32	8.944	0,01
					483.176	0,30
<b>Mauritius</b>						
44.072	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04.06.29	38.561	0,02
76.649	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10.08.26	64.380	0,04
					102.941	0,06
<b>Mexiko</b>						
1.164	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26.06.27	1.122	0,00
728	America Movil SAB de CV	GBP	4,948 %	22.07.33	832	0,00
93.116	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	78.031	0,05
159.276	Cemex SAB de CV	USD	7,200 %	Perp.	137.247	0,08
56.549	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18.07.29	46.378	0,03
35.644	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09.12.54	28.774	0,02
11.244	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.47	7.916	0,00
1.921	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	1.695	0,00
1.455	Mexico Government International Bonds	EUR	4,490 %	25.05.32	1.477	0,00
115.730	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	12.10.10	78.034	0,05
30.834	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.32	25.925	0,02
					407.431	0,25

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Marokko</b>						
10.689	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08.09.33	9.619	0,00
164.612	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11.12.42	125.563	0,08
					135.182	0,08
<b>Niederlande</b>						
146	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15.01.29	148	0,00
1.455	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15.01.34	1.463	0,00
75.385	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,746 %	Perp.	76.651	0,05
61.472	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	62.971	0,04
146	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22.02.33	152	0,00
4.365	Achmea BV	EUR	6,750 %	26.12.43	4.993	0,01
3.783	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	4.040	0,00
1.309	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	24.05.33	1.351	0,00
1.746	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16.09.34	1.759	0,00
4.090	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	31.03.35	4.135	0,00
2.014	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,750 %	11.06.31	2.006	0,00
1.755	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28.02.28	1.836	0,00
146	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.25	146	0,00
3.688	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07.12.43	4.314	0,00
728	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	751	0,00
1.746	BMW Finance NV	EUR	3,750 %	20.11.34	1.755	0,00
4.365	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27.08.30	4.396	0,00
582	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	17.11.32	585	0,00
582	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.28	598	0,00
1.455	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24.04.32	1.479	0,00
1.743	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.28	1.642	0,00
4.365	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08.03.29	4.694	0,01
2.840	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11.03.30	2.913	0,00
3.424	Citycon Treasury BV	EUR	5,375 %	08.07.31	3.527	0,00
1.455	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23.09.25	1.456	0,00
1.891	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25.04.29	1.976	0,00
727	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	747	0,00
2.910	CTP NV	EUR	4,750 %	05.02.30	3.053	0,00
291	CTP NV	EUR	3,875 %	21.11.32	288	0,00
17.369	CTP NV	EUR	4,250 %	10.03.35	17.029	0,01
728	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15.01.32	620	0,00
22.512	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	22.545	0,02
3.806	DSM BV	EUR	3,625 %	02.07.34	3.858	0,00
2.328	DSM BV	EUR	3,375 %	25.02.36	2.284	0,00
2.187	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06.11.26	2.199	0,00
4.263	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.28	4.317	0,00
2.833	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	2.855	0,00
291	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	292	0,00
1.018	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29.09.47	1.020	0,00
2.910	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	2.902	0,00
582	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23.01.35	591	0,00
2.182	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20.02.43	2.220	0,00
727	Ferrovial SE	EUR	3,250 %	16.01.30	737	0,00
4.074	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	4.142	0,00
23.478	Galderma Finance Europe BV	EUR	3,500 %	20.03.30	23.710	0,02
3.928	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25.10.31	4.219	0,00
291	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.27	284	0,00
2.910	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03.11.29	2.902	0,00
728	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	672	0,00
582	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	614	0,00
582	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.30	589	0,00
1.746	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.27	1.803	0,00
1.455	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24.08.33	1.488	0,00
728	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14.11.33	812	0,00
2.182	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12.02.35	2.257	0,00
2.619	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20.02.35	2.768	0,00
2.037	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	2.090	0,00
44.069	ING Groep NV	EUR	3,500 %	17.08.36	43.128	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
1.455	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12.06.33	1.552	0,00
291	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.30	303	0,00
1.164	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	1.219	0,00
1.403	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	1.438	0,00
727	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11.03.36	740	0,00
728	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03.07.31	756	0,00
28.808	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	28.097	0,02
5.674	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	6.040	0,01
2.182	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23.05.35	2.218	0,00
2.182	LKQ Dutch Bonds BV	EUR	4,125 %	13.03.31	2.221	0,00
1.455	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01.04.28	1.459	0,00
78.109	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.30	82.488	0,05
682	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.27	689	0,00
6.219	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	6.340	0,01
425.496	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,500 %	15.07.26	419.596	0,26
294.808	Netherlands Government Bonds *	EUR	5,500 %	15.01.28	320.406	0,20
261.422	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15.07.28	251.722	0,16
113.972	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15.07.34	111.991	0,07
138.469	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.52	61.172	0,04
4.365	NN Group NV	EUR	5,250 %	01.03.43	4.677	0,01
2.910	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	3.249	0,00
5.268	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	5.295	0,01
582	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	3,250 %	19.05.32	588	0,00
1.746	PostNL NV	EUR	4,750 %	12.06.31	1.810	0,00
728	Prosus NV	EUR	2,085 %	19.01.30	692	0,00
2.910	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.32	2.602	0,00
1.455	Prosus NV	EUR	1,985 %	13.07.33	1.264	0,00
291	Prosus NV	EUR	2,778 %	19.01.34	266	0,00
91.248	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.51	50.120	0,03
1.164	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	1.207	0,00
728	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27.06.27	747	0,00
3.492	Robert Bosch Investment Nederland BV	EUR	4,000 %	28.05.37	3.509	0,00
3.783	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17.11.33	4.028	0,00
1.583	Sandoz Finance BV	EUR	4,000 %	26.03.35	1.615	0,00
2.910	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	2.966	0,00
1.455	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	1.527	0,00
2.037	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	2.181	0,00
191	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03.11.26	194	0,00
728	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14.03.30	755	0,00
728	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	742	0,00
1.018	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	978	0,00
3.000	Stellantis NV	EUR	4,625 %	06.06.35	2.977	0,00
22.810	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	23.322	0,02
22.616	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	21.222	0,02
30.154	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	31.354	0,02
2.037	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	2.185	0,00
1.455	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	1.602	0,00
1.455	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	1.597	0,00
1.018	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18.10.30	915	0,00
1.018	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	1.009	0,00
2.473	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	2.508	0,00
436	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	2,000 %	15.06.34	380	0,00
					1.831.302	1,12
<b>Neuseeland</b>						
2.183	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07.09.29	2.238	0,00
					2.238	0,00
<b>Norwegen</b>						
2.095	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01.11.29	2.214	0,00
3.637	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29.11.30	3.636	0,01
1.310	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13.09.33	1.379	0,00
1.746	DNB Bank ASA	EUR	3,750 %	02.07.35	1.763	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Norwegen (Fortsetzung)</b>						
2.910	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	2.926	0,00
1.570	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	1.565	0,00
					13.483	0,01
<b>Oman</b>						
79.346	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17.01.48	70.011	0,04
					70.011	0,04
<b>Paraguay</b>						
111.825	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11.08.44	91.640	0,06
24.050	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13.03.48	18.261	0,01
8.222	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30.03.50	6.024	0,00
4.728	Paraguay Government International Bonds	USD	6,650 %	04.03.55	4.032	0,00
					119.957	0,07
<b>Peru</b>						
43.434	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07.06.34	37.914	0,02
32.787	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16.01.34	29.433	0,02
30.834	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22.03.28	24.937	0,01
16.445	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21.11.33	17.169	0,01
58.379	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15.01.34	42.073	0,03
34.945	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08.02.35	29.815	0,02
					181.341	0,11
<b>Philippinen</b>						
25.469	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06.03.34	22.186	0,01
					22.186	0,01
<b>Polen</b>						
3.557	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.27	3.684	0,00
2.015	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.30	2.044	0,00
8.366	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22.05.33	7.202	0,01
92.913	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09.07.54	78.531	0,05
1.811	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25.09.29	1.894	0,00
728	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	3,750 %	04.06.31	726	0,00
3.201	mBank SA	EUR	8,375 %	11.09.27	3.399	0,00
2.183	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	2.209	0,00
1.019	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	1.025	0,00
3.994	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12.09.27	4.043	0,00
4.445	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,625 %	30.06.31	4.456	0,01
					109.213	0,07
<b>Portugal</b>						
1.164	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02.10.26	1.173	0,00
291	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	298	0,00
727	EDP SA	EUR	4,750 %	29.05.54	747	0,00
87.289	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	87.149	0,06
728	EDP SA—Series NC8	EUR	1,875 %	14.03.82	668	0,00
291	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	345	0,00
					90.380	0,06
<b>Rumänien</b>						
1.455	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.27	1.513	0,00
4.663	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.28	5.024	0,00
1.705	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	1.731	0,00
7.021	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08.02.30	6.426	0,00
2.910	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	2.977	0,00
4.012	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26.05.30	3.817	0,00
54.038	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16.07.31	45.124	0,03
23.114	Romania Government International Bonds	EUR	5,125 %	24.09.31	22.836	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Rumänien (Fortsetzung)</b>						
60.451	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14.04.33	46.396	0,03
4.365	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22.02.36	4.168	0,00
36.653	Romania Government International Bonds	EUR	6,750 %	11.07.39	36.888	0,02
78.094	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02.12.40	48.752	0,03
171.794	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14.04.41	107.424	0,07
47.412	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13.04.42	29.574	0,02
57.868	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03.04.49	43.370	0,03
343.193	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28.01.50	207.537	0,13
					613.557	0,38
<b>Saudi-Arabien</b>						
43.167	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	37.209	0,02
30.834	Banque Saudi Fransi	USD	6,375 %	Perp.	26.065	0,02
2.910	Saudi Government International Bonds	EUR	3,375 %	05.03.32	2.904	0,00
					66.178	0,04
<b>Serbien</b>						
86.335	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26.06.29	78.932	0,05
26.106	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26.09.33	23.468	0,01
53.240	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12.06.34	45.850	0,03
77.147	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23.09.36	58.771	0,04
41.112	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.29	35.084	0,02
					242.105	0,15
<b>Singapur</b>						
25.469	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11.09.34	20.395	0,01
25.551	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21.05.34	22.542	0,02
					42.937	0,03
<b>Slowakei</b>						
121.820	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13.10.51	62.369	0,04
437	Tatra Banka AS	EUR	0,500 %	23.04.28	414	0,00
2.182	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29.04.30	2.275	0,00
					65.058	0,04
<b>Slowenien</b>						
3.201	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27.06.27	3.326	0,00
728	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29.05.30	751	0,00
1.309	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24.01.34	1.405	0,00
1.891	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03.04.28	1.940	0,00
23.630	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	23.721	0,02
					31.143	0,02
<b>Südafrika</b>						
20.556	Bidvest Group U.K. PLC	USD	3,625 %	23.09.26	17.193	0,01
159.740	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,300 %	20.04.52	123.097	0,08
					140.290	0,09
<b>Südkorea</b>						
17.699	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,300 %	24.06.55	15.546	0,01
916	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,875 %	02.04.35	780	0,00
2.117	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02.07.34	1.774	0,00
15.417	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,250 %	07.05.35	13.517	0,01
19.179	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	16.631	0,01
					48.248	0,03
<b>Spanien</b>						
873	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02.04.30	957	0,00
728	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07.08.29	759	0,00
582	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25.04.30	596	0,00
5.092	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23.04.31	5.499	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
437	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20.05.27	439	0,00
1.455	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21.03.29	1.487	0,00
1.746	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	1.772	0,00
728	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20.09.27	743	0,00
728	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13.01.31	775	0,00
6.547	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15.09.33	7.008	0,01
873	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08.02.36	916	0,00
728	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	29.08.36	744	0,00
582	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,000 %	25.02.37	581	0,00
1.455	Banco de Crédito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	1.652	0,00
1.600	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	1.690	0,00
146	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07.02.29	155	0,00
2.328	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07.06.29	2.470	0,00
1.600	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15.01.30	1.659	0,00
1.164	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	1.263	0,00
39.510	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	02.10.32	39.662	0,03
1.600	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23.08.33	1.711	0,00
4.074	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22.04.34	4.256	0,00
4.365	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22.04.34	4.590	0,00
2.619	Bankinter SA	EUR	4,125 %	08.08.35	2.646	0,00
3.492	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16.05.27	3.559	0,00
1.455	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07.09.29	1.515	0,00
1.018	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.30	1.116	0,00
1.455	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23.02.33	1.560	0,00
728	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29.11.33	782	0,00
3.928	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30.05.34	4.283	0,00
60.785	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19.07.34	67.112	0,04
728	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08.08.36	746	0,00
582	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	580	0,00
291	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02.10.29	296	0,00
728	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26.06.31	754	0,00
2.910	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04.12.26	2.878	0,00
4.503	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30.10.29	4.865	0,00
4.323	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08.10.31	4.348	0,00
94.872	Grifols SA	EUR	7,125 %	01.05.30	98.746	0,06
1.309	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30.07.28	1.356	0,00
2.328	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	2.442	0,00
3.637	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	3.791	0,00
90.462	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18.09.27	90.527	0,06
1.018	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13.04.30	995	0,00
1.891	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31.03.47	1.933	0,00
1.891	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07.09.48	1.930	0,00
1.455	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02.11.26	1.443	0,00
1.455	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15.02.30	1.514	0,00
1.455	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	1.499	0,00
109.413	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30.07.25	109.633	0,07
141.326	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31.10.25	141.407	0,09
796.362	Spain Government Bonds *	EUR	0,000 %	31.01.27	772.815	0,48
101.815	Spain Government Bonds *	EUR	3,500 %	31.05.29	106.208	0,07
176.201	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30.04.32	153.704	0,10
24.268	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31.10.32	23.808	0,02
64.204	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30.04.34	65.163	0,04
91.117	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31.10.34	93.596	0,06
728	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24.01.36	729	0,00
2.328	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11.09.28	2.500	0,00
437	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	12.09.29	444	0,00
1.455	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	1.452	0,00
					1.856.059	1,14
<b>Supranational</b>						
273.533	European Union	EUR	2,875 %	06.12.27	278.702	0,17
					278.702	0,17
<b>Schweden</b>						
2.910	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	3,125 %	18.09.31	2.893	0,00
582	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13.09.35	609	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Schweden (Fortsetzung)</b>						
1.891	Castellum AB	EUR	4,125 %	10.12.30	1.923	0,00
727	Ellevio AB	EUR	3,750 %	14.05.35	726	0,00
2.551	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28.02.31	2.611	0,00
1.746	EQT AB	EUR	2,375 %	06.04.28	1.733	0,00
28.660	Fastighets AB Balder	EUR	4,000 %	19.02.32	28.624	0,02
2.983	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.29	3.002	0,00
2.645	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	2.626	0,00
582	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	589	0,00
1.746	Loomis AB	EUR	3,625 %	10.09.29	1.786	0,00
728	Sagax AB	EUR	4,375 %	29.05.30	755	0,00
728	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18.06.26	732	0,00
4.496	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19.03.30	4.573	0,01
2.182	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17.08.33	2.300	0,00
2.910	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01.06.33	2.933	0,00
2.910	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16.08.34	3.095	0,00
1.487	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04.11.36	1.495	0,00
1.455	Swedbank AB	EUR	3,250 %	24.09.29	1.472	0,00
3.055	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29.05.30	3.139	0,00
4.365	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21.12.82	4.504	0,01
2.182	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30.06.83	2.138	0,00
30.644	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15.07.26	30.616	0,02
37.693	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01.02.28	39.296	0,03
1.455	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.28	1.491	0,00
2.047	Volvo Car AB	EUR	4,200 %	10.06.29	2.054	0,00
					147.715	0,09
<b>Schweiz</b>						
2.910	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11.06.36	2.891	0,00
727	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01.11.27	771	0,00
2.328	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	2.389	0,00
					6.051	0,00
<b>Thailand</b>						
25.469	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30.09.28	21.708	0,01
					21.708	0,01
<b>Türkei</b>						
22.016	Limak Yenilenebilir Enerji AS	USD	9,625 %	12.08.30	18.542	0,01
2.910	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,450 %	24.01.30	2.526	0,00
20.556	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,650 %	24.01.32	17.827	0,01
20.371	Türkiye Garanti Bankasi AS	USD	8,125 %	08.01.36	17.329	0,01
100.724	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17.02.45	73.070	0,05
25.448	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17.10.29	21.626	0,01
32.890	Ulker Biskuvi Sanayi AS	USD	7,875 %	08.07.31	28.731	0,02
					179.651	0,11
<b>Ukraine</b>						
16.359	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01.02.34	5.344	0,00
43.114	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.36	18.096	0,01
					23.440	0,01
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
10.278	Emirates NBD Bank PJSC	USD	6,250 %	Perp.	9.007	0,00
19.117	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	16.776	0,01
14.389	National Central Cooling Co. PJSC	USD	5,279 %	05.03.30	12.500	0,01
22.749	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31.01.49	16.031	0,01
					54.314	0,03
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
582	Aviva PLC	EUR	4,625 %	28.08.56	594	0,00
582	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	586	0,00
582	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	640	0,00
25.181	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.36	25.248	0,02
1.164	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31.05.36	1.218	0,00
4.801	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	4.902	0,00
30.154	Belron U.K. Finance PLC *	USD	5,750 %	15.10.29	25.908	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
1.455	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10.03.26	1.450	0,00
2.175	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30.08.27	2.189	0,00
815	British Telecommunications PLC	EUR	5,125 %	03.10.54	848	0,00
728	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20.12.83	913	0,00
29.192	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09.04.32	28.869	0,02
35.407	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16.04.33	35.637	0,02
1.455	California Buyer Ltd./ Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15.02.32	1.499	0,00
437	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	442	0,00
291	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16.09.33	289	0,00
5.219	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27.07.27	5.388	0,00
20.908	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.30	22.113	0,01
1.746	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08.10.36	2.013	0,00
2.910	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10.03.28	3.022	0,00
1.018	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16.11.32	1.094	0,00
91.068	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23.05.33	98.480	0,06
30.413	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	30.890	0,02
582	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22.03.35	604	0,00
291	Informa PLC	EUR	1,250 %	22.04.28	280	0,00
28.022	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.30	27.953	0,02
16.940	Informa PLC	EUR	3,375 %	09.06.31	16.860	0,01
2.088	Informa PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	2.061	0,00
1.598	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	1.604	0,00
3.637	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	3.707	0,00
728	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30.03.35	858	0,00
1.836	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,609 %	04.03.28	1.840	0,00
1.455	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11.01.29	1.523	0,00
2.182	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06.11.30	2.227	0,00
582	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21.09.31	624	0,00
873	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05.04.34	898	0,00
582	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,000 %	09.05.35	587	0,00
1.455	London Power Networks PLC	EUR	3,837 %	11.06.37	1.456	0,00
582	Mobico Group PLC	GBP	3,625 %	20.11.28	580	0,00
728	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27.04.26	724	0,00
22.354	Mondi Finance PLC	EUR	3,750 %	18.05.33	22.489	0,02
68.399	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.30	71.196	0,04
16.488	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22.01.33	16.550	0,01
17.141	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24.01.34	17.417	0,01
10.318	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17.06.35	10.682	0,01
16.625	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	22.01.37	16.745	0,01
1.842	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16.01.29	1.905	0,00
1.225	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01.11.26	1.261	0,00
2.436	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21.08.28	2.975	0,00
1.467	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	1.507	0,00
1.632	Nationwide Building Society	EUR	4,000 %	30.07.35	1.651	0,00
436	Nationwide Building Society	EUR	3,770 %	27.01.36	440	0,00
6.769	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14.03.28	7.027	0,01
2.910	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06.09.28	3.009	0,00
1.018	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.31	1.043	0,00
2.182	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28.02.34	2.351	0,00
2.037	NatWest Group PLC	EUR	3,985 %	13.05.36	2.067	0,00
4.365	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12.09.34	5.060	0,00
2.182	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24.01.29	2.233	0,00
893	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01.06.29	953	0,00
1.455	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14.09.28	1.497	0,00
437	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20.06.29	450	0,00
3.637	Sage Group PLC	GBP	5,625 %	05.03.37	4.231	0,00
43.361	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05.03.34	44.353	0,03
728	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04.08.35	733	0,00
847	SSE PLC	EUR	2,875 %	01.08.29	847	0,00
4.097	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.31	4.273	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
2.102	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	2.101	0,00
23.334	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	23.360	0,02
56.381	SSE PLC	EUR	4,500 %	Perp.	56.411	0,04
2.328	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10.05.31	2.493	0,00
4.365	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04.03.32	4.531	0,00
6.547	Standard Chartered PLC	EUR	3,864 %	17.03.33	6.637	0,01
25.572	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14.05.35	22.674	0,02
582	Swiss RE Subordinated Finance PLC	EUR	3,890 %	26.03.33	586	0,00
728	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,500 %	27.02.33	723	0,00
873	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	23.05.34	874	0,00
2.910	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20.12.27	3.472	0,00
1.018	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	1.066	0,00
26.385	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	GBP	4,500 %	15.07.31	27.673	0,02
57.685	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15.07.31	45.493	0,03
75.385	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	7,750 %	15.04.32	66.818	0,04
75.385	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04.06.81	63.336	0,04
1.018	Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30.08.84	1.113	0,00
25.469	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06.10.28	22.677	0,02
1.455	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11.03.28	1.569	0,00
728	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12.09.33	733	0,00
291	Yorkshire Building Society	GBP	7,375 %	12.09.27	349	0,00
39.363	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15.07.29	41.925	0,03
60.308	Zegona Finance PLC *	USD	8,625 %	15.07.29	54.947	0,04
					1.055.124	0,65
<b>USA</b>						
1.455	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18.11.27	1.402	0,00
1.019	AbbVie, Inc.	EUR	2,125 %	01.06.29	999	0,00
128.155	Acadia Healthcare Co., Inc. *	USD	7,375 %	15.03.33	112.697	0,07
1.018	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	4,000 %	03.03.35	1.052	0,00
23.326	Alphabet, Inc.	EUR	3,375 %	06.05.37	22.925	0,02
4.365	Alphabet, Inc.	EUR	3,875 %	06.05.45	4.325	0,00
582	Alphabet, Inc.	EUR	4,000 %	06.05.54	573	0,00
3.832	American Honda Finance Corp.	EUR	3,300 %	21.03.29	3.872	0,00
5.820	American Honda Finance Corp.	EUR	3,950 %	19.03.32	5.936	0,01
2.182	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16.05.27	2.244	0,00
582	American Tower Corp.	EUR	0,875 %	21.05.29	540	0,00
873	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16.05.31	933	0,00
1.891	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25.02.26	1.888	0,00
582	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24.05.29	560	0,00
3.637	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18.11.34	3.820	0,00
1.455	AT&T, Inc.	EUR	4,050 %	01.06.37	1.476	0,00
1.164	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07.08.29	1.188	0,00
24.553	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01.11.25	24.544	0,02
2.134	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04.11.34	2.105	0,00
873	Ball Corp.	EUR	4,250 %	01.07.32	885	0,00
2.182	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04.05.27	2.174	0,00
4.365	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12.06.28	4.566	0,00
873	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31.03.29	898	0,00
4.365	Bank of America Corp.	EUR	3,261 %	28.01.31	4.398	0,00
2.182	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01.03.36	2.169	0,00
728	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	09.05.38	732	0,00
582	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	09.05.46	588	0,00
2.047	Brambles USA, Inc.	EUR	3,625 %	02.04.33	2.071	0,00
109.309	Builders FirstSource, Inc. *	USD	6,750 %	15.05.35	96.104	0,06
15.077	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,125 %	01.05.27	12.816	0,01
22.616	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,000 %	01.02.28	19.099	0,01
2.380	Cencora, Inc.	EUR	2,875 %	22.05.28	2.390	0,00
2.778	Cencora, Inc.	EUR	3,625 %	22.05.32	2.806	0,00
86.693	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01.06.34	78.851	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
30.154	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23.10.35	26.993	0,02
37.979	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. *	USD	6,750 %	15.02.30	33.594	0,02
16.594	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07.10.31	14.565	0,01
57.233	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15.04.26	48.910	0,03
158.309	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15.07.30	138.065	0,09
728	Ianaher Corp.	EUR	2,100 %	30.09.26	727	0,00
90.462	Iarling Ingredients, Inc.*	USD	6,000 %	15.06.30	78.145	0,05
873	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15.01.26	870	0,00
728	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08.07.25	728	0,00
407	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02.06.26	405	0,00
1.458	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3,250 %	19.05.29	1.468	0,00
291	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	4,000 %	19.05.34	292	0,00
582	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	5,125 %	20.02.29	609	0,00
1.455	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14.02.30	1.479	0,00
4.365	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,066 %	21.08.30	4.357	0,00
98.001	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15.10.27	83.553	0,05
103.278	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01.05.29	89.191	0,06
15.077	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15.05.30	13.491	0,01
94.558	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01.08.38	80.744	0,05
22.616	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30.09.27	19.621	0,01
18.092	Gen Digital, Inc. *	USD	7,125 %	30.09.30	16.009	0,01
15.077	Gen Digital, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.33	13.223	0,01
2.551	General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	2.563	0,00
1.018	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	1.029	0,00
1.310	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12.01.28	1.345	0,00
728	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15.02.29	759	0,00
28.919	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17.03.31	30.412	0,02
4.070	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2,983 %	23.01.29	4.079	0,00
22.616	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	22.459	0,02
22.616	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	6,625 %	15.07.30	19.631	0,01
82.924	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	5,250 %	30.04.31	67.962	0,04
2.536	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05.04.26	2.579	0,00
2.837	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	2.862	0,00
22.450	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,000 %	15.06.30	19.977	0,01
14.760	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,250 %	15.06.33	13.183	0,01
94.232	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15.01.32	81.566	0,05
1.164	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	1.221	0,00
728	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	731	0,00
4.365	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12.12.25	3.735	0,00
76.810	IQVIA, Inc. *	USD	6,250 %	01.06.32	67.261	0,04
45.231	Iron Mountain, Inc. *	USD	5,250 %	15.07.30	38.035	0,03
2.594	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	2.620	0,00
2.473	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	2.484	0,00
728	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	707	0,00
3.201	Johnson & Johnson	EUR	3,600 %	26.02.45	3.102	0,00
3.637	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22.10.27	3.167	0,00
2.634	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	2.810	0,00
1.455	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,588 %	23.01.36	1.449	0,00
728	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04.05.26	729	0,00
28.292	Magnera Corp. *	USD	4,750 %	15.11.29	21.321	0,02
33.923	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15.11.31	27.227	0,02
18.846	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer, Inc.*	USD	6,250 %	01.04.29	16.512	0,01
1.455	Microsoft Corp.	EUR	3,125 %	06.12.28	1.492	0,00
437	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09.03.27	432	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
2.473	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25.10.28	2.595	0,00
36.525	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	37.144	0,02
2.182	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25.01.34	2.412	0,00
22.888	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	23.423	0,02
31.263	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	32.014	0,02
50.725	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03.09.31	51.667	0,03
32.000	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	32.309	0,02
59.208	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,375 %	15.08.55	51.535	0,03
52.770	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,500 %	15.08.55	46.065	0,03
60.308	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15.11.26	50.590	0,03
56.539	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15.05.34	46.296	0,03
33.923	Post Holdings, Inc. *	USD	4,625 %	15.04.30	27.811	0,02
53.003	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01.03.33	45.694	0,03
22.616	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.*	USD	5,750 %	15.04.26	19.385	0,01
52.770	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.*	USD	6,250 %	15.01.28	45.068	0,03
1.455	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	1.567	0,00
2.182	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31.01.43	2.175	0,00
2.473	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	2.526	0,00
14.363	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06.07.34	15.694	0,01
18.464	Realty Income Corp.	EUR	3,875 %	20.06.35	18.302	0,01
56.026	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15.07.32	48.948	0,03
59.750	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01.10.30	53.602	0,03
2.732	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11.09.36	2.722	0,00
40.708	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01.11.27	34.656	0,02
728	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	732	0,00
5.092	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21.05.32	5.253	0,01
45.231	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./CSL Capital LLC*	USD	6,000 %	15.01.30	36.138	0,02
72.415	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	10,500 %	15.02.28	65.485	0,04
67.847	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,500 %	15.02.29	55.925	0,04
30.154	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	8,625 %	15.06.32	25.987	0,02
19.740	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19.09.31	20.572	0,01
873	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31.10.30	924	0,00
582	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	632	0,00
3.186	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	3.193	0,00
728	Visa, Inc.	EUR	1,500 %	15.06.26	723	0,00
2.635	Visa, Inc.	EUR	3,875 %	15.05.44	2.630	0,00
2.473	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17.01.30	2.444	0,00
5.076	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17.05.33	4.798	0,01
143.232	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp. *	USD	8,250 %	01.10.31	127.839	0,08
19.846	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19.11.34	19.278	0,01
1.455	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01.11.26	1.222	0,00
728	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15.12.32	725	0,00
					2.624.806	1,61

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Uruguay</b>						
11.429	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18.06.50	9.023	0,00
36.590	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20.04.55	27.699	0,02
					36.722	0,02
<b>Usbekistan</b>						
83.458	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.25	70.920	0,04
24.667	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05.07.29	22.075	0,01
10.689	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28.02.32	9.395	0,01
25.551	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04.05.26	21.401	0,01
14.389	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24.07.29	12.926	0,01
					136.717	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Australien</b>				
4.010	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	65.280	0,04
311	ASX Ltd.	AUD	12.092	0,01
199	Atlassian Corp. Class A	USD	34.355	0,02
6.518	BHP Group Ltd.	AUD	133.731	0,08
2.378	Brambles Ltd.	AUD	31.097	0,02
450	CAR Group Ltd.	AUD	9.410	0,01
38	Cochlear Ltd.	AUD	6.414	0,00
2.328	Coles Group Ltd.	AUD	27.085	0,02
1.766	Commonwealth Bank of Australia	AUD	182.198	0,11
1.005	Computershare Ltd.	AUD	22.381	0,01
540	CSL Ltd.	AUD	72.197	0,04
4.546	Fortescue Ltd.	AUD	38.783	0,02
3.452	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	17.405	0,01
378	Macquarie Group Ltd.	AUD	48.232	0,03
3.456	National Australia Bank Ltd.	AUD	75.938	0,05
52	Pro Medicus Ltd.	AUD	8.281	0,01
2.265	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	29.580	0,02
38	REA Group Ltd.	AUD	5.134	0,00
712	Reece Ltd.	AUD	5.703	0,00
348	SGH Ltd.	AUD	10.517	0,01
4.512	Sigma Healthcare Ltd.	AUD	7.532	0,01
341	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	5.101	0,00
1.462	Suncorp Group Ltd.	AUD	17.641	0,01
11.390	Telstra Group Ltd.	AUD	30.778	0,02
5.562	Transurban Group	AUD	43.408	0,03
1.385	Wesfarmers Ltd.	AUD	65.508	0,04
2.034	Westpac Banking Corp.	AUD	38.441	0,02
166	WiseTech Global Ltd.	AUD	10.088	0,01
1.200	Woolworths Group Ltd.	AUD	20.839	0,01
			1.075.149	0,66
<b>Österreich</b>				
2.444	Erste Group Bank AG	EUR	176.741	0,11
5.510	Verbund AG	EUR	358.960	0,22
			535.701	0,33
<b>Belgien</b>				
859	Ageas SA/NV	EUR	49.290	0,03
7.611	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	443.269	0,27
530	D'iereeren Group	EUR	96.663	0,06
70	KBC Group NV	EUR	6.160	0,00
138	Sofina SA	EUR	38.566	0,02
933	UCB SA	EUR	155.685	0,10
			789.633	0,48
<b>Kanada</b>				
1.344	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	136.150	0,08
1.965	Bank of Montreal	CAD	185.134	0,11
1.391	Bank of Nova Scotia	CAD	65.373	0,04
3.715	BCE, Inc.	CAD	70.055	0,04
1.682	Brookfield Corp.	CAD	88.523	0,05
3.806	Cameco Corp.	CAD	240.321	0,15
562	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	33.944	0,02
1.862	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	125.734	0,08
943	Canadian Utilities Ltd. Class A	CAD	22.179	0,01
29	CCL Industries, Inc. Class B	CAD	1.425	0,00
205	Celestica, Inc.	CAD	27.176	0,02
67	CGI, Inc.	CAD	6.029	0,00
11	Constellation Software, Inc.	CAD	33.347	0,02
833	Dollarama, Inc.	CAD	99.803	0,06
548	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	19.329	0,01
33	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	49.982	0,03
1.454	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	47.004	0,03
212	Hydro One Ltd.	CAD	6.496	0,00
9.223	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	58.908	0,04
162	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	22.834	0,01
154	Lululemon Athletica, Inc.	USD	31.084	0,02
3.143	Manulife Financial Corp.	CAD	85.432	0,05
1.014	National Bank of Canada	CAD	88.947	0,06
1.053	Pan American Silver Corp.	CAD	25.412	0,02
1.033	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	58.287	0,04
1.804	Royal Bank of Canada	CAD	202.096	0,12
1.015	Shopify, Inc. Class A	CAD	99.529	0,06
154	Stantec, Inc.	CAD	14.296	0,01
710	Sun Life Financial, Inc.	CAD	40.151	0,03
87	TFI International, Inc.	CAD	6.670	0,00
424	Thomson Reuters Corp.	CAD	72.486	0,05
1.062	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	66.211	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>				
407	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	31.108	0,02
65	WSP Global, Inc.	CAD	11.230	0,01
			2.172.685	1,33
<b>China</b>				
3.660	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	5.434	0,00
			5.434	0,00
<b>Dänemark</b>				
1.512	DSV AS	DKK	308.512	0,19
20.001	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1.178.506	0,72
3.537	Novonosis Class B	DKK	215.310	0,13
428	Pandora AS	DKK	63.715	0,04
14.011	Vestas Wind Systems AS	DKK	178.438	0,11
			1.944.481	1,19
<b>Finnland</b>				
733	Kesko OYJ Class B	EUR	15.353	0,01
4.930	Kone OYJ Class B	EUR	275.456	0,17
10.982	Metso OYJ	EUR	120.585	0,07
45.528	Nokia OYJ	EUR	200.596	0,12
34.535	Nordea Bank Abp	EUR	435.490	0,27
6.868	Sampo OYJ Class A	EUR	62.703	0,04
			1.110.183	0,68
<b>Frankreich</b>				
670	Aeroports de Paris SA	EUR	71.310	0,04
4.382	Alstom SA	EUR	86.766	0,05
102	Amundi SA *	EUR	7.020	0,00
14.714	AXA SA	EUR	613.111	0,38
8.843	BNP Paribas SA	EUR	674.909	0,41
14.406	Bolloré SE	EUR	76.783	0,05
2.265	Bureau Veritas SA	EUR	65.560	0,04
907	Capgemini SE	EUR	131.608	0,08
7.610	CreditAgricole SA	EUR	122.259	0,08
5.291	Danone SA	EUR	367.011	0,23
2.386	Dassault Systemes SE	EUR	73.306	0,05
1.357	Edenred SE	EUR	35.666	0,02
707	Eiffage SA	EUR	84.329	0,05
4.668	EssilorLuxottica SA	EUR	1.087.162	0,67
4.193	Getlink SE	EUR	68.725	0,04
266	Hermes International SCA	EUR	611.431	0,38
201	Kering SA	EUR	37.097	0,02
4.479	Legrand SA	EUR	508.363	0,31
1.372	L'Oréal SA	EUR	498.191	0,31
1.878	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	834.925	0,51
26.132	Orange SA	EUR	337.497	0,21
1.720	Publicis Groupe SA	EUR	164.599	0,10
4.120	Renault SA	EUR	161.196	0,10
9.465	Rexel SA	EUR	247.421	0,15
8.031	Sanofi SA	EUR	660.206	0,40
4.766	Schneider Electric SE	EUR	1.076.145	0,66
7.663	Société Générale SA	EUR	372.032	0,23
2.200	Sodexo SA	EUR	114.819	0,07
5.526	Vinci SA	EUR	691.336	0,42
			9.880.783	6,06
<b>Deutschland</b>				
1.315	adidas AG	EUR	260.237	0,16
3.220	Allianz SE	EUR	1.108.103	0,68
3.394	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	256.101	0,16
1.981	Bayerische Motoren Werke AG— Preferred	EUR	139.300	0,09
3.738	Brenntag SE	EUR	210.072	0,13
7.645	Commerzbank AG	EUR	204.747	0,13
756	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	79.698	0,05
8.686	Daimler Truck Holding AG	EUR	348.898	0,21
2.496	Delivery Hero SE *	EUR	57.341	0,03
1.362	Deutsche Boerse AG	EUR	377.052	0,23
30.818	Deutsche Telekom AG	EUR	954.444	0,58
2.616	Fresenius Medical Care AG	EUR	127.263	0,08
6.496	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	277.250	0,17
2.649	GEA Group AG	EUR	157.379	0,10
482	Hannover Rueck SE	EUR	128.737	0,08
1.594	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	EUR	106.278	0,06
10.439	Infineon Technologies AG	EUR	376.990	0,23
1.181	Knorr-Bremse AG	EUR	96.865	0,06
429	LEG Immobilien SE	EUR	32.296	0,02
10.499	Mercedes-Benz Group AG	EUR	521.671	0,32
550	Merck KGaA	EUR	60.512	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>				
936	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	515.297	0,32
7.199	SAP SE	EUR	1.858.348	1,14
4	Sartorius AG—Preferred	EUR	907	0,00
918	Scout24 SE *	EUR	107.527	0,07
6.083	Siemens AG	EUR	1.323.985	0,81
2.223	Siemens Healthineers AG *	EUR	104.606	0,06
2.138	Symrise AG	EUR	190.606	0,12
672	Talanx AG	EUR	73.840	0,04
9.534	Vonovia SE	EUR	285.173	0,17
			10.341.523	6,34
<b>Hongkong</b>				
11.347	AIA Group Ltd.	HKD	86.689	0,05
5.054	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	18.704	0,01
2.547	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	9.563	0,01
67	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	7.104	0,01
1.121	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	14.301	0,01
1.567	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	4.669	0,00
10.736	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	13.654	0,01
1.301	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	59.120	0,04
1.387	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	6.818	0,00
4.858	MTR Corp. Ltd.	HKD	14.868	0,01
71.466	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
31.315	Prudential PLC	GBP	333.622	0,21
6.426	Sino Land Co. Ltd.	HKD	5.823	0,00
1.841	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	17.996	0,01
1.450	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	10.580	0,01
1.920	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	17.980	0,01
1.097	Wharf Holdings Ltd.	HKD	2.846	0,00
2.743	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	6.608	0,00
			630.945	0,39
<b>Irland</b>				
593	Accenture PLC Class A	USD	151.000	0,09
3.956	AerCap Holdings NV	USD	394.304	0,24
13.213	AIB Group PLC	EUR	92.296	0,06
2.039	Aptiv PLC	USD	118.527	0,07
1.649	DCC PLC	GBP	90.996	0,06
9.386	Experian PLC	GBP	411.101	0,25
653	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	15.193	0,01
586	Kerry Group PLC Class A	EUR	54.932	0,03
3.377	Kingspan Group PLC	EUR	243.845	0,15
1.673	Medtronic PLC	USD	124.278	0,08
499	TE Connectivity PLC	USD	71.640	0,04
267	Trane Technologies PLC	USD	99.440	0,06
			1.867.552	1,14
<b>Italien</b>				
3.721	Banca Mediolanum SpA	EUR	54.399	0,03
11.677	Banco BPM SpA	EUR	115.744	0,07
5.705	BPER Banca SpA	EUR	44.019	0,03
815	Ferrari NV	EUR	338.865	0,21
10.531	Generali	EUR	318.141	0,19
111.726	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	546.508	0,34
3.696	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	72.945	0,04
5.279	Poste Italiane SpA *	EUR	96.295	0,06
146.011	Telecom Italia SpA	EUR	61.120	0,04
13.299	UniCredit SpA	EUR	756.823	0,46
6.547	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	110.153	0,07
			2.515.012	1,54
<b>Japan</b>				
909	Advantest Corp.	JPY	57.122	0,04
784	Aeon Co. Ltd.	JPY	20.427	0,01
1.222	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	28.183	0,02
2.100	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	23.874	0,01
1.277	Asics Corp.	JPY	27.722	0,02
1.990	Astellas Pharma, Inc.	JPY	16.628	0,01
690	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	21.030	0,01
1.403	Canon, Inc.	JPY	34.654	0,02
290	Capcom Co. Ltd.	JPY	8.435	0,01
1.489	Central Japan Railway Co.	JPY	28.380	0,02
721	Chiba Bank Ltd.	JPY	5.674	0,00
666	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	29.561	0,02
1.889	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	10.439	0,01
737	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	9.514	0,01
603	Daifuku Co. Ltd.	JPY	13.245	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
3.957	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	25.579	0,02
1.904	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	37.790	0,02
39	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	3.622	0,00
854	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	24.956	0,02
1.622	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	9.801	0,01
4.294	Denso Corp.	JPY	49.399	0,03
102	Dentsu Group, Inc.	JPY	1.920	0,00
102	Disco Corp.	JPY	25.612	0,02
1.309	East Japan Railway Co.	JPY	23.988	0,01
274	Eisai Co. Ltd.	JPY	6.710	0,00
878	FANUC Corp.	JPY	20.394	0,01
212	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	61.792	0,04
407	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	15.991	0,01
1.442	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	26.719	0,02
407	Fujikura Ltd.	JPY	18.195	0,01
1.700	Fujitsu Ltd.	JPY	35.251	0,02
31	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	7.868	0,00
5.352	Hitachi Ltd.	JPY	132.732	0,08
7.499	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	61.677	0,04
266	Hoshizaki Corp.	JPY	7.819	0,00
376	Hoya Corp.	JPY	38.056	0,02
2.860	Isuzu Motors Ltd.	JPY	30.878	0,02
1.826	ITOCHU Corp.	JPY	81.365	0,05
838	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	7.222	0,00
1.442	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	13.223	0,01
1.693	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	13.332	0,01
713	Kajima Corp.	JPY	15.826	0,01
658	Kao Corp.	JPY	25.067	0,02
3.056	KDDI Corp.	JPY	44.700	0,03
196	Keyence Corp.	JPY	66.828	0,04
948	Kikkoman Corp.	JPY	7.482	0,00
1.505	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	17.920	0,01
63	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	1.656	0,00
3.009	Kubota Corp.	JPY	28.785	0,02
1.175	Kyocera Corp.	JPY	12.017	0,01
141	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	2.051	0,00
63	Lasertec Corp.	JPY	7.176	0,00
3.746	LY Corp.	JPY	11.717	0,01
71	M3, Inc.	JPY	826	0,00
337	Makita Corp.	JPY	8.849	0,01
196	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	3.429	0,00
517	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	9.721	0,01
643	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	8.021	0,00
4.459	Mitsubishi Corp.	JPY	75.945	0,05
1.505	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	23.985	0,01
1.512	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	9.459	0,01
11.864	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	138.752	0,09
3.902	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	67.827	0,04
3.573	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	29.399	0,02
2.445	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	57.576	0,04
63	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	1.052	0,00
1.802	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	34.334	0,02
1.865	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	23.693	0,01
1.740	NEC Corp.	JPY	43.286	0,03
470	Nexon Co. Ltd.	JPY	8.069	0,01
705	NIDEC Corp.	JPY	11.667	0,01
1.183	Nintendo Co. Ltd.	JPY	96.863	0,06
2.288	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	15.654	0,01
31.494	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	28.604	0,02
9.842	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	20.328	0,01
298	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	5.261	0,00
86	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	7.077	0,00
1.685	Nitto Denko Corp.	JPY	27.737	0,02
4.114	Nomura Holdings, Inc.	JPY	23.099	0,01
439	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	14.967	0,01
838	NTT Data Group Corp.	JPY	19.775	0,01
1.747	Obayashi Corp.	JPY	22.524	0,01
157	Obic Co. Ltd.	JPY	5.186	0,00
1.512	Olympus Corp.	JPY	15.297	0,01
235	Omron Corp.	JPY	5.399	0,00
243	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.234	0,00
8	Oracle Corp. Japan	JPY	794	0,00
964	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	18.895	0,01
1.458	ORIX Corp.	JPY	28.023	0,02
227	Otsuka Corp.	JPY	3.936	0,00
486	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	20.490	0,01
588	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	17.189	0,01
4.192	Panasonic Holdings Corp.	JPY	38.460	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
2.061	Rakuten Group, Inc.	JPY	9.680	0,01
1.544	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	77.707	0,05
2.084	Renesas Electronics Corp.	JPY	21.993	0,01
1.779	Resona Holdings, Inc.	JPY	13.974	0,01
266	Sanrio Co. Ltd.	JPY	10.949	0,01
564	SBI Holdings, Inc.	JPY	16.738	0,01
157	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	10.870	0,01
251	SCSK Corp.	JPY	6.430	0,00
313	Secom Co. Ltd.	JPY	9.581	0,01
878	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	13.520	0,01
932	Sekisui House Ltd.	JPY	17.505	0,01
2.931	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	40.152	0,02
1.293	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	12.251	0,01
110	Shimadzu Corp.	JPY	2.311	0,00
78	Shimano, Inc.	JPY	9.661	0,01
2.359	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	66.383	0,04
603	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	9.231	0,01
337	Shiseido Co. Ltd.	JPY	5.114	0,00
71	SMC Corp.	JPY	21.646	0,01
39.996	SoftBank Corp.	JPY	52.602	0,03
1.019	SoftBank Group Corp.	JPY	63.175	0,04
1.097	Sompo Holdings, Inc.	JPY	28.113	0,02
6.676	Sony Group Corp.	JPY	146.872	0,09
1.277	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	23.315	0,01
4.294	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	92.036	0,06
556	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	12.597	0,01
353	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	11.578	0,01
306	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	8.309	0,01
3.957	Suzuki Motor Corp.	JPY	40.680	0,03
118	Sysmex Corp.	JPY	1.743	0,00
243	T&D Holdings, Inc.	JPY	4.542	0,00
219	Taisei Corp.	JPY	10.870	0,01
2.124	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	55.421	0,03
2.108	TDK Corp.	JPY	21.079	0,01
1.426	Terumo Corp.	JPY	22.290	0,01
165	TIS, Inc.	JPY	4.695	0,00
31	Toho Co. Ltd.	JPY	1.573	0,00
2.116	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	76.255	0,05
470	Tokyo Electron Ltd.	JPY	76.755	0,05
588	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	5.815	0,00
392	Tokyu Corp.	JPY	3.961	0,00
353	Toyota Industries Corp.	JPY	33.899	0,02
2.108	Toyota Tsusho Corp.	JPY	40.640	0,02
141	Trend Micro, Inc.	JPY	8.300	0,01
799	Unicharm Corp.	JPY	4.905	0,00
204	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	3.259	0,00
4.271	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	27.190	0,02
525	Yokogawa Electric Corp.	JPY	11.937	0,01
141	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	7.269	0,00
400	ZOZO, Inc.	JPY	3.670	0,00
			3.632.727	2,23
<b>Luxemburg</b>				
457	Eurofins Scientific SE	EUR	27.614	0,02
			27.614	0,02
<b>Niederlande</b>				
481	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	11.177	0,01
115	Adyen NV *	EUR	179.746	0,11
12.452	Aegon Ltd.	EUR	76.555	0,05
3.540	Akzo Nobel NV	EUR	210.260	0,13
310	Argenx SE	EUR	145.726	0,09
357	ASM International NV	EUR	193.961	0,12
2.620	ASML Holding NV	EUR	1.775.555	1,09
666	BE Semiconductor Industries NV	EUR	84.652	0,05
28	Euronext NV *	EUR	4.103	0,00
135	EXOR NV	EUR	11.551	0,01
5.624	Ferrovial SE	EUR	254.516	0,16
218	Heineken NV	EUR	16.101	0,01
494	IMCD NV	EUR	56.290	0,03
14.406	ING Groep NV	EUR	268.333	0,16
5.738	Koninklijke KPN NV	EUR	23.733	0,02
6.992	Koninklijke Philips NV	EUR	142.697	0,09
1.843	NN Group NV	EUR	103.978	0,06
312	NXP Semiconductors NV	USD	58.080	0,04
8.705	Prosus NV	EUR	413.233	0,25
187	Randstad NV	EUR	7.331	0,00
2.386	Stellantis NV (traded in France)	EUR	20.300	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>				
18.855	Stellantis NV (traded in Italy)	EUR	160.436	0,10
2.000	Wolters Kluwer NV	EUR	283.898	0,17
			4.502.212	2,76
<b>Neuseeland</b>				
1.755	Auckland International Airport Ltd.	NZD	7.031	0,00
531	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	9.894	0,00
9.765	Meridian Energy Ltd.	NZD	29.796	0,02
105	Xero Ltd.	AUD	10.501	0,01
			57.222	0,03
<b>Norwegen</b>				
17.677	Aker BP ASA	NOK	383.637	0,23
15.900	DNB Bank ASA	NOK	372.903	0,23
1.302	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	27.994	0,02
9.378	Mowi ASA	NOK	153.622	0,09
15.483	Orkla ASA	NOK	142.853	0,09
3.377	Salmar ASA	NOK	124.167	0,08
18.156	Telenor ASA	NOK	239.499	0,15
			1.444.675	0,89
<b>Polen</b>				
813	InPost SA	EUR	11.467	0,01
			11.467	0,01
<b>Singapur</b>				
6.277	CapitalLand Investment Ltd.	SGD	11.125	0,01
2.178	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	65.438	0,04
2.565	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	10.993	0,01
4.044	Keppel Ltd.	SGD	20.068	0,01
4.153	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	45.308	0,03
398	Sea Ltd. ADR	USD	54.164	0,03
172	Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.716	0,00
11.347	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	28.992	0,02
1.575	United Overseas Bank Ltd.	SGD	37.926	0,02
			275.730	0,17
<b>Spanien</b>				
1.874	Acciona SA	EUR	286.391	0,17
4.420	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	260.586	0,16
10.801	Aena SME SA *	EUR	244.741	0,15
4.128	Amadeus IT Group SA	EUR	295.043	0,18
45.728	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	596.980	0,37
24.123	Banco de Sabadell SA	EUR	65.205	0,04
107.607	Banco Santander SA	EUR	756.153	0,46
8.006	CaixaBank SA	EUR	58.877	0,04
42.037	EDP Renovaveis SA	EUR	398.297	0,24
2.627	Grifols SA	EUR	27.187	0,02
9.359	Industria de Diseno Textil SA	EUR	413.498	0,25
8.825	Redeia Corp. SA	EUR	160.168	0,10
43.147	Telefonica SA	EUR	192.350	0,12
			3.755.476	2,30
<b>Schweden</b>				
3.134	AddTech AB Class B	SEK	90.215	0,06
2.068	Alfa Laval AB	SEK	73.515	0,05
15.523	Assa Abloy AB Class B	SEK	409.618	0,25
24.063	Atlas Copco AB Class A	SEK	328.774	0,20
13.147	Atlas Copco AB Class B	SEK	158.001	0,10
5.378	Beijer Ref AB	SEK	71.795	0,04
4.253	Epiroc AB Class A	SEK	78.092	0,05
1.502	Epiroc AB Class B	SEK	24.305	0,01
5.349	Fastighets AB Balder Class B	SEK	33.590	0,02
3.272	Hexagon AB Class B	SEK	27.828	0,02
3.591	Holmen AB Class B	SEK	120.434	0,07
3.260	Investment AB Latour Class B	SEK	72.613	0,04
13.552	Investor AB Class B	SEK	338.882	0,21
6.091	Lifco AB Class B	SEK	208.426	0,13
14.408	Nibe Industrier AB Class B	SEK	51.954	0,03
10.987	Sandvik AB	SEK	213.018	0,13
3.698	Securitas AB Class B	SEK	46.772	0,03
150	Skanska AB Class B	SEK	2.954	0,00
1.168	Spotify Technology SA	USD	763.492	0,47
10.356	Svenska Cellulosa AB SCA Class B	SEK	113.858	0,07
3.649	Svenska Handelsbanken AB Class A	SEK	41.241	0,03
21.916	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	SEK	158.566	0,10
3.865	Trelleborg AB Class B	SEK	121.645	0,07
			3.549.588	2,18
<b>Schweiz</b>				
15.969	ABB Ltd.	CHF	808.565	0,50

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>				
3.088	Alcon, Inc.	CHF	232.013	0,14
10	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	143.989	0,09
0	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	39.615	0,02
436	Chubb Ltd.	USD	107.637	0,07
1.409	DSM-Firmenich AG	EUR	127.177	0,08
1.176	Galderma Group AG	CHF	144.713	0,09
177	Garmin Ltd.	USD	31.435	0,02
462	Geberit AG	CHF	308.294	0,19
134	Givaudan SA	CHF	551.240	0,34
1.192	Julius Baer Group Ltd.	CHF	68.399	0,04
279	Kuehne & Nagel International AG	CHF	51.274	0,03
1.011	Logitech International SA	CHF	77.291	0,05
377	Lonza Group AG	CHF	228.191	0,14
17.054	Nestle SA	CHF	1.438.740	0,88
13.305	Novartis AG	CHF	1.369.429	0,84
4.820	Roche Holding AG	CHF	1.332.859	0,82
3.477	Sandoz Group AG	CHF	161.574	0,10
963	Schindler Holding AG	CHF	304.046	0,19
787	SGS SA	CHF	67.798	0,04
7.690	SIG Group AG	CHF	120.648	0,07
2.140	Sika AG	CHF	493.317	0,30
2.600	STMicroelectronics NV	EUR	67.436	0,04
223	Straumann Holding AG	CHF	24.696	0,02
194	Swiss Life Holding AG	CHF	166.644	0,10
507	Swiss Prime Site AG	CHF	64.496	0,04
1.803	Swiss Re AG	CHF	264.714	0,16
290	VAT Group AG*	CHF	103.690	0,06
886	Zurich Insurance Group AG	CHF	525.746	0,32
			9.425.666	5,78
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
831	NMC Health PLC **	GBP	0	0,00
			0	0,00
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
12.995	3i Group PLC	GBP	624.997	0,38
221	Aon PLC Class A	USD	67.084	0,04
6.796	Ashtead Group PLC	GBP	370.444	0,23
11.094	AstraZeneca PLC	GBP	1.310.683	0,80
7.913	Aviva PLC	GBP	57.198	0,04
134.295	Barclays PLC	GBP	528.804	0,32
98.163	BT Group PLC	GBP	222.030	0,14
5.838	Bunzl PLC	GBP	158.103	0,10
1.133	CNH Industrial NV	USD	12.509	0,01
1.750	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	138.228	0,08
19.595	Compass Group PLC	GBP	564.323	0,35
1.445	Croda International PLC	GBP	49.310	0,03
18.708	Diageo PLC	GBP	399.226	0,25
40.254	GSK PLC	GBP	653.197	0,40
70.983	Haleon PLC	GBP	310.248	0,19
123.870	HSBC Holdings PLC	GBP	1.275.137	0,78
14.621	Informa PLC	GBP	137.536	0,08
177	Intertek Group PLC	GBP	9.806	0,01
124.115	Legal & General Group PLC	GBP	368.894	0,23
395.560	Lloyds Banking Group PLC	GBP	354.182	0,22
4.055	London Stock Exchange Group PLC	GBP	503.489	0,31
27.404	Marks & Spencer Group PLC	GBP	113.376	0,07
66.568	NatWest Group PLC	GBP	397.414	0,24
6.278	Pearson PLC	GBP	78.525	0,05
529	Pentair PLC	USD	46.259	0,03
3.188	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	184.431	0,11
17.861	RELX PLC	GBP	820.899	0,50
5.678	Rentokil Initial PLC	GBP	23.338	0,01
5.560	Sage Group PLC	GBP	81.161	0,05
4.838	Seymour Trent PLC	GBP	154.426	0,09
6.130	Smith & Nephew PLC	GBP	79.653	0,05
1.293	Spirax Group PLC	GBP	89.895	0,06
12.862	Standard Chartered PLC	GBP	181.234	0,11
99.825	Tesco PLC	GBP	467.658	0,29
11.823	Unilever PLC	GBP	610.758	0,37
7.029	Unilever PLC	EUR	363.838	0,22
19.529	United Utilities Group PLC	GBP	260.240	0,16
474.695	Vodafone Group PLC	GBP	431.024	0,26
5.140	Wise PLC Class A	GBP	62.404	0,04
			12.561.961	7,70
<b>USA</b>				
1.960	Abbott Laboratories	USD	227.043	0,14
1.726	AbbVie, Inc.	USD	272.915	0,17

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
				EUR %
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
445	Adobe, Inc.	USD	146.787	0,09
1.949	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	235.548	0,14
9	AECOM	USD	891	0,00
324	Aflac, Inc.	USD	29.124	0,02
47	Agilent Technologies, Inc.	USD	4.686	0,00
675	Airbnb, Inc. Class A	USD	76.119	0,05
39	Align Technology, Inc.	USD	6.239	0,00
224	Allstate Corp.	USD	38.427	0,02
125	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	34.758	0,02
5.950	Alphabet, Inc. Class A	USD	893.204	0,55
4.416	Alphabet, Inc. Class C	USD	667.380	0,41
9.341	Amazon.com, Inc.	USD	1.745.826	1,07
658	American Express Co.	USD	178.929	0,11
970	American International Group, Inc.	USD	70.728	0,04
850	American Water Works Co., Inc.	USD	100.681	0,06
132	Ameriprise Financial, Inc.	USD	59.800	0,04
484	Amgen, Inc.	USD	115.205	0,07
618	Apollo Global Management, Inc.	USD	74.698	0,05
14.507	Apple, Inc.	USD	2.535.611	1,55
958	Applied Materials, Inc.	USD	149.449	0,09
290	AppLovin Corp. Class A	USD	86.537	0,05
266	ARES Management Corp. Class A	USD	39.206	0,02
1.575	Arista Networks, Inc.	USD	137.298	0,08
375	Arthur J Gallagher & Co.	USD	102.209	0,06
9.813	AT&T, Inc.	USD	241.926	0,15
1.096	Atmos Energy Corp.	USD	143.952	0,09
109	Autodesk, Inc.	USD	28.690	0,02
765	Automatic Data Processing, Inc.	USD	200.873	0,12
11	AutoZone, Inc.	USD	35.037	0,02
12.283	Baker Hughes Co.	USD	401.185	0,25
207	Ball Corp.	USD	9.876	0,01
9.995	Bank of America Corp.	USD	402.914	0,25
1.006	Bank of New York Mellon Corp.	USD	78.106	0,05
243	Becton Dickinson & Co.	USD	35.613	0,02
1.317	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	USD	545.213	0,33
195	Best Buy Co., Inc.	USD	11.154	0,01
179	Blackrock, Inc.	USD	159.990	0,10
726	Block, Inc.	USD	41.990	0,03
40	Booking Holdings, Inc.	USD	198.783	0,12
39	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	3.423	0,00
2.386	Boston Scientific Corp.	USD	218.367	0,13
2.207	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	87.013	0,05
4.480	Broadcom, Inc.	USD	1.051.927	0,65
101	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	21.001	0,01
928	Brookfield Renewable Corp.	CAD	25.847	0,02
93	Builders FirstSource, Inc.	USD	9.286	0,01
77	Burlington Stores, Inc.	USD	15.314	0,01
277	Cadence Design Systems, Inc.	USD	72.687	0,04
931	Capital One Financial Corp.	USD	168.735	0,10
419	Cardinal Health, Inc.	USD	59.968	0,04
97	Carlyle Group, Inc.	USD	4.241	0,00
789	Carrier Global Corp.	USD	49.184	0,03
201	Carvana Co.	USD	57.659	0,04
787	Caterpillar, Inc.	USD	260.374	0,16
16	CDW Corp.	USD	2.441	0,00
186	Cencora, Inc.	USD	47.429	0,03
478	Centene Corp.	USD	22.101	0,01
270	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	22.086	0,01
2.086	Charles Schwab Corp.	USD	162.115	0,10
110	Charter Communications, Inc. Class A	USD	38.253	0,02
1.864	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	89.150	0,05
255	Cigna Group	USD	71.899	0,04
570	Cintas Corp.	USD	108.279	0,07
4.579	Cisco Systems, Inc.	USD	270.625	0,17
696	Citizens Financial Group, Inc.	USD	26.533	0,02
395	Cloudflare, Inc. Class A	USD	65.919	0,04
212	CME Group, Inc.	USD	49.809	0,03
6.329	Coca-Cola Co.	USD	381.432	0,23
293	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	87.351	0,05
207	Colgate-Palmolive Co.	USD	16.057	0,01
4.080	Comcast Corp. Class A	USD	124.049	0,08
1.064	Consolidated Edison, Inc.	USD	90.976	0,06
227	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	31.424	0,02
1.191	Copart, Inc.	USD	49.792	0,03
727	Corebridge Financial, Inc.	USD	21.973	0,01
19	Corpay, Inc.	USD	5.319	0,00
549	Costco Wholesale Corp.	USD	462.747	0,28
331	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	143.716	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
				EUR %
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
2.557	CSX Corp.	USD	71.079	0,04
1.232	CVS Health Corp.	USD	72.426	0,04
572	Danaher Corp.	USD	96.262	0,06
321	Darden Restaurants, Inc.	USD	59.609	0,04
322	Datadog, Inc. Class A	USD	36.856	0,02
299	Deckers Outdoor Corp.	USD	26.216	0,02
347	Deere & Co.	USD	150.436	0,09
592	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	61.788	0,04
425	Dexcom, Inc.	USD	31.606	0,02
142	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	23.950	0,01
241	DocuSign, Inc.	USD	16.015	0,01
73	Dollar General Corp.	USD	7.120	0,00
252	Dollar Tree, Inc.	USD	21.234	0,01
25	Domino's Pizza, Inc.	USD	9.606	0,01
571	DoorDash, Inc. Class A	USD	119.885	0,07
401	Dover Corp.	USD	62.662	0,04
268	DR Horton, Inc.	USD	29.466	0,02
795	DRPONT de Nemours, Inc.	USD	46.450	0,03
458	eBay, Inc.	USD	29.045	0,02
312	Ecolab, Inc.	USD	71.668	0,04
2.330	Edison International	USD	102.444	0,06
506	Edwards Lifesciences Corp.	USD	33.702	0,02
100	Electronic Arts, Inc.	USD	13.579	0,01
217	Elevance Health, Inc.	USD	71.842	0,04
822	Eli Lilly & Co.	USD	545.604	0,33
175	EMCOR Group, Inc.	USD	79.820	0,05
1.048	Emerson Electric Co.	USD	119.085	0,07
238	Equifax, Inc.	USD	52.633	0,03
507	Equitable Holdings, Inc.	USD	24.211	0,02
585	Essential Utilities, Inc.	USD	18.506	0,01
284	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	19.539	0,01
3.456	Eversource Energy	USD	187.323	0,12
6.751	Exelon Corp.	USD	249.732	0,15
200	Expedia Group, Inc.	USD	28.712	0,02
198	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	19.234	0,01
14	F5, Inc.	USD	3.401	0,00
18	Fair Isaac Corp.	USD	28.409	0,02
965	Fastenal Co.	USD	34.522	0,02
209	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	38.819	0,02
341	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	23.621	0,01
667	Fifth Third Bancorp	USD	23.376	0,01
5	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	8.915	0,01
139	First Solar, Inc.	USD	19.584	0,01
687	Fiserv, Inc.	USD	100.850	0,06
23.850	Ford Motor Co.	USD	220.447	0,14
725	Fortinet, Inc.	USD	65.307	0,04
289	Fortive Corp.	USD	12.822	0,01
616	Fox Corp. Class A	USD	29.397	0,02
541	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	34.130	0,02
495	GE Vernova, Inc.	USD	223.283	0,14
1.080	General Mills, Inc.	USD	47.683	0,03
1.232	Gilead Sciences, Inc.	USD	116.327	0,07
84	GoDaddy, Inc. Class A	USD	12.937	0,01
492	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	296.861	0,18
303	Hartford Insurance Group, Inc.	USD	32.786	0,02
81	HCA Healthcare, Inc.	USD	26.589	0,02
156	Hershey Co.	USD	21.996	0,01
1.844	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	32.117	0,02
674	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	152.847	0,09
1.064	Home Depot, Inc.	USD	332.241	0,20
977	HP, Inc.	USD	20.360	0,01
280	Hubbell, Inc.	USD	97.533	0,06
64	HubSpot, Inc.	USD	30.526	0,02
112	Humana, Inc.	USD	23.433	0,01
2.062	Huntington Bancshares, Inc.	USD	29.445	0,02
26	IDEX Corp.	USD	3.871	0,00
51	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	23.260	0,01
513	Illinois Tool Works, Inc.	USD	107.973	0,07
834	Ingersoll Rand, Inc.	USD	59.112	0,04
54	Insulet Corp.	USD	14.469	0,01
4.512	Intel Corp.	USD	86.105	0,05
843	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	USD	39.783	0,02
616	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	96.347	0,06
993	International Business Machines Corp.	USD	249.278	0,15
208	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	13.028	0,01
286	Intuit, Inc.	USD	191.811	0,12

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
492	Intuitive Surgical, Inc.	USD	227.798	0,14
0	J.M. Smucker Co.	USD	8	0,00
2.695	Johnson & Johnson	USD	350.639	0,22
685	Johnson Controls International PLC	USD	61.627	0,04
3.193	JPMorgan Chase & Co.	USD	788.649	0,48
320	Kellanova	USD	21.698	0,01
2.416	Kenvue, Inc.	USD	43.077	0,03
2.367	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	66.666	0,04
1.038	KeyCorp	USD	15.401	0,01
68	Keysight Technologies, Inc.	USD	9.560	0,01
970	KKR & Co., Inc.	USD	109.952	0,07
128	KLA Corp.	USD	97.372	0,06
1.939	Kraft Heinz Co.	USD	42.654	0,03
1.421	Lam Research Corp.	USD	117.869	0,07
245	Lennar Corp. Class A	USD	23.076	0,01
1	Lennox International, Inc.	USD	466	0,00
75	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	6.649	0,00
181	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	23.338	0,01
2.237	Loews Corp.	USD	174.705	0,11
419	Lowe's Cos., Inc.	USD	79.179	0,05
57	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	18.215	0,01
148	M&T Bank Corp.	USD	24.529	0,02
589	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	109.746	0,07
1.289	Marvell Technology, Inc.	USD	85.026	0,05
777	Mastercard, Inc. Class A	USD	372.140	0,23
184	McCormick & Co., Inc.	USD	11.888	0,01
933	McDonald's Corp.	USD	232.142	0,14
132	McKesson Corp.	USD	82.639	0,05
2.623	Merek & Co., Inc.	USD	176.863	0,11
2.154	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	1.354.258	0,83
1.347	MetLife, Inc.	USD	92.250	0,06
707	Microchip Technology, Inc.	USD	42.359	0,03
1.428	Micron Technology, Inc.	USD	149.895	0,09
6.815	Microsoft Corp.	USD	2.887.752	1,77
315	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	108.342	0,07
76	Molina Healthcare, Inc.	USD	19.246	0,01
187	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	7.650	0,00
2.087	Mondelez International, Inc. Class A	USD	119.932	0,07
117	MongoDB, Inc.	USD	20.862	0,01
66	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	41.121	0,03
1.138	Monster Beverage Corp.	USD	60.738	0,04
87	Moody's Corp.	USD	37.098	0,02
1.510	Morgan Stanley	USD	181.226	0,11
125	Motorola Solutions, Inc.	USD	44.680	0,03
3	MSCI, Inc.	USD	1.408	0,00
208	Nasdaq, Inc.	USD	15.876	0,01
155	Natera, Inc.	USD	22.365	0,01
139	NetApp, Inc.	USD	12.632	0,01
465	Netflix, Inc.	USD	530.310	0,33
2.691	Newmont Corp.	USD	133.575	0,08
1.406	NIKE, Inc. Class B	USD	85.115	0,05
292	Norfolk Southern Corp.	USD	63.607	0,04
224	Nutanix, Inc. Class A	USD	14.604	0,01
23.613	NVIDIA Corp.	USD	3.178.085	1,95
184	Okta, Inc.	USD	15.699	0,01
54	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	7.448	0,00
396	ON Semiconductor Corp.	USD	17.663	0,01
1.747	Oracle Corp.	USD	325.364	0,20
530	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	40.701	0,03
230	Otis Worldwide Corp.	USD	19.441	0,01
969	PACCAR, Inc.	USD	78.438	0,05
2.362	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	274.247	0,17
844	Palo Alto Networks, Inc.	USD	147.177	0,09
556	Paychex, Inc.	USD	68.918	0,04
75	Paycom Software, Inc.	USD	14.705	0,01
1.092	PayPal Holdings, Inc.	USD	69.155	0,04
2.037	PepsiCo, Inc.	USD	229.161	0,14
6.911	Pfizer, Inc.	USD	142.717	0,09
8.767	PG&E Corp.	USD	104.111	0,06
536	Pinterest, Inc. Class A	USD	16.363	0,01
483	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	76.646	0,05
559	PPG Industries, Inc.	USD	54.126	0,03
2.862	Procter & Gamble Co.	USD	388.458	0,24
636	Progressive Corp.	USD	144.612	0,09
156	Prudential Financial, Inc.	USD	14.311	0,01
3.075	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	220.517	0,14
98	PulteGroup, Inc.	USD	8.847	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
435	Pure Storage, Inc. Class A	USD	21.350	0,01
1.171	QUALCOMM, Inc.	USD	158.922	0,10
564	Quanta Services, Inc.	USD	181.533	0,11
96	Ralliant Corp.	USD	3.976	0,00
115	Raymond James Financial, Inc.	USD	15.012	0,01
529	RB Global, Inc.	CAD	47.749	0,03
195	Reddit, Inc. Class A	USD	25.042	0,02
82	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	36.737	0,02
562	Regions Financial Corp.	USD	11.251	0,01
184	Reliance, Inc.	USD	49.217	0,03
120	RelMed, Inc.	USD	26.388	0,02
4.864	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	56.928	0,04
1.373	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	109.529	0,07
693	ROBLOX Corp. Class A	USD	62.110	0,04
235	Rockwell Automation, Inc.	USD	66.569	0,04
60	Roper Technologies, Inc.	USD	28.780	0,02
152	Ross Stores, Inc.	USD	16.474	0,01
152	Royalty Pharma PLC Class A	USD	4.670	0,00
235	RPM International, Inc.	USD	21.986	0,01
363	S&P Global, Inc.	USD	163.163	0,10
1.147	Salesforce, Inc.	USD	266.564	0,16
245	Samsara, Inc. Class A	USD	8.318	0,01
14.967	Schlumberger NV	USD	430.960	0,26
247	Seagate Technology Holdings PLC	USD	30.322	0,02
253	ServiceNow, Inc.	USD	221.676	0,14
399	Sherwin-Williams Co.	USD	116.725	0,07
1.530	Snap, Inc. Class A	USD	11.329	0,01
110	Snap-on, Inc.	USD	29.269	0,02
405	Snowflake, Inc. Class A	USD	77.163	0,05
284	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	20.009	0,01
437	Stryker Corp.	USD	147.370	0,09
731	SuperMicro Computer, Inc.	USD	30.534	0,02
968	Synchrony Financial	USD	55.042	0,03
158	Synopsys, Inc.	USD	69.205	0,04
200	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	41.397	0,03
494	Target Corp.	USD	41.547	0,03
88	Teradyne, Inc.	USD	6.760	0,00
1.000	Texas Instruments, Inc.	USD	176.805	0,11
330	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	114.148	0,07
1.050	TJX Cos., Inc.	USD	110.437	0,07
430	T-Mobile U.S., Inc.	USD	87.374	0,05
403	Toast, Inc. Class A	USD	15.190	0,01
180	Tractor Supply Co.	USD	8.089	0,01
666	Trade Desk, Inc. Class A	USD	40.821	0,03
575	TransUnion	USD	43.112	0,03
341	Travelers Cos., Inc.	USD	77.649	0,05
912	Truist Financial Corp.	USD	33.384	0,02
210	Twilio, Inc. Class A	USD	22.221	0,01
2	Tyler Technologies, Inc.	USD	820	0,00
1.606	U.S. Bancorp	USD	61.903	0,04
2.254	Uber Technologies, Inc.	USD	179.121	0,11
25	Ulta Beauty, Inc.	USD	9.783	0,01
789	Union Pacific Corp.	USD	154.615	0,09
145	United Rentals, Inc.	USD	93.117	0,06
967	UnitedHealth Group, Inc.	USD	257.037	0,16
4.515	Universal Music Group NV	EUR	124.067	0,08
144	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	35.312	0,02
187	Veralto Corp.	USD	16.050	0,01
100	Verisk Analytics, Inc.	USD	26.435	0,02
4.549	Verizon Communications, Inc.	USD	167.692	0,10
214	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	81.251	0,05
1.043	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	114.053	0,07
1.857	Visa, Inc. Class A	USD	561.807	0,34
324	Vulcan Materials Co.	USD	72.006	0,04
4.436	Walmart, Inc.	USD	369.541	0,23
2.064	Walt Disney Co.	USD	218.060	0,13
3.321	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	32.423	0,02
20	Watsco, Inc.	USD	7.618	0,00
23	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	4.344	0,00
821	Western Digital Corp.	USD	44.756	0,03
268	Westinghouse AirBrake Technologies Corp.	USD	47.815	0,03
187	Williams-Sonoma, Inc.	USD	26.080	0,02
221	Workday, Inc. Class A	USD	45.090	0,03
470	Xylem, Inc.	USD	51.849	0,03
168	Yum! Brands, Inc.	USD	21.160	0,01
41	Zebra Technologies Corp. Class A	USD	10.764	0,01
383	Zoetis, Inc.	USD	50.833	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
236	Zoom Communications, Inc.	USD	15.672	0,01
144	Zscaler, Inc.	USD	38.623	0,02
			42.153.932	25,84
<b>Uruguay</b>				
50	MercadoLibre, Inc.	USD	112.073	0,07
			112.073	0,07
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
73	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	7.770.823	4,76
			7.770.823	4,76
<b>Niederlande</b>				
884.900	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund Class A	EUR	13.414.730	8,23
			13.414.730	8,23
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Australien</b>				
1.635	Goodman Group	AUD	31.255	0,02
9.572	Scentre Group	AUD	19.024	0,01
2.763	Stockland	AUD	8.269	0,00
10.023	Vicinity Centres Ltd.	AUD	13.821	0,01
			72.369	0,04
<b>Frankreich</b>				
6.036	Klepierre SA	EUR	201.836	0,12
1.589	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	128.910	0,08
			330.746	0,20
<b>Hongkong</b>				
3.087	Link	HKD	14.039	0,01
			14.039	0,01
<b>Japan</b>				
8	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	6.511	0,00
			6.511	0,00
<b>Singapur</b>				
7.162	CapitalLand Ascendas	SGD	12.839	0,01
8.909	CapitalLand Integrated Commercial Trust	SGD	12.930	0,01
			25.769	0,02
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
1.880	Land Securities Group PLC	GBP	13.850	0,01
10.784	Segro PLC	GBP	85.559	0,05
			99.409	0,06
<b>USA</b>				
555	American Tower Corp.	USD	104.521	0,06
95	AvalonBay Communities, Inc.	USD	16.525	0,01
446	Crown Castle, Inc.	USD	39.044	0,02
466	Digital Realty Trust, Inc.	USD	69.221	0,04
132	Equinix, Inc.	USD	89.320	0,06
186	Extra Space Storage, Inc.	USD	23.381	0,01
521	Iron Mountain, Inc.	USD	45.493	0,03
39	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	4.877	0,00
1.249	Prologis, Inc.	USD	111.817	0,07
173	Public Storage	USD	43.380	0,03
488	Realty Income Corp.	USD	23.934	0,02
36	SBA Communications Corp.	USD	7.299	0,01
470	Simon Property Group, Inc.	USD	64.330	0,04
848	Ventas, Inc.	USD	45.602	0,03
986	Welltower, Inc.	USD	129.175	0,08
321	Weyerhaeuser Co.	USD	7.017	0,00
			824.936	0,51
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			160.067.390	98,13

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA</b>						
4.511	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	USD	7,000 %	15.02.32	4.628	0,00
26.385	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30.01.30	21.553	0,02
					26.181	0,02
SUMME – SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					26.181	0,02
<b>ANLAGEN</b>					160.093.571	98,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
(1)	10-Years JPN Bond Future	09.25	JPY	(834.785)	(3.682)	(0,00)
8	10-Years US Note Future	09.25	USD	782.764	16.989	0,01
2	2-Years US Note Future	09.25	USD	375.211	1.451	0,00
8	5-Years US Note Future	09.25	USD	715.786	8.876	0,00
19	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	2.239.300	(5.971)	0,00
(19)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(2.465.714)	14.881	0,01
(4)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(457.676)	5.616	0,00
3	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	371.595	(556)	(0,00)
0	EUR/GBP Currency Future	09.25	GBP	41.660	240	0,00
29	EUR/USD Currency Future	09.25	USD	3.667.470	62.973	0,04
7	EURO STOXX 50 Index Future	09.25	EUR	387.740	484	0,00
4	Euro-BTP Future	09.25	EUR	437.623	2.514	0,00
4	Euro-OAT Future	09.25	EUR	478.005	(2.665)	(0,00)
2	FTSE 100 Index Future	09.25	GBP	172.353	(2.324)	(0,00)
4	MINI TPX Index Future	09.25	JPY	60.706	1.347	0,00
0	S&P 500 E-mini Index Future	09.25	USD	101.769	2.463	0,00
0	S&P/TSX 60 Index Future	09.25	CAD	19.082	249	0,00
2	Short Euro-BTP Future	09.25	EUR	187.001	(286)	(0,00)
1	Swiss Market Index Future	09.25	CHF	142.627	(2.277)	(0,00)
(0)	Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	(18.181)	(375)	(0,00)
(7)	Ultra US Bond Future	09.25	USD	(728.492)	(32.968)	(0,02)
SUMME TERMINKONTRAKTE					66.979	0,04

DEVISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*\*

Kauf Betrag	Währung	Verkauf Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
3.564	EUR	3.039	GBP	09.07.2025	17	0,00
235.877	EUR	37.864.172	JPY	09.07.2025	12.493	0,01
49.676	EUR	8.004.646	JPY	09.07.2025	2.452	0,00
2.380.241	EUR	2.602.420	USD	09.07.2025	164.266	0,10
65.328	EUR	74.681	USD	09.07.2025	1.736	0,00
48.644	EUR	54.256	USD	09.07.2025	2.446	0,00
3.039	GBP	3.535	EUR	09.07.2025	12	0,00
45.868.817	JPY	271.591	EUR	09.07.2025	(984)	(0,00)
78.016	USD	70.348	EUR	09.07.2025	(3.917)	(0,00)
2.523.104	USD	2.158.967	EUR	09.07.2025	(10.530)	(0,00)
39.333	EUR	33.707	GBP	24.07.2025	37	0,00
591	EUR	506	GBP	24.07.2025	1	0,00
35.842	EUR	41.314	USD	24.07.2025	697	0,00
3.697	GBP	4.314	EUR	24.07.2025	(4)	(0,00)
1.887.616	EUR	2.158.072	USD	07.08.2025	53.525	0,03
47.404	EUR	53.737	USD	07.08.2025	1.734	0,00
15.995	USD	14.036	EUR	07.08.2025	(442)	(0,00)
40.749	USD	35.814	EUR	07.08.2025	(1.182)	(0,00)
207.058	EUR	237.144	USD	08.09.2025	5.940	0,00
34.352	EUR	39.705	USD	08.09.2025	679	0,00
14.083	USD	12.147	EUR	08.09.2025	(204)	(0,00)
1.880.429	EUR	2.217.837	USD	06.10.2025	2.926	0,00
272.792	EUR	45.868.817	JPY	16.10.2025	959	0,00
SUMME DEVISENTERMINKONTRAKTE					232.657	0,14
DERIVATE					299.636	0,18
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					2.723.557	1,67
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>163.116.764</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\*\* Der Kontrahent für diesen Terminkontrakt war Morgan Stanley Bank.

\*\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank, State Street Bank (London) und State Street Bank and Trust.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>				EUR %
<b>Australien</b>				
3.572	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	58.153	0,05
277	ASX Ltd.	AUD	10.772	0,01
174	Atlassian Corp. Class A	USD	30.161	0,02
5.806	BHP Group Ltd.	AUD	119.131	0,10
2.119	Brambles Ltd.	AUD	27.702	0,02
401	CAR Group Ltd.	AUD	8.383	0,01
34	Cochlear Ltd.	AUD	5.714	0,00
2.074	Coles Group Ltd.	AUD	24.128	0,02
1.574	Commonwealth Bank of Australia	AUD	162.306	0,14
895	Computershare Ltd.	AUD	19.938	0,02
481	CSL Ltd.	AUD	64.314	0,05
4.050	Fortescue Ltd.	AUD	34.548	0,03
3.076	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	15.505	0,01
336	Macquarie Group Ltd.	AUD	42.966	0,04
3.079	National Australia Bank Ltd.	AUD	67.647	0,06
46	Pro Medicus Ltd.	AUD	7.377	0,01
2.018	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	26.351	0,02
34	REA Group Ltd.	AUD	4.574	0,00
634	Reece Ltd.	AUD	5.081	0,00
310	SGH Ltd.	AUD	9.369	0,01
4.019	Sigma Healthcare Ltd.	AUD	6.709	0,01
304	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	4.544	0,00
1.303	Suncorp Group Ltd.	AUD	15.715	0,01
10.147	Telstra Group Ltd.	AUD	27.418	0,02
4.954	Transurban Group	AUD	38.669	0,03
1.233	Wesfarmers Ltd.	AUD	58.356	0,05
1.812	Westpac Banking Corp.	AUD	34.244	0,03
148	WiseTech Global Ltd.	AUD	8.987	0,01
1.069	Woolworths Group Ltd.	AUD	18.564	0,02
			957.326	0,80
<b>Österreich</b>				
2.127	Erste Group Bank AG	EUR	153.799	0,13
4.795	Verbund AG	EUR	312.364	0,26
			466.163	0,39
<b>Belgien</b>				
748	Ageas SA/NV	EUR	42.892	0,04
6.623	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	385.729	0,32
461	D'iereen Group	EUR	84.115	0,07
61	KBC Group NV	EUR	5.360	0,00
120	Sofina SA	EUR	33.560	0,03
812	UCB SA	EUR	135.476	0,11
			687.132	0,57
<b>Kanada</b>				
1.180	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	119.530	0,10
1.725	Bank of Montreal	CAD	162.535	0,14
1.221	Bank of Nova Scotia	CAD	57.393	0,05
3.262	BCE, Inc.	CAD	61.503	0,05
1.477	Brookfield Corp.	CAD	77.717	0,07
3.342	Cameco Corp.	CAD	210.985	0,18
494	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	29.800	0,03
1.634	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	110.386	0,09
828	Canadian Utilities Ltd. Class A	CAD	19.472	0,02
25	CCL Industries, Inc. Class B	CAD	1.251	0,00
180	Celestica, Inc.	CAD	23.858	0,02
59	CGI, Inc.	CAD	5.293	0,00
9	Constellation Software, Inc.	CAD	29.279	0,02
731	Dollarama, Inc.	CAD	87.620	0,07
481	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	16.969	0,01
29	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	43.880	0,04
1.276	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	41.266	0,03
186	Hydro One Ltd. *	CAD	5.703	0,00
8.097	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	51.717	0,04
143	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	20.047	0,02
135	Lululemon Athletica, Inc.	USD	27.290	0,02
2.759	Manulife Financial Corp.	CAD	75.004	0,06
890	National Bank of Canada	CAD	78.089	0,07
925	Pan American SilverCorp.	CAD	22.310	0,02
907	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	51.172	0,04
1.584	Royal Bank of Canada	CAD	177.426	0,15
891	Shopify, Inc. Class A	CAD	87.379	0,07
136	Stantec, Inc.	CAD	12.551	0,01
623	Sun Life Financial, Inc.	CAD	35.250	0,03
77	TFI International, Inc.	CAD	5.856	0,01
372	Thomson Reuters Corp.	CAD	63.638	0,05
932	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	58.129	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>				EUR %
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>				
357	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	27.311	0,02
57	WSP Global, Inc.	CAD	9.859	0,01
			1.907.468	1,59
<b>China</b>				
3.260	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	4.841	0,00
			4.841	0,00
<b>Dänemark</b>				
1.316	DSV AS	DKK	268.464	0,22
17.405	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1.025.527	0,85
3.078	Novonosis Class B	DKK	187.361	0,16
372	Pandora AS	DKK	55.445	0,05
12.192	Vestas Wind Systems AS	DKK	155.275	0,13
			1.692.072	1,41
<b>Finnland</b>				
638	Kesko OYJ Class B	EUR	13.360	0,01
4.290	Kone OYJ Class B	EUR	239.699	0,20
9.557	Metso OYJ	EUR	104.932	0,09
39.618	Nokia OYJ	EUR	174.557	0,15
30.052	Nordea Bank Abp	EUR	378.960	0,32
5.976	Sampo OYJ Class A	EUR	54.564	0,04
			966.072	0,81
<b>Frankreich</b>				
583	Aerports de Paris SA	EUR	62.053	0,05
3.813	Alstom SA	EUR	75.503	0,06
89	Amundi SA *	EUR	6.109	0,00
12.804	AXA SA	EUR	533.524	0,44
7.695	BNP Paribas SA	EUR	587.301	0,49
12.536	Bolloré SE	EUR	66.816	0,06
1.971	BureauVeritas SA	EUR	57.050	0,05
790	Capgemini SE	EUR	114.524	0,10
6.622	CreditAgricole SA	EUR	106.388	0,09
4.604	Danone SA	EUR	319.370	0,27
2.076	Dassault Systemes SE	EUR	63.790	0,05
1.181	Edenred SE	EUR	31.037	0,03
615	Eiffage SA	EUR	73.382	0,06
4.062	EssilorLuxottica SA	EUR	946.040	0,79
3.649	Getlink SE	EUR	59.804	0,05
231	Hermes International SCA	EUR	532.062	0,44
175	Kering SA	EUR	32.282	0,03
3.898	Legrand SA	EUR	442.373	0,37
1.194	L'Oreal SA	EUR	433.522	0,36
1.634	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	726.545	0,61
22.740	Orange SA	EUR	293.688	0,24
1.497	Publicis Groupe SA	EUR	143.233	0,12
3.585	Renault SA	EUR	140.272	0,12
8.237	Rexel SA	EUR	215.303	0,18
6.988	Sanofi SA	EUR	574.506	0,48
4.147	Schneider Electric SE	EUR	936.452	0,78
6.668	Societe Generale SA	EUR	323.740	0,27
1.914	Sodexo SA	EUR	99.914	0,08
4.809	Vinci SA	EUR	601.595	0,50
			8.598.178	7,17
<b>Deutschland</b>				
1.144	adidas AG	EUR	226.456	0,19
2.802	Allianz SE	EUR	964.262	0,80
2.953	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	222.857	0,19
1.724	Bayerische Motoren Werke AG—Preferred	EUR	121.218	0,10
3.253	Brenntag SE	EUR	182.803	0,15
6.653	Commerzbank AG	EUR	178.169	0,15
658	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	69.353	0,06
7.558	Daimler Truck Holding AG	EUR	303.608	0,25
2.172	Delivery Hero SE *	EUR	49.898	0,04
1.185	Deutsche Boerse AG	EUR	328.108	0,27
26.818	Deutsche Telekom AG	EUR	830.549	0,69
2.276	Fresenius Medical Care AG	EUR	110.743	0,09
5.653	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	241.261	0,20
2.306	GEA Group AG	EUR	136.950	0,12
419	Hannover Rueck SE	EUR	112.026	0,09
1.387	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	EUR	92.482	0,08
9.084	Infineon Technologies AG	EUR	328.054	0,27
1.027	Knorr-Bremse AG	EUR	84.291	0,07
373	LEG Immobilien SE	EUR	28.103	0,02
9.136	Mercedes-Benz Group AG	EUR	453.954	0,38
479	Merck KGaA	EUR	52.657	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>				
814	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	448.408	0,37
6.264	SAP SE	EUR	1.617.119	1,35
4	Sartorius AG—Preferred	EUR	790	0,00
799	Scout24 SE *	EUR	93.569	0,08
5.294	Siemens AG	EUR	1.152.122	0,96
1.934	Siemens Healthineers AG *	EUR	91.027	0,08
1.861	Symrise AG	EUR	165.864	0,14
585	Talanx AG	EUR	64.255	0,05
8.297	Vonovia SE	EUR	248.155	0,21
			8.999.111	7,50
<b>Hongkong</b>				
10.108	AIA Group Ltd.	HKD	77.225	0,07
4.503	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	16.662	0,01
2.269	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	8.519	0,01
60	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	6.328	0,01
998	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	12.740	0,01
1.396	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	4.159	0,00
9.564	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	12.164	0,01
1.159	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	52.666	0,04
1.236	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	6.073	0,01
4.328	MTR Corp. Ltd.	HKD	13.245	0,01
63.664	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
27.250	Prudential PLC	GBP	290.316	0,24
5.724	Sino Land Co. Ltd.	HKD	5.187	0,00
1.640	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	16.031	0,01
1.291	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	9.425	0,01
1.710	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	16.017	0,01
977	Wharf Holdings Ltd.	HKD	2.535	0,00
2.443	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	5.886	0,01
			555.178	0,46
<b>Irland</b>				
521	Accenture PLC Class A	USD	132.568	0,11
3.442	AerCap Holdings NV	USD	343.120	0,29
11.498	AIB Group PLC	EUR	80.316	0,07
1.791	Aptiv PLC	USD	104.058	0,09
1.435	DCC PLC	GBP	79.184	0,06
8.167	Experian PLC	GBP	357.737	0,30
581	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	13.534	0,01
510	Kerry Group PLC Class A	EUR	47.801	0,04
2.939	Kingspan Group PLC	EUR	212.192	0,18
1.469	Medtronic PLC	USD	109.108	0,09
438	TE Connectivity PLC	USD	62.895	0,05
234	Trane Technologies PLC	USD	87.301	0,07
			1.629.814	1,36
<b>Italien</b>				
3.238	Banca Mediolanum SpA	EUR	47.337	0,04
10.161	Banco BPM SpA	EUR	100.719	0,08
4.964	BPER Banca SpA	EUR	38.305	0,03
709	Ferrari NV	EUR	294.878	0,25
9.164	Generali	EUR	276.844	0,23
97.223	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	475.567	0,40
3.217	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	63.476	0,05
4.594	Poste Italiane SpA *	EUR	83.796	0,07
127.058	Telecom Italia SpA	EUR	53.186	0,04
11.572	UniCredit SpA	EUR	658.582	0,55
5.697	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	95.854	0,08
			2.188.544	1,82
<b>Japan</b>				
810	Advantest Corp.	JPY	50.885	0,04
698	Aeon Co. Ltd.	JPY	18.197	0,01
1.089	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	25.106	0,02
1.871	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	21.267	0,02
1.138	Asics Corp.	JPY	24.695	0,02
1.773	Astellas Pharma, Inc.	JPY	14.813	0,01
614	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	18.734	0,02
1.250	Canon, Inc.	JPY	30.871	0,03
258	Capcom Co. Ltd.	JPY	7.514	0,01
1.326	Central Japan Railway Co.	JPY	25.282	0,02
642	Chiba Bank Ltd.	JPY	5.055	0,00
593	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	26.333	0,02
1.682	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	9.299	0,01
656	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	8.475	0,01
538	Daifuku Co. Ltd.	JPY	11.799	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
3.525	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	22.787	0,02
1.696	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	33.665	0,03
35	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	3.227	0,00
761	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	22.231	0,02
1.445	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	8.731	0,01
3.825	Denso Corp.	JPY	44.006	0,04
91	Dentsu Group, Inc.	JPY	1.711	0,00
91	Disco Corp.	JPY	22.816	0,02
1.166	East Japan Railway Co.	JPY	21.369	0,02
244	Eisai Co. Ltd.	JPY	5.977	0,00
782	FANUC Corp.	JPY	18.168	0,01
188	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	55.046	0,05
363	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	14.245	0,01
1.284	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	23.802	0,02
363	Fujikura Ltd.	JPY	16.208	0,01
1.515	Fujitsu Ltd.	JPY	31.403	0,03
28	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	7.009	0,01
4.768	Hitachi Ltd.	JPY	118.241	0,10
6.681	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	54.943	0,05
237	Hoshizaki Corp.	JPY	6.965	0,01
335	Hoya Corp.	JPY	33.901	0,03
2.548	Isuzu Motors Ltd.	JPY	27.507	0,02
1.626	ITOCHU Corp.	JPY	72.482	0,06
747	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	6.434	0,01
1.284	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	11.780	0,01
1.508	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	11.876	0,01
635	Kajima Corp.	JPY	14.098	0,01
586	Kao Corp.	JPY	22.330	0,02
2.722	KDDI Corp.	JPY	39.820	0,03
175	Keyence Corp.	JPY	59.532	0,05
845	Kikkoman Corp.	JPY	6.665	0,01
1.340	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	15.963	0,01
56	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	1.475	0,00
2.681	Kubota Corp.	JPY	25.643	0,02
1.047	Kyocera Corp.	JPY	10.705	0,01
126	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	1.827	0,00
56	Lasertec Corp.	JPY	6.393	0,00
3.337	LY Corp.	JPY	10.438	0,01
63	M3, Inc.	JPY	736	0,00
300	Makita Corp.	JPY	7.883	0,01
175	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	3.054	0,00
461	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	8.660	0,01
572	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	7.145	0,01
3.972	Mitsubishi Corp.	JPY	67.654	0,06
1.340	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	21.366	0,02
1.347	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	8.427	0,01
10.569	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	123.604	0,10
3.476	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	60.422	0,05
3.183	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	26.189	0,02
2.178	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	51.290	0,04
56	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	937	0,00
1.606	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	30.585	0,03
1.661	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	21.106	0,02
1.550	NEC Corp.	JPY	38.561	0,03
419	Nexon Co. Ltd.	JPY	7.188	0,01
628	NIDEC Corp.	JPY	10.393	0,01
1.054	Nintendo Co. Ltd.	JPY	86.288	0,07
2.038	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	13.945	0,01
28.055	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	25.481	0,02
8.768	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	18.109	0,01
265	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	4.686	0,00
77	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	6.304	0,00
1.501	Nitto Denko Corp.	JPY	24.709	0,02
3.665	Nomura Holdings, Inc.	JPY	20.577	0,02
391	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	13.333	0,01
747	NTT Data Group Corp.	JPY	17.616	0,01
1.557	Obayashi Corp.	JPY	20.065	0,02
140	Obic Co. Ltd.	JPY	4.620	0,00
1.347	Olympus Corp.	JPY	13.627	0,01
209	Omron Corp.	JPY	4.809	0,00
216	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.990	0,00
7	Oracle Corp. Japan	JPY	708	0,00
859	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	16.833	0,01
1.298	ORIX Corp.	JPY	24.964	0,02
202	Otsuka Corp.	JPY	3.506	0,00
433	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	18.253	0,01
524	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	15.312	0,01
3.735	Panasonic Holdings Corp.	JPY	34.261	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
1.836	Rakuten Group, Inc.	JPY	8.623	0,01
1.375	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	69.223	0,06
1.857	Renesas Electronics Corp.	JPY	19.592	0,02
1.585	Resona Holdings, Inc.	JPY	12.448	0,01
237	Sanrio Co. Ltd.	JPY	9.754	0,01
503	SBI Holdings, Inc.	JPY	14.910	0,01
140	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	9.683	0,01
223	SCSK Corp.	JPY	5.728	0,00
279	Secom Co. Ltd.	JPY	8.535	0,01
782	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	12.044	0,01
831	Sekisui House Ltd.	JPY	15.594	0,01
2.611	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	35.769	0,03
1.152	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	10.913	0,01
98	Shimadzu Corp.	JPY	2.059	0,00
70	Shimano, Inc.	JPY	8.607	0,01
2.101	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	59.136	0,05
538	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	8.223	0,01
300	Shiseido Co. Ltd.	JPY	4.556	0,00
63	SMC Corp.	JPY	19.282	0,02
35.629	SoftBank Corp.	JPY	46.860	0,04
907	SoftBank Group Corp.	JPY	56.278	0,05
977	Sompo Holdings, Inc.	JPY	25.044	0,02
5.948	Sony Group Corp.	JPY	130.837	0,11
1.138	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	20.770	0,02
3.825	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	81.988	0,07
496	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	11.222	0,01
314	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	10.314	0,01
272	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	7.402	0,01
3.525	Suzuki Motor Corp.	JPY	36.239	0,03
105	System Corp.	JPY	1.553	0,00
216	T&D Holdings, Inc.	JPY	4.046	0,00
195	Taisei Corp.	JPY	9.683	0,01
1.892	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	49.370	0,04
1.878	TDK Corp.	JPY	18.777	0,02
1.270	Terumo Corp.	JPY	19.856	0,02
147	TIS, Inc.	JPY	4.183	0,00
28	Toho Co. Ltd.	JPY	1.401	0,00
1.885	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	67.929	0,06
419	Tokyo Electron Ltd.	JPY	68.375	0,06
524	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	5.180	0,00
349	Tokyo Corp.	JPY	3.528	0,00
314	Toyota Industries Corp.	JPY	30.198	0,02
1.878	Toyota Tsusho Corp.	JPY	36.203	0,03
126	Trend Micro, Inc.	JPY	7.394	0,01
712	Unicharm Corp.	JPY	4.369	0,00
181	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	2.904	0,00
3.804	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	24.222	0,02
468	Yokogawa Electric Corp.	JPY	10.634	0,01
126	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	6.475	0,01
356	ZOZO, Inc.	JPY	3.269	0,00
			3.236.122	2,70
<b>Luxemburg</b>				
398	Eurofins Scientific SE	EUR	24.029	0,02
			24.029	0,02
<b>Niederlande</b>				
419	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	9.727	0,01
100	Adyen NV *	EUR	156.414	0,13
10.836	Aegon Ltd.	EUR	66.618	0,06
3.080	Akzo Nobel NV	EUR	182.966	0,15
270	Argenx SE	EUR	126.810	0,11
311	ASM International NV	EUR	168.783	0,14
2.280	ASML Holding NV	EUR	1.545.074	1,29
580	BE Semiconductor Industries NV	EUR	73.663	0,06
25	Euronext NV *	EUR	3.570	0,00
117	EXOR NV	EUR	10.051	0,01
4.894	Ferrovial SE	EUR	221.478	0,18
189	Heineken NV	EUR	14.011	0,01
430	IMCD NV	EUR	48.983	0,04
12.536	ING Groep NV	EUR	233.501	0,19
4.993	Koninklijke KPN NV	EUR	20.653	0,02
6.084	Koninklijke Philips NV	EUR	124.174	0,10
1.604	NN Group NV	EUR	90.481	0,08
274	NXP Semiconductors NV	USD	50.990	0,04
7.575	Prosus NV	EUR	359.592	0,30
163	Randstad NV	EUR	6.379	0,01
2.076	Stellantis NV (traded in France)	EUR	17.665	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>				
16.407	Stellantis NV (traded in Italy)	EUR	139.610	0,12
1.740	Wolters Kluwer NV	EUR	247.046	0,21
			3.918.239	3,27
<b>Neuseeland</b>				
1.564	Auckland International Airport Ltd.	NZD	6.263	0,00
473	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	8.814	0,01
8.699	Meridian Energy Ltd.	NZD	26.543	0,02
93	Xero Ltd.	AUD	9.355	0,01
			50.975	0,04
<b>Norwegen</b>				
15.383	Aker BP ASA	NOK	333.838	0,28
13.836	DNB Bank ASA	NOK	324.497	0,27
1.133	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	24.361	0,02
8.160	Mowi ASA	NOK	133.681	0,11
13.473	Orkla ASA	NOK	124.309	0,10
2.939	Salmar ASA	NOK	108.049	0,09
15.799	Telenor ASA	NOK	208.410	0,18
			1.257.145	1,05
<b>Polen</b>				
708	InPost SA	EUR	9.978	0,01
			9.978	0,01
<b>Singapur</b>				
5.591	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	9.911	0,01
1.941	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	58.294	0,05
2.285	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	9.793	0,01
3.602	Keppel Ltd.	SGD	17.877	0,02
3.700	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	40.361	0,03
354	Sea Ltd. ADR	USD	48.251	0,04
154	Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.528	0,00
10.108	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	25.826	0,02
1.403	United Overseas Bank Ltd.	SGD	33.786	0,03
			245.627	0,21
<b>Spanien</b>				
1.631	Acciona SA	EUR	249.215	0,21
3.847	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	226.760	0,19
9.398	Aena SME SA *	EUR	212.972	0,18
3.592	Amadeus IT Group SA	EUR	256.744	0,21
39.792	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	519.487	0,43
20.992	Banco de Sabadell SA	EUR	56.741	0,05
93.639	Banco Santander SA	EUR	657.999	0,55
6.967	CaixaBank SA	EUR	51.234	0,04
36.580	EDP Renovaveis SA	EUR	346.595	0,29
2.286	Grifols SA	EUR	23.658	0,02
8.144	Industria de Diseno Textil SA	EUR	359.822	0,30
7.679	Redeia Corp. SA	EUR	139.377	0,11
37.546	Telefonica SA	EUR	167.381	0,14
			3.267.985	2,72
<b>Schweden</b>				
2.728	AddTech AB Class B	SEK	78.505	0,07
1.799	Alfa Laval AB	SEK	63.972	0,05
13.508	Assa Abloy AB Class B	SEK	356.447	0,30
20.940	Atlas Copco AB Class A	SEK	286.097	0,24
11.440	Atlas Copco AB Class B	SEK	137.491	0,12
4.680	Beijer Ref AB	SEK	62.475	0,05
3.701	Epiroc AB Class A	SEK	67.955	0,06
1.307	Epiroc AB Class B	SEK	21.150	0,02
4.654	Fastighets AB Balder Class B	SEK	29.230	0,02
2.847	Hexagon AB Class B	SEK	24.216	0,02
3.125	Holmen AB Class B	SEK	104.801	0,09
2.837	Investment AB Latour Class B	SEK	63.187	0,05
11.793	Investor AB Class B	SEK	294.892	0,25
5.301	Lifco AB Class B	SEK	181.371	0,15
12.538	Nibe Industrier AB Class B	SEK	45.210	0,04
9.561	Sandvik AB	SEK	185.367	0,15
3.218	Securitas AB Class B	SEK	40.701	0,03
131	Skanska AB Class B	SEK	2.570	0,00
1.016	Spotify Technology SA	USD	664.385	0,55
9.011	Svenska Cellulosa AB SCA Class B	SEK	99.078	0,08
3.175	Svenska Handelsbanken AB Class A	SEK	35.887	0,03
19.071	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	SEK	137.982	0,12
3.363	Trelleborg AB Class B	SEK	105.855	0,09
			3.088.824	2,58
<b>Schweiz</b>				
13.896	ABB Ltd.	CHF	703.607	0,59

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
				EUR %
<b>ANTEILE</b>				
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>				
2.687	Alcon, Inc.	CHF	201.896	0,17
9	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	125.301	0,10
0	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	34.381	0,03
383	Chubb Ltd.	USD	94.497	0,08
1.226	DSM-Firmenich AG	EUR	110.668	0,09
1.023	Galderna Group AG	CHF	125.928	0,10
155	Garmin Ltd.	USD	27.598	0,02
402	Geberit AG	CHF	268.275	0,22
117	Givaudan SA	CHF	479.685	0,40
1.037	Julius Baer Group Ltd.	CHF	59.520	0,05
243	Kuehne & Nagel International AG	CHF	44.618	0,04
880	Logitech International SA	CHF	67.258	0,06
328	Lonza Group AG	CHF	198.570	0,17
14.840	Nestle SA	CHF	1.251.980	1,04
11.578	Novartis AG	CHF	1.191.666	0,99
4.194	Roche Holding AG	CHF	1.159.844	0,97
3.026	Sandoz Group AG	CHF	140.600	0,12
838	Schindler Holding AG	CHF	264.579	0,22
685	SGS SA	CHF	58.997	0,05
6.691	SIG Group AG	CHF	104.987	0,09
1.862	Sika AG	CHF	429.280	0,36
2.263	STMicroelectronics NV	EUR	58.682	0,05
194	Straumann Holding AG	CHF	21.490	0,02
169	Swiss Life Holding AG	CHF	145.013	0,12
441	Swiss Prime Site AG	CHF	56.124	0,05
1.569	Swiss Re AG	CHF	230.352	0,19
252	VAT Group AG*	CHF	90.230	0,07
771	Zurich Insurance Group AG	CHF	457.500	0,38
			8.203.126	6,84
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
723	NMC Health PLC **	GBP	0	0,00
			0	0,00
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
11.308	3i Group PLC	GBP	543.868	0,45
194	Aon PLC Class A	USD	58.895	0,05
5.914	Ashtead Group PLC	GBP	322.357	0,27
9.654	AstraZeneca PLC	GBP	1.140.546	0,95
6.886	Aviva PLC	GBP	49.774	0,04
116.862	Barelays PLC	GBP	460.161	0,38
85.421	BT Group PLC	GBP	193.208	0,16
5.080	Bunzl PLC	GBP	137.580	0,11
995	CNH Industrial NV	USD	10.982	0,01
1.523	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	120.285	0,10
17.051	Compass Group PLC	GBP	491.069	0,41
1.257	Croda International PLC	GBP	42.909	0,04
16.279	Diageo PLC	GBP	347.403	0,29
35.029	GSK PLC	GBP	568.407	0,47
61.769	Haleon PLC	GBP	269.975	0,22
107.791	HSBC Holdings PLC	GBP	1.109.614	0,92
12.723	Informa PLC	GBP	119.683	0,10
154	Intertek Group PLC	GBP	8.533	0,01
108.004	Legal & General Group PLC	GBP	321.009	0,27
344.213	Lloyds Banking Group PLC	GBP	308.206	0,26
3.529	London Stock Exchange Group PLC	GBP	438.132	0,37
23.846	Marks & Spencer Group PLC	GBP	98.659	0,08
57.927	NatWest Group PLC	GBP	345.827	0,29
5.463	Pearson PLC	GBP	68.332	0,06
464	Pentair PLC	USD	40.612	0,03
2.774	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	160.490	0,13
15.542	RELX PLC	GBP	714.340	0,60
4.941	Rentokil Initial PLC	GBP	20.308	0,02
4.838	Sage Group PLC	GBP	70.625	0,06
4.210	Severn Trent PLC	GBP	134.381	0,11
5.335	Smith & Nephew PLC	GBP	69.314	0,06
1.125	Spirax Group PLC	GBP	78.225	0,07
11.193	Standard Chartered PLC	GBP	157.708	0,13
86.867	Tesco PLC	GBP	406.953	0,34
10.288	Unilever PLC	GBP	531.477	0,44
6.117	Unilever PLC	EUR	316.609	0,26
16.994	United Utilities Group PLC	GBP	226.459	0,19
413.076	Vodafone Group PLC	GBP	375.073	0,31
4.473	Wise PLC Class A	GBP	54.303	0,05
			10.932.291	9,11
<b>USA</b>				
1.720	Abbott Laboratories	USD	199.328	0,17
1.515	AbbVie, Inc.	USD	239.601	0,20

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
				EUR %
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
391	Adobe, Inc.	USD	128.869	0,11
1.711	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	206.795	0,17
8	AECOM	USD	782	0,00
285	Aflac, Inc.	USD	25.569	0,02
41	Agilent Technologies, Inc.	USD	4.114	0,00
593	Airbnb, Inc. Class A	USD	66.827	0,06
34	Align Technology, Inc.	USD	5.477	0,00
197	Allstate Corp.	USD	33.736	0,03
110	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	30.515	0,03
5.223	Alphabet, Inc. Class A	USD	784.171	0,65
3.877	Alphabet, Inc. Class C	USD	585.914	0,49
8.201	Amazon.com, Inc.	USD	1.532.714	1,28
578	American Express Co.	USD	157.087	0,13
852	American International Group, Inc.	USD	62.094	0,05
746	American Water Works Co., Inc.	USD	88.391	0,07
115	Ameriprise Financial, Inc.	USD	52.500	0,04
425	Amgen, Inc.	USD	101.142	0,08
543	Apollo Global Management, Inc.	USD	65.579	0,05
12.736	Apple, Inc.	USD	2.226.090	1,86
841	Applied Materials, Inc.	USD	131.206	0,11
255	AppLovin Corp. Class A	USD	75.973	0,06
233	ARES Management Corp. Class A	USD	34.420	0,03
1.383	Arista Networks, Inc.	USD	120.538	0,10
329	Arthur J Gallagher & Co.	USD	89.732	0,07
8.615	AT&T, Inc.	USD	212.395	0,18
963	Atmos Energy Corp.	USD	126.380	0,11
96	Autodesk, Inc.	USD	25.188	0,02
671	Automatic Data Processing, Inc.	USD	176.352	0,15
10	AutoZone, Inc.	USD	30.761	0,03
10.784	Baker Hughes Co.	USD	352.213	0,29
181	Ball Corp.	USD	8.671	0,01
8.775	Bank of America Corp.	USD	353.731	0,29
883	Bank of New York Mellon Corp.	USD	68.572	0,06
213	Becton Dickinson & Co.	USD	31.266	0,03
1.157	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	USD	478.659	0,40
171	Best Buy Co., Inc.	USD	9.792	0,01
157	Blackrock, Inc.	USD	140.460	0,12
637	Block, Inc.	USD	36.865	0,03
35	Booking Holdings, Inc.	USD	174.518	0,15
34	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	3.005	0,00
2.095	Boston Scientific Corp.	USD	191.711	0,16
1.937	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	76.391	0,06
3.933	Broadcom, Inc.	USD	923.518	0,77
89	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	18.437	0,02
814	Brookfield Renewable Corp.	CAD	22.692	0,02
82	Builders FirstSource, Inc.	USD	8.152	0,01
68	Burlington Stores, Inc.	USD	13.444	0,01
243	Cadence Design Systems, Inc.	USD	63.814	0,05
817	Capital One Financial Corp.	USD	148.138	0,12
368	Cardinal Health, Inc.	USD	52.648	0,04
85	Carlyle Group, Inc.	USD	3.723	0,00
693	Carrier Global Corp.	USD	43.180	0,04
176	Carvana Co.	USD	50.620	0,04
691	Caterpillar, Inc.	USD	228.590	0,19
14	CDW Corp.	USD	2.143	0,00
163	Cencora, Inc.	USD	41.640	0,03
420	Centene Corp.	USD	19.403	0,02
237	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	19.390	0,02
1.831	Charles Schwab Corp.	USD	142.326	0,12
96	Charter Communications, Inc. Class A	USD	33.583	0,03
1.636	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	78.267	0,07
224	Cigna Group	USD	63.122	0,05
501	Cintas Corp.	USD	95.061	0,08
4.020	Cisco Systems, Inc.	USD	237.590	0,20
611	Citizens Financial Group, Inc.	USD	23.294	0,02
347	Cloudflare, Inc. Class A	USD	57.872	0,05
186	CME Group, Inc.	USD	43.728	0,04
5.556	Coca-Cola Co.	USD	334.870	0,28
257	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	76.688	0,06
182	Colgate-Palmolive Co.	USD	14.097	0,01
3.582	Comcast Corp. Class A	USD	108.906	0,09
934	Consolidated Edison, Inc.	USD	79.870	0,07
199	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	27.588	0,02
1.046	Copart, Inc.	USD	43.714	0,04
638	Corebridge Financial, Inc.	USD	19.291	0,02
17	Corpay, Inc.	USD	4.670	0,00
482	Costco Wholesale Corp.	USD	406.261	0,34
291	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	126.173	0,11

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
				EUR %
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
2.245	CSX Corp.	USD	62.403	0,05
1.082	CVS Health Corp.	USD	63.585	0,05
502	Danaher Corp.	USD	84.511	0,07
282	Darden Restaurants, Inc.	USD	52.332	0,04
283	Datadog, Inc. Class A	USD	32.357	0,03
262	Deckers Outdoor Corp.	USD	23.016	0,02
305	Deere & Co.	USD	132.072	0,11
519	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	54.246	0,05
373	Dexcom, Inc.	USD	27.748	0,02
125	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	21.026	0,02
212	Docusign, Inc.	USD	14.060	0,01
64	Dollar General Corp.	USD	6.250	0,01
221	Dollar Tree, Inc.	USD	18.642	0,02
22	Domino's Pizza, Inc.	USD	8.433	0,01
501	DoorDash, Inc. Class A	USD	105.250	0,09
352	Dover Corp.	USD	55.013	0,05
236	DR Horton, Inc.	USD	25.869	0,02
698	DuPont de Nemours, Inc.	USD	40.780	0,03
402	eBay, Inc.	USD	25.499	0,02
274	Ecolab, Inc.	USD	62.919	0,05
2.046	Edison International	USD	89.938	0,07
444	Edwards Lifesciences Corp.	USD	29.588	0,02
88	Electronic Arts, Inc.	USD	11.921	0,01
190	Elevance Health, Inc.	USD	63.072	0,05
721	Eli Lilly & Co.	USD	479.002	0,40
154	EMCOR Group, Inc.	USD	70.076	0,06
920	Emerson Electric Co.	USD	104.548	0,09
209	Equifax, Inc.	USD	46.208	0,04
445	Equitable Holdings, Inc.	USD	21.255	0,02
514	Essential Utilities, Inc.	USD	16.247	0,01
249	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	17.154	0,01
3.034	Eversource Energy	USD	164.457	0,14
5.927	Exelon Corp.	USD	219.248	0,18
175	Expedia Group, Inc.	USD	25.208	0,02
174	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	16.886	0,01
12	F5, Inc.	USD	2.985	0,00
16	Fair Isaac Corp.	USD	24.941	0,02
847	Fastenal Co.	USD	30.308	0,03
184	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	34.081	0,03
299	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	20.738	0,02
586	Fifth Third Bancorp	USD	20.522	0,02
5	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	7.827	0,01
122	First Solar, Inc.	USD	17.194	0,01
603	Fiserv, Inc.	USD	88.539	0,07
20.939	Ford Motor Co.	USD	193.537	0,16
637	Fortinet, Inc.	USD	57.335	0,05
253	Fortive Corp.	USD	11.257	0,01
541	Fox Corp. Class A	USD	25.808	0,02
475	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	29.964	0,02
435	GE Vernova, Inc.	USD	196.027	0,16
948	General Mills, Inc.	USD	41.862	0,03
1.081	Gilead Sciences, Inc.	USD	102.127	0,08
74	GoDaddy, Inc. Class A	USD	11.358	0,01
432	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	260.623	0,22
266	Hartford Insurance Group, Inc.	USD	28.784	0,02
72	HCA Healthcare, Inc.	USD	23.343	0,02
137	Hershey Co.	USD	19.311	0,02
1.619	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	28.197	0,02
591	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	134.189	0,11
934	Home Depot, Inc.	USD	291.685	0,24
858	HP, Inc.	USD	17.875	0,01
246	Hubbell, Inc.	USD	85.627	0,07
57	HubSpot, Inc.	USD	26.800	0,02
99	Humana, Inc.	USD	20.573	0,02
1.811	Huntington Bancshares, Inc.	USD	25.851	0,02
23	IDEX Corp.	USD	3.399	0,00
45	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	20.421	0,02
450	Illinois Tool Works, Inc.	USD	94.792	0,08
732	Ingersoll Rand, Inc.	USD	51.896	0,04
47	Insulet Corp.	USD	12.703	0,01
3.961	Intel Corp.	USD	75.595	0,06
740	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	USD	34.927	0,03
541	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	84.586	0,07
871	International Business Machines Corp.	USD	218.849	0,18
183	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	11.438	0,01
251	Intuit, Inc.	USD	168.397	0,14

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
				EUR %
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
432	Intuitive Surgical, Inc.	USD	199.990	0,17
0	J.M. Smucker Co.	USD	7	0,00
2.366	Johnson & Johnson	USD	307.837	0,26
601	Johnson Controls International PLC	USD	54.104	0,04
2.803	JPMorgan Chase & Co.	USD	692.379	0,58
281	Kellanova	USD	19.049	0,02
2.121	Kenvue, Inc.	USD	37.819	0,03
2.078	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	58.528	0,05
911	KeyCorp	USD	13.521	0,01
60	Keysight Technologies, Inc.	USD	8.393	0,01
852	KKR & Co., Inc.	USD	96.530	0,08
112	KLA Corp.	USD	85.485	0,07
1.702	Kraft Heinz Co.	USD	37.447	0,03
1.248	Lam Research Corp.	USD	103.480	0,09
215	Lennar Corp. Class A	USD	20.259	0,02
1	Lennox International, Inc.	USD	410	0,00
66	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	5.838	0,00
159	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	20.489	0,02
1.964	Loews Corp.	USD	153.379	0,13
368	Lowe's Cos., Inc.	USD	69.514	0,06
50	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	15.991	0,01
130	M&T Bank Corp.	USD	21.534	0,02
517	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	96.350	0,08
1.132	Marvell Technology, Inc.	USD	74.647	0,06
682	Mastercard, Inc. Class A	USD	326.713	0,27
162	McCormick & Co., Inc.	USD	10.437	0,01
819	McDonald's Corp.	USD	203.804	0,17
116	McKesson Corp.	USD	72.551	0,06
2.303	Merck & Co., Inc.	USD	155.273	0,13
1.891	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	1.188.944	0,99
1.182	MetLife, Inc.	USD	80.989	0,07
620	Microchip Technology, Inc.	USD	37.188	0,03
1.253	Micron Technology, Inc.	USD	131.597	0,11
5.983	Microsoft Corp.	USD	2.535.245	2,11
276	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	95.117	0,08
67	Molina Healthcare, Inc.	USD	16.896	0,01
164	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	6.716	0,01
1.833	Mondelez International, Inc. Class A	USD	105.292	0,09
102	MongoDB, Inc.	USD	18.315	0,02
58	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	36.101	0,03
999	Monster Beverage Corp.	USD	53.324	0,04
76	Moody's Corp.	USD	32.570	0,03
1.326	Morgan Stanley	USD	159.104	0,13
110	Motorola Solutions, Inc.	USD	39.226	0,03
3	MSCI, Inc.	USD	1.236	0,00
183	Nasdaq, Inc.	USD	13.938	0,01
136	Natera, Inc.	USD	19.635	0,02
122	NetApp, Inc.	USD	11.090	0,01
408	Netflix, Inc.	USD	465.575	0,39
2.363	Newmont Corp.	USD	117.270	0,10
1.235	NIKE, Inc. Class B	USD	74.725	0,06
256	Norfolk Southern Corp.	USD	55.842	0,05
197	Nutanix, Inc. Class A	USD	12.821	0,01
20.730	NVIDIA Corp.	USD	2.790.138	2,33
162	Okta, Inc.	USD	13.783	0,01
47	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	6.539	0,01
347	ON Semiconductor Corp.	USD	15.507	0,01
1.534	Oracle Corp.	USD	285.647	0,24
465	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	35.733	0,03
202	Otis Worldwide Corp.	USD	17.068	0,01
850	PACCAR, Inc.	USD	68.863	0,06
2.073	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	240.769	0,20
741	Palo Alto Networks, Inc.	USD	129.211	0,11
488	Paychex, Inc.	USD	60.506	0,05
66	Paycom Software, Inc.	USD	12.910	0,01
959	PayPal Holdings, Inc.	USD	60.713	0,05
1.789	PepsiCo, Inc.	USD	201.188	0,17
6.068	Pfizer, Inc.	USD	125.296	0,10
7.697	PG&E Corp.	USD	91.403	0,08
470	Pinterest, Inc. Class A	USD	14.366	0,01
424	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	67.289	0,06
490	PPG Industries, Inc.	USD	47.519	0,04
2.513	Procter & Gamble Co.	USD	341.039	0,28
558	Progressive Corp.	USD	126.959	0,11
137	Prudential Financial, Inc.	USD	12.564	0,01
2.700	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	193.599	0,16
86	PulteGroup, Inc.	USD	7.767	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
382	Pure Storage, Inc. Class A	USD	18.744	0,02
1.028	QUALCOMM, Inc.	USD	139.522	0,12
495	Quanta Services, Inc.	USD	159.373	0,13
85	Ralliant Corp.	USD	3.490	0,00
101	Raymond James Financial, Inc.	USD	13.180	0,01
464	RB Global, Inc.	CAD	41.921	0,03
171	Reddit, Inc. Class A	USD	21.985	0,02
72	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	32.252	0,03
493	Regions Financial Corp.	USD	9.877	0,01
162	Reliance, Inc.	USD	43.209	0,04
105	ResMed, Inc.	USD	23.166	0,02
4.270	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	49.979	0,04
1.206	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	96.159	0,08
608	ROBLOX Corp. Class A	USD	54.528	0,05
207	Rockwell Automation, Inc.	USD	58.443	0,05
52	Roper Technologies, Inc.	USD	25.267	0,02
133	Ross Stores, Inc.	USD	14.463	0,01
134	Royalty Pharma PLC Class A	USD	4.100	0,00
206	RPM International, Inc.	USD	19.302	0,02
319	S&P Global, Inc.	USD	143.245	0,12
1.007	Salesforce, Inc.	USD	234.025	0,19
216	Samsara, Inc. Class A	USD	7.303	0,01
13.140	Schlumberger NV	USD	378.353	0,32
217	Seagate Technology Holdings PLC	USD	26.621	0,02
222	ServiceNow, Inc.	USD	194.616	0,16
350	Sherwin-Williams Co.	USD	102.476	0,09
1.344	Snap, Inc. Class A	USD	9.946	0,01
97	Snap-on, Inc.	USD	25.697	0,02
355	Snowflake, Inc. Class A	USD	67.744	0,06
249	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	17.567	0,01
384	Stryker Corp.	USD	129.381	0,11
642	SuperMicro Computer, Inc.	USD	26.807	0,02
850	Synchrony Financial	USD	48.323	0,04
139	Synopsys, Inc.	USD	60.757	0,05
176	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	36.344	0,03
434	Target Corp.	USD	36.475	0,03
77	Teradyne, Inc.	USD	5.935	0,00
878	Texas Instruments, Inc.	USD	155.223	0,13
290	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	100.214	0,08
922	TJX Cos., Inc.	USD	96.956	0,08
378	T-Mobile U.S., Inc.	USD	76.709	0,06
353	Toast, Inc. Class A	USD	13.335	0,01
158	Tractor Supply Co.	USD	7.102	0,01
584	Trade Desk, Inc. Class A	USD	35.838	0,03
505	TransUnion	USD	37.849	0,03
299	Travelers Cos., Inc.	USD	68.171	0,06
800	Truist Financial Corp.	USD	29.309	0,02
184	Twilio, Inc. Class A	USD	19.508	0,02
1	Tyler Technologies, Inc.	USD	720	0,00
1.410	U.S. Bancorp	USD	54.346	0,05
1.979	Uber Technologies, Inc.	USD	157.256	0,13
22	Ulta Beauty, Inc.	USD	8.588	0,01
693	Union Pacific Corp.	USD	135.741	0,11
127	United Rentals, Inc.	USD	81.750	0,07
849	UnitedHealth Group, Inc.	USD	225.661	0,19
3.929	Universal Music Group NV	EUR	107.962	0,09
126	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	31.001	0,03
164	Veralto Corp.	USD	14.091	0,01
87	Verisk Analytics, Inc.	USD	23.209	0,02
3.994	Verizon Communications, Inc.	USD	147.222	0,12
188	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	71.333	0,06
915	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	100.131	0,08
1.631	Visa, Inc. Class A	USD	493.228	0,41
285	Vulcan Materials Co.	USD	63.217	0,05
3.895	Walmart, Inc.	USD	324.431	0,27
1.812	Walt Disney Co.	USD	191.442	0,16
2.916	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	28.465	0,02
18	Watco, Inc.	USD	6.688	0,01
20	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	3.814	0,00
721	Western Digital Corp.	USD	39.293	0,03
235	Westinghouse AirBrake Technologies Corp.	USD	41.978	0,03
165	Williams-Sonoma, Inc.	USD	22.897	0,02
194	Workday, Inc. Class A	USD	39.586	0,03
413	Xylem, Inc.	USD	45.520	0,04
147	Yum! Brands, Inc.	USD	18.577	0,02
36	Zebra Technologies Corp. Class A	USD	9.450	0,01
336	Zoetis, Inc.	USD	44.627	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
207	Zoom Communications, Inc.	USD	13.759	0,01
127	Zscaler, Inc.	USD	33.908	0,03
			37.007.257	30,85
<b>Uruguay</b>				
44	MercadoLibre, Inc.	USD	98.391	0,08
			98.391	0,08
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
51	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	5.450.884	4,55
			5.450.884	4,55
<b>Niederlande</b>				
761.245	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund Class A	EUR	11.540.169	9,62
			11.540.169	9,62
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Australien</b>				
1.457	Goodman Group	AUD	27.843	0,02
8.527	Scentre Group	AUD	16.947	0,01
2.461	Stockland	AUD	7.366	0,01
8.928	Vicinity Centres Ltd.	AUD	12.312	0,01
			64.468	0,05
<b>Frankreich</b>				
5.252	Klepierre SA	EUR	175.637	0,15
1.383	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	112.176	0,09
			287.813	0,24
<b>Hongkong</b>				
2.750	Link	HKD	12.506	0,01
			12.506	0,01
<b>Japan</b>				
8	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	5.799	0,01
			5.799	0,01
<b>Singapur</b>				
6.380	CapitaLand Ascendas	SGD	11.437	0,01
7.936	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	11.519	0,01
			22.956	0,02
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
1.636	Land Securities Group PLC	GBP	12.052	0,01
9.385	Segro PLC	GBP	74.453	0,06
			86.505	0,07
<b>USA</b>				
487	American Tower Corp.	USD	91.762	0,08
84	AvalonBay Communities, Inc.	USD	14.508	0,01
392	Crown Castle, Inc.	USD	34.278	0,03
409	Digital Realty Trust, Inc.	USD	60.771	0,05
116	Equinix, Inc.	USD	78.417	0,07
164	Extra Space Storage, Inc.	USD	20.527	0,02
457	Iron Mountain, Inc.	USD	39.939	0,03
34	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	4.282	0,00
1.096	Prologis, Inc.	USD	98.167	0,08
152	Public Storage	USD	38.085	0,03
428	Realty Income Corp.	USD	21.013	0,02
32	SBA Communications Corp.	USD	6.408	0,01
412	Simon Property Group, Inc.	USD	56.477	0,05
744	Ventas, Inc.	USD	40.036	0,03
866	Welltower, Inc.	USD	113.406	0,09
282	Weyerhaeuser Co.	USD	6.161	0,00
			724.237	0,60
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>			118.187.225	98,53
<b>ANLAGEN</b>			118.187.225	98,53

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*

Anzahl der Kontrakte Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
6	EURO STOXX 50 Index Future	09.25	EUR	337.409	421	0,00
2	FTSE 100 Index Future	09.25	GBP	149.980	(2.022)	(0,00)
3	MINI TPX Index Future	09.25	JPY	54.078	1.200	0,00
0	S&P 500 E-mini Index Future	09.25	USD	89.346	2.162	0,00
0	S&P/TSX 60 Index Future	09.25	CAD	16.753	218	0,00
1	Swiss Market Index Future	09.25	CHF	124.113	(1.981)	(0,00)
SUMME TERMINKONTRAKTE					(2)	(0,00)
DERIVATE					(2)	0,00
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					1.767.042	1,47
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>119.954.265</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\*\* Der Kontrahent für diesen Terminkontrakt war Morgan Stanley Bank.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Global ESG Equities zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>China</b>				
2.960.500	China Forestry Holdings Co. Ltd. *	HKD	0	0,00
			0	0,00
<b>Dänemark</b>				
41.479	Novo Nordisk AS Class B	DKK	2.444.012	0,97
			2.444.012	0,97
<b>Frankreich</b>				
157.541	AXA SA	EUR	6.564.734	2,62
126.007	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3.974.261	1,58
2.230	Hermes International SCA	EUR	5.126.770	2,04
11.753	L'Oreal SA	EUR	4.267.514	1,70
22.335	Schneider Electric SE	EUR	5.043.243	2,01
			24.976.522	9,95
<b>Irland</b>				
15.263	Accenture PLC Class A	USD	3.886.323	1,55
17.209	Trane Technologies PLC	USD	6.412.567	2,55
			10.298.890	4,10
<b>Japan</b>				
248.900	Sony Group Corp.	JPY	5.475.437	2,18
257.900	Terumo Corp.	JPY	4.030.717	1,61
			9.506.154	3,79
<b>Niederlande</b>				
2.273	Adyen NV **	EUR	3.542.243	1,41
4.457	ASML Holding NV	EUR	3.020.063	1,20
			6.562.306	2,61
<b>Spanien</b>				
833.984	Banco Santander SA	EUR	5.860.406	2,34
			5.860.406	2,34
<b>Schweden</b>				
112.495	Assa Abloy AB Class B	SEK	2.968.424	1,18
26.210	Autoliv, Inc.	USD	2.498.531	1,00
			5.466.955	2,18
<b>Schweiz</b>				
13.257	DSM-Firmenich AG	EUR	1.196.577	0,48
			1.196.577	0,48
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
20.506	AstraZeneca PLC	GBP	2.422.592	0,96
74.801	Unilever PLC	GBP	3.864.022	1,54
			6.286.614	2,50
<b>USA</b>				
37.308	AbbVie, Inc.	USD	5.899.488	2,35
7.027	Adobe, Inc.	USD	2.315.975	0,92
41.468	American Water Works Co., Inc.	USD	4.914.270	1,96
32.472	Applied Materials, Inc.	USD	5.064.235	2,02
164.960	Bank of America Corp.	USD	6.649.837	2,65
24.850	Broadcom, Inc.	USD	5.835.418	2,33
47.010	eBay, Inc.	USD	2.981.954	1,19
11.329	Ecolab, Inc.	USD	2.600.407	1,04
7.179	Eli Lilly & Co.	USD	4.767.431	1,90
8.155	Intuit, Inc.	USD	5.471.845	2,18
73.779	Johnson Controls International PLC	USD	6.638.448	2,64
11.583	Linde PLC	USD	4.629.650	1,84
73.650	MetLife, Inc.	USD	5.045.735	2,01
32.888	Microsoft Corp.	USD	13.936.046	5,55
6.889	Netflix, Inc.	USD	7.858.986	3,13
93.774	NVIDIA Corp.	USD	12.621.171	5,03
30.999	Oracle Corp.	USD	5.773.578	2,30
41.018	Owens Corning	USD	4.805.382	1,91
30.642	Palo Alto Networks, Inc.	USD	5.341.894	2,13
30.444	Procter & Gamble Co.	USD	4.131.993	1,65
9.852	Rockwell Automation, Inc.	USD	2.787.869	1,11
13.079	S&P Global, Inc.	USD	5.875.051	2,34
18.718	Salesforce, Inc.	USD	4.348.267	1,73
199.868	SLM Corp.	USD	5.583.060	2,22
19.876	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	2.787.738	1,11
14.668	Stryker Corp.	USD	4.943.650	1,97
43.415	TJX Cos., Inc.	USD	4.567.296	1,82
19.282	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	4.730.445	1,88
24.036	Visa, Inc. Class A	USD	7.270.082	2,90
70.503	Walt Disney Co.	USD	7.448.210	2,97
26.995	Xylem, Inc.	USD	2.974.890	1,19
			170.600.301	67,97

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Global ESG Equities zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>USA</b>				
4.773	Equinix, Inc.	USD	3.234.468	1,29
29.466	Prologis, Inc.	USD	2.638.725	1,05
			5.873.193	2,34
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>				
			249.071.930	99,23
<b>ANLAGEN</b>				
			249.071.930	99,23
<b>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>				
			1.920.008	0,77
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>				
			250.991.938	100,00

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\* 144A.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Aristotle US Equities zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			USD	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Frankreich</b>				
92.800	TotalEnergies SE ADR	USD	5.696.992	1,91
			5.696.992	1,91
<b>Irland</b>				
51.000	Medtronic PLC	USD	4.445.670	1,49
			4.445.670	1,49
<b>Japan</b>				
452.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. ADR	USD	6.201.440	2,08
335.900	Sony Group Corp. ADR	USD	8.743.477	2,94
			14.944.917	5,02
<b>Schweiz</b>				
66.900	Alcon, Inc.	USD	5.905.932	1,98
			5.905.932	1,98
<b>USA</b>				
17.000	Adobe, Inc.	USD	6.576.960	2,21
21.200	Air Products & Chemicals, Inc.	USD	5.979.672	2,00
39.954	Alphabet, Inc. Class C	USD	7.087.440	2,38
81.600	American International Group, Inc.	USD	6.984.144	2,34
43.700	American Water Works Co., Inc.	USD	6.079.107	2,04
17.002	Ameriprise Financial, Inc.	USD	9.074.477	3,04
23.700	Amgen, Inc.	USD	6.617.277	2,22
1.080	ANSYS, Inc.	USD	379.318	0,13
50.500	Atmos Energy Corp.	USD	7.782.555	2,61
41.300	Blackstone, Inc.	USD	6.177.654	2,07
51.000	Capital One Financial Corp.	USD	10.850.760	3,64
92.600	Coca-Cola Co.	USD	6.551.450	2,20
57.015	Commerce Bancshares, Inc.	USD	3.544.621	1,19
19.400	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	3.155.992	1,06
149.600	Corteva, Inc.	USD	11.149.688	3,74
225.600	Coterra Energy, Inc.	USD	5.725.728	1,92
37.600	Cullen/Frost Bankers, Inc.	USD	4.833.104	1,62
27.900	Danaher Corp.	USD	5.511.366	1,85
28.800	Ecolab, Inc.	USD	7.759.872	2,60
63.700	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5.298.566	1,78
51.200	Lennar Corp. Class A	USD	5.663.232	1,90
13.800	Lennar Corp. Class B	USD	1.452.450	0,49
26.200	Lowe's Cos., Inc.	USD	5.812.994	1,95
15.050	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	8.261.848	2,77
56.100	Merek & Co., Inc.	USD	4.440.876	1,49
95.300	Microchip Technology, Inc.	USD	6.706.261	2,25
25.600	Microsoft Corp.	USD	12.733.696	4,27
39.200	Oshkosh Corp.	USD	4.450.768	1,49
20.700	Parker-Hannifin Corp.	USD	14.458.329	4,85
33.700	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	6.282.354	2,11
35.500	Procter & Gamble Co.	USD	5.655.860	1,90
45.700	QUALCOMM, Inc.	USD	7.278.182	2,44
57.200	RPM International, Inc.	USD	6.282.848	2,11
13.824	Synopsys, Inc.	USD	7.087.288	2,38
12.600	Teledyne Technologies, Inc.	USD	6.455.106	2,16
147.900	U.S. Bancorp	USD	6.692.475	2,24
79.327	Uber Technologies, Inc.	USD	7.401.209	2,48
146.400	Verizon Communications, Inc.	USD	6.334.728	2,12
23.329	Wells Fargo & Co.	USD	1.869.120	0,63
86.500	Xcel Energy, Inc.	USD	5.890.650	1,97
			258.330.025	86,64
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>USA</b>				
68.200	Equity LifeStyle Properties, Inc.	USD	4.205.894	1,41
			4.205.894	1,41
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>				
			293.529.430	98,45
<b>ANLAGEN</b>				
			293.529.430	98,45

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

DEWISENTERMINKONTRAKTE\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
18.609.380	EUR	21.678.915	USD	31.07.2025	207.562	0,07
147.119	USD	125.566	EUR	31.07.2025	(558)	(0,00)
SUMME DEWISENTERMINKONTRAKTE					207.004	0,07
DERIVATE					207.004	0,07
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					4.429.722	1,48
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>298.166.156</b>	<b>100,00</b>

\* Der Kontrahent für Devisenterminkontrakte war State Street Bank and Trust.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Pzena European Equities zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Belgien</b>				
53.077	KBC Group NV	EUR	4.652.730	2,07
555.234	Umicore SA	EUR	6.929.320	3,08
			11.582.050	5,15
<b>Dänemark</b>				
133.546	Danske Bank AS	DKK	4.623.519	2,05
			4.623.519	2,05
<b>Finnland</b>				
734.577	Nokia OYJ ADR	USD	3.241.565	1,44
			3.241.565	1,44
<b>Frankreich</b>				
88.414	Amundi SA *	EUR	6.074.042	2,70
84.171	Arkema SA	EUR	5.264.896	2,34
197.588	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	6.231.926	2,77
263.864	Rexel SA	EUR	6.897.405	3,06
46.926	Sanofi SA	EUR	3.857.786	1,71
78.861	SEB SA	EUR	6.316.766	2,81
60.199	Teleperformance SE	EUR	4.955.582	2,20
			39.598.403	17,59
<b>Deutschland</b>				
67.681	Aurubis AG	EUR	5.976.232	2,66
150.258	BASF SE	EUR	6.289.800	2,79
229.992	Bayer AG	EUR	5.872.846	2,61
88.033	Continental AG	EUR	6.523.245	2,90
141.168	Daimler Truck Holding AG	EUR	5.670.718	2,52
165.244	Evonik Industries AG	EUR	2.891.770	1,28
134.160	Fresenius Medical Care AG	EUR	6.526.884	2,90
63.011	Mercedes-Benz Group AG	EUR	3.131.017	1,39
			42.882.512	19,05
<b>Irland</b>				
562.815	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6.801.619	3,02
			6.801.619	3,02
<b>Italien</b>				
640.652	Enel SpA	EUR	5.161.093	2,29
			5.161.093	2,29
<b>Luxemburg</b>				
248.826	ArcelorMittal SA	EUR	6.685.955	2,97
			6.685.955	2,97
<b>Niederlande</b>				
303.788	ING Groep NV	EUR	5.658.355	2,52
133.964	Randstad NV	EUR	5.251.389	2,33
371.247	Signify NV *	EUR	8.531.256	3,79
			19.441.000	8,64
<b>Norwegen</b>				
251.123	Equinor ASA	NOK	5.392.832	2,40
			5.392.832	2,40
<b>Spanien</b>				
301.296	CaixaBank SA	EUR	2.215.731	0,99
			2.215.731	0,99
<b>Schweiz</b>				
777.445	Glencore PLC	GBP	2.573.918	1,14
107.781	Julius Baer Group Ltd.	CHF	6.187.362	2,75
12.410	Roche Holding AG	CHF	3.431.933	1,52
188.105	Swatch Group AG	CHF	5.371.068	2,39
191.762	UBS Group AG	CHF	5.510.378	2,45
			23.074.659	10,25
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
581.082	Balfour Beatty PLC	GBP	3.541.007	1,57
870.430	Barclays PLC	GBP	3.427.434	1,52
312.863	Burberry Group PLC	GBP	4.317.084	1,92
268.558	GSK PLC	GBP	4.357.845	1,94
5.128.706	Hays PLC	GBP	4.271.896	1,90
551.522	HSBC Holdings PLC	GBP	5.677.430	2,52
1.344.464	J Sainsbury PLC	GBP	4.548.481	2,02
571.859	NatWest Group PLC	GBP	3.414.039	1,52
115.263	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	6.667.337	2,96

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Pzena European Equities zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>				
151.511	Shell PLC	EUR	4.543.815	2,02
604.290	Travis Perkins PLC	GBP	4.285.589	1,90
			49.051.957	21,79
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				
			219.752.895	97,63
<b>ANLAGEN</b>				
			219.752.895	97,63
<b>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>			5.325.815	2,37
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			<b>225.078.710</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Australien</b>						
996.338	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.33	1.044.868	0,12
332.112	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	332.863	0,04
830.281	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24.05.28	823.996	0,09
2.028.377	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	2.077.858	0,23
1.384.079	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03.09.36	1.376.040	0,15
166.056	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	173.884	0,02
1.443.859	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	1.492.470	0,17
2.125.520	Woolworths Group Ltd.	EUR	3,750 %	25.10.32	2.144.333	0,24
					9.466.312	1,06
<b>Österreich</b>						
1.162.394	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13.07.28	1.231.004	0,14
664.225	BAWAG Group AG	EUR	6,750 %	24.02.34	728.894	0,08
3.321.125	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30.04.30	3.348.698	0,37
1.328.450	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07.04.26	1.322.191	0,15
830.281	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16.01.31	866.256	0,10
1.328.450	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07.06.33	1.351.728	0,15
2.407.815	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	2.439.304	0,27
332.112	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,500 %	18.02.32	331.947	0,04
830.281	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	891.790	0,10
249.084	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17.06.33	234.401	0,03
2.075.703	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	2.158.175	0,24
1.165.715	Supernova Invest GmbH	EUR	5,000 %	24.06.30	1.168.609	0,13
83.028	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09.12.41	73.416	0,01
1.660.562	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15.06.42	1.746.177	0,19
2.573.872	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,625 %	02.04.45	2.614.204	0,29
996.338	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21.06.34	1.033.766	0,11
1.992.675	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04.12.35	2.039.003	0,23
					23.579.563	2,63
<b>Belgien</b>						
249.084	Ageas SA	EUR	3,250 %	02.07.49	246.261	0,03
1.660.562	Ageas SA	EUR	4,625 %	02.05.56	1.667.985	0,19
581.197	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29.11.27	604.013	0,07
830.281	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25.09.29	853.952	0,10
996.338	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	1.006.057	0,11
996.337	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	1.003.072	0,11
913.310	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11.06.35	956.029	0,11
1.494.506	Crelan SA	EUR	6,000 %	28.02.30	1.645.101	0,18
249.084	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	272.542	0,03
415.141	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	440.251	0,05
1.909.647	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	2.003.491	0,22
1.577.534	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19.04.30	1.660.171	0,18
830.281	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25.08.30	831.752	0,09
1.494.506	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06.12.31	1.598.650	0,18
83.028	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07.12.31	80.632	0,01
1.245.422	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25.04.33	1.295.822	0,14
3.155.069	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17.04.35	3.304.828	0,37
870.135	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24.04.36	880.834	0,10
1.660.562	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	1.665.033	0,19
2.905.984	Silfin NV	EUR	5,125 %	17.07.30	3.084.331	0,34
					25.100.807	2,80
<b>Bermuda</b>						
415.141	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16.06.28	447.968	0,05
2.075.703	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10.09.34	2.184.309	0,24
					2.632.277	0,29

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Kanada</b>						
830.281	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25.09.27	812.214	0,09
202.589	Magna International, Inc.	EUR	3,625 %	21.05.31	204.190	0,02
1.081.026	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17.03.32	1.132.003	0,13
913.309	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26.04.29	892.396	0,10
2.075.703	Royal Bank of Canada	EUR	3,125 %	27.09.31	2.067.442	0,23
					5.108.245	0,57
<b>Chile</b>						
1.245.422	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	1.282.188	0,14
1.501.148	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	1.530.657	0,17
2.490.844	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07.11.33	2.254.010	0,25
					5.066.855	0,56
<b>Kolumbien</b>						
1.494.506	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	1.281.812	0,14
					1.281.812	0,14
<b>Tschechische Republik</b>						
2.407.816	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08.03.28	2.515.975	0,28
2.075.703	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.30	2.182.406	0,24
865.153	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	894.875	0,10
415.141	Moneta Money Bank AS	EUR	4,414 %	11.09.30	426.413	0,05
166.056	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09.06.28	158.111	0,02
2.324.787	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05.06.30	2.413.780	0,27
					8.591.560	0,96
<b>Dänemark</b>						
1.494.506	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14.10.27	1.432.387	0,16
1.660.562	H Lundbeck AS	EUR	3,375 %	02.06.29	1.669.083	0,19
581.197	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26.10.28	611.216	0,07
249.084	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01.05.35	263.317	0,03
830.281	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	838.690	0,09
581.197	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	611.107	0,07
1.328.450	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	24.04.35	1.345.545	0,15
1.660.562	Orsted AS	EUR	5,250 %	31.12.99	1.693.781	0,19
1.826.619	Pandora AS	EUR	4,500 %	10.04.28	1.911.068	0,21
166.056	Pandora AS	EUR	3,875 %	31.05.30	170.224	0,02
498.169	TDC Net AS	EUR	5,186 %	02.08.29	521.680	0,06
1.575.874	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01.06.31	1.749.228	0,19
901.685	TDC Net AS	EUR	5,000 %	09.08.32	923.098	0,10
2.822.956	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.26	2.865.453	0,32
1.207.229	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.31	1.254.383	0,14
					17.860.260	1,99
<b>Finnland</b>						
332.112	Kojamo OYJ	EUR	0,875 %	28.05.29	303.603	0,03
1.937.046	Kojamo OYJ	EUR	3,875 %	12.03.32	1.910.088	0,21
1.494.506	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04.12.39	1.528.958	0,17
415.141	Nokia OYJ	EUR	4,375 %	21.08.31	434.414	0,05
830.281	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28.05.26	817.655	0,09
885.911	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23.02.34	928.846	0,10
415.141	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	15.03.34	423.332	0,05
415.141	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	377.058	0,04
83.028	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24.02.28	80.131	0,01
830.281	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01.09.29	865.724	0,10
2.490.843	Tpmator OYJ	EUR	3,750 %	17.10.31	2.511.916	0,28
249.084	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23.05.29	243.762	0,03
					10.425.487	1,16
<b>Frankreich</b>						
1.245.422	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	1.275.130	0,14
2.490.844	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	2.626.308	0,29
415.141	AXA SA	EUR	4,250 %	10.03.43	425.014	0,05
1.245.422	AXA SA	EUR	5,500 %	11.07.43	1.369.648	0,15
83.028	AXA SA	EUR	3,375 %	06.07.47	83.887	0,01
581.197	AXA SA	EUR	3,250 %	28.05.49	582.305	0,06
581.197	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	617.780	0,07
3.072.040	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	3.068.791	0,34
2.324.788	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18.09.30	2.458.105	0,27

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
415.141	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16.06.32	422.067	0,05
1.494.506	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13.01.33	1.614.140	0,18
747.253	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14.06.33	785.404	0,09
415.141	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,750 %	03.02.34	422.440	0,05
332.112	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,000 %	15.01.35	336.703	0,04
415.141	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20.11.30	414.766	0,05
664.225	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	676.197	0,07
83.028	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	87.295	0,01
498.169	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31.03.32	494.413	0,05
581.197	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13.02.34	603.746	0,07
415.141	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28.08.34	425.260	0,05
4.815.630	BNP Paribas SA	EUR	3,780 %	19.01.36	4.796.096	0,53
166.056	BNP Paribas SA	EUR	3,945 %	18.02.37	165.615	0,02
830.281	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30.06.42	941.691	0,10
747.253	BPCE SA	EUR	5,750 %	01.06.33	802.406	0,09
913.309	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	930.215	0,10
498.169	BPCE SA	EUR	5,125 %	25.01.35	527.371	0,06
1.577.534	BPCE SA	EUR	3,875 %	26.02.36	1.573.010	0,17
332.113	BPCE SA	EUR	4,875 %	26.02.36	349.309	0,04
2.573.871	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15.11.31	2.561.203	0,29
415.141	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07.07.28	389.290	0,04
747.253	Carmila SA	EUR	3,875 %	25.01.32	747.489	0,08
1.245.422	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30.10.26	1.236.941	0,14
249.084	Carrefour SA	EUR	4,125 %	12.10.28	258.987	0,03
415.140	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,500 %	04.04.33	418.214	0,05
1.079.366	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18.07.53	1.162.829	0,13
747.253	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23.05.33	757.789	0,08
581.197	Covivio SA	EUR	4,625 %	05.06.32	618.623	0,07
1.660.563	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25.10.33	1.865.441	0,21
1.909.647	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12.10.26	1.918.971	0,21
1.660.562	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23.01.31	1.708.736	0,19
581.197	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	619.148	0,07
1.660.563	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	1.755.330	0,20
249.084	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27.05.35	249.525	0,03
415.141	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15.04.36	426.188	0,05
415.141	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11.03.31	416.118	0,05
830.281	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	868.216	0,10
415.141	Danone SA	EUR	3,470 %	22.05.31	425.543	0,05
415.141	Danone SA	EUR	3,200 %	12.09.31	420.776	0,05
498.169	Danone SA	EUR	1,000 %	Perp.	482.046	0,05
1.245.422	Edenred SE	EUR	3,625 %	05.08.32	1.251.676	0,14
1.162.394	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17.06.36	1.201.448	0,13
2.989.012	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	3.102.575	0,35
415.141	Elior Group SA	EUR	5,625 %	15.03.30	424.746	0,05
415.140	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	434.924	0,05
2.573.871	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	2.647.294	0,29
415.141	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	391.693	0,04
1.245.422	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	1.308.153	0,15
619.390	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13.04.29	670.629	0,07
1.079.365	Forvia SE	EUR	5,125 %	15.06.29	1.090.207	0,12
415.141	Getlink SE	EUR	4,125 %	15.04.30	423.891	0,05
830.281	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18.03.30	868.409	0,10
830.281	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16.09.28	760.072	0,08
1.893.041	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24.10.29	1.966.244	0,22
747.253	Imerys SA	EUR	4,750 %	29.11.29	793.568	0,09
2.407.815	ipsen SA	EUR	3,875 %	25.03.32	2.427.043	0,27
1.577.534	IPSOS SA	EUR	3,750 %	22.01.30	1.602.685	0,18
2.324.787	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11.01.29	2.471.331	0,28
2.075.703	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29.06.26	2.050.478	0,23
166.057	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23.01.27	168.936	0,02
1.079.366	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06.11.27	1.084.287	0,12

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
415.141	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10.09.31	421.113	0,05
1.079.365	Mercialys SA	EUR	4,000 %	04.06.32	1.077.189	0,12
83.028	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	85.269	0,01
83.028	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	81.338	0,01
415.141	Orange SA	EUR	3,875 %	Perp.	410.638	0,05
415.141	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	429.314	0,05
996.337	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	1.063.952	0,12
415.141	Pluxee NV	EUR	3,500 %	04.09.28	420.421	0,05
1.079.365	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19.09.28	1.154.495	0,13
83.028	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19.09.33	92.563	0,01
581.197	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	580.054	0,06
1.097.632	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	06.06.30	1.096.909	0,12
1.245.422	Renault SA	EUR	2,500 %	01.04.28	1.234.209	0,14
1.328.450	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03.09.30	1.345.163	0,15
830.281	SCOR SE	EUR	3,000 %	08.06.46	831.492	0,09
830.281	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16.11.27	860.705	0,10
3.155.069	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28.09.29	3.334.340	0,37
830.281	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13.11.30	842.975	0,09
2.158.731	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	15.07.31	2.190.802	0,24
2.075.703	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06.09.32	2.177.464	0,24
830.281	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02.06.33	915.964	0,10
2.490.844	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16.05.44	2.819.809	0,31
1.826.618	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03.04.45	1.872.349	0,21
1.079.365	Suez SACA	EUR	4,625 %	03.11.28	1.137.253	0,13
1.162.394	Suez SACA	EUR	5,000 %	03.11.32	1.265.787	0,14
498.169	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21.07.28	531.268	0,06
1.660.562	Tikehau Capital S CA	EUR	4,250 %	08.04.31	1.683.198	0,19
249.084	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11.12.30	259.066	0,03
1.328.450	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11.09.34	1.322.402	0,15
664.225	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,875 %	Perp.	667.485	0,07
581.197	Valeo SE	EUR	5,125 %	20.05.31	585.010	0,06
830.281	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	804.150	0,09
830.281	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	796.013	0,09
1.660.563	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	1.782.545	0,20
249.084	Verallia SA	EUR	3,875 %	04.11.32	248.438	0,03
166.056	Worldline SA	EUR	0,875 %	30.06.27	147.331	0,02
2.075.703	Worldline SA	EUR	5,250 %	27.11.29	1.841.354	0,20
996.337	Worldline SA	EUR	5,500 %	10.06.30	874.956	0,10
830.281	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22.09.26	826.373	0,09
564.591	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30.05.28	585.508	0,06
					116,019,468	12,93
<b>Deutschland</b>						
2.905.984	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29.05.26	2.983.981	0,33
830.281	Aareal Bank AG	EUR	5,625 %	12.12.34	840.223	0,09
1.660.562	Allianz SE	EUR	4,597 %	07.09.38	1.733.533	0,19
1.245.422	Allianz SE	EUR	4,252 %	05.07.52	1.281.004	0,14
1.411.478	Allianz SE	EUR	5,824 %	25.07.53	1.590.634	0,18
1.162.394	Allianz SE	EUR	4,851 %	26.07.54	1.238.655	0,14
1.245.422	Allianz SE	EUR	4,431 %	25.07.55	1.280.445	0,14
415.141	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27.08.30	415.914	0,05
332.113	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22.09.32	343.105	0,04
1.245.422	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21.05.44	1.201.960	0,13
747.253	Bayerische Landesbank	EUR	3,625 %	04.08.32	760.552	0,08
1.245.422	Conconomy AG	EUR	6,250 %	15.07.29	1.303.492	0,15
1.259.536	Chepharm Arzneimittel GmbH	EUR	7,125 %	15.06.31	1.269.447	0,14
1.660.562	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14.09.27	1.673.381	0,19
1.245.422	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25.03.29	1.327.331	0,15
913.309	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18.01.30	976.816	0,11
830.281	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17.01.31	877.340	0,10
332.113	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05.10.33	363.516	0,04
1.909.647	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20.02.37	1.920.374	0,21
581.197	Commerzbank AG—Series 1061	EUR	3,625 %	14.01.32	586.484	0,07
996.337	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	905.479	0,10
2.490.844	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	2.535.293	0,28
166.056	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16.06.47	160.596	0,02
332.113	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23.06.48	319.110	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
1.660.563	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28.08.26	1.685.913	0,19
166.056	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,000 %	27.01.28	169.038	0,02
581.197	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	586.662	0,07
5.263.152	Deutsche Post AG	EUR	3,000 %	24.03.30	5.323.897	0,59
415.141	Deutsche Post AG	EUR	3,500 %	25.03.36	416.027	0,05
1.660.562	Deutsche Post AG	EUR	4,000 %	24.03.40	1.686.573	0,19
415.141	Deutsche Telekom AG	EUR	3,625 %	03.02.45	387.964	0,04
2.954.140	E.ON SE	EUR	4,000 %	29.08.33	3.095.216	0,34
996.338	E.ON SE	EUR	3,750 %	15.01.36	1.008.999	0,11
2.520.733	E.ON SE	EUR	4,000 %	16.01.40	2.519.290	0,28
1.577.534	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18.10.27	1.597.842	0,18
913.310	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01.02.29	938.817	0,10
332.113	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05.09.31	333.686	0,04
830.281	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02.09.81	806.173	0,09
830.281	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11.07.25	830.132	0,09
1.003.810	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,125 %	08.12.28	1.014.618	0,11
1.245.422	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28.11.29	1.346.338	0,15
1.832.431	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05.10.30	2.010.087	0,22
664.225	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31.01.30	668.721	0,07
415.141	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08.10.40	382.827	0,04
1.245.422	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26.08.43	1.411.567	0,16
830.281	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13.09.27	836.334	0,09
664.225	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	674.084	0,08
1.245.422	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	1.247.742	0,14
456.655	KIONGroupAG	EUR	4,000 %	20.11.29	462.646	0,05
664.225	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21.09.27	675.191	0,08
1.391.551	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30.09.29	1.408.499	0,16
1.826.619	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30.09.32	1.861.187	0,21
996.337	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15.06.26	992.715	0,11
2.822.956	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27.08.54	2.842.858	0,32
166.056	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25.06.79	162.615	0,02
830.281	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09.09.80	818.829	0,09
1.245.422	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	1.285.415	0,14
2.822.956	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26.05.44	2.902.026	0,32
1.079.365	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	1.076.743	0,12
2.158.731	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23.08.34	2.240.840	0,25
332.112	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02.06.30	341.967	0,04
332.113	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04.03.30	341.045	0,04
1.079.366	Talanx AG	EUR	4,000 %	25.10.29	1.130.879	0,13
415.141	Talanx AG	EUR	1,750 %	01.12.42	363.844	0,04
249.084	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23.11.30	270.131	0,03
996.338	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10.04.34	1.026.515	0,11
					79.071.157	8,81
<b>Griechenland</b>						
966.447	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	992.631	0,11
415.141	Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.31	441.528	0,05
2.490.844	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	2.594.533	0,29
166.056	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.30	167.462	0,02
415.141	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	415.595	0,05
166.056	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	173.092	0,02
1.577.534	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05.12.29	1.752.139	0,19
					6.536.980	0,73
<b>Guernsey</b>						
2.989.012	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	4,000 %	22.01.32	2.964.786	0,33
					2.964.786	0,33

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Hongkong</b>						
249.084	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	227.159	0,03
					227.159	0,03
<b>Ungarn</b>						
2.409.476	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.27	2.496.585	0,28
1.978.560	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12.06.28	2.032.065	0,23
830.282	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.29	865.580	0,10
1.143.297	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16.10.30	1.165.604	0,13
1.245.422	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23.05.30	1.311.324	0,14
2.158.731	Raiffeisen Bank zrt	EUR	4,191 %	01.07.31	2.168.445	0,24
					10.039.603	1,12
<b>Island</b>						
1.909.647	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25.05.26	1.991.701	0,22
830.281	Arion Banki Hf.	EUR	3,625 %	27.05.30	836.727	0,09
1.397.364	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12.03.27	1.481.423	0,17
800.391	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13.05.28	843.874	0,09
					5.153.725	0,57
<b>Irland</b>						
2.158.731	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	2.324.919	0,26
1.245.422	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	1.311.091	0,15
249.084	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	273.375	0,03
996.337	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20.05.35	1.030.584	0,11
1.458.804	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01.04.35	1.461.442	0,16
498.169	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16.07.28	522.228	0,06
1.894.702	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.29	2.003.939	0,22
830.281	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.33	895.923	0,10
166.057	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10.08.34	172.787	0,02
498.169	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.27	513.525	0,06
1.660.562	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	1.719.973	0,19
777.143	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.28	780.143	0,09
3.687.278	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	3.679.218	0,41
3.155.069	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06.04.27	3.395.464	0,38
2.989.012	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04.01.29	3.075.418	0,34
166.056	Grenke Finance PLC	EUR	5,250 %	08.04.30	169.995	0,02
1.162.394	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23.05.35	1.221.199	0,14
830.281	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10.09.25	830.060	0,09
1.153.261	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05.09.36	1.160.014	0,13
1.162.394	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31.10.31	1.167.757	0,13
830.281	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	833.518	0,09
415.141	Linde PLC	EUR	3,750 %	04.06.44	405.290	0,05
664.225	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	664.788	0,07
166.056	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	165.454	0,02
498.169	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17.09.50	460.430	0,05
					30.238.534	3,37
<b>Italien</b>						
1.439.708	A2A SpA	EUR	3,625 %	30.01.35	1.435.361	0,16
249.084	Aeroporti di Roma SpA	EUR	3,625 %	15.06.32	249.239	0,03
249.085	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10.07.33	267.647	0,03
1.411.478	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14.06.33	1.526.097	0,17
1.826.619	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28.02.36	1.880.334	0,21
1.245.422	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26.11.36	1.267.226	0,14
1.079.366	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20.02.30	1.129.118	0,13
830.281	BPER Banca SpA	EUR	3,875 %	25.07.32	834.337	0,09
332.112	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	329.870	0,04
207.571	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	213.841	0,02
1.245.422	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	1.345.470	0,15
2.490.843	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	2.782.597	0,31
332.112	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	296.404	0,03
1.743.590	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14.04.27	1.784.193	0,20

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
1.660.562	Generali	EUR	5,800 %	06.07.32	1.862.850	0,21
415.141	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	458.112	0,05
498.169	Generali	EUR	4,156 %	03.01.35	502.165	0,06
913.309	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	963.555	0,11
415.141	Generali	EUR	5,000 %	08.06.48	437.013	0,05
83.028	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	83.595	0,01
1.043.664	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	1.085.428	0,12
830.281	Intesa Sanpaolo Assicurazioni SpA	EUR	4,217 %	05.03.35	827.817	0,09
332.113	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06.09.27	347.863	0,04
3.475.557	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08.03.28	3.621.254	0,40
498.169	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13.01.30	548.578	0,06
830.281	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19.05.30	899.875	0,10
830.282	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29.08.31	915.763	0,10
664.225	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08.03.33	753.495	0,08
355.360	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20.02.34	385.597	0,04
830.281	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07.02.29	870.625	0,10
2.490.843	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,250 %	18.09.35	2.536.208	0,28
2.490.844	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17.05.31	2.690.815	0,30
581.197	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	592.646	0,07
664.225	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28.11.31	677.939	0,08
479.902	Prysmian SpA	EUR	5,250 %	Perp.	493.282	0,05
415.141	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17.03.55	421.704	0,05
830.281	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	822.237	0,09
1.909.647	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	1.973.016	0,22
2.490.843	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15.11.27	2.603.615	0,29
830.281	UniCredit SpA	EUR	3,300 %	16.07.29	841.441	0,09
415.141	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	427.047	0,05
249.084	UniCredit SpA	EUR	5,375 %	16.04.34	263.566	0,03
415.141	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	425.957	0,05
					44.674.792	4,98
<b>Japan</b>						
1.245.422	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22.02.43	1.257.851	0,14
2.348.866	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05.09.43	2.447.342	0,27
830.281	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05.09.27	849.794	0,10
821.148	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27.08.30	837.425	0,09
415.141	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20.05.33	440.985	0,05
415.141	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	410.086	0,05
913.309	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	903.849	0,10
2.075.703	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08.07.32	2.076.642	0,23
332.112	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15.06.26	330.158	0,04
1.245.422	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	1.242.847	0,14
664.225	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	662.472	0,07
					11.459.451	1,28
<b>Jersey</b>						
1.660.563	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11.07.33	1.756.121	0,20
					1.756.121	0,20
<b>Litauen</b>						
591.990	Akropolis Group Uab	EUR	6,000 %	15.05.30	614.190	0,07
					614.190	0,07
<b>Luxemburg</b>						
664.225	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20.05.29	566.234	0,06
1.539.342	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	1.393.672	0,16
1.328.450	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	1.070.402	0,12
2.905.984	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	3.060.567	0,34
664.225	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	692.996	0,08
830.281	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	4,029 %	07.06.36	845.025	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
2.490.844	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	2.601.384	0,29
2.075.703	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.29	2.226.997	0,25
1.425.593	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06.09.30	1.509.410	0,17
1.909.647	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	2.042.050	0,23
1.086.838	GELF Bonds Issuer I SA	EUR	3,625 %	27.11.31	1.085.629	0,12
664.225	Grand City Properties SA	EUR	1,500 %	Perp.	646.011	0,07
875.116	Luna 2 5 SARL	EUR	5,500 %	01.07.32	893.240	0,10
2.616.216	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	2.727.301	0,30
913.309	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	919.876	0,10
415.141	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07.03.30	423.795	0,05
913.309	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21.02.35	970.799	0,11
1.743.590	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01.07.36	1.800.753	0,20
415.141	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10.08.27	422.358	0,05
415.141	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.34	406.499	0,05
1.084.347	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	1.104.299	0,12
415.141	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	EUR	4,250 %	30.01.31	419.937	0,05
1.178.169	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.28	1.178.058	0,13
830.281	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	824.977	0,09
					29.832.269	3,33
<b>Mexiko</b>						
664.225	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26.06.27	640.258	0,07
415.141	America Movil SAB de CV	GBP	4,948 %	22.07.33	474.805	0,05
1.095.971	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	967.081	0,11
830.281	Mexico Government International Bonds	EUR	4,490 %	25.05.32	842.673	0,10
					2.924.817	0,33
<b>Niederlande</b>						
83.028	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15.01.29	84.554	0,01
830.282	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15.01.34	834.716	0,09
664.225	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	680.415	0,08
83.028	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22.02.33	86.815	0,01
2.490.843	Achmea BV	EUR	6,750 %	26.12.43	2.849.417	0,32
2.158.731	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	2.305.390	0,26
747.253	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	24.05.33	770.674	0,09
996.337	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16.09.34	1.003.710	0,11
2.333.920	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	31.03.35	2.359.592	0,26
1.149.109	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,750 %	11.06.31	1.144.648	0,13
1.001.319	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28.02.28	1.047.935	0,12
83.028	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.25	83.392	0,01
2.104.763	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07.12.43	2.461.599	0,27
415.141	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	428.646	0,05
996.337	BMW Finance NV	EUR	3,750 %	20.11.34	1.001.381	0,11
2.490.843	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27.08.30	2.508.788	0,28
332.112	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	17.11.32	333.997	0,04
332.113	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.28	340.956	0,04
830.282	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24.04.32	843.968	0,09
994.677	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.28	937.228	0,10
2.490.844	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08.03.29	2.678.798	0,30
1.620.709	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11.03.30	1.662.245	0,19
1.953.651	Citycon Treasury BV	EUR	5,375 %	08.07.31	2.012.603	0,22
830.281	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23.09.25	830.655	0,09
1.079.366	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25.04.29	1.127.363	0,13

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
415.141	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	426.541	0,05
1.660.563	CTP NV	EUR	4,750 %	05.02.30	1.742.471	0,19
166.056	CTP NV	EUR	3,875 %	21.11.32	164.073	0,02
415.141	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15.01.32	354.407	0,04
3.238.097	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	3.242.903	0,36
2.172.016	DSM BV	EUR	3,625 %	02.07.34	2.201.274	0,25
1.328.450	DSM BV	EUR	3,375 %	25.02.36	1.303.590	0,15
1.247.913	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06.11.26	1.255.055	0,14
2.432.724	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.28	2.463.583	0,27
1.616.557	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	1.629.221	0,18
166.056	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	166.418	0,02
581.197	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29.09.47	582.327	0,06
1.660.562	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	1.656.252	0,18
332.112	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23.01.35	337.058	0,04
1.245.422	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20.02.43	1.267.090	0,14
415.141	Ferrovial SE	EUR	3,250 %	16.01.30	420.404	0,05
2.324.787	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	2.363.722	0,26
2.241.759	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25.10.31	2.407.405	0,27
166.056	Heimstadten Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.27	161.857	0,02
1.660.562	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03.11.29	1.655.919	0,18
415.141	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	383.188	0,04
332.113	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	350.395	0,04
332.112	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.30	335.917	0,04
996.337	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.27	1.029.097	0,11
830.281	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24.08.33	849.347	0,09
415.141	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14.11.33	463.481	0,05
1.245.422	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12.02.35	1.288.048	0,14
1.494.506	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20.02.35	1.579.407	0,18
1.162.394	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	1.192.615	0,13
830.281	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12.06.33	885.725	0,10
166.056	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.30	172.947	0,02
664.225	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	695.651	0,08
800.391	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	820.420	0,09
415.141	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11.03.36	422.279	0,05
415.141	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03.07.31	431.369	0,05
830.281	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	809.789	0,09
3.238.097	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	3.446.533	0,38
1.245.422	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23.05.35	1.265.813	0,14
1.245.422	LKQ Dutch Bonds BV	EUR	4,125 %	13.03.31	1.267.664	0,14
830.281	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01.04.28	832.529	0,09
389.402	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.27	392.921	0,04
2.490.844	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	2.539.487	0,28
2.490.843	NN Group NV	EUR	5,250 %	01.03.43	2.669.066	0,30
1.660.562	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	1.854.216	0,21
3.006.448	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	3.021.416	0,34
332.112	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	3,250 %	19.05.32	335.631	0,04
996.338	PostNL NV	EUR	4,750 %	12.06.31	1.032.779	0,12
415.141	Prosus NV	EUR	2,085 %	19.01.30	394.641	0,04
1.660.562	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.32	1.484.877	0,17
830.281	Prosus NV	EUR	1,985 %	13.07.33	721.229	0,08
166.057	Prosus NV	EUR	2,778 %	19.01.34	151.510	0,02
664.225	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	688.760	0,08
415.141	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27.06.27	425.981	0,05
1.992.675	Robert Bosch Investment Nederland BV	EUR	4,000 %	28.05.37	2.002.112	0,22
2.158.731	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17.11.33	2.298.612	0,26
903.346	Sandoz Finance BV	EUR	4,000 %	26.03.35	921.575	0,10

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
1.660.562	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	1.692.732	0,19
830.281	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	871.210	0,10
1.162.394	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	1.244.358	0,14
108.767	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03.11.26	110.649	0,01
415.141	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14.03.30	430.951	0,05
415.141	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	423.409	0,05
581.197	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	558.264	0,06
1.712.040	Stellantis NV	EUR	4,625 %	06.06.35	1.698.542	0,19
1.162.394	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	1.247.038	0,14
830.281	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	914.285	0,10
830.281	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	911.280	0,10
581.197	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18.10.30	521.978	0,06
581.197	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	575.951	0,06
1.411.478	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	1.431.150	0,16
249.084	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	2,000 %	15.06.34	217.090	0,02
					108,526,609	12,10
<b>Neuseeland</b>						
1.245.422	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07.09.29	1.277.380	0,14
					1.277.380	0,14
<b>Norway</b>						
1.195.605	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01.11.29	1.263.654	0,14
2.075.703	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29.11.30	2.075.122	0,23
747.253	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13.09.33	786.772	0,09
996.338	DNB Bank ASA	EUR	3,750 %	02.07.35	1.005.797	0,11
1.660.562	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	1.669.854	0,19
895.873	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	893.106	0,10
					7.694.305	0,86
<b>Polen</b>						
2.030.038	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.27	2.102.237	0,23
1.149.939	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.30	1.166.261	0,13
1.033.700	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25.09.29	1.080.958	0,12
415.141	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	3,750 %	04.06.31	414.278	0,05
1.826.618	mBank SA	EUR	8,375 %	11.09.27	1.939.364	0,22
1.245.422	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	1.260.839	0,14
581.197	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	584.863	0,06
2.279.122	Powszechna Kasa Oszezdnosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12.09.27	2.307.132	0,26
2.536.509	Powszechna Kasa Oszezdnosci Bank Polski SA	EUR	3,625 %	30.06.31	2.542.977	0,28
					13.398.909	1,49
<b>Portugal</b>						
664.225	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02.10.26	669.145	0,07
166.056	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	169.836	0,02
415.141	EDP SA	EUR	4,750 %	29.05.54	426.151	0,05
2.490.843	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	2.486.864	0,28
415.141	EDP SA—Series NC8	EUR	1,875 %	14.03.82	381.338	0,04
166.056	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	197.109	0,02
					4.330.443	0,48
<b>Rumänien</b>						
830.281	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.27	863.133	0,10
2.661.051	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.28	2.867.068	0,32
973.090	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	987.785	0,11
1.660.562	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	1.698.844	0,19
2.490.844	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22.02.36	2.378.717	0,26
					8.795.547	0,98
<b>Saudi-Arabien</b>						
1.660.562	Saudi Government International Bonds	EUR	3,375 %	05.03.32	1.656.962	0,18
					1.656.962	0,18

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Slowakei</b>						
249.084	Tatra Banka AS	EUR	0,500 %	23.04.28	236.197	0,03
1.245.422	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29.04.30	1.298.409	0,14
					1.534.606	0,17
<b>Slowenien</b>						
1.826.618	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27.06.27	1.898.263	0,21
415.141	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29.05.30	428.288	0,05
747.253	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24.01.34	801.836	0,09
1.079.366	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03.04.28	1.107.057	0,12
581.197	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	583.431	0,07
					4.818.875	0,54
<b>Südkorea</b>						
523.077	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,875 %	02.04.35	444.932	0,05
1.208.059	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02.07.34	1.012.332	0,11
					1.457.264	0,16
<b>Spanien</b>						
498.169	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02.04.30	546.369	0,06
415.141	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07.08.29	432.959	0,05
332.113	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25.04.30	340.151	0,04
2.905.984	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23.04.31	3.137.973	0,35
249.085	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20.05.27	250.740	0,03
830.282	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21.03.29	848.786	0,09
996.337	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	1.010.929	0,11
415.140	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20.09.27	424.056	0,05
415.141	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13.01.31	442.472	0,05
3.736.266	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15.09.33	3.999.304	0,44
498.169	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08.02.36	522.814	0,06
415.141	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	29.08.36	424.642	0,05
332.112	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,000 %	25.02.37	331.790	0,04
830.282	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	942.635	0,10
913.309	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	964.579	0,11
83.028	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07.02.29	88.184	0,01
1.328.450	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07.06.29	1.409.797	0,16
913.310	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15.01.30	946.616	0,10
664.225	Banco SantanderSA	EUR	4,875 %	18.10.31	720.840	0,08
913.309	Banco SantanderSA	EUR	5,750 %	23.08.33	976.172	0,11
2.324.787	Banco SantanderSA	EUR	4,125 %	22.04.34	2.428.492	0,27
2.490.844	Banco SantanderSA	EUR	5,000 %	22.04.34	2.619.051	0,29
1.494.506	Bankinter SA	EUR	4,125 %	08.08.35	1.509.781	0,17
1.992.675	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16.05.27	2.030.898	0,23
830.281	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07.09.29	864.487	0,10
581.197	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.30	636.700	0,07
830.281	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23.02.33	890.438	0,10
415.141	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29.11.33	446.194	0,05
2.241.759	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30.05.34	2.443.852	0,27
415.141	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08.08.36	425.735	0,05
332.112	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	331.004	0,04
166.056	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02.10.29	169.039	0,02
415.141	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26.06.31	430.529	0,05
1.660.562	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04.12.26	1.642.180	0,18
2.569.720	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30.10.29	2.776.441	0,31
2.466.765	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08.10.31	2.481.233	0,28
747.253	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30.07.28	773.572	0,09
1.328.450	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	1.393.618	0,15
2.075.703	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	2.163.129	0,24
581.197	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13.04.30	567.533	0,06
1.079.366	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31.03.47	1.103.193	0,12

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
1.079.366	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07.09.48	1.101.384	0,12
830.281	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02.11.26	823.464	0,09
830.281	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15.02.30	864.157	0,10
830.281	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	855.388	0,09
415.141	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24.01.36	415.909	0,05
1.328.450	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11.09.28	1.426.578	0,16
249.084	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	12.09.29	253.108	0,03
830.281	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	828.542	0,09
					53.457.437	5,96
<b>Schweden</b>						
1.660.562	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	3,125 %	18.09.31	1.650.827	0,18
332.113	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13.09.35	347.288	0,04
1.079.366	Castellum AB	EUR	4,125 %	10.12.30	1.097.270	0,12
415.141	Ellevio AB	EUR	3,750 %	14.05.35	414.559	0,05
1.455.483	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28.02.31	1.489.783	0,17
996.337	EQT AB	EUR	2,375 %	06.04.28	989.072	0,11
1.702.076	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.29	1.713.078	0,19
1.509.451	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	1.498.753	0,17
332.112	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	336.289	0,04
996.338	Loomis AB	EUR	3,625 %	10.09.29	1.019.406	0,11
415.141	Sagax AB	EUR	4,375 %	29.05.30	430.913	0,05
415.141	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18.06.26	417.446	0,05
2.565.569	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19.03.30	2.609.390	0,29
1.245.422	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17.08.33	1.312.489	0,15
1.660.562	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01.06.33	1.673.627	0,19
1.660.562	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16.08.34	1.766.194	0,20
848.547	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04.11.36	853.124	0,09
830.281	Swedbank AB	EUR	3,250 %	24.09.29	840.214	0,09
1.743.591	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29.05.30	1.791.561	0,20
2.490.843	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21.12.82	2.570.037	0,29
1.245.422	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30.06.83	1.220.293	0,13
830.281	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.28	850.766	0,09
1.168.206	Volvo Car AB	EUR	4,200 %	10.06.29	1.171.849	0,13
					28.064.228	3,13
<b>Schweiz</b>						
1.660.562	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11.06.36	1.649.584	0,18
415.141	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01.11.27	439.967	0,05
1.328.450	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	1.363.174	0,15
					3.452.725	0,38
<b>Türkei</b>						
1.660.562	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,450 %	24.01.30	1.441.808	0,16
					1.441.808	0,16
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
332.112	Aviva PLC	EUR	4,625 %	28.08.56	339.000	0,04
332.112	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	334.675	0,04
332.113	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	365.454	0,04
581.197	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.36	582.746	0,06
664.225	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31.05.36	695.250	0,08
2.739.928	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	2.797.064	0,31
830.281	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10.03.26	827.422	0,09
1.241.270	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30.08.27	1.248.870	0,14
464.957	British Telecommunications PLC	EUR	5,125 %	03.10.54	484.000	0,05
415.141	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20.12.83	520.843	0,06
830.281	California Buyer Ltd./ Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15.02.32	855.510	0,09
249.084	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	252.030	0,03
166.056	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16.09.33	164.972	0,02
2.978.219	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27.07.27	3.074.382	0,34

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Neinwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
415.141	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.30	439.062	0,05
996.337	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08.10.36	1.148.970	0,13
1.660.562	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10.03.28	1.724.761	0,19
581.197	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16.11.32	624.125	0,07
1.411.478	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23.05.33	1.526.358	0,17
532.210	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	540.546	0,06
332.113	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22.03.35	344.829	0,04
166.056	Informa PLC	EUR	1,250 %	22.04.28	159.513	0,02
847.717	Informa PLC	EUR	3,375 %	09.06.31	843.690	0,09
1.191.453	Informa PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	1.176.344	0,13
911.649	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	915.609	0,10
2.075.703	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	2.115.621	0,24
415.141	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30.03.35	489.670	0,05
1.047.815	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,609 %	04.03.28	1.049.837	0,12
830.281	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11.01.29	868.833	0,10
1.245.422	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06.11.30	1.270.876	0,14
332.113	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21.09.31	356.317	0,04
498.169	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05.04.34	512.283	0,06
332.112	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,000 %	09.05.35	335.081	0,04
830.281	London Power Networks PLC	EUR	3,837 %	11.06.37	830.789	0,09
332.112	Mobico Group PLC	GBP	3,625 %	20.11.28	330.994	0,04
415.141	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27.04.26	413.296	0,05
1.051.136	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16.01.29	1.087.198	0,12
699.097	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01.11.26	719.532	0,08
1.389.891	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21.08.28	1.697.448	0,19
836.924	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	859.908	0,10
931.575	Nationwide Building Society	EUR	4,000 %	30.07.35	942.000	0,10
249.084	Nationwide Building Society	EUR	3,770 %	27.01.36	251.346	0,03
3.862.468	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14.03.28	4.009.968	0,45
1.660.562	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06.09.28	1.716.886	0,19
581.197	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.31	595.116	0,07
1.245.422	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28.02.34	1.341.893	0,15
1.162.394	NatWest Group PLC	EUR	3,985 %	13.05.36	1.179.555	0,13
2.490.844	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12.09.34	2.887.605	0,32
1.245.422	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24.01.29	1.274.413	0,14
509.793	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01.06.29	543.841	0,06
830.281	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14.09.28	854.185	0,09
249.085	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20.06.29	256.564	0,03
2.075.703	Sage Group PLC	GBP	5,625 %	05.03.37	2.414.614	0,27
2.075.703	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05.03.34	2.123.197	0,24
415.141	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04.08.35	418.094	0,05
483.224	SSE PLC	EUR	2,875 %	01.08.29	483.531	0,05
2.338.072	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.31	2.438.156	0,27
1.199.756	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	1.199.119	0,13
1.605.764	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	1.607.557	0,18
1.328.450	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10.05.31	1.422.556	0,16
2.490.844	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04.03.32	2.585.684	0,29
3.736.265	Standard Chartered PLC	EUR	3,864 %	17.03.33	3.787.665	0,42
332.112	Swiss RE Subordinated Finance PLC	EUR	3,890 %	26.03.33	334.384	0,04
415.141	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,500 %	27.02.33	412.629	0,05
498.169	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	23.05.34	498.697	0,05
1.660.562	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20.12.27	1.981.228	0,22
581.197	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	608.167	0,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Neinwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
581.197	Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30.08.84	635.294	0,07
830.281	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11.03.28	895.187	0,10
415.141	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12.09.33	418.300	0,05
166.056	Yorkshire Building Society	GBP	7,375 %	12.09.27	199.403	0,02
953.163	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15.07.29	1.015.214	0,11
					76.255.756	8,50
<b>USA</b>						
830.281	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18.11.27	800.031	0,09
581.197	AbbVie, Inc.	EUR	2,125 %	01.06.29	569.872	0,06
581.197	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	4,000 %	03.03.35	600.504	0,07
2.490.843	Alphabet, Inc.	EUR	3,875 %	06.05.45	2.468.284	0,27
332.112	Alphabet, Inc.	EUR	4,000 %	06.05.54	326.971	0,04
2.186.960	American Honda Finance Corp.	EUR	3,300 %	21.03.29	2.209.547	0,25
3.321.124	American Honda Finance Corp.	EUR	3,950 %	19.03.32	3.387.128	0,38
1.245.422	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16.05.27	1.280.630	0,14
332.112	American Tower Corp.	EUR	0,875 %	21.05.29	307.868	0,03
498.169	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16.05.31	532.387	0,06
1.079.366	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25.02.26	1.077.639	0,12
332.112	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24.05.29	319.627	0,04
2.075.703	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18.11.34	2.180.108	0,24
830.281	AT&T, Inc.	EUR	4,050 %	01.06.37	842.280	0,09
664.225	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07.08.29	678.163	0,08
1.218.022	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04.11.34	1.201.485	0,13
498.169	Ball Corp.	EUR	4,250 %	01.07.32	505.224	0,06
1.245.422	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04.05.27	1.240.347	0,14
2.490.844	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12.06.28	2.605.484	0,29
498.169	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31.03.29	512.416	0,06
2.490.843	Bank of America Corp.	EUR	3,261 %	28.01.31	2.509.789	0,28
1.245.422	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01.03.36	1.237.883	0,14
415.141	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	09.05.38	417.691	0,05
332.112	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	09.05.46	335.444	0,04
1.168.206	Brambles USA, Inc.	EUR	3,625 %	02.04.33	1.181.545	0,13
1.358.340	Cencora, Inc.	EUR	2,875 %	22.05.28	1.364.129	0,15
1.585.007	Cencora, Inc.	EUR	3,625 %	22.05.32	1.601.255	0,18
415.141	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30.09.26	414.593	0,05
498.169	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15.01.26	496.635	0,05
415.141	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08.07.25	415.183	0,05
232.479	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02.06.26	231.333	0,03
831.942	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3,250 %	19.05.29	837.519	0,09
166.056	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	4,000 %	19.05.34	166.681	0,02
332.112	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	5,125 %	20.02.29	347.605	0,04
830.281	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14.02.30	844.026	0,09
2.490.843	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,066 %	21.08.30	2.486.425	0,28
1.455.483	General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	1.462.435	0,16
581.197	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	587.439	0,06
747.253	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12.01.28	767.707	0,09
415.141	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15.02.29	433.273	0,05
2.322.296	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2,983 %	23.01.29	2.327.749	0,26
996.337	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	1.005.179	0,11
1.447.180	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05.04.26	1.471.683	0,16
1.619.048	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	1.632.976	0,18
664.225	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	696.711	0,08
415.141	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	416.960	0,05
2.490.843	illumina, Inc.	USD	5,800 %	12.12.25	2.131.205	0,24
1.480.391	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	1.494.938	0,17
1.411.478	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	1.417.256	0,16
415.141	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	403.289	0,04
1.826.618	Johnson & Johnson	EUR	3,600 %	26.02.45	1.769.877	0,20

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
2.075.703	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22.10.27	1.807.037	0,20
1.502.809	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	1.603.506	0,18
830.281	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,588 %	23.01.36	826.760	0,09
415.141	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04.05.26	415.948	0,05
830.281	Microsoft Corp.	EUR	3,125 %	06.12.28	851.616	0,09
249.085	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09.03.27	246.507	0,03
1.411.478	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25.10.28	1.480.778	0,16
2.719.171	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	2.765.265	0,31
1.245.422	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25.01.34	1.376.203	0,15
747.253	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	764.707	0,08
1.971.087	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	2.018.417	0,22
2.859.488	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	2.887.129	0,32
830.282	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	894.469	0,10
1.245.422	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31.01.43	1.241.061	0,14
1.411.478	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	1.441.310	0,16
166.057	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06.07.34	181.452	0,02
1.559.268	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11.09.36	1.553.443	0,17
415.141	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	417.950	0,05
2.905.984	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21.05.32	2.997.861	0,33
581.197	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19.09.31	605.687	0,07
498.169	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31.10.30	527.372	0,06
332.113	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	360.534	0,04
1.818.316	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	1.822.027	0,20
415.141	Visa, Inc.	EUR	1,500 %	15.06.26	412.743	0,05
1.503.639	Visa, Inc.	EUR	3,875 %	15.05.44	1.500.852	0,17
1.411.478	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17.01.30	1.394.442	0,15
830.281	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01.11.26	697.444	0,08
415.141	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15.12.32	413.536	0,05
					90.058.464	10,04
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>					<b>856.847.548</b>	<b>95,51</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA</b>						
2.573.872	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	EUR	7,000 %	15.02.32	2.640.792	0,29
					2.640.792	0,29
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>					<b>2.640.792</b>	<b>0,29</b>
<b>ANLAGEN</b>					<b>859.488.340</b>	<b>95,80</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

DEWISENTERMINKONTRAKTE\*\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
22.445.331	EUR	19.234.872	GBP	24.07.2025	21.002	0,00
337.147	EUR	288.821	GBP	24.07.2025	435	0,00
20.452.918	EUR	23.575.751	USD	24.07.2025	397.936	0,05
2.109.481	GBP	2.461.680	EUR	24.07.2025	(2.411)	(0,00)
SUMME DEWISENTERMINKONTRAKTE					416.962	0,05
DERIVATE					416.962	0,05
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					37.224.463	4,15
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>897.129.765</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank und State Street Bank (London).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Australien</b>						
3.057	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.33	3.206	0,11
1.019	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	1.021	0,04
2.548	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24.05.28	2.529	0,09
6.224	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	6.376	0,23
4.247	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03.09.36	4.222	0,15
510	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	534	0,02
4.431	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	4.580	0,16
6.522	Woolworths Group Ltd.	EUR	3,750 %	25.10.32	6.580	0,24
					29.048	1,04
<b>Österreich</b>						
3.567	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13.07.28	3.777	0,13
2.038	BAWAG Group AG	EUR	6,750 %	24.02.34	2.237	0,08
10.191	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30.04.30	10.276	0,37
4.076	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07.04.26	4.057	0,15
2.548	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16.01.31	2.658	0,09
4.076	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07.06.33	4.148	0,15
7.389	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	7.485	0,27
1.019	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,500 %	18.02.32	1.019	0,04
2.548	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	2.737	0,10
764	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17.06.33	719	0,03
6.370	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	6.623	0,24
3.577	Supernova Invest GmbH	EUR	5,000 %	24.06.30	3.586	0,13
255	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09.12.41	225	0,01
5.096	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15.06.42	5.358	0,19
7.898	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,625 %	02.04.45	8.022	0,29
3.057	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21.06.34	3.172	0,11
6.115	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04.12.35	6.257	0,22
					72.356	2,60
<b>Belgien</b>						
764	Ageas SA	EUR	3,250 %	02.07.49	756	0,03
5.096	Ageas SA	EUR	4,625 %	02.05.56	5.118	0,18
1.783	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29.11.27	1.854	0,07
2.548	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25.09.29	2.621	0,09
3.057	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	3.087	0,11
3.057	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	3.078	0,11
2.802	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11.06.35	2.934	0,11
4.586	Crelan SA	EUR	6,000 %	28.02.30	5.048	0,18
764	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	836	0,03
1.274	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	1.351	0,05
5.860	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	6.148	0,22
4.841	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19.04.30	5.094	0,18
2.548	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25.08.30	2.552	0,09
4.586	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06.12.31	4.906	0,18
255	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07.12.31	247	0,01
3.822	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25.04.33	3.976	0,14
9.682	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17.04.35	10.141	0,37
2.670	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24.04.36	2.703	0,10
5.096	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	5.109	0,18
8.917	Silfin NV	EUR	5,125 %	17.07.30	9.465	0,34
					77.024	2,77
<b>Bermuda</b>						
1.274	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16.06.28	1.374	0,05
6.369	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10.09.34	6.703	0,24
					8.077	0,29
<b>Kanada</b>						
2.548	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25.09.27	2.492	0,09
622	Magna International, Inc.	EUR	3,625 %	21.05.31	627	0,02
3.317	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17.03.32	3.474	0,12
2.803	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26.04.29	2.738	0,10
6.369	Royal Bank of Canada	EUR	3,125 %	27.09.31	6.344	0,23
					15.675	0,56

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Chile</b>						
3.822	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	3.934	0,14
4.606	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	4.697	0,17
7.643	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07.11.33	6.917	0,25
					15.548	0,56
<b>Kolumbien</b>						
4.586	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	3.933	0,14
					3.933	0,14
<b>Tschechische Republik</b>						
7.389	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08.03.28	7.721	0,28
6.369	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.30	6.697	0,24
2.655	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	2.746	0,10
1.274	Moneta Money Bank AS	EUR	4,414 %	11.09.30	1.308	0,05
509	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09.06.28	485	0,02
7.134	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05.06.30	7.407	0,26
					26.364	0,95
<b>Dänemark</b>						
4.586	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14.10.27	4.395	0,16
5.096	H Lundbeck AS	EUR	3,375 %	02.06.29	5.122	0,18
1.783	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26.10.28	1.876	0,07
764	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01.05.35	808	0,03
2.548	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	2.574	0,09
1.783	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	1.875	0,07
4.076	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	24.04.35	4.129	0,15
5.096	Orsted AS	EUR	5,250 %	31.12.99	5.197	0,19
5.605	Pandora AS	EUR	4,500 %	10.04.28	5.864	0,21
510	Pandora AS	EUR	3,875 %	31.05.30	522	0,02
1.529	TDC Net AS	EUR	5,186 %	02.08.29	1.601	0,06
4.836	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01.06.31	5.368	0,19
2.767	TDC Net AS	EUR	5,000 %	09.08.32	2.833	0,10
8.663	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.26	8.793	0,31
3.704	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15.06.31	3.849	0,14
					54.806	1,97
<b>Finnland</b>						
1.019	Kojamo OYJ	EUR	0,875 %	28.05.29	932	0,03
5.944	Kojamo OYJ	EUR	3,875 %	12.03.32	5.861	0,21
4.586	Mandatam Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04.12.39	4.692	0,17
1.274	Nokia OYJ	EUR	4,375 %	21.08.31	1.333	0,05
2.548	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28.05.26	2.509	0,09
2.718	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23.02.34	2.850	0,10
1.274	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	15.03.34	1.299	0,05
1.274	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	1.157	0,04
255	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24.02.28	246	0,01
2.548	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01.09.29	2.657	0,09
7.643	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17.10.31	7.708	0,28
764	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23.05.29	748	0,03
					31.992	1,15
<b>Frankreich</b>						
3.822	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	3.913	0,14
7.643	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	8.059	0,29
1.274	AXA SA	EUR	4,250 %	10.03.43	1.304	0,05
3.822	AXA SA	EUR	5,500 %	11.07.43	4.203	0,15
255	AXA SA	EUR	3,375 %	06.07.47	257	0,01
1.783	AXA SA	EUR	3,250 %	28.05.49	1.787	0,06
1.783	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	1.896	0,07
9.427	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	9.417	0,34
7.134	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18.09.30	7.543	0,27
1.274	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16.06.32	1.295	0,05
4.586	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13.01.33	4.953	0,18
2.293	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14.06.33	2.410	0,09
1.274	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,750 %	03.02.34	1.296	0,05
1.019	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,000 %	15.01.35	1.033	0,04

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						<b>EUR %</b>
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
1.274	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20.11.30	1.273	0,04
2.038	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	2.075	0,07
255	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	268	0,01
1.529	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31.03.32	1.517	0,05
1.783	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13.02.34	1.853	0,07
1.274	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28.08.34	1.305	0,05
14.777	BNP Paribas SA	EUR	3,780 %	19.01.36	14.717	0,53
510	BNP Paribas SA	EUR	3,945 %	18.02.37	508	0,02
2.548	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30.06.42	2.890	0,10
2.293	BPCE SA	EUR	5,750 %	01.06.33	2.462	0,09
2.803	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	2.854	0,10
1.529	BPCE SA	EUR	5,125 %	25.01.35	1.618	0,06
4.841	BPCE SA	EUR	3,875 %	26.02.36	4.827	0,17
1.019	BPCE SA	EUR	4,875 %	26.02.36	1.072	0,04
7.898	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15.11.31	7.859	0,28
1.274	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07.07.28	1.195	0,04
2.293	Carmila SA	EUR	3,875 %	25.01.32	2.294	0,08
3.822	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30.10.26	3.796	0,14
764	Carrefour SA	EUR	4,125 %	12.10.28	795	0,03
1.274	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,500 %	04.04.33	1.283	0,05
3.312	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18.07.53	3.568	0,13
2.293	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23.05.33	2.325	0,08
1.783	Covivio SA	EUR	4,625 %	05.06.32	1.898	0,07
5.096	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25.10.33	5.724	0,20
5.860	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12.10.26	5.889	0,21
5.096	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23.01.31	5.243	0,19
1.783	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	1.900	0,07
5.096	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	5.386	0,19
764	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27.05.35	766	0,03
1.274	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15.04.36	1.308	0,05
1.274	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11.03.31	1.277	0,05
2.548	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	2.664	0,09
1.274	Danone SA	EUR	3,470 %	22.05.31	1.306	0,05
1.274	Danone SA	EUR	3,200 %	12.09.31	1.291	0,05
1.529	Danone SA	EUR	1,000 %	Perp.	1.479	0,05
3.822	Edenred SE	EUR	3,625 %	05.08.32	3.841	0,14
3.567	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17.06.36	3.687	0,13
9.172	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	9.521	0,34
1.274	Elior Group SA	EUR	5,625 %	15.03.30	1.303	0,05
1.274	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	1.335	0,05
7.898	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	8.123	0,29
1.274	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	1.202	0,04
3.822	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	4.014	0,14
1.901	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13.04.29	2.058	0,07
3.312	Forvia SE	EUR	5,125 %	15.06.29	3.345	0,12
1.274	Getlink SE	EUR	4,125 %	15.04.30	1.301	0,05
2.548	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18.03.30	2.665	0,09
2.548	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16.09.28	2.332	0,08
5.809	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24.10.29	6.034	0,22
2.293	imerys SA	EUR	4,750 %	29.11.29	2.435	0,09
7.389	ipsen SA	EUR	3,875 %	25.03.32	7.448	0,27
4.841	IPSOS SA	EUR	3,750 %	22.01.30	4.918	0,18
7.134	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11.01.29	7.584	0,27
6.369	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29.06.26	6.292	0,23
509	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23.01.27	518	0,02
3.312	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06.11.27	3.327	0,12
1.274	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10.09.31	1.292	0,05
3.312	Mercialys SA	EUR	4,000 %	04.06.32	3.305	0,12
255	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	262	0,01
255	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	250	0,01
1.274	Orange SA	EUR	3,875 %	Perp.	1.260	0,04
1.274	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	1.317	0,05
3.057	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	3.265	0,12
1.274	Pluxee NV	EUR	3,500 %	04.09.28	1.290	0,05
3.312	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19.09.28	3.543	0,13
255	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19.09.33	284	0,01
1.783	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	1.780	0,06
3.368	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	06.06.30	3.366	0,12
3.822	Renault SA	EUR	2,500 %	01.04.28	3.787	0,14
4.076	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03.09.30	4.128	0,15
2.548	SCOR SE	EUR	3,000 %	08.06.46	2.552	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						<b>EUR %</b>
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
2.548	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16.11.27	2.641	0,09
9.682	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28.09.29	10.232	0,37
2.548	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13.11.30	2.587	0,09
6.624	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	15.07.31	6.723	0,24
6.369	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06.09.32	6.682	0,24
2.548	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02.06.33	2.811	0,10
7.643	Sogetcap SA	EUR	6,500 %	16.05.44	8.653	0,31
5.605	Sogetcap SA	EUR	5,000 %	03.04.45	5.745	0,21
3.312	Suez SACA	EUR	4,625 %	03.11.28	3.490	0,12
3.567	Suez SACA	EUR	5,000 %	03.11.32	3.884	0,14
1.529	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21.07.28	1.630	0,06
5.096	Tikehau Capital SCA	EUR	4,250 %	08.04.31	5.165	0,18
764	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11.12.30	795	0,03
4.076	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11.09.34	4.058	0,14
2.038	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,875 %	Perp.	2.048	0,07
1.783	Valco SE	EUR	5,125 %	20.05.31	1.795	0,06
2.548	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	2.468	0,09
2.548	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	2.443	0,09
5.096	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	5.470	0,20
764	Veralia SA	EUR	3,875 %	04.11.32	762	0,03
509	Worldline SA	EUR	0,875 %	30.06.27	452	0,02
6.369	Worldline SA	EUR	5,250 %	27.11.29	5.650	0,20
3.057	Worldline SA	EUR	5,500 %	10.06.30	2.685	0,10
2.548	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22.09.26	2.536	0,09
1.732	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30.05.28	1.797	0,06
						<b>356.017 12,79</b>
<b>Deutschland</b>						
8.917	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29.05.26	9.157	0,33
2.548	Aareal Bank AG	EUR	5,625 %	12.12.34	2.578	0,09
5.096	Allianz SE	EUR	4,597 %	07.09.38	5.320	0,19
3.822	Allianz SE	EUR	4,252 %	05.07.52	3.931	0,14
4.331	Allianz SE	EUR	5,824 %	25.07.53	4.881	0,18
3.567	Allianz SE	EUR	4,851 %	26.07.54	3.801	0,14
3.822	Allianz SE	EUR	4,431 %	25.07.55	3.929	0,14
1.274	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27.08.30	1.276	0,05
1.019	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22.09.32	1.053	0,04
3.822	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21.05.44	3.688	0,13
2.293	Bayerische Landesbank	EUR	3,625 %	04.08.32	2.334	0,08
3.822	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15.07.29	4.000	0,14
3.865	Chepharm Arzneimittel GmbH	EUR	7,125 %	15.06.31	3.895	0,14
5.096	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14.09.27	5.135	0,18
3.822	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25.03.29	4.073	0,15
2.803	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18.01.30	2.997	0,11
2.548	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17.01.31	2.692	0,10
1.019	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05.10.33	1.115	0,04
5.860	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20.02.37	5.893	0,21
1.783	Commerzbank AG—Series 1061	EUR	3,625 %	14.01.32	1.800	0,06
3.057	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	2.779	0,10
7.643	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	7.780	0,28
510	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16.06.47	493	0,02
1.019	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23.06.48	979	0,04
5.096	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28.08.26	5.173	0,19
510	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,000 %	27.01.28	519	0,02
1.783	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	1.800	0,06
16.150	Deutsche PostAG	EUR	3,000 %	24.03.30	16.337	0,59
1.274	Deutsche PostAG	EUR	3,500 %	25.03.36	1.277	0,05
5.096	Deutsche PostAG	EUR	4,000 %	24.03.40	5.175	0,19
1.274	Deutsche Telekom AG	EUR	3,625 %	03.02.45	1.191	0,04
9.065	E.ON SE	EUR	4,000 %	29.08.33	9.498	0,34
3.057	E.ON SE	EUR	3,750 %	15.01.36	3.096	0,11
7.735	E.ON SE	EUR	4,000 %	16.01.40	7.731	0,28
4.841	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18.10.27	4.903	0,18
2.803	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01.02.29	2.881	0,10
1.019	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05.09.31	1.024	0,04
2.548	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02.09.81	2.474	0,09
2.548	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11.07.25	2.547	0,09
3.080	Fresenius Medical Care AG	EUR	3,125 %	08.12.28	3.113	0,11
3.822	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28.11.29	4.131	0,15
5.623	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05.10.30	6.168	0,22
2.038	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	31.01.30	2.052	0,07
1.274	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08.10.40	1.175	0,04
3.822	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26.08.43	4.332	0,16

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
2.038	Infincon Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	2.069	0,07
3.822	Infincon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	3.829	0,14
1.401	KION Group AG	EUR	4,000 %	20.11.29	1.420	0,05
2.038	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21.09.27	2.072	0,07
4.270	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30.09.29	4.322	0,16
5.605	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30.09.32	5.711	0,20
3.057	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15.06.26	3.046	0,11
8.662	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27.08.54	8.724	0,31
510	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25.06.79	499	0,02
2.548	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09.09.80	2.513	0,09
3.822	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	3.944	0,14
8.662	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26.05.44	8.905	0,32
3.312	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	3.304	0,12
6.624	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23.08.34	6.876	0,25
1.019	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625 %	02.06.30	1.049	0,04
1.019	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04.03.30	1.047	0,04
3.312	Talanx AG	EUR	4,000 %	25.10.29	3.470	0,12
1.274	Talanx AG	EUR	1,750 %	01.12.42	1.117	0,04
764	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23.11.30	829	0,03
3.057	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10.04.34	3.150	0,11
					242.638	8,72
<b>Griechenland</b>						
2.966	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	3.046	0,11
1.274	Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.31	1.355	0,05
7.643	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	7.961	0,29
510	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.30	514	0,02
1.274	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	1.275	0,04
509	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	531	0,02
4.841	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05.12.29	5.377	0,19
					20.059	0,72
<b>Guernsey</b>						
9.172	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	4,000 %	22.01.32	9.098	0,33
					9.098	0,33
<b>Hongkong</b>						
764	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	697	0,02
					697	0,02
<b>Ungarn</b>						
7.394	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.27	7.661	0,28
6.071	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12.06.28	6.236	0,22
2.548	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.29	2.656	0,10
3.508	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16.10.30	3.577	0,13
3.822	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23.05.30	4.024	0,14
6.624	Raiffeisen Bank zrt	EUR	4,191 %	01.07.31	6.654	0,24
					30.808	1,11
<b>Island</b>						
5.860	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25.05.26	6.112	0,22
2.548	Arion Banki Hf.	EUR	3,625 %	27.05.30	2.568	0,09
4.288	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12.03.27	4.546	0,17
2.456	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13.05.28	2.589	0,09
					15.815	0,57
<b>Irland</b>						
6.624	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	7.134	0,26
3.822	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	4.023	0,14
764	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	839	0,03
3.057	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20.05.35	3.162	0,11
4.476	Atlas Copco Finance DAC	EUR	3,500 %	01.04.35	4.485	0,16
1.529	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16.07.28	1.603	0,06
5.814	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.29	6.149	0,22
2.548	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.33	2.749	0,10
509	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10.08.34	530	0,02
1.529	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.27	1.576	0,06
5.096	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	5.278	0,19
2.385	Fiserv Funding ULC	EUR	2,875 %	15.06.28	2.394	0,09
11.315	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	11.290	0,41
9.682	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06.04.27	10.419	0,37
9.172	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04.01.29	9.437	0,34
509	Grenke Finance PLC	EUR	5,250 %	08.04.30	522	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Irland (Fortsetzung)</b>						
3.567	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23.05.35	3.747	0,13
2.548	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10.09.25	2.547	0,09
3.539	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05.09.36	3.560	0,13
3.567	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31.10.31	3.583	0,13
2.548	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	2.558	0,09
1.274	Linde PLC	EUR	3,750 %	04.06.44	1.244	0,04
2.038	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	2.040	0,07
509	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	508	0,02
1.529	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17.09.50	1.413	0,05
					92.790	3,33
<b>Italien</b>						
4.418	A2A SpA	EUR	3,625 %	30.01.35	4.405	0,16
764	Aeroporti di Roma SpA	EUR	3,625 %	15.06.32	765	0,03
764	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10.07.33	821	0,03
4.331	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14.06.33	4.683	0,17
5.605	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28.02.36	5.770	0,21
3.822	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26.11.36	3.889	0,14
3.312	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20.02.30	3.465	0,12
2.548	BPER Banca SpA	EUR	3,875 %	25.07.32	2.560	0,09
1.019	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	1.012	0,04
637	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	656	0,02
3.822	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	4.129	0,15
7.643	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	8.539	0,31
1.019	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	910	0,03
5.350	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14.04.27	5.475	0,20
5.096	Generali	EUR	5,800 %	06.07.32	5.716	0,20
1.274	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	1.406	0,05
1.529	Generali	EUR	4,156 %	03.01.35	1.541	0,05
2.803	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	2.957	0,11
1.274	Generali	EUR	5,000 %	08.06.48	1.341	0,05
255	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	257	0,01
3.203	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	3.331	0,12
2.548	Intesa SanpaoloAssicurazioni SpA	EUR	4,217 %	05.03.35	2.540	0,09
1.019	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06.09.27	1.067	0,04
10.665	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08.03.28	11.112	0,40
1.529	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13.01.30	1.683	0,06
2.548	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19.05.30	2.761	0,10
2.548	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29.08.31	2.810	0,10
2.038	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08.03.33	2.312	0,08
1.090	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20.02.34	1.183	0,04
2.548	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07.02.29	2.672	0,09
7.643	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,250 %	18.09.35	7.783	0,28
7.643	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17.05.31	8.257	0,30
1.783	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	1.819	0,06
2.038	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28.11.31	2.080	0,07
1.473	Prysmian SpA	EUR	5,250 %	Perp.	1.514	0,05
1.274	Telecom Italia SpA	EUR	5,250 %	17.03.55	1.294	0,05
2.548	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	2.523	0,09
5.860	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	6.054	0,22
7.643	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15.11.27	7.989	0,29
2.548	UniCredit SpA	EUR	3,300 %	16.07.29	2.582	0,09
1.274	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	1.310	0,05
764	UniCredit SpA	EUR	5,375 %	16.04.34	809	0,03
1.274	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	1.307	0,05
					137.089	4,92
<b>Japan</b>						
3.822	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22.02.43	3.860	0,14
7.208	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05.09.43	7.510	0,27
2.548	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05.09.27	2.608	0,09
2.520	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27.08.30	2.570	0,09
1.274	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20.05.33	1.353	0,05
1.274	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	1.258	0,04
2.802	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	2.773	0,10
6.369	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08.07.32	6.732	0,23

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Japan (Fortsetzung)</b>						
1.019	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15.06.26	1.013	0,04
3.822	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	3.814	0,14
2.038	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	2.033	0,07
					35.164	1,26
<b>Jersey</b>						
5.096	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11.07.33	5.389	0,19
					5.389	0,19
<b>Litauen</b>						
1.817	Akropolis Group Uab	EUR	6,000 %	15.05.30	1.885	0,07
					1.885	0,07
<b>Luxemburg</b>						
2.038	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20.05.29	1.737	0,06
4.724	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20.01.31	4.277	0,15
4.077	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06.02.31	3.285	0,12
8.917	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	9.392	0,34
2.038	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	2.126	0,08
2.548	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	4,029 %	07.06.36	2.593	0,09
7.643	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	7.983	0,29
6.370	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.29	6.834	0,24
4.375	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06.09.30	4.632	0,17
5.860	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	6.266	0,22
3.335	GELF Bonds Issuer I SA	EUR	3,625 %	27.11.31	3.331	0,12
2.038	Grand City Properties SA	EUR	1,500 %	Perp.	1.982	0,07
2.685	Luna 2 5 SARL	EUR	5,500 %	01.07.32	2.741	0,10
8.028	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	8.369	0,30
2.803	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	2.823	0,10
1.274	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07.03.30	1.300	0,05
2.803	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21.02.35	2.979	0,11
5.350	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01.07.36	5.526	0,20
1.274	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10.08.27	1.296	0,05
1.274	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.34	1.247	0,04
3.327	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	3.389	0,12
1.274	Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	EUR	4,250 %	30.01.31	1.289	0,05
3.615	Tyco Electronics Group SA	EUR	2,500 %	06.05.28	3.615	0,13
2.548	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	2.531	0,09
					91.543	3,29
<b>Mexiko</b>						
2.038	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26.06.27	1.965	0,07
1.274	America Movil SAB de CV	GBP	4,948 %	22.07.33	1.457	0,05
3.363	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	13.05.30	2.967	0,11
2.548	Mexico Government International Bonds	EUR	4,490 %	25.05.32	2.586	0,09
					8.975	0,32
<b>Niederlande</b>						
255	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15.01.29	259	0,01
2.548	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15.01.34	2.561	0,09
2.038	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	2.088	0,08
255	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22.02.33	266	0,01
7.643	Achmea BV	EUR	6,750 %	26.12.43	8.744	0,31
6.624	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	7.074	0,25
2.293	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	24.05.33	2.365	0,08
3.057	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16.09.34	3.080	0,11
7.162	Akzo Nobel NV	EUR	4,000 %	31.03.35	7.241	0,26
3.526	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,750 %	11.06.31	3.512	0,13
3.073	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28.02.28	3.216	0,12
255	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.25	256	0,01
6.459	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07.12.43	7.554	0,27
1.274	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	1.315	0,05
3.057	BMW Finance NV	EUR	3,750 %	20.11.34	3.073	0,11

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
7.643	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27.08.30	7.698	0,28
1.019	BMW International Investment BV	EUR	3,500 %	17.11.32	1.025	0,04
1.019	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.28	1.046	0,04
2.548	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24.04.32	2.590	0,09
3.052	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.28	2.876	0,10
7.643	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08.03.29	8.220	0,30
4.973	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11.03.30	5.101	0,18
5.995	Citycon Treasury BV	EUR	5,375 %	08.07.31	6.176	0,22
2.548	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23.09.25	2.549	0,09
3.312	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25.04.29	3.459	0,12
1.274	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	1.309	0,05
5.096	CTP NV	EUR	4,750 %	05.02.30	5.347	0,19
510	CTP NV	EUR	3,875 %	21.11.32	503	0,02
1.274	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000 %	15.01.32	1.086	0,04
9.936	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	9.951	0,36
6.665	DSM BV	EUR	3,625 %	02.07.34	6.755	0,24
4.076	DSM BV	EUR	3,375 %	25.02.36	4.000	0,14
3.829	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06.11.26	3.851	0,14
7.465	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.28	7.560	0,27
4.960	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	4.999	0,18
510	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	511	0,02
1.783	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29.09.47	1.787	0,06
5.096	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	5.082	0,18
1.019	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23.01.35	1.034	0,04
3.822	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20.02.43	3.888	0,14
1.274	Ferrovial SE	EUR	3,250 %	16.01.30	1.290	0,05
7.134	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.29	7.253	0,26
6.879	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25.10.31	7.387	0,27
510	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.27	497	0,02
5.096	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03.11.29	5.081	0,18
1.274	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	1.176	0,04
1.019	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	1.075	0,04
1.019	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.30	1.031	0,04
3.057	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.27	3.158	0,11
2.548	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24.08.33	2.606	0,09
1.274	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14.11.33	1.422	0,05
3.822	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12.02.35	3.953	0,14
4.586	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20.02.35	4.847	0,17
3.567	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	3.660	0,13
2.548	JAB Holdings BV	EUR	5,000 %	12.06.33	2.718	0,10
510	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.30	531	0,02
2.038	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	2.135	0,08
2.456	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	2.518	0,09
1.274	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11.03.36	1.296	0,05
1.274	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03.07.31	1.324	0,05
2.548	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	2.485	0,09
9.936	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	10.576	0,38
3.822	Koninklijke Philips NV	EUR	4,000 %	23.05.35	3.884	0,14
3.822	LKQ Dutch Bonds BV	EUR	4,125 %	13.03.31	3.890	0,14
2.548	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01.04.28	2.555	0,09
1.195	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.27	1.206	0,04
7.643	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	7.793	0,28
7.643	NN Group NV	EUR	5,250 %	01.03.43	8.190	0,29
5.096	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	5.690	0,20
9.226	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	9.272	0,33
1.019	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	3,250 %	19.05.32	1.030	0,04
3.057	PostNL NV	EUR	4,750 %	12.06.31	3.169	0,11
1.274	Prosus NV	EUR	2,085 %	19.01.30	1.211	0,04
5.096	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.32	4.557	0,16
2.548	Prosus NV	EUR	1,985 %	13.07.33	2.213	0,08
510	Prosus NV	EUR	2,778 %	19.01.34	465	0,02
2.038	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	2.114	0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
1.274	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27.06.27	1.307	0,05
6.115	Robert Bosch Investment Nederland BV	EUR	4,000 %	28.05.37	6.144	0,22
6.624	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17.11.33	7.054	0,25
2.772	Sandoz Finance BV	EUR	4,000 %	26.03.35	2.828	0,10
5.096	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	5.194	0,19
2.548	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	2.673	0,10
3.567	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	3.818	0,14
334	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03.11.26	340	0,01
1.274	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14.03.30	1.322	0,05
1.274	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	1.299	0,05
1.783	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	1.713	0,06
5.253	Stellantis NV	EUR	4,625 %	06.06.35	5.212	0,19
3.567	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	3.827	0,14
2.548	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	2.806	0,10
2.548	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	2.796	0,10
1.783	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18.10.30	1.602	0,06
1.783	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	1.767	0,06
4.331	United Group BV	EUR	6,500 %	31.10.31	4.392	0,16
764	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	2,000 %	15.06.34	666	0,02
					333.025	11,96
<b>Neuseeland</b>						
3.822	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07.09.29	3.920	0,14
					3.920	0,14
<b>Norwegen</b>						
3.669	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01.11.29	3.878	0,14
6.369	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29.11.30	6.368	0,23
2.293	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13.09.33	2.414	0,09
3.057	DNB Bank ASA	EUR	3,750 %	02.07.35	3.086	0,11
5.096	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	5.124	0,18
2.749	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	2.741	0,10
					23.611	0,85
<b>Polen</b>						
6.229	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.27	6.451	0,23
3.529	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.30	3.579	0,13
3.172	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25.09.29	3.317	0,12
1.274	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	3,750 %	04.06.31	1.271	0,05
5.605	mBank SA	EUR	8,375 %	11.09.27	5.951	0,21
3.822	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	3.869	0,14
1.783	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	1.795	0,07
6.994	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12.09.27	7.080	0,25
7.784	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,625 %	30.06.31	7.803	0,28
					41.116	1,48
<b>Portugal</b>						
2.038	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02.10.26	2.053	0,07
510	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	521	0,02
1.274	EDP SA	EUR	4,750 %	29.05.54	1.308	0,05
7.643	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	7.631	0,28
1.274	EDP SA—Series NC8	EUR	1,875 %	14.03.82	1.170	0,04
510	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	605	0,02
					13.288	0,48
<b>Rumänien</b>						
2.548	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.27	2.649	0,09
8.166	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.28	8.798	0,32
2.986	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	3.031	0,11
5.095	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10.03.30	5.213	0,19
7.643	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22.02.36	7.299	0,26
					26.990	0,97
<b>Saudi-Arabien</b>						
5.096	Saudi Government International Bonds	EUR	3,375 %	05.03.32	5.085	0,18
					5.085	0,18
<b>Slowakei</b>						
764	Tatra Banka AS	EUR	0,500 %	23.04.28	725	0,03
3.822	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29.04.30	3.984	0,14
					4.709	0,17

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Slowenien</b>						
5.605	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27.06.27	5.825	0,21
1.274	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29.05.30	1.314	0,05
2.293	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24.01.34	2.461	0,09
3.312	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03.04.28	3.397	0,12
1.784	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	1.790	0,06
					14.787	0,53
<b>Südkorea</b>						
1.605	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,875 %	02.04.35	1.365	0,05
3.707	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02.07.34	3.107	0,11
					4.472	0,16
<b>Spanien</b>						
1.529	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02.04.30	1.677	0,06
1.274	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07.08.29	1.329	0,05
1.019	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25.04.30	1.044	0,04
8.917	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23.04.31	9.629	0,35
764	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20.05.27	769	0,03
2.548	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21.03.29	2.605	0,09
3.057	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	3.102	0,11
1.274	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20.09.27	1.301	0,05
1.274	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13.01.31	1.358	0,05
11.465	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15.09.33	12.272	0,44
1.529	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08.02.36	1.604	0,06
1.274	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	29.08.36	1.303	0,05
1.019	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,000 %	25.02.37	1.018	0,04
2.548	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	2.893	0,10
2.803	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	2.960	0,11
255	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07.02.29	271	0,01
4.076	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07.06.29	4.326	0,15
2.803	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15.01.30	2.905	0,10
2.038	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	2.212	0,08
2.803	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23.08.33	2.995	0,11
7.134	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22.04.34	7.452	0,27
7.643	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22.04.34	8.037	0,29
4.586	Bankinter SA	EUR	4,125 %	08.08.35	4.633	0,17
6.115	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16.05.27	6.232	0,22
2.548	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07.09.29	2.653	0,09
1.783	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.30	1.954	0,07
2.548	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23.02.33	2.732	0,10
1.274	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29.11.33	1.369	0,05
6.879	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30.05.34	7.499	0,27
1.274	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08.08.36	1.306	0,05
1.019	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	1.016	0,04
510	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02.10.29	519	0,02
1.274	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26.06.31	1.321	0,05
5.096	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04.12.26	5.039	0,18
7.885	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30.10.29	8.520	0,31
7.570	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08.10.31	7.614	0,27
2.293	Ibercrola Banco SA	EUR	4,375 %	30.07.28	2.374	0,08
4.076	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	4.276	0,15
6.369	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	6.638	0,24
1.783	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13.04.30	1.741	0,06
3.312	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31.03.47	3.385	0,12
3.312	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07.09.48	3.380	0,12
2.548	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02.11.26	2.527	0,09
2.548	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15.02.30	2.652	0,09
2.548	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	2.625	0,09
1.274	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24.01.36	1.276	0,04
4.076	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11.09.28	4.378	0,16
764	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	12.09.29	777	0,03
2.548	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	2.542	0,09
					164.040	5,89

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Schweden</b>						
5.096	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	3,125 %	18.09.31	5.066	0,18
1.019	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13.09.35	1.066	0,04
3.312	Castellum AB	EUR	4,125 %	10.12.30	3.367	0,12
1.274	Ellevio AB	EUR	3,750 %	14.05.35	1.272	0,05
4.466	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28.02.31	4.571	0,16
3.057	EQT AB	EUR	2,375 %	06.04.28	3.035	0,11
5.223	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.29	5.257	0,19
4.632	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	4.599	0,17
1.019	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	1.032	0,04
3.057	Loomis AB	EUR	3,625 %	10.09.29	3.128	0,11
1.274	Sagax AB	EUR	4,375 %	29.05.30	1.322	0,05
1.274	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18.06.26	1.281	0,05
7.873	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,375 %	19.03.30	8.007	0,29
3.822	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17.08.33	4.027	0,14
5.095	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01.06.33	5.136	0,18
5.096	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16.08.34	5.420	0,20
2.604	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04.11.36	2.618	0,09
2.548	Swedbank AB	EUR	3,250 %	24.09.29	2.578	0,09
5.350	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29.05.30	5.498	0,20
7.643	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21.12.82	7.886	0,28
3.822	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30.06.83	3.745	0,13
2.548	Volvo Car AB	EUR	4,250 %	31.05.28	2.611	0,09
3.585	Volvo Car AB	EUR	4,200 %	10.06.29	<u>3.596</u>	<u>0,13</u>
					86.118	3,09
<b>Schweiz</b>						
5.096	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11.06.36	5.062	0,18
1.274	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01.11.27	1.350	0,05
4.076	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	<u>4.183</u>	<u>0,15</u>
					10.595	0,38
<b>Türkei</b>						
5.096	Turkcell İletisim Hizmetleri AS	USD	7,450 %	24.01.30	<u>4.424</u>	<u>0,16</u>
					4.424	0,16
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
1.019	Aviva PLC	EUR	4,625 %	28.08.56	1.040	0,04
1.019	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	1.027	0,04
1.019	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	1.121	0,04
1.783	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.36	1.788	0,06
2.038	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31.05.36	2.133	0,08
8.408	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	8.583	0,31
2.548	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10.03.26	2.539	0,09
3.809	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30.08.27	3.832	0,14
1.427	British Telecommunications PLC	EUR	5,125 %	03.10.54	1.485	0,05
1.274	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20.12.83	1.598	0,06
2.548	California Buyer Ltd./ Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15.02.32	2.625	0,09
764	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	773	0,03
510	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16.09.33	506	0,02
9.139	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27.07.27	9.434	0,34
1.274	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.30	1.347	0,05
3.057	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08.10.36	3.526	0,13
5.096	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10.03.28	5.293	0,19
1.783	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16.11.32	1.915	0,07
4.331	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23.05.33	4.684	0,17
1.633	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	1.659	0,06
1.019	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22.03.35	1.058	0,04
510	Informa PLC	EUR	1,250 %	22.04.28	490	0,02
2.601	Informa PLC	EUR	3,375 %	09.06.31	2.589	0,09
3.656	Informa PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	3.610	0,13
2.797	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	2.810	0,10
6.370	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	6.492	0,23
1.274	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30.03.35	1.503	0,05
3.215	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,609 %	04.03.28	3.222	0,11
2.548	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11.01.29	2.666	0,09
3.822	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06.11.30	3.900	0,14
1.019	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21.09.31	1.093	0,04
1.529	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05.04.34	1.572	0,06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
1.019	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,000 %	09.05.35	1.028	0,04
2.548	London Power Networks PLC	EUR	3,837 %	11.06.37	2.549	0,09
1.019	Mobico Group PLC	GBP	3,625 %	20.11.28	1.016	0,04
1.274	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27.04.26	1.268	0,04
3.226	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16.01.29	3.336	0,12
2.145	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01.11.26	2.208	0,08
4.265	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21.08.28	5.209	0,19
2.568	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	2.639	0,09
2.859	Nationwide Building Society	EUR	4,000 %	30.07.35	2.891	0,10
764	Nationwide Building Society	EUR	3,770 %	27.01.36	771	0,03
11.852	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14.03.28	12.305	0,44
5.096	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06.09.28	5.268	0,19
1.783	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.31	1.826	0,06
3.822	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28.02.34	4.118	0,15
3.567	NatWest Group PLC	EUR	3,985 %	13.05.36	3.620	0,13
7.643	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12.09.34	8.861	0,32
3.822	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24.01.29	3.911	0,14
1.564	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01.06.29	1.669	0,06
2.548	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14.09.28	2.621	0,09
764	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20.06.29	787	0,03
6.370	Sage Group PLC	GBP	5,625 %	05.03.37	7.410	0,27
6.369	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05.03.34	6.515	0,23
1.274	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	3,875 %	04.08.35	1.283	0,05
1.483	SSE PLC	EUR	2,875 %	01.08.29	1.484	0,05
7.175	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.31	7.482	0,27
3.682	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	3.680	0,13
4.927	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	4.933	0,18
4.076	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10.05.31	4.365	0,16
7.643	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04.03.32	7.934	0,28
11.465	Standard Chartered PLC	EUR	3,864 %	17.03.33	11.623	0,42
1.019	Swiss RE Subordinated Finance PLC	EUR	3,890 %	26.03.33	1.026	0,04
1.274	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,500 %	27.02.33	1.266	0,04
1.529	United Utilities Water Finance PLC	EUR	3,750 %	23.05.34	1.530	0,05
5.096	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20.12.27	6.080	0,22
1.783	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	1.866	0,07
1.783	Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30.08.84	1.949	0,07
2.548	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11.03.28	2.747	0,10
1.274	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12.09.33	1.284	0,05
510	Yorkshire Building Society	GBP	7,375 %	12.09.27	612	0,02
2.925	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15.07.29	<u>3.115</u>	<u>0,11</u>
					233.998	8,40
<b>USA</b>						
2.548	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18.11.27	2.455	0,09
1.783	AbbVie, Inc.	EUR	2,125 %	01.06.29	1.749	0,06
1.783	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	4,000 %	03.03.35	1.843	0,07
7.643	Alphabet, Inc.	EUR	3,875 %	06.05.45	7.574	0,27
1.019	Alphabet, Inc.	EUR	4,000 %	06.05.54	1.003	0,04
6.711	American Honda Finance Corp.	EUR	3,300 %	21.03.29	6.780	0,24
10.191	American Honda Finance Corp.	EUR	3,950 %	19.03.32	10.394	0,37
3.822	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16.05.27	3.930	0,14
1.019	American Tower Corp.	EUR	0,875 %	21.05.29	945	0,03
1.529	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16.05.31	1.634	0,06
3.312	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25.02.26	3.307	0,12
1.019	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24.05.29	981	0,03
6.369	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18.11.34	6.690	0,24
2.548	AT&T, Inc.	EUR	4,050 %	01.06.37	2.585	0,09
2.038	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07.08.29	2.081	0,07
3.738	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04.11.34	3.687	0,13
1.529	Ball Corp.	EUR	4,250 %	01.07.32	1.550	0,06
3.822	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04.05.27	3.806	0,14
7.643	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12.06.28	7.995	0,29
1.529	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31.03.29	1.572	0,06
7.643	Bank of America Corp.	EUR	3,261 %	28.01.31	7.702	0,28
3.822	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01.03.36	3.799	0,14
1.274	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	09.05.38	1.282	0,05
1.019	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	09.05.46	1.029	0,04
3.585	Brambles USA, Inc.	EUR	3,625 %	02.04.33	3.626	0,13
4.168	Cencora, Inc.	EUR	2,875 %	22.05.28	4.186	0,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
4.864	Cencora, Inc.	EUR	3,625 %	22.05.32	4.914	0,18
1.274	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30.09.26	1.272	0,05
1.529	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15.01.26	1.524	0,05
1.274	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08.07.25	1.274	0,05
713	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02.06.26	710	0,03
2.553	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3,250 %	19.05.29	2.570	0,09
510	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	4,000 %	19.05.34	511	0,02
1.019	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	5,125 %	20.02.29	1.067	0,04
2.548	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14.02.30	2.590	0,09
7.643	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,066 %	21.08.30	7.630	0,27
4.466	General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	4.488	0,16
1.783	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	1.803	0,06
2.293	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12.01.28	2.356	0,08
1.274	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15.02.29	1.330	0,05
7.126	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2,983 %	23.01.29	7.143	0,26
3.057	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	3.084	0,11
4.441	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05.04.26	4.516	0,16
4.968	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	5.011	0,18
2.038	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	2.138	0,08
1.274	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	1.279	0,05
6.543	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12.12.25	6.540	0,23
4.543	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	4.587	0,16
4.331	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	4.349	0,16
1.274	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	1.237	0,04
5.605	Johnson & Johnson	EUR	3,600 %	26.02.45	5.431	0,19
6.370	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22.10.27	5.545	0,20
4.612	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	4.920	0,18
2.548	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,588 %	23.01.36	2.537	0,09
1.274	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04.05.26	1.276	0,05
2.548	Microsoft Corp.	EUR	3,125 %	06.12.28	2.613	0,09
764	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09.03.27	756	0,03
4.331	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25.10.28	4.544	0,16
8.344	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	8.485	0,30
3.822	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25.01.34	4.223	0,15
2.293	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	2.347	0,08
6.048	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	6.194	0,22
8.775	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	8.859	0,32
2.548	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	2.745	0,10
3.822	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31.01.43	3.808	0,14
4.331	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	4.423	0,16
510	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06.07.34	557	0,02
4.785	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11.09.36	4.767	0,17
1.274	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	1.282	0,05
8.917	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21.05.32	9.199	0,33
1.783	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19.09.31	1.859	0,07
1.529	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31.10.30	1.618	0,06
1.019	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	1.106	0,04
5.580	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	5.591	0,20
1.274	Visa, Inc.	EUR	1,500 %	15.06.26	1.267	0,05
4.614	Visa, Inc.	EUR	3,875 %	15.05.44	4.605	0,16
4.331	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17.01.30	4.279	0,15
2.548	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01.11.26	2.140	0,08
1.274	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15.12.32	1.269	0,05
					276.353	9,93
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND					2.629.321	94,44

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA</b>						
7.898	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	EUR	7,000 %	15.02.32	8.103	0,29
					8.103	0,29
SUMME – ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					8.103	0,29
<b>ANLAGEN</b>					2.637.424	94,73

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*

Anzahl der Kontrakte Kauf/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
(12)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	(1.412.160)	3.530	0,13
(3)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(390.450)	1.440	0,05
(8)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	(858.000)	1.120	0,04
SUMME TERMINKONTRAKTE					6.090	0,22

DEISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*

Kauf Betrag	Währung	Verkauf Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
68.876	EUR	59.024	GBP	24.07.2025	64	0,00
1.034	EUR	886	GBP	24.07.2025	1	0,00
62.762	EUR	72.345	USD	24.07.2025	1.221	0,05
6.473	GBP	7.554	EUR	24.07.2025	(7)	(0,00)
SUMME DEISENTERMINKONTRAKTE					1.279	0,05
DERIVATE					7.369	0,27
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					139.274	5,00
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>2.784.067</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank und State Street Bank (London).



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Australien</b>						
846.564	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03.05.30	883.858	0,24
373.217	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15.03.33	401.194	0,11
3.139.651	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26.04.28	3.051.105	0,81
852.356	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	873.149	0,23
					5.209.306	1,39
<b>Österreich</b>						
1.572.308	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27.08.32	1.574.299	0,42
1.075.789	Kommunalkredit Austria AG	EUR	4,250 %	01.04.31	1.091.820	0,29
3.475.630	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25.09.26	3.387.193	0,90
579.272	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21.08.29	601.824	0,16
1.324.049	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31.05.30	1.385.372	0,37
744.779	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18.06.32	733.429	0,20
1.324.050	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	1.422.138	0,38
496.518	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	516.246	0,14
					10.712.321	2,86
<b>Belgien</b>						
902.008	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28.03.31	839.489	0,22
802.704	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22.03.37	808.225	0,22
1.398.527	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02.04.40	1.373.504	0,37
744.777	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	752.043	0,20
2.068.826	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	2.082.810	0,56
496.524	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28.08.26	483.845	0,13
827.531	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	905.465	0,24
413.765	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	438.792	0,12
1.324.052	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28.01.31	1.131.894	0,30
					8.816.067	2,36
<b>Kanada</b>						
3.872.842	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17.04.29	3.952.472	1,06
1.274.397	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02.10.30	1.356.897	0,36
					5.309.369	1,42
<b>Dänemark</b>						
1.555.758	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26.11.26	1.579.417	0,42
1.808.981	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,250 %	28.02.32	1.805.874	0,48
1.356.322	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	28.02.35	1.345.723	0,36
662.024	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	696.094	0,19
1.170.956	Orsted AS	EUR	5,125 %	31.12.99	1.187.788	0,32
					6.614.896	1,77
<b>Finnland</b>						
1.038.551	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29.05.35	1.068.747	0,29
1.151.097	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27.07.27	1.109.320	0,30
674.437	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	612.568	0,16
					2.790.635	0,75
<b>Frankreich</b>						
1.241.299	Arkema SA	EUR	0,125 %	14.10.26	1.206.834	0,32
662.024	Arkema SA	EUR	3,500 %	12.09.34	653.484	0,18
2.234.333	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22.09.26	2.270.674	0,61
1.241.296	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	1.319.429	0,35
744.777	Ayvens SA	EUR	4,000 %	24.01.31	773.828	0,21
827.534	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08.10.27	786.457	0,21
1.572.308	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11.01.34	1.607.733	0,43
1.075.794	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23.01.27	1.074.772	0,29
910.284	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13.01.29	949.051	0,25
1.572.308	BNP Paribas SA	EUR	2,880 %	06.05.30	1.575.822	0,42

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
1.903.320	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	1.937.625	0,52
744.777	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	783.054	0,21
1.241.296	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07.04.32	1.142.048	0,31
579.271	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13.11.32	621.805	0,17
1.324.049	BPCE SA	EUR	0,500 %	15.09.27	1.294.311	0,35
1.158.543	BPCE SA	EUR	4,125 %	10.07.28	1.213.800	0,33
1.489.555	BPCE SA	EUR	4,125 %	08.03.33	1.534.064	0,41
993.036	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	1.011.418	0,27
744.777	BPCE SA	EUR	4,250 %	16.07.35	760.798	0,20
744.777	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16.05.31	752.313	0,20
1.241.295	Covivio SA	EUR	3,625 %	17.06.34	1.221.294	0,33
744.782	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05.03.29	717.476	0,19
579.271	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	617.097	0,17
1.903.320	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	2.011.941	0,54
1.406.802	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26.09.34	1.392.863	0,37
1.489.559	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07.05.27	1.450.577	0,39
1.489.555	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25.10.31	1.286.091	0,34
827.530	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	865.339	0,23
1.158.544	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12.10.34	1.246.165	0,33
496.519	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	510.682	0,14
744.777	Engie SA	EUR	4,250 %	06.03.44	736.635	0,20
1.820.567	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05.03.32	1.811.204	0,48
496.519	Gecina SA	EUR	2,000 %	30.06.32	457.200	0,12
814.290	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24.10.29	845.778	0,23
1.572.308	ICADE	EUR	4,375 %	22.05.35	1.580.091	0,42
827.531	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01.07.30	738.766	0,20
1.655.063	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26.01.31	1.644.266	0,44
827.533	Orange SA	EUR	1,200 %	11.07.34	684.333	0,18
744.777	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	770.205	0,21
1.986.073	Orano SA	EUR	4,000 %	12.03.31	2.040.981	0,55
1.075.790	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15.09.33	1.090.933	0,29
1.737.814	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	1.734.398	0,46
2.792.087	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26.07.29	2.816.863	0,75
2.005.934	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30.09.30	2.043.729	0,55
413.765	RCI Banque SA	EUR	4,125 %	04.04.31	422.551	0,11
1.241.297	Societe Generale SA	EUR	2,625 %	30.05.29	1.243.782	0,33
1.406.802	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13.11.30	1.428.310	0,38
579.271	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	17.05.35	575.201	0,15
331.013	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	334.057	0,09
827.531	Suez SACA	EUR	4,500 %	13.11.33	876.182	0,23
413.765	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,375 %	04.12.31	363.340	0,10
1.406.802	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10.01.31	1.396.504	0,37
579.272	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	574.606	0,15
827.530	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	793.375	0,21
					61.592.135	16,47
<b>Deutschland</b>						
1.986.073	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29.05.26	2.039.379	0,55
496.518	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07.09.28	512.828	0,14
827.531	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22.09.32	854.921	0,23
1.986.073	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27.08.39	1.942.303	0,52
0	Commerzbank AG *	EUR	4,875 %	16.10.34	0	0,00
403.838	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08.12.50	199.595	0,05
662.025	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.33	692.137	0,19
496.518	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	501.187	0,13
880.492	Deutsche Post AG	EUR	4,000 %	24.03.40	894.284	0,24
673.610	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20.03.36	659.250	0,18
1.053.446	E.ON SE	EUR	3,750 %	15.01.36	1.066.833	0,29
499.001	E.ON SE	EUR	4,125 %	25.03.44	496.813	0,13
579.272	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27.04.30	598.588	0,16
662.024	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18.10.35	657.637	0,18
1.324.050	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25.09.27	1.320.145	0,35
1.572.308	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24.07.28	1.626.486	0,43
1.592.169	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02.05.29	1.684.499	0,45
579.271	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24.06.26	572.670	0,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
1.572.311	Infinion Technologies AG	EUR	1,625 %	24.06.29	1.501.796	0,40
413.769	Infinion Technologies AG	EUR	2,000 %	24.06.32	382.943	0,10
1.903.322	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17.01.26	1.882.005	0,50
463.417	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06.11.31	413.120	0,11
645.474	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	666.201	0,18
579.271	Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	577.864	0,15
1.489.555	Schaeffler AG	EUR	5,375 %	01.04.31	1.524.246	0,41
					23.267.730	6,22
<b>Griechenland</b>						
1.250.398	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13.09.34	1.337.638	0,36
642.991	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25.04.34	692.053	0,18
2.733.333	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	4,250 %	30.04.35	2.714.839	0,73
628.923	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	645.962	0,17
521.344	Eurobank SA	EUR	4,000 %	07.02.36	512.417	0,14
1.616.995	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	1.684.307	0,45
409.628	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	410.076	0,11
1.078.272	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	1.123.959	0,30
792.774	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.30	840.701	0,22
354.183	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18.09.35	368.855	0,10
					10.330.807	2,76
<b>Irland</b>						
430.316	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	472.281	0,13
496.518	AIB Group PLC	EUR	4,000 %	26.03.36	503.785	0,14
1.222.262	Bank of Ireland Group PLC	EUR	3,625 %	19.05.32	1.231.948	0,33
1.223.918	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25.01.27	1.264.340	0,34
364.113	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.31	378.392	0,10
153.093	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	158.571	0,04
2.044.831	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27.10.26	1.995.502	0,53
786.154	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	784.435	0,21
792.774	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	791.357	0,21
2.220.269	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03.06.27	2.186.548	0,58
1.725.401	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	1.726.863	0,46
					11.494.022	3,07
<b>Italien</b>						
1.492.865	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	1.510.984	0,40
699.264	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	674.345	0,18
1.141.169	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	1.018.470	0,27
496.518	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	547.913	0,15
335.150	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	348.561	0,09
331.013	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04.07.29	317.741	0,09
729.054	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16.10.30	750.606	0,20
662.024	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14.11.36	668.973	0,18
583.412	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22.12.30	545.703	0,15
876.358	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02.11.28	838.183	0,22
680.233	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25.07.25	679.294	0,18
744.777	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22.07.27	743.630	0,20
1.046.002	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05.07.29	991.119	0,27
406.318	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	417.971	0,11
					10.053.493	2,69
<b>Japan</b>						
1.008.760	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27.08.34	1.022.512	0,28
426.178	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	420.989	0,11
529.620	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	528.525	0,14

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Japan (Fortsetzung)</b>						
928.494	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	926.043	0,25
679.406	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09.07.32	598.324	0,16
					3.496.393	0,94
<b>Jersey</b>						
1.396.044	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16.10.33	1.389.727	0,37
558.583	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	11.02.30	520.143	0,14
					1.909.870	0,51
<b>Luxemburg</b>						
1.814.774	Highland Holdings SARM	EUR	2,875 %	19.11.27	1.827.323	0,49
944.214	P3 Group SARM	EUR	0,875 %	26.01.26	935.115	0,25
1.526.795	P3 Group SARM	EUR	1,625 %	26.01.29	1.440.502	0,38
1.828.842	P3 Group SARM	EUR	4,625 %	13.02.30	1.906.495	0,51
231.708	P3 Group SARM	EUR	4,000 %	19.04.32	233.374	0,06
2.101.933	SELP Finance SARM	EUR	1,500 %	20.12.26	2.066.095	0,55
993.036	SELP Finance SARM	EUR	3,750 %	16.01.32	996.428	0,27
1.572.308	Shurgard Luxembourg SARM	EUR	4,000 %	27.05.35	1.570.274	0,42
1.638.510	SIG Combibloc PurchaseCo SARM	EUR	3,750 %	19.03.30	1.668.659	0,45
1.664.991	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	1.654.354	0,44
					14.298.619	3,82
<b>Niederlande</b>						
1.489.559	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15.01.27	1.451.631	0,39
662.024	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16.07.36	677.940	0,18
533.757	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12.12.28	546.467	0,15
413.765	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	425.128	0,11
827.530	de Volksbank NV	EUR	8,625 %	21.10.31	838.857	0,22
2.499.969	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	15.03.35	2.463.348	0,66
393.077	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	396.156	0,11
767.121	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	768.790	0,21
1.714.645	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17.11.25	1.703.071	0,46
2.113.513	Enel Finance International NV	EUR	3,500 %	24.02.36	2.062.166	0,55
1.381.976	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17.06.36	1.026.250	0,27
1.905.805	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14.04.33	1.541.991	0,41
868.908	Heineken NV	EUR	4,125 %	23.03.35	908.803	0,24
287.153	Heineken NV	EUR	3,812 %	04.07.36	290.852	0,08
1.241.296	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	1.180.649	0,32
1.820.570	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29.09.28	1.733.774	0,46
1.489.555	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23.05.29	1.561.675	0,42
2.068.826	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03.09.30	2.105.956	0,56
496.519	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13.11.30	493.280	0,13
496.521	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26.05.31	493.658	0,13
1.489.555	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19.11.32	1.492.467	0,40
662.024	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25.04.34	674.522	0,18
1.579.759	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09.02.28	1.498.404	0,40
1.736.159	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	1.818.302	0,49
705.884	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	723.548	0,19
738.985	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11.03.31	754.524	0,20
2.059.723	Koninklijke Philips NV	EUR	3,250 %	23.05.30	2.078.425	0,56
2.666.303	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20.09.27	2.680.586	0,72
755.538	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06.04.33	621.113	0,17
2.682.026	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15.09.27	2.734.494	0,73
871.390	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30.05.31	900.377	0,24
1.079.100	NE Property BV	EUR	2,000 %	20.01.30	1.018.174	0,27
802.704	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	818.380	0,22
1.737.814	NIBC Bank NV	EUR	3,500 %	05.06.30	1.739.925	0,47
735.678	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10.03.28	698.448	0,19
1.090.686	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	1.130.974	0,30
1.891.734	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20.03.33	1.887.964	0,50
496.518	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	520.994	0,14

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
662.024	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	708.706	0,19
935.937	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	954.579	0,26
794.429	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	763.082	0,20
1.499.485	Sudzucker International Finance BV	EUR	4,125 %	29.01.32	1.542.185	0,41
332.671	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14.11.28	310.322	0,08
520.517	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29.11.36	522.538	0,14
1.808.981	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29.05.44	1.759.180	0,47
373.218	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17.05.42	337.653	0,09
1.099.789	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28.10.42	1.195.884	0,32
995.523	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25.03.30	956.415	0,26
910.284	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	902.067	0,24
910.283	Ureco Finance NV	EUR	3,625 %	18.06.35	905.569	0,24
380.668	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10.07.26	378.455	0,10
2.423.009	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07.05.32	2.484.180	0,66
2.664.648	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15.11.28	2.550.498	0,68
					62.733.376	16,77
<b>Norwegen</b>						
1.845.395	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18.01.28	1.790.749	0,48
711.677	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13.09.33	749.314	0,20
2.112.685	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	2.124.507	0,57
889.595	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	886.847	0,23
					5.551.417	1,48
<b>Polen</b>						
1.903.320	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	1.926.880	0,51
662.024	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	666.200	0,18
					2.593.080	0,69
<b>Portugal</b>						
2.399.838	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	2.454.464	0,66
1.406.801	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL	EUR	3,625 %	29.01.30	1.421.572	0,38
2.234.332	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08.03.28	2.298.624	0,61
2.565.344	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09.03.29	2.619.790	0,70
331.013	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	392.913	0,11
					9.187.363	2,46
<b>Rumänien</b>						
801.050	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	813.147	0,22
					813.147	0,22
<b>Spanien</b>						
413.766	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13.10.30	437.509	0,12
993.036	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	1.007.580	0,27
2.151.579	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	2.442.731	0,65
579.271	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03.09.30	599.048	0,16
1.158.543	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	1.223.580	0,33
2.648.097	Banco de Sabadell SA	EUR	3,375 %	18.02.33	2.630.742	0,70
2.234.332	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02.04.29	2.263.409	0,61
331.012	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	359.226	0,10
2.234.334	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18.11.26	2.217.675	0,59
993.039	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18.06.31	980.288	0,26
827.531	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09.02.32	862.409	0,23
1.489.555	CaixaBank SA	EUR	4,000 %	05.03.37	1.488.109	0,40
331.012	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24.01.29	339.121	0,09
993.036	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	989.721	0,26
2.896.357	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23.10.30	2.697.422	0,72
993.036	Ibercaja Banco SA	EUR	4,125 %	18.08.36	987.368	0,26
1.324.049	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	1.389.001	0,37
496.518	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	3,250 %	22.01.30	498.563	0,13
562.721	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	5,750 %	30.04.29	588.492	0,16
496.519	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18.09.29	487.798	0,13
1.572.308	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01.06.30	1.445.702	0,39
					25.935.494	6,93

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Schweden</b>						
1.136.200	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13.09.30	1.182.301	0,32
1.459.763	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11.06.34	1.508.493	0,40
					2.690.794	0,72
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
1.559.067	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	1.571.095	0,42
348.390	British Telecommunications PLC	EUR	3,125 %	11.02.32	344.204	0,09
587.547	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20.01.34	599.053	0,16
763.811	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	03.01.35	760.135	0,20
908.628	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	919.372	0,25
1.501.968	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10.10.34	1.482.021	0,40
1.514.381	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	1.496.740	0,40
1.117.166	Infoma PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	1.102.999	0,29
1.821.398	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15.05.27	1.811.731	0,48
2.151.579	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14.09.28	2.285.795	0,61
835.806	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	851.879	0,23
858.149	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21.09.31	920.693	0,25
1.180.887	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17.07.31	1.197.034	0,32
915.249	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22.01.33	918.685	0,25
446.867	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24.01.34	454.056	0,12
480.796	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20.09.32	496.958	0,13
2.782.158	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16.01.29	2.877.606	0,77
1.535.069	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	1.577.227	0,42
802.704	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14.03.28	833.358	0,22
1.199.919	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26.02.30	1.112.831	0,30
1.187.506	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.31	1.215.945	0,32
431.971	NatWest Group PLC	EUR	3,723 %	25.02.35	431.332	0,12
3.662.649	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04.11.27	3.687.999	0,99
2.088.689	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23.09.31	2.040.507	0,55
645.474	Standard Chartered PLC	EUR	3,864 %	17.03.33	654.353	0,17
1.729.539	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	1.809.796	0,48
820.087	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01.07.28	767.257	0,21
					34.220.661	9,15
<b>USA</b>						
579.271	American Tower Corp.	EUR	3,900 %	16.05.30	599.712	0,16
781.189	American Tower Corp.	EUR	3,625 %	30.05.32	787.401	0,21
1.003.794	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02.02.34	988.502	0,26
488.243	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15.11.31	522.435	0,14
1.093.168	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21.11.32	1.082.677	0,29
919.387	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12.05.33	959.928	0,26
435.281	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01.03.44	417.798	0,11
504.794	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15.08.53	473.513	0,13
1.228.886	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30.03.30	1.215.517	0,33
948.353	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15.03.32	822.859	0,22
1.079.932	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	1.062.253	0,28
488.247	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03.12.28	460.299	0,12
413.765	Fiserv, Inc.	EUR	4,500 %	24.05.31	437.820	0,12
2.161.510	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	2.240.454	0,60
2.025.794	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,700 %	14.07.31	2.026.716	0,54
350.873	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	353.891	0,09
1.108.891	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	1.163.124	0,31
1.986.073	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	1.994.778	0,53
580.926	Johnson & Johnson	EUR	3,700 %	26.02.55	556.326	0,15
2.251.710	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,250 %	15.03.33	2.200.936	0,59
827.530	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13.06.28	794.911	0,21
1.527.623	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07.05.32	1.502.061	0,40

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
					EUR	%
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
868.079	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	888.356	0,24
1.050.964	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	1.076.199	0,29
1.517.691	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15.02.32	1.619.131	0,43
892.905	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	901.537	0,24
1.481.279	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	1.595.794	0,43
1.572.308	Robert Bosch Finance LLC	EUR	3,750 %	28.05.34	1.582.693	0,42
1.304.188	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,150 %	11.02.32	1.292.904	0,35
					31.620.525	8,45

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Irland</b>				
109.237	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	USD	11.548.215	3,09
			11.548.215	3,09
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			362.789.735	96,99
<b>ANLAGEN</b>			362.789.735	96,99

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*

Anzahl der Kontrakte Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
280	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	32.915.714	(90.110)	(0,02)
(19)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(2.477.171)	13.985	0,00
(15)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(1.768.697)	53.055	0,01
327	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	35.146.040	(55.763)	(0,01)
(91)	Euro-OAT Future	09.25	EUR	(11.272.949)	44.597	0,01
SUMME TERMINKONTRAKTE					(34.236)	(0,01)

DEISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*

Kauf Betrag	Währung	Verkauf Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
371.092	EUR	427.833	USD	09.07.2025	6.789	0,00
239.706	EUR	273.085	USD	29.07.2025	7.480	0,01
195.109	EUR	226.743	USD	27.08.2025	2.661	0,00
SUMME DEISENTERMINKONTRAKTE					16.930	0,01
DERIVATE					(17.306)	0,00
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					11.270.526	3,01
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>374.042.955</b>	<b>100,00</b>

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

\*\*\* Der Kontrahent für die Devisenterminkontrakte war Morgan Stanley Bank.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Australien</b>						
3.872	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03.05.30	4.043	0,23
1.707	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15.03.33	1.835	0,11
14.362	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26.04.28	13.957	0,81
3.899	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30.04.36	3.994	0,23
					<u>23.829</u>	<u>1,38</u>
<b>Österreich</b>						
7.192	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27.08.32	7.201	0,42
4.921	Kommunalkredit Austria AG	EUR	4,250 %	01.04.31	4.994	0,29
15.898	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25.09.26	15.494	0,89
2.650	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21.08.29	2.753	0,16
6.057	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31.05.30	6.337	0,37
3.407	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18.06.32	3.355	0,19
6.057	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20.12.32	6.505	0,37
2.271	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02.01.35	2.362	0,14
					<u>49.001</u>	<u>2,83</u>
<b>Belgien</b>						
4.126	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28.03.31	3.840	0,22
3.672	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22.03.37	3.697	0,21
6.397	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02.04.40	6.283	0,36
3.407	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	3.440	0,20
9.463	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	9.527	0,55
2.271	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28.08.26	2.213	0,13
3.785	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	4.142	0,24
1.893	Crelan SA	EUR	5,375 %	30.04.35	2.007	0,12
6.057	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28.01.31	5.178	0,30
					<u>40.327</u>	<u>2,33</u>
<b>Kanada</b>						
17.716	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17.04.29	18.080	1,04
5.829	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02.10.30	6.207	0,36
					<u>24.287</u>	<u>1,40</u>
<b>Dänemark</b>						
7.117	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26.11.26	7.225	0,42
8.275	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,250 %	28.02.32	8.261	0,48
6.204	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	28.02.35	6.156	0,36
3.028	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29.12.32	3.184	0,18
5.356	Orsted AS	EUR	5,125 %	31.12.99	5.433	0,31
					<u>30.259</u>	<u>1,75</u>
<b>Finnland</b>						
4.751	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29.05.35	4.889	0,28
5.265	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27.07.27	5.074	0,30
3.085	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03.09.52	2.802	0,16
					<u>12.765</u>	<u>0,74</u>
<b>Frankreich</b>						
5.678	Arkema SA	EUR	0,125 %	14.10.26	5.521	0,32
3.028	Arkema SA	EUR	3,500 %	12.09.34	2.989	0,17
10.221	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22.09.26	10.387	0,60
5.678	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.28	6.036	0,35
3.407	Ayvens SA	EUR	4,000 %	24.01.31	3.540	0,20
3.785	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08.10.27	3.598	0,21
7.192	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11.01.34	7.354	0,43
4.921	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23.01.27	4.916	0,28
4.164	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13.01.29	4.341	0,25
7.192	BNP Paribas SA	EUR	2,880 %	06.05.30	7.208	0,42
8.706	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	8.863	0,51
3.407	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13.04.31	3.582	0,21
5.678	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07.04.32	5.224	0,30
2.650	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13.11.32	2.844	0,16
6.057	BPCE SA	EUR	0,500 %	15.09.27	5.921	0,34
5.300	BPCE SA	EUR	4,125 %	10.07.28	5.552	0,32
6.814	BPCE SA	EUR	4,125 %	08.03.33	7.017	0,41
4.542	BPCE SA	EUR	4,000 %	20.01.34	4.627	0,27
3.407	BPCE SA	EUR	4,250 %	16.07.35	3.480	0,20

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
3.407	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16.05.31	3.441	0,20
5.678	Covivio SA	EUR	3,625 %	17.06.34	5.587	0,32
3.407	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05.03.29	3.282	0,19
2.650	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28.08.33	2.823	0,16
8.706	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	9.203	0,53
6.435	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26.09.34	6.371	0,37
6.814	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07.05.27	6.636	0,38
6.814	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,875 %	25.10.31	5.883	0,34
3.785	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15.05.35	3.958	0,23
5.300	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12.10.34	5.700	0,33
2.271	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	2.336	0,14
3.407	Engie SA	EUR	4,250 %	06.03.44	3.370	0,20
8.328	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05.03.32	8.285	0,48
2.271	Gecina SA	EUR	2,000 %	30.06.32	2.091	0,12
3.725	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24.10.29	3.869	0,22
7.192	ICADE	EUR	4,375 %	22.05.35	7.228	0,42
3.785	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01.07.30	3.379	0,20
7.571	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26.01.31	7.521	0,43
3.785	Orange SA	EUR	1,200 %	11.07.34	3.130	0,18
3.407	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	3.523	0,20
9.085	Orano SA	EUR	4,000 %	12.03.31	9.336	0,54
4.921	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15.09.33	4.990	0,29
7.949	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	7.934	0,46
12.772	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26.07.29	12.885	0,74
9.176	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30.09.30	9.349	0,54
1.893	RCI Banque SA	EUR	4,125 %	04.04.31	1.933	0,11
5.678	Societe Generale SA	EUR	2,625 %	30.05.29	5.690	0,33
6.435	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13.11.30	6.534	0,38
2.650	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	17.05.35	2.631	0,15
1.514	Sogetec SA	EUR	4,125 %	Perp.	1.528	0,09
3.785	Suez SACA	EUR	4,500 %	13.11.33	4.008	0,23
1.893	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,375 %	04.12.31	1.662	0,10
6.435	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10.01.31	6.388	0,37
2.650	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	2.629	0,15
3.785	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	3.629	0,21
					<u>281.742</u>	<u>16,28</u>
<b>Deutschland</b>						
9.085	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29.05.26	9.329	0,54
2.271	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07.09.28	2.346	0,14
3.785	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22.09.32	3.911	0,23
9.085	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27.08.39	8.885	0,51
0	Commerzbank AG *	EUR	4,125 %	20.02.37	0	0,00
1.847	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08.12.50	913	0,05
3.028	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.33	3.166	0,18
2.271	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	7,125 %	04.10.35	2.293	0,13
4.028	Deutsche PostAG	EUR	4,000 %	24.03.40	4.091	0,24
3.081	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20.03.36	3.016	0,17
4.819	E.ON SE	EUR	3,750 %	15.01.36	4.880	0,28
2.283	E.ON SE	EUR	4,125 %	25.03.44	2.272	0,13
2.650	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27.04.30	2.738	0,16
3.028	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18.10.35	3.008	0,17
6.057	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25.09.27	6.039	0,35
7.192	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24.07.28	7.440	0,43
7.283	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02.05.29	7.705	0,45
2.650	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24.06.26	2.619	0,15
7.192	Infineon Technologies AG	EUR	1,625 %	24.06.29	6.870	0,40
1.893	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24.06.32	1.752	0,10
8.706	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17.01.26	8.609	0,50
2.120	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06.11.31	1.890	0,11
2.953	METRO AG	EUR	4,000 %	05.03.30	3.047	0,18
2.650	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26.05.49	2.643	0,15
6.814	Schaeffler AG	EUR	5,375 %	01.04.31	6.972	0,40
					<u>106.434</u>	<u>6,15</u>
<b>Griechenland</b>						
5.720	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13.09.34	6.119	0,35
2.941	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25.04.34	3.166	0,18
12.503	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	4,250 %	30.04.35	12.418	0,72

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Griechenland (Fortsetzung)</b>						
2.877	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.30	2.955	0,17
2.385	Eurobank SA	EUR	4,000 %	07.02.36	2.344	0,14
7.397	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.29	7.704	0,44
1.874	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	1.876	0,11
4.932	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	5.141	0,30
3.626	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.30	3.846	0,22
1.620	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18.09.35	1.687	0,10
					47.256	2,73
<b>Irland</b>						
1.968	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.31	2.160	0,12
2.271	AIB Group PLC	EUR	4,000 %	26.03.36	2.305	0,13
5.591	Bank of Ireland Group PLC	EUR	3,625 %	19.05.32	5.635	0,33
5.599	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25.01.27	5.784	0,33
1.666	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11.07.31	1.731	0,10
700	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	725	0,04
9.354	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27.10.26	9.128	0,53
3.596	Fiserv Funding ULC	EUR	3,500 %	15.06.32	3.588	0,21
3.626	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	3.620	0,21
10.156	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03.06.27	10.002	0,58
7.893	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27.11.32	7.899	0,46
					52.577	3,04
<b>Italien</b>						
6.829	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	6.912	0,40
3.199	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	3.085	0,18
5.220	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	4.659	0,27
2.271	Generali	EUR	5,399 %	20.04.33	2.506	0,15
1.533	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	1.594	0,09
1.514	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04.07.29	1.453	0,08
3.335	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16.10.30	3.434	0,20
3.028	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14.11.36	3.060	0,18
2.669	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22.12.30	2.496	0,14
4.009	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02.11.28	3.834	0,22
3.111	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25.07.25	3.107	0,18
3.407	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22.07.27	3.402	0,20
4.785	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05.07.29	4.534	0,26
1.858	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05.03.34	1.912	0,11
					45.988	2,66
<b>Japan</b>						
4.614	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27.08.34	4.677	0,27
1.949	Nippon Life Insurance Co.	EUR	4,114 %	23.01.55	1.926	0,11
2.423	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21.11.26	2.418	0,14
4.247	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21.11.30	4.236	0,24
3.108	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09.07.32	2.737	0,16
					15.994	0,92
<b>Jersey</b>						
6.386	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16.10.33	6.357	0,36
2.555	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	11.02.30	2.379	0,14
					8.736	0,50
<b>Luxemburg</b>						
8.301	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19.11.27	8.359	0,48
4.319	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26.01.26	4.277	0,25
6.984	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26.01.29	6.589	0,38
8.366	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	8.721	0,50
1.060	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19.04.32	1.068	0,06
9.615	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	9.451	0,55
4.543	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	16.01.32	4.558	0,26
7.192	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	4,000 %	27.05.35	7.183	0,42
7.495	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	7.633	0,44
7.616	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	7.567	0,44
					65.406	3,78
<b>Niederlande</b>						
6.814	ABNAMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15.01.27	6.640	0,38
3.028	ABNAMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16.07.36	3.101	0,18
2.442	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12.12.28	2.500	0,14
1.893	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26.07.34	1.945	0,11
3.785	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21.10.31	3.837	0,22

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
11.436	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	15.03.35	11.268	0,65
1.798	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	1.812	0,10
3.509	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	3.517	0,20
7.843	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17.11.25	7.790	0,45
9.668	Enel Finance International NV	EUR	3,500 %	24.02.36	9.433	0,55
6.322	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17.06.36	4.694	0,27
8.718	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14.04.33	7.054	0,41
3.975	Heineken NV	EUR	4,125 %	23.03.35	4.157	0,24
1.314	Heineken NV	EUR	3,812 %	04.07.36	1.330	0,08
5.678	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	5.401	0,31
8.328	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29.09.28	7.931	0,46
6.814	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23.05.29	7.144	0,41
9.463	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03.09.30	9.633	0,56
2.271	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13.11.30	2.256	0,13
2.271	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26.05.31	2.258	0,13
6.814	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19.11.32	6.827	0,39
3.028	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25.04.34	3.086	0,18
7.226	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09.02.28	6.854	0,40
7.942	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	8.318	0,48
3.229	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04.04.28	3.310	0,19
3.380	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11.03.31	3.451	0,20
9.422	Koninklijke Philips NV	EUR	3,250 %	23.05.30	9.507	0,55
12.197	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20.09.27	12.262	0,71
3.456	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06.04.33	2.841	0,16
12.268	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15.09.27	12.508	0,72
3.986	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30.05.31	4.119	0,24
4.936	NE Property BV	EUR	2,000 %	20.01.30	4.658	0,27
3.672	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	3.744	0,22
7.949	NIBC Bank NV	EUR	3,500 %	05.06.30	7.959	0,46
3.365	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10.03.28	3.195	0,18
4.989	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12.06.31	5.173	0,30
8.653	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20.03.33	8.636	0,50
2.271	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	2.383	0,14
3.028	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14.09.35	3.242	0,19
4.281	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16.06.31	4.367	0,25
3.634	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	3.491	0,20
6.859	Sudzucker International Finance BV	EUR	4,125 %	29.01.32	7.054	0,41
1.522	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14.11.28	1.420	0,08
2.381	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29.11.36	2.390	0,14
8.275	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29.05.44	8.047	0,47
1.707	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17.05.42	1.545	0,09
5.031	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28.10.42	5.470	0,32
4.554	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25.03.30	4.375	0,25
4.164	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15.02.37	4.126	0,24
4.164	Ureco Finance NV	EUR	3,625 %	18.06.35	4.142	0,24
1.741	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10.07.26	1.731	0,10
11.084	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07.05.32	11.363	0,66
12.189	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15.11.28	11.667	0,67
					286.962	16,58
<b>Norwegen</b>						
8.441	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18.01.28	8.191	0,47
3.256	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13.09.33	3.428	0,20
9.664	Norsk Hydro ASA	EUR	3,625 %	23.01.32	9.718	0,56
4.069	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	4.057	0,24
					25.394	1,47
<b>Polen</b>						
8.707	mBank SA	EUR	4,034 %	27.09.30	8.814	0,51
3.028	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	3.048	0,17
					11.862	0,68
<b>Portugal</b>						
10.978	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	11.227	0,65
6.435	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL	EUR	3,625 %	29.01.30	6.503	0,38
10.220	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08.03.28	10.515	0,61
11.735	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09.03.29	11.984	0,69
1.514	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	1.797	0,10
					42.026	2,43

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Rumänien</b>						
3.664	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.30	3.720	0,21
					3.720	0,21
<b>Spanien</b>						
1.893	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13.10.30	2.001	0,12
4.542	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	4.609	0,27
9.842	Banco de Crédito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14.09.29	11.174	0,65
2.650	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03.09.30	2.740	0,16
5.300	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10.11.28	5.597	0,32
12.113	Banco de Sabadell SA	EUR	3,375 %	18.02.33	12.034	0,69
10.221	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02.04.29	10.354	0,60
1.514	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	1.643	0,09
10.221	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18.11.26	10.144	0,59
4.543	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18.06.31	4.484	0,26
3.785	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09.02.32	3.945	0,23
6.814	CaixaBank SA	EUR	4,000 %	05.03.37	6.807	0,39
1.514	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24.01.29	1.551	0,09
4.542	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	4.527	0,26
13.249	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23.10.30	12.339	0,71
4.542	Ibercaja Banco SA	EUR	4,125 %	18.08.36	4.517	0,26
6.057	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	6.354	0,37
2.271	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	3,250 %	22.01.30	2.281	0,13
2.574	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	5,750 %	30.04.29	2.692	0,15
2.271	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18.09.29	2.231	0,13
7.192	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01.06.30	6.613	0,38
					118.637	6,85
<b>Schweden</b>						
5.197	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13.09.30	5.408	0,31
6.678	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11.06.34	6.900	0,40
					12.308	0,71
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
7.132	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	7.187	0,42
1.594	British Telecommunications PLC	EUR	3,125 %	11.02.32	1.575	0,09
2.688	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20.01.34	2.740	0,16
3.494	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	03.01.35	3.477	0,20
4.156	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	4.205	0,24
6.871	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10.10.34	6.779	0,39
6.927	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	6.847	0,40
5.110	Informa PLC	EUR	3,625 %	23.10.34	5.045	0,29
8.332	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15.05.27	8.287	0,48
9.842	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14.09.28	10.456	0,60
3.823	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	3.897	0,23
3.925	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21.09.31	4.212	0,24
5.402	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17.07.31	5.476	0,32
4.187	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22.01.33	4.202	0,24
2.044	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24.01.34	2.077	0,12
2.199	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20.09.32	2.273	0,13
12.726	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16.01.29	13.163	0,76
7.022	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	7.215	0,42
3.672	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14.03.28	3.812	0,22
5.489	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26.02.30	5.090	0,29
5.432	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.31	5.562	0,32
1.976	NatWest Group PLC	EUR	3,723 %	25.02.35	1.973	0,11
16.754	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04.11.27	16.870	0,98
9.554	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23.09.31	9.334	0,54
2.953	Standard Chartered PLC	EUR	3,864 %	17.03.33	2.993	0,17
7.911	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	8.279	0,48
3.751	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01.07.28	3.510	0,20
					156.536	9,04
<b>USA</b>						
2.650	American Tower Corp.	EUR	3,900 %	16.05.30	2.743	0,16
3.573	American Tower Corp.	EUR	3,625 %	30.05.32	3.602	0,21
4.592	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02.02.34	4.522	0,26

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
2.233	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15.11.31	2.390	0,14
5.001	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21.11.32	4.952	0,29
4.206	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12.05.33	4.391	0,25
1.991	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01.03.44	1.911	0,11
2.309	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15.08.53	2.166	0,12
5.621	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30.03.30	5.560	0,32
4.338	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15.03.32	3.764	0,22
4.940	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	4.859	0,28
2.233	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03.12.28	2.105	0,12
1.893	Fiserv, Inc.	EUR	4,500 %	24.05.31	2.003	0,12
9.887	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	10.248	0,59
9.267	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,700 %	14.07.31	9.271	0,54
1.605	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	1.619	0,09
5.072	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	5.320	0,31
9.085	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	9.125	0,53
2.657	Johnson & Johnson	EUR	3,700 %	26.02.55	2.545	0,15
10.300	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,250 %	15.03.33	10.068	0,58
3.785	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13.06.28	3.636	0,21
6.988	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07.05.32	6.871	0,40
3.971	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	4.064	0,23
4.808	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	4.923	0,28
6.942	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15.02.32	7.406	0,43
4.085	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	4.124	0,24
6.776	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	7.300	0,42
7.192	Robert Bosch Finance LLC	EUR	3,750 %	28.05.34	7.240	0,42
5.966	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,150 %	11.02.32	5.914	0,34
					144.642	8,36

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration  
Hedged zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
OFFENE FONDS			EUR	%
<b>Irland</b>				
500	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	52.825	3,05
			52.825	3,05
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				
			1.659.513	95,87
ANLAGEN			1.659.513	95,87

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged zum 30.06.2025**

**DERIVATE**
**TERMINKONTRAKTE\*\***

Anzahl der Kontrakte	Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
(7)		Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	(790.873)	1.958	0,12
(2)		Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(271.631)	1.024	0,06
(0)		Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(8.091)	242	0,01
(3)		Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	(268.231)	305	0,02
(0)		Euro-OAT Future	09.25	EUR	(51.566)	204	0,01
SUMME TERMINKONTRAKTE						3.733	0,22

**DEVISENTERMINKONTRAKTE\*\*\***

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens	
Betrag	Währung	Betrag	Währung				
1.697	EUR	1.957	USD	09.07.2025	31	0,00	
1.096	EUR	1.249	USD	29.07.2025	35	0,00	
893	EUR	1.037	USD	27.08.2025	12	0,00	
SUMME DEVISENTERMINKONTRAKTE						78	0,00
DERIVATE						3.811	0,22
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN						67.630	3,91
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>						<b>1.730.954</b>	<b>100,00</b>

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

\*\*\* Der Kontrahent für die Devisenterminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Numeric Emerging Markets Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			USD	%
<b>Brasilien</b>				
132.215	Allos SA	BRL	550.387	0,40
151.870	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	405.703	0,30
84.482	Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	622.567	0,46
9.249	Centrais Eletricas Brasileiras SA Class B—Preferred	BRL	75.261	0,05
36.171	Cia Brasileira de Aluminio	BRL	31.878	0,02
582.953	Cosan SA	BRL	732.717	0,54
129.655	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	620.975	0,45
8.628	Embraer SA ADR	USD	490.987	0,36
28.238	Hapvida Participacoes e Investimentos SA *	BRL	190.655	0,14
43.108	Iochpe Maxion SA	BRL	105.444	0,08
128.004	Metalúrgica Gerdau SA—Preferred	BRL	209.436	0,15
12.553	Rede D'Or Sao Luiz SA *	BRL	81.463	0,06
15.443	TOTVS SA	BRL	119.433	0,09
44.347	WEG SA	BRL	347.603	0,25
			4.584.509	3,35
<b>Kanada</b>				
54.505	China Gold International Resources Corp. Ltd.	HKD	492.973	0,36
			492.973	0,36
<b>Chile</b>				
626.576	Enel Americas SA	CLP	60.917	0,04
2.874.277	Enel Chile SA	CLP	212.409	0,16
19.611	Falabella SA	CLP	103.998	0,08
			377.324	0,28
<b>China</b>				
40.466	AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	209.803	0,15
32.785	ADAMA Ltd. Class A	CNH	33.046	0,02
228.755	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	HKD	163.188	0,12
9.084	Akeso, Inc. *	HKD	106.406	0,08
22.226	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	2.520.599	1,84
26.826	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	USD	872.121	0,64
1.412.994	Bank of China Ltd. Class H	HKD	820.797	0,60
74.903	Beijing Zhong Ke San Huan High-Tech Co. Ltd. Class A	CNH	123.075	0,09
40.040	Bilibili, Inc. ADR	USD	858.847	0,63
8.258	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	128.871	0,09
1.727.635	China CITIC Financial Asset Management Co. Ltd. Class H *	HKD	281.704	0,21
988.518	China Construction Bank Corp. Class H	HKD	997.333	0,73
157.651	China CSSC Holdings Ltd. Class A	CNH	716.159	0,52
355.932	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	730.002	0,53
58.799	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	HKD	201.115	0,15
379.056	CMOC Group Ltd. Class A	CNH	445.565	0,33
351.803	CMOC Group Ltd. Class H	HKD	357.629	0,26
107.358	Consun Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	154.814	0,11
44.760	Dong-E-E-Jiao Co. Ltd. Class A	CNH	326.804	0,24
52.440	Dongfang Electric Corp. Ltd. Class A	CNH	122.551	0,09
72.921	Dongguan Development Holdings Co. Ltd. Class A	CNH	108.824	0,08
47.288	FinVolution Group ADR	USD	448.288	0,33
215.954	Genertec Universal Medical Group Co. Ltd. *	HKD	154.057	0,11
43.108	GF Securities Co. Ltd. Class H	HKD	72.378	0,05
23.123	Giant Biogene Holding Co. Ltd. *	HKD	169.963	0,12
475.926	Guosen Securities Co. Ltd. Class A	CNH	765.398	0,56
102.060	Guotai Haitong Securities Co. Ltd.	CNH	272.990	0,20
151.292	Guotai Haitong Securities Co. Ltd. Class H *	HKD	242.838	0,18
425.877	Guoyuan Securities Co. Ltd. Class A	CNH	469.091	0,34
6.585	Haier Smart Home Co. Ltd. Class A	CNH	22.781	0,02
267.073	Haier Smart Home Co. Ltd. Class H	HKD	763.795	0,56
66.066	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	171.688	0,13
9.662	Hisense Home Appliances Group Co. Ltd. Class A	CNH	34.666	0,03
104.798	Hisense Visual Technology Co. Ltd. Class A	CNH	336.785	0,25
245.354	Huatai Securities Co. Ltd. Class A	CNH	610.032	0,45
135.766	Huatai Securities Co. Ltd. Class H *	HKD	274.992	0,20
53.266	Hunan Gold Corp. Ltd. Class A	CNH	132.735	0,10
48.394	IET Systems Co. Ltd. Class A	CNH	343.741	0,25
289.866	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	HKD	229.677	0,17
29.025	JD.com, Inc. ADR	USD	947.390	0,69

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Numeric Emerging Markets Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			USD	%
<b>China (Fortsetzung)</b>				
520.603	Joincare Pharmaceutical Group Industry Co. Ltd. Class A	CNH	801.637	0,59
45.616	Kanzhun Ltd. ADR	USD	813.781	0,60
188.619	Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	982.743	0,72
9.993	KuaiShou Technology *	HKD	80.577	0,06
561.564	Lenovo Group Ltd.	HKD	673.877	0,49
72.656	LexinFintech Holdings Ltd. ADR	USD	523.847	0,38
2.560	Li Auto, Inc. ADR	USD	69.404	0,05
115.203	Li Ning Co. Ltd.	HKD	248.311	0,18
67.388	Meituan Class B *	HKD	1.075.627	0,79
12.617	NetEase, Inc. ADR	USD	1.697.999	1,24
145.181	Ningbo Jintian Copper Group Co. Ltd. Class A	CNH	142.077	0,10
451.976	Offshore Oil Engineering Co. Ltd. Class A	CNH	344.512	0,25
36.997	Orient Securities Co. Ltd. Class A	CNH	49.996	0,04
41.622	Orient Securities Co. Ltd. Class H *	HKD	29.480	0,02
168.469	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	HKD	326.208	0,24
117.268	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	744.688	0,54
13.213	Pop Mart International Group Ltd. *	HKD	448.746	0,33
20.319	Qifu Technology, Inc. ADR	USD	881.019	0,64
96.622	SDIC Capital Co. Ltd. Class A	CNH	101.435	0,07
225.725	Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd. Class A	CNH	120.691	0,09
193.327	Shanying International Holding Co. Ltd. Class A	CNH	51.279	0,04
584.935	Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd. Class A	CNH	409.928	0,30
226.079	Shenzhen Airport Co. Ltd. Class A	CNH	217.774	0,16
63.589	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	452.007	0,33
300.189	SY Holdings Group Ltd.	HKD	449.710	0,33
54.505	TravelSky Technology Ltd. Class H	HKD	72.904	0,05
178.379	Uni-President China Holdings Ltd.	HKD	215.873	0,16
71.263	Weichai Power Co. Ltd. Class A	CNH	153.008	0,11
15.357	WuXiAppTec Co. Ltd. Class A	CNH	149.109	0,11
21.389	WuXiAppTec Co. Ltd. Class H *	HKD	214.299	0,16
113.964	Wuxi Biologics Cayman, Inc. *	HKD	372.381	0,27
223.469	Xiaomi Corp. Class B *	HKD	1.706.623	1,25
221.735	Xtep International Holdings Ltd.	HKD	159.028	0,12
14.204	Yum China Holdings, Inc.	USD	635.073	0,46
3.506	Yutong Bus Co. Ltd. Class A	CNH	12.166	0,01
146.915	Zhefu Holding Group Co. Ltd. Class A	CNH	63.170	0,05
12.421	Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. Class A	CNH	35.860	0,03
72.590	Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd. *	HKD	505.821	0,37
325.664	Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd. Class A	CNH	461.912	0,34
276.052	Zhejiang NHU Co. Ltd. Class A	CNH	819.700	0,60
152.615	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class A	CNH	415.458	0,30
280.782	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	HKD	717.157	0,52
			35.189.433	25,74
<b>Tschechische Republik</b>				
22.913	Moneta Money BankAS *	CZK	157.559	0,12
			157.559	0,12
<b>Griechenland</b>				
96.618	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	330.718	0,24
25.313	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	174.778	0,13
			505.496	0,37
<b>Hongkong</b>				
138.740	BOE Varitronix Ltd.	HKD	116.647	0,08
245.271	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	164.347	0,12
569.822	Sinofert Holdings Ltd.	HKD	92.914	0,07
34.685	Wasion Holdings Ltd.	HKD	36.850	0,03
			410.758	0,30
<b>Ungarn</b>				
2.168	OTP Bank Nyrt	HUF	172.531	0,13
			172.531	0,13
<b>Indien</b>				
3.152	APL Apollo Tubes Ltd.	INR	63.922	0,05
9.806	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	828.059	0,61
12.829	Ashok Leyland Ltd.	INR	37.535	0,03
43.520	Bank of Baroda	INR	126.248	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Numeric Emerging Markets Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>USD</b>				
<b>ANTEILE</b>				
<b>Indien (Fortsetzung)</b>				
519.997	Bharat Electronics Ltd.	INR	2.555.721	1,87
99.450	Bharti Airtel Ltd.	INR	2.330.407	1,70
2.883	Britannia Industries Ltd.	INR	196.691	0,14
445.435	Canara Bank	INR	593.152	0,43
19.117	Cipla Ltd.	INR	335.687	0,25
6.964	Data Patterns India Ltd.	INR	235.554	0,17
6.358	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	INR	130.023	0,10
12.263	Godrej Properties Ltd.	INR	335.038	0,25
9.263	Havells India Ltd.	INR	167.526	0,12
28.940	HCL Technologies Ltd.	INR	583.329	0,43
16.092	HDFC Life Insurance Co. Ltd. *	INR	152.796	0,11
50.239	Hindalco Industries Ltd.	INR	405.874	0,30
14.949	Hindustan Aeronautics Ltd.	INR	848.874	0,62
327	Hitachi Energy India Ltd.	INR	76.293	0,06
45.655	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	1.535.839	1,12
184.480	Indian Energy Exchange Ltd. *	INR	415.404	0,30
59.165	Infosys Ltd. ADR	USD	1.096.325	0,80
6.644	Kfin Technologies Ltd.	INR	104.406	0,08
16.745	Lemon Tree Hotels Ltd. *	INR	27.358	0,02
42.165	LIC Housing Finance Ltd.	INR	304.267	0,22
10.106	Life Insurance Corp. of India	INR	114.632	0,08
37.068	Lupin Ltd.	INR	837.665	0,61
42.969	Marico Ltd.	INR	361.922	0,26
13.397	Max Healthcare Institute Ltd.	INR	199.324	0,15
2.371	Mazagon Dock Shipbuilders Ltd.	INR	89.693	0,07
16.267	MOIL Ltd.	INR	73.606	0,05
9.351	Mphasis Ltd.	INR	310.249	0,23
4.409	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	459.830	0,34
354.669	National Aluminium Co. Ltd.	INR	796.930	0,58
15.208	One 97 Communications Ltd.	INR	163.851	0,12
283.683	Paradeep Phosphates Ltd. *	INR	529.193	0,39
5.974	Persistent Systems Ltd.	INR	420.852	0,31
19.347	PTC India Ltd.	INR	40.694	0,03
16.758	Reliance Industries Ltd.	INR	293.221	0,21
18.698	State Bank of India	INR	178.855	0,13
23.662	Strides Pharma Science Ltd.	INR	248.227	0,18
43.870	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	857.188	0,63
39.840	Tech Mahindra Ltd.	INR	783.709	0,57
5.349	TVS Motor Co. Ltd.	INR	181.997	0,13
			20.427.966	14,94
<b>Indonesien</b>				
72.755	Adaro Andalan Indonesia PT	IDR	30.250	0,02
1.375.171	Aneka Tambang Tbk. PT	IDR	257.500	0,19
277.479	Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	IDR	25.893	0,02
			313.643	0,23
<b>Kuwait</b>				
294.857	Kuwait Finance House KSCP	KWD	773.426	0,57
466.868	Kuwait International Bank KSCP	KWD	422.968	0,31
52.139	Mobile Telecommunications Co. KSCP	KWD	82.365	0,06
			1.278.759	0,94
<b>Malaysia</b>				
268.477	AMMB Holdings Bhd.	MYR	325.195	0,24
161.119	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	259.827	0,19
203.815	KPJ Healthcare Bhd.	MYR	128.761	0,09
828.224	My EG Services Bhd.	MYR	186.869	0,14
134.032	Sunway Construction Group Bhd.	MYR	190.997	0,14
			1.091.649	0,80
<b>Mexiko</b>				
90.346	America Movil SAB de CV	MXN	80.245	0,06
59.836	Arca Continental SAB de CV	MXN	628.167	0,46
65.572	Cemex SAB de CV ADR	USD	454.412	0,33
81.096	Gentera SAB de CV	MXN	172.092	0,13
47.356	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	429.940	0,31
28.968	Regional SAB de CV	MXN	237.856	0,17
			2.002.712	1,46
<b>Peru</b>				
2.643	Credicorp Ltd.	USD	590.686	0,43
			590.686	0,43
<b>Polen</b>				
6.110	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	312.807	0,23
11.067	Enea SA	PLN	59.902	0,04
12.099	ORLENSA	PLN	274.880	0,20
33.053	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	688.179	0,50

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Numeric Emerging Markets Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>USD</b>				
<b>ANTEILE</b>				
<b>Polen (Fortsetzung)</b>				
67.806	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1.182.082	0,87
1.862	Santander Bank Polska SA	PLN	254.363	0,19
			2.772.213	2,03
<b>Katar</b>				
69.590	Qatar National Bank QPSC	QAR	331.609	0,24
			331.609	0,24
<b>Russland</b>				
13.505.532	Inter RAO UES PJSC **	RUB	0	0,00
689.980	Surgutneftegas PJSC **	RUB	0	0,00
1.008.173	Surgutneftegas PJSC—Preferred **	RUB	0	0,00
149.932	Tatneft PJSC **	RUB	0	0,00
29.560	Tatneft PJSC—Preferred **	RUB	0	0,00
6.372	X5 Retail Group NV GDR **	RUB	0	0,00
			0	0,00
<b>Saudi-Arabien</b>				
26.731	Al Babbain Power & Telecommunication Co.	SAR	390.224	0,29
73.027	Al Rajhi Bank	SAR	1.841.968	1,35
16.238	Alinma Bank	SAR	116.121	0,08
10.132	Almarai Co. JSC	SAR	136.968	0,10
41.667	Arab National Bank	SAR	241.304	0,18
20.960	Banque Saudi Fransi	SAR	99.814	0,07
47.690	Ethiad Etisalat Co.	SAR	754.037	0,55
21.411	Retal Urban Development Co.	SAR	89.741	0,07
21.084	Riyad Bank	SAR	161.568	0,12
3.952	Saudi Arabian Mining Co.	SAR	56.474	0,04
78.633	Saudi Awwal Bank	SAR	706.554	0,52
142.382	Saudi National Bank	SAR	1.371.241	1,00
54.592	Saudi Telecom Co.	SAR	619.203	0,45
8.976	United Electronics Co.	SAR	211.206	0,15
21.140	Zamil Industrial Investment Co.	SAR	248.578	0,18
			7.045.001	5,15
<b>Singapur</b>				
4.294	JOYY, Inc. ADR	USD	218.623	0,16
17.092	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	1.002.238	0,73
			1.220.861	0,89
<b>Südafrika</b>				
153.281	FirstRand Ltd.	ZAR	652.845	0,48
20.905	Gold Fields Ltd. ADR	USD	494.822	0,36
34.241	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	USD	478.352	0,35
92.385	Momentum Group Ltd.	ZAR	178.258	0,13
864	Naspers Ltd. Class N	ZAR	268.090	0,20
			2.072.367	1,52
<b>Südkorea</b>				
20.741	BNK Financial Group, Inc.	KRW	191.340	0,14
11.487	Cheil Worldwide, Inc.	KRW	170.658	0,13
1.886	CJ CheilJedang Corp.	KRW	348.001	0,26
20.361	Hana Financial Group, Inc.	KRW	1.301.970	0,95
134	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	84.061	0,06
9.985	HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	958.114	0,70
462	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	173.422	0,13
2.014	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	639.511	0,47
5.869	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1.591.669	1,16
2.313	HD-Hyundai Marine Engine	KRW	86.212	0,06
1.316	Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	191.542	0,14
3.282	Iljin Electric Co. Ltd.	KRW	100.187	0,07
16.170	JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	246.212	0,18
9.998	KB Financial Group, Inc.	KRW	821.587	0,60
29.827	Korea Electric Power Corp.	KRW	868.563	0,64
642	Krafton, Inc.	KRW	172.811	0,13
27.417	KT Corp. ADR	USD	569.719	0,42
10.595	LG Electronics, Inc.	KRW	579.386	0,42
13.207	LG Uplus Corp.	KRW	139.934	0,10
2.871	Meritz Financial Group, Inc.	KRW	239.355	0,18
3.604	NAVER Corp.	KRW	700.970	0,51
1.188	NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	17.590	0,01
2.093	Samsung E&A Co. Ltd.	KRW	34.268	0,03
46.032	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.039.639	1,49
17.118	Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	933.513	0,68
27.669	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	1.258.781	0,92
9.338	SK Hynix, Inc.	KRW	2.020.477	1,48
2.538	SK Square Co. Ltd.	KRW	344.111	0,25
15.047	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	632.180	0,46
56.235	Woori Financial Group, Inc.	KRW	935.442	0,68
			18.391.225	13,45

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Numeric Emerging Markets Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			USD	%
<b>Taiwan</b>				
61.111	Accton Technology Corp.	TWD	1.527.157	1,12
10.736	Acter Group Corp. Ltd.	TWD	146.086	0,11
10.736	Advanced Energy Solution Holding Co. Ltd.	TWD	389.563	0,28
70.196	Arcadyan Technology Corp.	TWD	481.795	0,35
118.094	Asia Cement Corp.	TWD	172.419	0,13
13.213	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	336.076	0,25
20.646	Asustek Computer, Inc.	TWD	455.150	0,33
623.501	China Airlines Ltd.	TWD	461.031	0,34
245.271	Compal Electronics, Inc.	TWD	243.491	0,18
39.640	Delta Electronics, Inc.	TWD	560.429	0,41
462.464	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	520.059	0,38
188.702	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	563.936	0,41
9.084	International Games System Co. Ltd.	TWD	266.814	0,19
1.773.881	KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	907.830	0,66
44.595	MediaTek, Inc.	TWD	1.908.239	1,40
137.088	Mint Group Ltd.	HKD	391.180	0,29
15.691	PharmaEssentia Corp.	TWD	294.349	0,22
7.432	Posiflex Technology, Inc.	TWD	73.531	0,05
75.150	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	1.458.658	1,07
20.646	Sunonwealth Electric Machine Industry Co. Ltd.	TWD	71.029	0,05
96.622	Taiwan High Speed Rail Corp.	TWD	93.440	0,07
326.203	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11.836.737	8,66
2.808	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	635.943	0,46
36.336	Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	TWD	58.836	0,04
39.640	Tung Ho Steel Enterprise Corp.	TWD	86.168	0,06
185.812	Winbond Electronics Corp.	TWD	128.170	0,09
58.634	WNC Corp.	TWD	243.873	0,18
			24.311.989	17,78
<b>Thailand</b>				
126.104	Advanced Info Service PCL NVDR	THB	1.078.385	0,79
249.896	Amata Corp. PCL NVDR	THB	107.619	0,08
182.508	Bangkok Airways PCL NVDR	THB	68.492	0,05
46.577	Bangkok Bank PCL NVDR	THB	199.152	0,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Numeric Emerging Markets Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			USD	%
<b>Thailand (Fortsetzung)</b>				
529.852	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	THB	339.014	0,25
116.194	Central Pattana PCL NVDR	THB	165.309	0,12
1.032.947	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	THB	730.812	0,53
910.312	CP ALL PCL NVDR	THB	1.232.090	0,90
195.143	Indorama Ventures PCL NVDR	THB	121.857	0,09
138.326	Minor International PCL NVDR	THB	98.717	0,07
30.969	PTT Exploration & Production PCL NVDR	THB	104.312	0,08
117.846	PTT PCL NVDR	THB	108.752	0,08
1.240.396	True Corp. PCL NVDR	THB	423.529	0,31
1.204.555	WHA Corp. PCL NVDR	THB	117.088	0,08
			4.895.128	3,58
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
144.292	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	529.575	0,39
207.811	Aldar Properties PJSC	AED	504.696	0,37
109.223	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	269.724	0,20
58.130	Emaar Development PJSC	AED	213.664	0,15
405.733	Emaar Properties PJSC	AED	1.502.368	1,10
47.443	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	214.426	0,16
			3.234.453	2,37
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
2.395	Anglogold Ashanti PLC	USD	109.136	0,08
			109.136	0,08
<b>USA</b>				
3.004	BeiGene Ltd. ADR	USD	727.067	0,53
			727.067	0,53
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>			132.707.047	97,07
<b>ANLAGEN</b>			132.707.047	97,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*

Anzahl der Kontrakte Kauf-/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
29	MSCI Emerging Markets Future	09.25	USD	1.782.656	27.955	0,02
SUMME TERMINKONTRAKTE					27.955	0,02
DERIVATE					27.955	0,02
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					3.982.525	2,91
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>136.717.527</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\*\* Der Kontrahent für diesen Terminkontrakt war Morgan Stanley Bank.

Die beigelegten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Australien</b>						
510.542	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	511.696	0,20
2.216.740	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125 %	28.02.30	2.250.439	0,87
513.012	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22.03.30	524.459	0,20
578.065	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	605.316	0,23
955.207	Wesfarmers Ltd.	EUR	3,277 %	10.06.32	952.564	0,37
					4.844.474	1,87
<b>Österreich</b>						
1.729.255	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	3,125 %	03.10.29	1.746.748	0,67
741.109	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	3,500 %	21.01.32	749.017	0,29
576.418	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	16.11.28	544.862	0,21
1.399.873	Erste Group Bank AG	EUR	4,250 %	30.05.30	1.472.181	0,57
988.145	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27.08.32	989.397	0,38
329.382	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	333.690	0,13
					5.835.895	2,25
<b>Belgien</b>						
1.235.182	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29.11.27	1.283.670	0,50
1.729.255	Argenta Spaarbank NV	EUR	1,375 %	08.02.29	1.662.717	0,64
411.727	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	415.744	0,16
741.109	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	746.119	0,29
741.109	Belfius Bank SA	EUR	3,375 %	28.05.30	745.595	0,29
494.073	bpost SA	EUR	3,479 %	19.06.32	494.226	0,19
905.800	Elia Group SA	EUR	3,875 %	11.06.31	923.450	0,36
82.345	FLUVIUS System Operator CV	EUR	0,250 %	02.12.30	71.036	0,03
494.073	Fluxys Belgium SA—Series 10Y	EUR	1,750 %	05.10.27	482.211	0,19
494.073	Fluxys SA	EUR	4,000 %	28.11.30	500.452	0,19
339.263	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	25.05.33	349.402	0,13
576.418	Proximus SADP	EUR	3,750 %	08.04.35	574.932	0,22
823.455	Resa SA	EUR	3,500 %	22.05.31	827.728	0,32
658.764	Syensqo SA	EUR	3,375 %	28.05.31	660.397	0,25
741.109	VGP NV	EUR	4,250 %	29.01.31	744.096	0,29
					10.481.775	4,05
<b>Kanada</b>						
823.455	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	4,011 %	12.02.36	816.767	0,32
					816.767	0,32
<b>Dänemark</b>						
988.969	Jyske Bank AS	EUR	0,050 %	02.09.26	984.917	0,38
1.106.723	Jyske Bank AS	EUR	2,875 %	05.05.29	1.109.451	0,43
429.020	Jyske Bank AS	EUR	3,500 %	19.11.31	430.827	0,17
2.246.384	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	2.269.135	0,88
366.437	Nykredit Realkredit AS	EUR	3,875 %	09.07.29	378.484	0,14
1.433.634	Nykredit Realkredit AS	EUR	3,625 %	24.07.30	1.459.664	0,56
573.948	Orsted AS	EUR	3,625 %	01.03.26	577.739	0,22
988.969	Sydbank AS	EUR	0,500 %	10.11.26	981.868	0,38
					8.192.085	3,16
<b>Finnland</b>						
988.146	Huhtamaki OYJ	EUR	5,125 %	24.11.28	1.048.620	0,40
					1.048.620	0,40
<b>Frankreich</b>						
576.418	Accor SA	EUR	3,500 %	04.03.33	565.005	0,22
329.382	Aeroports de Paris SA	EUR	3,750 %	20.03.36	331.254	0,13
1.598.325	AXA SA	EUR	1,375 %	07.10.41	1.421.298	0,55
792.164	AXA SA	EUR	3,875 %	Perp.	794.524	0,31
329.382	Ayvens SA	EUR	4,375 %	23.11.26	337.451	0,13
741.109	Ayvens SA	EUR	3,250 %	19.02.30	747.175	0,29

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
1.482.218	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	1.480.651	0,57
576.418	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,250 %	17.10.31	578.169	0,22
494.073	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25.07.28	495.905	0,19
823.454	BNP Paribas SA	EUR	2,880 %	06.05.30	825.295	0,32
3.211.473	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	3.269.356	1,26
329.382	Carrefour SA	EUR	3,750 %	24.05.33	324.634	0,13
1.152.836	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,875 %	29.11.30	1.200.650	0,46
494.073	CNP Assurances SACA	EUR	4,500 %	10.06.47	507.202	0,20
411.727	Cofiroute SA	EUR	3,125 %	06.03.33	405.679	0,16
2.140.982	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,375 %	03.10.28	1.989.651	0,77
988.145	Dassault Systemes SE	EUR	0,375 %	16.09.29	899.760	0,35
658.764	Engie SA	EUR	3,750 %	06.09.27	676.025	0,26
494.073	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	517.618	0,20
411.728	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	423.473	0,16
741.109	EssilorLuxottica SA	EUR	2,625 %	10.01.30	737.397	0,28
494.073	Ipsen SA	EUR	3,875 %	25.03.32	498.018	0,19
905.800	ITM Entreprises SASU	EUR	5,750 %	22.07.29	971.404	0,38
905.800	Kering SA	EUR	3,125 %	27.11.29	903.106	0,35
247.036	Kering SA	EUR	3,625 %	05.09.31	248.052	0,10
576.418	Kering SA	EUR	3,625 %	21.11.34	558.816	0,22
494.073	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2,625 %	07.03.29	494.038	0,19
905.800	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,000 %	07.03.32	901.814	0,35
1.070.491	Orange SA	EUR	2,750 %	19.05.29	1.072.425	0,41
373.848	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30.09.30	380.892	0,15
1.619.735	RCI Banque SA	EUR	4,125 %	04.04.31	1.654.129	0,64
741.109	Roquette Freres SA	EUR	3,774 %	25.11.31	737.873	0,28
905.800	Sanofi SA	EUR	2,750 %	11.03.31	900.826	0,35
494.073	SCOR SE	EUR	3,625 %	27.05.48	499.145	0,19
2.140.982	Societe Generale SA	EUR	3,375 %	14.05.30	2.155.627	0,83
494.073	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	15.07.31	501.413	0,19
1.152.836	Societe Generale SA	EUR	4,875 %	21.11.31	1.231.298	0,48
823.454	TotalEnergies Capital International SA	EUR	3,075 %	01.07.31	823.771	0,32
1.070.491	TotalEnergies Capital International SA	EUR	3,647 %	01.07.35	1.068.099	0,41
658.764	Transdev Group SA	EUR	3,054 %	21.05.28	660.661	0,25
494.073	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,500 %	11.09.29	502.801	0,19
988.145	Veolia Environnement SA	EUR	3,324 %	17.06.32	986.241	0,38
494.073	Veolia Environnement SA	EUR	3,795 %	17.06.37	490.053	0,19
576.418	Worldline SA	EUR	0,875 %	30.06.27	511.419	0,20
329.382	Worldline SA	EUR	5,500 %	10.06.30	289.254	0,11
					37.569.347	14,51
<b>Deutschland</b>						
905.800	Allianz SE	EUR	4,252 %	05.07.52	931.679	0,36
247.036	Bayerische Landesbank	EUR	7,000 %	05.01.34	271.688	0,11
980.657	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.31	867.567	0,34
627.472	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	23.03.26	634.145	0,24
411.727	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	419.075	0,16
1.037.842	German Treasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	15.10.25	1.032.402	0,40
4.153.987	German Treasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	19.11.25	4.125.608	1,59
823.455	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	EUR	0,625 %	01.11.28	766.825	0,30
988.146	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	EUR	3,875 %	05.06.30	1.016.317	0,39
741.109	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	752.109	0,29
164.691	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	164.282	0,06
1.893.945	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04.03.30	1.944.882	0,75
658.764	Volkswagen Bank GmbH	EUR	2,500 %	31.07.26	658.327	0,25
1.235.182	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	19.11.31	1.242.077	0,48
1.399.873	Vonovia SE	EUR	0,000 %	01.12.25	1.386.760	0,54

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
576.418	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28.01.26	573.180	0,22
576.418	Vonovia SE	EUR	1,875 %	28.06.28	561.064	0,22
411.727	Vonovia SE	EUR	0,750 %	01.09.32	338.626	0,13
					17.686.613	6,83
<b>Griechenland</b>						
543.480	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	544.075	0,21
					544.075	0,21
<b>Irland</b>						
961.795	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	1.035.838	0,40
429.843	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	452.508	0,18
2.317.201	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30.05.31	2.313.542	0,89
515.483	AIB Group PLC	EUR	3,750 %	20.03.33	522.323	0,20
488.308	CA Auto Bank SPA	EUR	2,750 %	07.07.28	488.529	0,19
494.073	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	511.749	0,20
235.508	DAA Finance PLC	EUR	1,554 %	07.06.28	229.107	0,09
843.217	Eaton Capital ULC	EUR	3,601 %	21.05.31	866.216	0,33
563.243	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	562.236	0,22
629.945	Lunar Funding V for Swisscom AG	EUR	1,750 %	15.09.25	629.337	0,24
					7.611.385	2,94
<b>Italien</b>						
270.093	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750 %	26.06.26	268.531	0,10
1.236.829	Banco BPM SpA	EUR	6,000 %	21.01.28	1.299.254	0,50
799.574	Banco BPM SpA	EUR	3,875 %	09.09.30	818.270	0,32
807.809	Banco BPM SpA	EUR	2,875 %	29.06.31	805.183	0,31
387.024	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	408.316	0,16
918.152	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,625 %	21.10.28	878.845	0,34
348.321	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	3,750 %	01.04.30	352.477	0,14
649.706	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,750 %	19.04.31	596.410	0,23
2.266.147	Leasys SpA	EUR	4,500 %	26.07.26	2.312.118	0,89
917.328	Nexi SpA	EUR	1,625 %	30.04.26	907.330	0,35
427.373	Nexi SpA	EUR	3,875 %	21.05.31	431.118	0,17
625.825	Snam SpA	EUR	3,375 %	26.11.31	629.841	0,24
1.962.292	UniCredit SpA	EUR	3,100 %	10.06.31	1.965.804	0,76
1.091.077	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15.01.32	1.082.729	0,42
					12.756.226	4,93
<b>Japan</b>						
253.624	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	250.997	0,10
1.011.202	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,573 %	28.05.32	1.020.079	0,39
					1.271.076	0,49
<b>Luxemburg</b>						
1.070.491	Aroundtown SA	EUR	0,000 %	16.07.26	1.038.056	0,40
494.073	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	515.474	0,20
1.317.527	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat	EUR	3,250 %	19.03.31	1.328.666	0,51
534.422	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27.01.28	502.133	0,19
678.527	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	708.639	0,27
1.142.131	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,200 %	18.03.26	1.126.055	0,43
418.315	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,750 %	14.11.35	432.450	0,17
1.219.536	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,125 %	28.10.36	1.181.351	0,46
377.142	Novartis Finance SA	EUR	0,000 %	23.09.28	349.879	0,14
494.073	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26.01.29	466.149	0,18
615.944	Prologis International Funding II SA	EUR	3,700 %	07.10.34	607.406	0,23
341.734	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.11.25	340.139	0,13
624.179	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	613.536	0,24
503.954	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	16.01.32	505.675	0,20
220.686	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	222.995	0,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
658.764	SIX Finance Luxembourg SA	EUR	3,250 %	30.05.30	660.397	0,25
1.893.945	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	4,500 %	23.11.26	1.944.449	0,75
411.727	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	3,750 %	14.01.31	415.685	0,16
					12.959.134	5,00
<b>Niederlande</b>						
576.418	Achmea Bank NV	EUR	2,500 %	06.05.28	576.260	0,22
590.417	Achmea BV	EUR	3,625 %	29.11.25	591.953	0,23
495.720	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	529.398	0,20
441.372	Alliander NV	EUR	3,000 %	07.10.34	430.550	0,17
494.073	Allianz Finance II BV	EUR	1,375 %	21.04.31	457.579	0,18
583.829	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,875 %	25.03.30	590.366	0,23
741.109	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA	EUR	2,000 %	17.09.30	705.706	0,27
844.042	ASR Nederland NV	EUR	3,375 %	02.05.49	836.493	0,32
988.146	de Volksbank NV	EUR	2,375 %	04.05.27	987.204	0,38
1.399.873	de Volksbank NV	EUR	1,750 %	22.10.30	1.398.051	0,54
1.328.232	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,625 %	15.07.25	1.327.322	0,51
988.145	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	985.581	0,38
337.616	Enel Finance International NV	EUR	1,125 %	16.09.26	333.088	0,13
1.315.057	Enel Finance International NV	EUR	0,750 %	17.06.30	1.181.887	0,46
1.473.161	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17.01.31	1.311.593	0,51
283.268	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14.04.33	229.193	0,09
1.142.131	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21.09.26	1.148.507	0,44
519.600	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24.07.25	518.303	0,20
391.964	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	06.09.29	350.097	0,13
377.142	Heineken NV	EUR	3,812 %	04.07.36	382.000	0,15
416.668	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	439.605	0,17
905.800	ING Groep NV	EUR	0,250 %	18.02.29	846.417	0,33
1.976.291	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03.09.30	2.011.760	0,78
823.456	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26.05.31	818.708	0,32
1.070.491	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	1.098.323	0,42
247.036	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25.04.34	251.700	0,10
1.234.358	Lseg Netherlands BV	EUR	4,125 %	29.09.26	1.257.543	0,49
2.388.018	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,250 %	30.05.32	2.407.293	0,93
467.722	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,500 %	30.05.37	463.105	0,18
240.449	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30.05.54	220.846	0,08
698.290	NN Groep NV	EUR	6,000 %	03.11.43	779.723	0,30
357.379	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	27.05.33	356.799	0,14
319.500	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	321.091	0,12
321.147	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	4,250 %	19.05.45	329.560	0,13
411.727	REWE International Finance BV	EUR	2,750 %	03.07.28	411.997	0,16
741.109	REWE International Finance BV	EUR	3,500 %	03.07.32	737.120	0,28
1.128.133	Roche Finance Europe BV	EUR	3,586 %	04.12.36	1.142.878	0,44
496.543	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	1,625 %	24.02.26	493.148	0,19
644.765	Sandoz Finance BV	EUR	3,970 %	17.04.27	660.334	0,25
576.418	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	587.585	0,23
494.073	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625 %	27.05.36	498.168	0,19
376.319	Stedin Holding NV	EUR	0,000 %	16.11.26	364.619	0,14
694.996	Stedin Holding NV	EUR	3,625 %	20.06.31	717.176	0,28
422.432	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	431.917	0,17
82.346	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29.05.44	80.079	0,03
941.208	TenneT Holding BV	EUR	1,625 %	17.11.26	932.250	0,36

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens  
AAF Kempen Euro Corporate Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
183.632	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17.11.29	179.044	0,07
592.064	TenneT Holding BV	EUR	2,000 %	05.06.34	545.129	0,21
494.073	TenneT Holding BV	EUR	4,625 %	Perp.	502.137	0,19
988.146	Triodos Bank NV	EUR	4,875 %	12.09.29	1.029.068	0,40
542.657	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10.07.26	539.501	0,21
1.032.612	Viterra Finance BV	EUR	1,000 %	24.09.28	972.359	0,38
329.382	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,375 %	Perp.	313.237	0,12
658.764	Volkswagen International Finance NV	EUR	7,875 %	Perp.	746.361	0,29
247.037	Wintershall Dea Finance 2 BV—Series NC8	EUR	3,000 %	Perp.	232.389	0,09
959.325	Wintershall Dea Finance BV	EUR	4,357 %	03.10.32	962.194	0,37
					39.552.294	15,28
<b>Norwegen</b>						
828.395	Aker BP ASA	EUR	4,000 %	29.05.32	835.343	0,32
1.729.255	DNB Bank ASA	EUR	3,125 %	21.09.27	1.744.954	0,67
445.489	DNB Bank ASA	EUR	4,500 %	19.07.28	462.527	0,18
534.422	DNB Bank ASA	EUR	3,125 %	20.05.31	534.299	0,21
407.610	Equinor ASA	EUR	1,625 %	17.02.35	346.847	0,14
329.382	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	1,750 %	27.04.27	325.380	0,13
806.985	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	0,125 %	03.03.28	757.836	0,29
590.417	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	0,375 %	15.07.27	577.888	0,22
					5.585.074	2,16
<b>Spanien</b>						
329.382	Banco SantanderSA	EUR	3,500 %	09.01.28	334.456	0,13
1.152.837	Banco SantanderSA	EUR	3,500 %	09.01.30	1.179.294	0,46
1.317.527	Banco SantanderSA	EUR	4,875 %	18.10.31	1.429.826	0,55
1.482.218	CaixaBank SA	EUR	0,750 %	10.07.26	1.481.710	0,57
988.146	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18.11.26	980.778	0,38
988.145	Criteria Caixa SA	EUR	3,250 %	25.02.31	981.569	0,38
494.073	Naturgy Finance Iberia SA	EUR	3,875 %	21.05.35	495.120	0,19
411.727	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	410.865	0,16
					7.293.618	2,82
<b>Schweden</b>						
975.794	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	968.877	0,37
756.755	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	0,625 %	12.11.29	686.474	0,27
805.338	Volvo Treasury AB	EUR	3,000 %	20.05.30	806.298	0,31
					2.461.649	0,95
<b>Schweiz</b>						
1.152.836	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	1.182.970	0,46
741.109	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15.09.27	759.850	0,29
385.377	Zuercher Kantonalbank	EUR	2,020 %	13.04.28	380.250	0,15
1.482.219	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,156 %	08.06.29	1.542.769	0,59
					3.865.839	1,49
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
472.663	Anglo American Capital PLC	EUR	5,000 %	15.03.31	508.213	0,20
318.677	Anglo American Capital PLC	EUR	4,125 %	15.03.32	327.176	0,13
753.461	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	759.274	0,29
559.949	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	616.163	0,24
600.298	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	612.817	0,24
792.164	Chanel Ceres PLC	EUR	0,500 %	31.07.26	776.316	0,30
1.286.236	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	1.301.444	0,50
910.741	Compass Group PLC	EUR	3,125 %	24.06.32	902.808	0,35
715.582	Diageo Finance PLC	EUR	3,125 %	28.02.31	722.680	0,28
792.163	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	782.936	0,30
511.365	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	513.586	0,20
680.174	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20.09.28	696.608	0,27
738.639	Nationwide Building Society	EUR	2,000 %	28.04.27	734.069	0,28
336.793	Nationwide Building Society	EUR	4,375 %	16.04.34	347.714	0,13

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens  
AAF Kempen Euro Corporate Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
635.707	Nationwide Building Society	EUR	4,000 %	30.07.35	642.821	0,25
611.003	Omnicom Finance Holdings PLC	EUR	0,800 %	08.07.27	591.810	0,23
662.057	Omnicom Finance Holdings PLC	EUR	3,700 %	06.03.32	669.731	0,26
1.390.815	Santander U.K. PLC	EUR	3,346 %	25.03.30	1.409.222	0,54
1.370.228	Sky Ltd.	EUR	2,500 %	15.09.26	1.371.497	0,53
					14.286.885	5,52
<b>USA</b>						
1.271.414	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	3,450 %	14.02.37	1.225.489	0,47
1.111.664	Alphabet, Inc.	EUR	3,000 %	06.05.33	1.104.065	0,43
462.781	Alphabet, Inc.	EUR	3,875 %	06.05.45	458.590	0,18
1.621.382	American Honda Finance Corp.	EUR	3,950 %	19.03.32	1.653.605	0,64
852.275	Amphenol Corp.	EUR	3,125 %	16.06.32	846.851	0,33
700.760	Apple, Inc.	EUR	1,625 %	10.11.26	696.062	0,27
613.474	AT&T, Inc.	EUR	3,600 %	01.06.33	618.660	0,24
541.010	AT&T, Inc.	EUR	4,050 %	01.06.37	548.828	0,21
776.518	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01.11.25	776.227	0,30
741.109	Bank of America Corp.	EUR	1,949 %	27.10.26	740.220	0,29
2.550.239	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22.03.31	2.290.689	0,88
617.591	Bank of America Corp.	EUR	3,485 %	10.03.34	615.767	0,24
275.034	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	09.05.38	276.723	0,11
639.001	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	09.05.46	645.410	0,25
481.721	Cencora, Inc.	EUR	2,875 %	22.05.28	483.774	0,19
535.245	Cencora, Inc.	EUR	3,625 %	22.05.32	540.732	0,21
559.126	Chubb INA Holdings LLC	EUR	1,400 %	15.06.31	508.916	0,20
1.813.247	Coca-Cola Co.	EUR	1,125 %	09.03.27	1.781.113	0,69
471.016	Coca-Cola Co.	EUR	0,950 %	06.05.36	366.358	0,14
324.441	Coca-Cola Co.	EUR	3,500 %	14.05.44	306.049	0,12
1.606.560	Comcast Corp.	EUR	3,250 %	26.09.32	1.600.947	0,62
614.297	Coty, Inc.	EUR	3,875 %	15.04.26	615.275	0,24
741.109	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3,250 %	19.05.29	746.078	0,29
749.344	FedEx Corp.	EUR	0,450 %	04.05.29	677.323	0,26
494.073	FedEx Corp.	EUR	0,950 %	04.05.33	395.140	0,15
777.341	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	764.616	0,29
501.484	Fiserv, Inc.	EUR	4,500 %	24.05.31	530.639	0,20
247.036	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,386 %	17.02.26	246.541	0,09
690.878	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	716.111	0,28
751.814	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	3,622 %	27.07.28	752.798	0,29
402.669	General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	404.593	0,16
783.929	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	792.348	0,31
238.802	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	240.921	0,09
963.442	International Business Machines Corp.	EUR	3,150 %	10.02.33	949.624	0,37
500.660	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	505.580	0,19
1.927.707	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	1.935.599	0,75
570.654	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	26.02.37	566.229	0,22
840.747	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	816.745	0,31
757.578	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,674 %	06.06.28	774.770	0,30
2.016.640	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25.07.31	1.830.863	0,71
2.915.853	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	3.111.231	1,20
464.428	McDonald's Corp.	EUR	4,125 %	28.11.35	479.941	0,18
551.715	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,250 %	31.03.30	559.941	0,22
615.944	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,250 %	14.12.32	612.367	0,24
931.327	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02.03.29	977.370	0,38
1.893.122	Morgan Stanley	EUR	3,790 %	21.03.30	1.950.225	0,75
1.819.834	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	1.850.683	0,71
1.338.937	National Grid North America, Inc.	EUR	1,054 %	20.01.31	1.192.853	0,46
275.857	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	278.524	0,11

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens  
AAF Kempen Euro Corporate Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig-keitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
964.265	New York Life Global Funding	EUR	3,450 %	30.01.31	984.365	0,38
559.949	New York Life Global Funding	EUR	3,625 %	07.06.34	568.966	0,22
382.906	New York Life Global Funding	EUR	3,625 %	08.06.35	384.251	0,15
1.562.093	Oncor Electric Delivery Co. LLC	EUR	3,500 %	15.05.31	1.589.859	0,61
535.245	PPG Industries, Inc.	EUR	3,250 %	04.03.32	530.809	0,20
802.868	Pricoa Global Funding I	EUR	3,000 %	03.07.30	800.476	0,31
859.687	Procter & Gamble Co.	EUR	3,200 %	29.04.34	867.717	0,33
880.273	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,875 %	05.01.29	853.012	0,33
311.266	Prologis Euro Finance LLC	EUR	3,875 %	31.01.30	321.699	0,12
637.354	Public Storage Operating Co.	EUR	0,500 %	09.09.30	558.111	0,22
355.732	PVH Corp.	EUR	3,125 %	15.12.27	358.502	0,14
430.667	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	439.769	0,17
659.587	Realty Income Corp.	EUR	4,875 %	06.07.30	708.064	0,27
658.764	Robert Bosch Finance LLC	EUR	2,750 %	28.05.28	661.529	0,26
402.669	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11.12.28	412.187	0,16
1.260.709	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,550 %	08.05.29	1.297.727	0,50
508.895	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,150 %	11.02.32	504.492	0,19
727.934	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	732.859	0,28
666.175	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	08.04.30	617.805	0,24
353.262	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	383.494	0,15
648.059	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	649.382	0,25
387.024	VF Corp.	EUR	4,125 %	07.03.26	385.739	0,15
482.544	VF Corp.	EUR	0,625 %	25.02.32	340.327	0,13
693.349	Visa, Inc.	EUR	2,250 %	15.05.28	688.920	0,27
					59.000.064	22,79
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>					<b>253.662.895</b>	<b>97,97</b>
<b>ANLAGEN</b>					<b>253.662.895</b>	<b>97,97</b>

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*

Anzahl der Kontrakte Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
44	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	5.135.919	(9.470)	(0,00)
16	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	2.143.452	(16.634)	(0,01)
8	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	977.770	(14.061)	(0,00)
140	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	15.013.634	(27.297)	(0,01)
SUMME TERMINKONTRAKTE					(67.462)	(0,02)
DERIVATE					(67.462)	(0,02)
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					5.314.735	2,05
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>258.910.168</b>	<b>100,00</b>

\* Der Kontrahent für die Futures-Kontrakte ist Morgan Stanley Bank.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Australien</b>						
1.696	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,706 %	31.07.35	1.700	0,20
7.363	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125 %	28.02.30	7.475	0,86
1.704	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22.03.30	1.742	0,20
1.920	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26.04.33	2.011	0,23
3.173	Wesfarmers Ltd.	EUR	3,277 %	10.06.32	3.164	0,36
					16.092	1,85
<b>Österreich</b>						
5.744	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	3,125 %	03.10.29	5.802	0,67
2.462	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	3,500 %	21.01.32	2.488	0,28
1.915	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	16.11.28	1.810	0,21
4.650	Erste Group Bank AG	EUR	4,250 %	30.05.30	4.890	0,56
3.282	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27.08.32	3.287	0,38
1.094	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15.01.35	1.108	0,13
					19.385	2,23
<b>Belgien</b>						
4.103	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29.11.27	4.264	0,49
5.744	Argenta Spaarbank NV	EUR	1,375 %	08.02.29	5.523	0,64
1.367	Barry Callebaut Services NV	EUR	3,750 %	19.02.28	1.381	0,16
2.462	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19.08.31	2.478	0,29
2.462	Belfius Bank SA	EUR	3,375 %	28.05.30	2.476	0,29
1.641	bpost SA	EUR	3,479 %	19.06.32	1.642	0,19
3.009	Elia Group SA	EUR	3,875 %	11.06.31	3.067	0,35
273	FLUVIUS System Operator CV	EUR	0,250 %	02.12.30	236	0,03
1.641	Fluxys Belgium SA—Series 10Y	EUR	1,750 %	05.10.27	1.602	0,18
1.641	Fluxys SA	EUR	4,000 %	28.11.30	1.662	0,19
1.127	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	25.05.33	1.161	0,13
1.915	Proximus SADP	EUR	3,750 %	08.04.35	1.910	0,22
2.735	Resa SA	EUR	3,500 %	22.05.31	2.749	0,32
2.188	Syensqo SA	EUR	3,375 %	28.05.31	2.193	0,25
2.462	VGP NV	EUR	4,250 %	29.01.31	2.472	0,28
					34.816	4,01
<b>Kanada</b>						
2.735	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	4,011 %	12.02.36	2.713	0,31
					2.713	0,31
<b>Dänemark</b>						
3.285	Jyske Bank AS	EUR	0,050 %	02.09.26	3.272	0,38
3.676	Jyske Bank AS	EUR	2,875 %	05.05.29	3.685	0,42
1.425	Jyske Bank AS	EUR	3,500 %	19.11.31	1.431	0,16
7.462	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21.05.34	7.537	0,87
1.217	Nykredit Realkredit AS	EUR	3,875 %	09.07.29	1.257	0,14
4.762	Nykredit Realkredit AS	EUR	3,625 %	24.07.30	4.849	0,56
1.906	Orsted AS	EUR	3,625 %	01.03.26	1.919	0,22
3.285	Sydbank AS	EUR	0,500 %	10.11.26	3.261	0,38
					27.211	3,13
<b>Finnland</b>						
3.282	Huhtamaki OYJ	EUR	5,125 %	24.11.28	3.483	0,40
					3.483	0,40
<b>Frankreich</b>						
1.915	Accor SA	EUR	3,500 %	04.03.33	1.877	0,22
1.094	Aeroports de Paris SA	EUR	3,750 %	20.03.36	1.100	0,13
5.309	AXA SA	EUR	1,375 %	07.10.41	4.721	0,54
2.631	AXA SA	EUR	3,875 %	Perp.	2.639	0,30
1.094	Ayvens SA	EUR	4,375 %	23.11.26	1.121	0,13
2.462	Ayvens SA	EUR	3,250 %	19.02.30	2.482	0,29
4.923	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,000 %	07.05.30	4.918	0,57
1.915	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,250 %	17.10.31	1.920	0,22
1.641	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25.07.28	1.647	0,19
2.735	BNP Paribas SA	EUR	2,880 %	06.05.30	2.741	0,32
10.667	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15.01.31	10.860	1,25
1.094	Carrefour SA	EUR	3,750 %	24.05.33	1.078	0,12
3.829	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,875 %	29.11.30	3.988	0,46

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
1.641	CNP Assurances SACA	EUR	4,500 %	10.06.47	1.685	0,19
1.368	Cofiroute SA	EUR	3,125 %	06.03.33	1.348	0,16
7.111	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,375 %	03.10.28	6.609	0,76
3.282	Iassault Systemes SE	EUR	0,375 %	16.09.29	2.989	0,34
2.188	Engie SA	EUR	3,750 %	06.09.27	2.245	0,26
1.641	Engie SA	EUR	4,250 %	06.09.34	1.719	0,20
1.368	Engie SA	EUR	4,500 %	06.09.42	1.407	0,16
2.462	EssilorLuxottica SA	EUR	2,625 %	10.01.30	2.449	0,28
1.641	Ipsen SA	EUR	3,875 %	25.03.32	1.654	0,19
3.009	ITM Entreprises SASU	EUR	5,750 %	22.07.29	3.227	0,37
3.009	Kering SA	EUR	3,125 %	27.11.29	3.000	0,35
821	Kering SA	EUR	3,625 %	05.09.31	824	0,09
1.915	Kering SA	EUR	3,625 %	21.11.34	1.856	0,21
1.641	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2,625 %	07.03.29	1.641	0,19
3.009	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,000 %	07.03.32	2.996	0,34
3.556	Orange SA	EUR	2,750 %	19.05.29	3.562	0,41
1.242	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30.09.30	1.265	0,15
5.380	RCI Banque SA	EUR	4,125 %	04.04.31	5.494	0,63
2.462	Roquette Freres SA	EUR	3,774 %	25.11.31	2.451	0,28
3.009	Sanofi SA	EUR	2,750 %	11.03.31	2.992	0,34
1.641	SCOR SE	EUR	3,625 %	27.05.48	1.658	0,19
7.111	Societe Generale SA	EUR	3,375 %	14.05.30	7.160	0,82
1.641	Societe Generale SA	EUR	3,750 %	15.07.31	1.666	0,19
3.829	Societe Generale SA	EUR	4,875 %	21.11.31	4.090	0,47
2.735	TotalEnergies Capital International SA	EUR	3,075 %	01.07.31	2.736	0,31
3.556	TotalEnergies Capital International SA	EUR	3,647 %	01.07.35	3.548	0,41
2.188	Transdev Group SA	EUR	3,054 %	21.05.28	2.194	0,25
1.641	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,500 %	11.09.29	1.670	0,19
3.282	Veolia Environnement SA	EUR	3,324 %	17.06.32	3.276	0,38
1.641	Veolia Environnement SA	EUR	3,795 %	17.06.37	1.628	0,19
1.915	Worldline SA	EUR	0,875 %	30.06.27	1.699	0,20
1.094	Worldline SA	EUR	5,500 %	10.06.30	961	0,11
					124.791	14,35
<b>Deutschland</b>						
3.009	Allianz SE	EUR	4,252 %	05.07.52	3.095	0,36
820	Bayerische Landesbank	EUR	7,000 %	05.01.34	902	0,10
3.257	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.31	2.882	0,33
2.084	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	23.03.26	2.106	0,24
1.368	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	1.392	0,16
3.447	German Treasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	15.10.25	3.429	0,40
13.798	German Treasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	19.11.25	13.704	1,58
2.735	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	EUR	0,625 %	01.11.28	2.547	0,29
3.282	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	EUR	3,875 %	05.06.30	3.376	0,39
2.462	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.27	2.498	0,29
547	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	546	0,06
6.291	TAG ImmobilienAG	EUR	4,250 %	04.03.30	6.460	0,74
2.188	Volkswagen Bank GmbH	EUR	2,500 %	31.07.26	2.187	0,25
4.103	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	19.11.31	4.126	0,48
4.650	Vonovia SE	EUR	0,000 %	01.12.25	4.606	0,53
1.915	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28.01.26	1.904	0,22
1.915	Vonovia SE	EUR	1,875 %	28.06.28	1.863	0,21
1.368	Vonovia SE	EUR	0,750 %	01.09.32	1.125	0,13
					58.748	6,76
<b>Griechenland</b>						
1.805	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	1.807	0,21
					1.807	0,21
<b>Irland</b>						
3.195	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16.02.29	3.441	0,40
1.428	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23.07.29	1.503	0,17
7.697	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30.05.31	7.685	0,88
1.712	AIB Group PLC	EUR	3,750 %	20.03.33	1.735	0,20
1.622	CA Auto Bank SPA	EUR	2,750 %	07.07.28	1.623	0,19

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Irland (Fortsetzung)</b>						
1.641	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11.07.35	1.700	0,20
782	DAA Finance PLC	EUR	1,554 %	07.06.28	761	0,09
2.801	Eaton Capital ULC	EUR	3,601 %	21.05.31	2.877	0,33
1.871	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	1.867	0,21
2.092	Lunar Funding V for Swisscom AG	EUR	1,750 %	15.09.25	2.090	0,24
					25.282	2,91
<b>Italien</b>						
897	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750 %	26.06.26	892	0,10
4.108	Banco BPM SpA	EUR	6,000 %	21.01.28	4.316	0,50
2.656	Banco BPM SpA	EUR	3,875 %	09.09.30	2.718	0,31
2.683	Banco BPM SpA	EUR	2,875 %	29.06.31	2.674	0,31
1.286	Generali	EUR	5,500 %	27.10.47	1.356	0,16
3.050	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,625 %	21.10.28	2.919	0,34
1.157	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	3,750 %	01.04.30	1.171	0,13
2.158	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,750 %	19.04.31	1.981	0,23
7.527	Leasys SpA	EUR	4,500 %	26.07.26	7.680	0,88
3.047	Nexi SpA	EUR	1,625 %	30.04.26	3.014	0,35
1.420	Nexi SpA	EUR	3,875 %	21.05.31	1.432	0,16
2.079	Snam SpA	EUR	3,375 %	26.11.31	2.092	0,24
6.518	UniCredit SpA	EUR	3,100 %	10.06.31	6.530	0,75
3.624	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15.01.32	3.596	0,41
					42.371	4,87
<b>Japan</b>						
842	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13.12.25	834	0,10
3.359	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,573 %	28.05.32	3.388	0,39
					4.222	0,49
<b>Luxemburg</b>						
3.556	Aroundtown SA	EUR	0,000 %	16.07.26	3.448	0,40
1.641	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16.07.29	1.712	0,20
4.376	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat	EUR	3,250 %	19.03.31	4.413	0,51
1.775	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27.01.28	1.668	0,19
2.254	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27.03.34	2.354	0,27
3.794	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,200 %	18.03.26	3.740	0,43
1.389	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,750 %	14.11.35	1.436	0,17
4.051	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,125 %	28.10.36	3.924	0,45
1.253	Novartis Finance SA	EUR	0,000 %	23.09.28	1.162	0,13
1.641	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26.01.29	1.548	0,18
2.046	Prologis International Funding II SA	EUR	3,700 %	07.10.34	2.017	0,23
1.135	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.11.25	1.130	0,13
2.073	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	2.038	0,23
1.674	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	16.01.32	1.680	0,19
733	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	741	0,09
2.188	SIX Finance Luxembourg SA	EUR	3,250 %	30.05.30	2.194	0,25
6.291	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	4,500 %	23.11.26	6.459	0,74
1.368	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	3,750 %	14.01.31	1.381	0,16
					43.045	4,95
<b>Niederlande</b>						
1.915	Achmea Bank NV	EUR	2,500 %	06.05.28	1.914	0,22
1.961	Achmea BV	EUR	3,625 %	29.11.25	1.966	0,23
1.647	Achmea BV	EUR	5,625 %	02.11.44	1.758	0,20
1.466	Alliander NV	EUR	3,000 %	07.10.34	1.430	0,16
1.641	Allianz Finance II BV	EUR	1,375 %	21.04.31	1.520	0,17
1.939	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,875 %	25.03.30	1.961	0,22
2.462	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA	EUR	2,000 %	17.09.30	2.344	0,27
2.804	ASR Nederland NV	EUR	3,375 %	02.05.49	2.779	0,32
3.282	de Volksbank NV	EUR	2,375 %	04.05.27	3.279	0,38
4.650	de Volksbank NV	EUR	1,750 %	22.10.30	4.644	0,53

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
4.412	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,625 %	15.07.25	4.409	0,51
3.282	ELM BV for Julius Baer Group Ltd.	EUR	3,375 %	19.06.30	3.274	0,38
1.121	Enel Finance International NV	EUR	1,125 %	16.09.26	1.106	0,13
4.368	Enel Finance International NV	EUR	0,750 %	17.06.30	3.926	0,45
4.893	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17.01.31	4.357	0,50
941	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14.04.33	761	0,09
3.794	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21.09.26	3.815	0,44
1.726	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24.07.25	1.722	0,20
1.302	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	06.09.29	1.163	0,13
1.253	Heineken NV	EUR	3,812 %	04.07.36	1.269	0,15
1.384	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.28	1.460	0,17
3.009	ING Groep NV	EUR	0,250 %	18.02.29	2.811	0,32
6.564	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03.09.30	6.682	0,77
2.735	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26.05.31	2.719	0,31
3.556	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26.08.35	3.648	0,42
821	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25.04.34	836	0,10
4.100	Lseg Netherlands BV	EUR	4,125 %	29.09.26	4.177	0,48
7.992	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,250 %	30.05.32	7.996	0,92
1.554	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,500 %	30.05.37	1.538	0,18
799	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30.05.54	734	0,08
2.319	NN Group NV	EUR	6,000 %	03.11.43	2.590	0,30
1.187	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,125 %	27.05.33	1.185	0,14
1.061	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,625 %	27.05.37	1.067	0,12
1.067	Pfizer Netherlands International Finance BV	EUR	4,250 %	19.05.45	1.095	0,13
1.368	REWE International Finance BV	EUR	2,750 %	03.07.28	1.369	0,16
2.462	REWE International Finance BV	EUR	3,500 %	03.07.32	2.448	0,28
3.747	Roche Finance Europe BV	EUR	3,586 %	04.12.36	3.796	0,44
1.649	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	1,625 %	24.02.26	1.638	0,19
2.142	Sandoz Finance BV	EUR	3,970 %	17.04.27	2.193	0,25
1.915	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14.09.26	1.952	0,22
1.641	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625 %	27.05.36	1.655	0,19
1.250	Stedin Holding NV	EUR	0,000 %	16.11.26	1.211	0,14
2.308	Stedin Holding NV	EUR	3,625 %	20.06.31	2.382	0,27
1.403	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	1.435	0,16
274	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29.05.44	266	0,03
3.126	TenneT Holding BV	EUR	1,625 %	17.11.26	3.097	0,36
610	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17.11.29	595	0,07
1.967	TenneT Holding BV	EUR	2,000 %	05.06.34	1.811	0,21
1.641	TenneT Holding BV	EUR	4,625 %	Perp.	1.668	0,19
3.282	Triodos Bank NV	EUR	4,875 %	12.09.29	3.418	0,39
1.802	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10.07.26	1.792	0,21
3.430	Viterra Finance BV	EUR	1,000 %	24.09.28	3.230	0,37
1.094	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,375 %	Perp.	1.040	0,12
2.188	Volkswagen International Finance NV	EUR	7,875 %	Perp.	2.479	0,28
821	Wintershall Dea Finance 2 BV—Series NC8	EUR	3,000 %	Perp.	772	0,09
3.186	Wintershall Dea Finance BV	EUR	4,357 %	03.10.32	3.196	0,37
					131.378	15,11
<b>Norwegen</b>						
2.752	Aker BP ASA	EUR	4,000 %	29.05.32	2.775	0,32
5.744	DNB Bank ASA	EUR	3,125 %	21.09.27	5.796	0,67
1.480	DNB Bank ASA	EUR	4,500 %	19.07.28	1.536	0,18
1.775	DNB Bank ASA	EUR	3,125 %	20.05.31	1.775	0,20
1.354	Equinor ASA	EUR	1,625 %	17.02.35	1.152	0,13
1.094	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	1,750 %	27.04.27	1.081	0,12
2.680	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	0,125 %	03.03.28	2.517	0,29
1.961	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	0,375 %	15.07.27	1.919	0,22
					18.551	2,13
<b>Spanien</b>						
1.094	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	09.01.28	1.111	0,13
3.829	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	09.01.30	3.917	0,45
4.376	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18.10.31	4.749	0,55
4.924	CaixaBank SA	EUR	0,750 %	10.07.26	4.922	0,57
3.282	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18.11.26	3.258	0,37

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
3.282	Criteria Caixa SA	EUR	3,250 %	25.02.31	3.260	0,37
1.641	Naturgy Finance Iberia SA	EUR	3,875 %	21.05.35	1.645	0,19
1.368	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	1.365	0,16
					24.227	2,79
<b>Schweden</b>						
3.241	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,750 %	02.10.30	3.219	0,37
2.514	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	0,625 %	12.11.29	2.280	0,26
2.675	Volvo Treasury AB	EUR	3,000 %	20.05.30	2.678	0,31
					8.177	0,94
<b>Schweiz</b>						
3.829	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03.09.32	3.929	0,45
2.462	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15.09.27	2.524	0,29
1.280	Zuercher Kantonalbank	EUR	2,020 %	13.04.28	1.263	0,15
4.923	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,156 %	08.06.29	5.125	0,59
					12.841	1,48
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
1.570	Anglo American Capital PLC	EUR	5,000 %	15.03.31	1.688	0,19
1.059	Anglo American Capital PLC	EUR	4,125 %	15.03.32	1.087	0,12
2.503	Barclays PLC	EUR	3,543 %	14.08.31	2.522	0,29
1.860	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29.01.34	2.047	0,23
1.994	Barclays PLC	EUR	4,616 %	26.03.37	2.035	0,23
2.631	Chanel Ceres PLC	EUR	0,500 %	31.07.26	2.579	0,30
4.272	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	4.323	0,50
3.025	Compass Group PLC	EUR	3,125 %	24.06.32	2.999	0,34
2.377	Diageo Finance PLC	EUR	3,125 %	28.02.31	2.400	0,28
2.631	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	2.601	0,30
1.699	Investec PLC	EUR	3,625 %	19.02.31	1.706	0,20
2.259	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20.09.28	2.314	0,27
2.453	Nationwide Building Society	EUR	2,000 %	28.04.27	2.438	0,28
1.119	Nationwide Building Society	EUR	4,375 %	16.04.34	1.155	0,13
2.112	Nationwide Building Society	EUR	4,000 %	30.07.35	2.135	0,25
2.030	Omnicom Finance Holdings PLC	EUR	0,800 %	08.07.27	1.966	0,23
2.199	Omnicom Finance Holdings PLC	EUR	3,700 %	06.03.32	2.225	0,26
4.620	Santander U.K. PLC	EUR	3,346 %	25.03.30	4.681	0,54
4.551	Sky Ltd.	EUR	2,500 %	15.09.26	4.555	0,52
					47.456	5,46
<b>USA</b>						
4.223	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	3,450 %	14.02.37	4.071	0,47
3.693	Alphabet, Inc.	EUR	3,000 %	06.05.33	3.667	0,42
1.537	Alphabet, Inc.	EUR	3,875 %	06.05.45	1.523	0,17
5.386	American Honda Finance Corp.	EUR	3,950 %	19.03.32	5.493	0,63
2.831	Amphenol Corp.	EUR	3,125 %	16.06.32	2.813	0,32
2.328	Apple, Inc.	EUR	1,625 %	10.11.26	2.312	0,27
2.038	AT&T, Inc.	EUR	3,600 %	01.06.33	2.055	0,24
1.797	AT&T, Inc.	EUR	4,050 %	01.06.37	1.823	0,21
2.579	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01.11.25	2.578	0,30
2.462	Bank of America Corp.	EUR	1,949 %	27.10.26	2.459	0,28
8.471	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22.03.31	7.609	0,88
2.051	Bank of America Corp.	EUR	3,485 %	10.03.34	2.045	0,24
914	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	09.05.38	919	0,11
2.122	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	09.05.46	2.144	0,25
1.600	Cencora, Inc.	EUR	2,875 %	22.05.28	1.607	0,18
1.778	Cencora, Inc.	EUR	3,625 %	22.05.32	1.796	0,21
1.857	Chubb INA Holdings LLC	EUR	1,400 %	15.06.31	1.690	0,19
6.023	Coca-Cola Co.	EUR	1,125 %	09.03.27	5.916	0,68
1.565	Coca-Cola Co.	EUR	0,950 %	06.05.36	1.217	0,14
1.078	Coca-Cola Co.	EUR	3,500 %	14.05.44	1.017	0,12
5.336	Comcast Corp.	EUR	3,250 %	26.09.32	5.318	0,61
2.040	Coty, Inc.	EUR	3,875 %	15.04.26	2.044	0,23
2.462	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC	EUR	3,250 %	19.05.29	2.478	0,28
2.489	FedEx Corp.	EUR	0,450 %	04.05.29	2.250	0,26
1.641	FedEx Corp.	EUR	0,950 %	04.05.33	1.313	0,15
2.582	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	2.540	0,29
1.666	Fiserv, Inc.	EUR	4,500 %	24.05.31	1.763	0,20
821	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,386 %	17.02.26	819	0,09
2.295	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	2.379	0,27
2.497	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	3,622 %	27.07.28	2.501	0,29

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged  
zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
1.337	General Mills, Inc.	EUR	3,600 %	17.04.32	1.344	0,15
2.604	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23.04.34	2.632	0,30
793	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	800	0,09
3.200	International Business Machines Corp.	EUR	3,150 %	10.02.33	3.154	0,36
1.663	Johnson & Johnson	EUR	2,700 %	26.02.29	1.679	0,19
6.403	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01.06.36	6.429	0,74
1.895	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	26.02.37	1.881	0,22
2.793	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01.06.44	2.713	0,31
2.516	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,674 %	06.06.28	2.574	0,30
6.698	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25.07.31	6.081	0,70
9.685	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.31	10.334	1,19
1.543	McDonald's Corp.	EUR	4,125 %	28.11.35	1.594	0,18
1.833	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,250 %	31.03.30	1.860	0,21
2.046	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,250 %	14.12.32	2.034	0,23
3.093	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02.03.29	3.246	0,37
6.288	Morgan Stanley	EUR	3,790 %	21.03.30	6.478	0,74
6.045	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	6.147	0,71
4.447	National Grid North America, Inc.	EUR	1,054 %	20.01.31	3.962	0,46
916	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	925	0,11
3.203	New York Life Global Funding	EUR	3,450 %	30.01.31	3.270	0,38
1.860	New York Life Global Funding	EUR	3,625 %	07.06.34	1.890	0,22
1.272	New York Life Global Funding	EUR	3,625 %	08.06.35	1.276	0,15
5.189	Oncor Electric Delivery Co. LLC	EUR	3,500 %	15.05.31	5.281	0,61
1.778	PPG Industries, Inc.	EUR	3,250 %	04.03.32	1.763	0,20
2.667	Pricoa Global Funding I	EUR	3,000 %	03.07.30	2.659	0,31
2.856	Procter & Gamble Co.	EUR	3,200 %	29.04.34	2.882	0,33
2.924	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,875 %	05.01.29	2.833	0,33
1.034	Prologis Euro Finance LLC	EUR	3,875 %	31.01.30	1.069	0,12
2.117	Public Storage Operating Co.	EUR	0,500 %	09.09.30	1.854	0,21
1.182	PVH Corp.	EUR	3,125 %	15.12.27	1.191	0,14
1.430	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16.07.29	1.461	0,17
2.191	Realty Income Corp.	EUR	4,875 %	06.07.30	2.352	0,27
2.188	Robert Bosch Finance LLC	EUR	2,750 %	28.05.28	2.197	0,25
1.337	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11.12.28	1.369	0,16
4.188	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,550 %	08.05.29	4.311	0,50
1.690	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,150 %	11.02.32	1.676	0,19
2.418	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08.05.36	2.434	0,28
2.213	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	08.04.30	2.052	0,24
1.173	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31.10.34	1.274	0,15
2.153	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28.02.36	2.157	0,25
1.286	VF Corp.	EUR	4,125 %	07.03.26	1.281	0,15
1.603	VF Corp.	EUR	0,625 %	25.02.32	1.130	0,13
2.303	Visa, Inc.	EUR	2,250 %	15.05.28	2.288	0,26
					195.976	22,54
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>						842.572 96,92
<b>ANLAGEN</b>						842.572 96,92

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*

Anzahl der Kontrakte Kauf-/ (Verkauf)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
(4)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	(453.661)	1.229	0,15
(1)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(123.030)	425	0,05
0	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	3.248	(47)	(0,01)
(2)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	(164.630)	189	0,02
SUMME TERMINKONTRAKTE					1.796	0,21
DERIVATE					1.796	0,21
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					24.961	2,87
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>869.329</b>	<b>100,00</b>

\* Der Kontrahent für die Futures-Kontrakte ist Morgan Stanley Bank.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Comfort Invest II zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>OFFENE FONDS</b>			EUR	%
<b>Frankreich</b>				
3	Ostrum SRI Money Class I	EUR	37.176	5,67
			37.176	5,67
<b>Irland</b>				
200	Aegon Global Equity Income Fund Class S	EUR	3.518	0,54
195	iShares France Govt Bonds UCITS ETF	EUR	24.775	3,78
223	iShares Italy Govt Bonds UCITS ETF	EUR	33.963	5,18
329	iShares Spain Govt Bond UCITS ETF	EUR	49.898	7,60
			112.154	17,10
<b>Luxemburg</b>				
40	AB SICAV I - Low Volatility Equity Portfolio Class S1NN	EUR	5.167	0,79
324	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	34.221	5,21
489	ABN AMRO Funds - Funds Kempen Euro Corporate Bonds Class C	EUR	52.845	8,05
506	ABN AMRO Funds - Portfolio Flexible Bonds Class C	EUR	38.304	5,84
497	ABN AMRO Funds - RBC Bluebay Euro Government Bonds Class G	EUR	49.340	7,52
780	ABN AMRO Funds - Robeco Euro ESG Government-related Bonds Class C	EUR	69.460	10,59
449	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	49.075	7,48
67	Amundi Index MSCI Emerging ESG Broad CTB Class A3E	EUR	7.720	1,18
317	Amundi Index MSCI Europe SRI PAB Class A3E	EUR	48.764	7,43
72	DWS Invest ESG Equity Income Class TFD	EUR	11.469	1,75
5.140	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund Class BI	EUR	74.847	11,41
76	Robeco Capital Growth Funds - Robeco Qi Emerging Conservative Equities Class IE	EUR	7.896	1,20
			449.108	68,45
<b>Niederlande</b>				
330	Kempen Umbrella Fund I NV - Kempen Sustainable Global High Dividend Fund Class Y	EUR	12.681	1,93
412	Northern Trust Pacific Screened Equity Index FGR Fund Class E	EUR	5.432	0,83
1.610	NT North America Custom ESG Equity Index UCITS FGR Feeder Fund Class E	EUR	26.493	4,04
49	Robeco Qi Global Developed Conservative Equities Fund Class G	EUR	6.833	1,04
			51.439	7,84
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			649.877	99,06
ANLAGEN			649.877	99,06
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN			6.206	0,94
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			<b>656.083</b>	<b>100,00</b>

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Comfort Invest III zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>OFFENE FONDS</b>			EUR	%
<b>Frankreich</b>				
80	Ostrum SRI Money Class I	EUR	991.369	6,52
			991.369	6,52
<b>Irland</b>				
8.000	Aegon Global Equity Income Fund Class S	EUR	140.726	0,92
3.670	iShares France Govt Bonds UCITS ETF	EUR	466.273	3,07
3.770	iShares Italy Govt Bonds UCITS ETF	EUR	574.171	3,78
6.170	iShares Spain Govt Bond UCITS ETF	EUR	935.773	6,16
			2.116.943	13,93
<b>Luxemburg</b>				
1.402	AB SICAV I - Low Volatility Equity Portfolio Class S1NN	EUR	181.096	1,19
6.211	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	656.012	4,32
7.750	ABN AMRO Funds - Funds Kempen Euro Corporate Bonds Class C	EUR	837.519	5,51
11.700	ABN AMRO Funds - Portfolio Flexible Bonds Class C	EUR	885.678	5,83
8.870	ABN AMRO Funds - RBC Bluebay Euro Government Bonds Class G	EUR	880.569	5,79
13.165	ABN AMRO Funds - Robeco Euro ESG Government-related Bonds Class C	EUR	1.172.370	7,72
8.164	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	892.317	5,87
2.620	Amundi Index MSCI Emerging ESG Broad CTB Class A3E	EUR	301.877	1,99
12.870	Amundi Index MSCI Europe SRI PAB Class A3E	EUR	1.979.792	13,03
2.800	DWS Invest ESG Equity Income Class TFD	EUR	446.012	2,93
88.232	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund Class BI	EUR	1.284.808	8,46
3.113	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Conservative Equities Class IE	EUR	323.441	2,13
			9.841.491	64,77
<b>Niederlande</b>				
14.320	Kempen Umbrella Fund I NV - Kempen Sustainable Global High Dividend Fund Class Y	EUR	550.291	3,62
15.000	Northern Trust Pacific Screened Equity Index FGR Fund Class E	EUR	197.760	1,30
67.900	NT North America Custom ESG Equity Index UCITS FGR Feeder Fund Class E	EUR	1.117.301	7,35
1.650	Robeco Qi Global Developed Conservative Equities Fund Class G	EUR	230.109	1,52
			2.095.461	13,79
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			15.045.264	99,01
ANLAGEN			15.045.264	99,01
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN			150.144	0,99
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			<b>15.195.408</b>	<b>100,00</b>

Die beigegefügte Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Comfort Invest IV zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>OFFENE FONDS</b>			EUR	%
<b>Frankreich</b>				
180	Ostrum SRI Money Class I	EUR	2.230.580	10,07
			2.230.580	10,07
<b>Irland</b>				
32.000	Aegon Global Equity Income Fund Class S	EUR	562.902	2,54
3.695	iShares France Govt Bonds UCITS ETF	EUR	469.450	2,12
2.960	iShares Italy Govt Bonds UCITS ETF	EUR	450.808	2,03
5.200	iShares Spain Govt Bond UCITS ETF	EUR	788.658	3,56
			2.271.818	10,25
<b>Luxemburg</b>				
4.350	AB SICAV I - Low Volatility Equity Portfolio Class S1NN	EUR	561.890	2,54
4.696	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	495.996	2,24
6.550	ABN AMRO Funds - Funds Kempen Euro Corporate Bonds Class C	EUR	707.839	3,19
16.680	ABN AMRO Funds - Portfolio Flexible Bonds Class C	EUR	1.262.659	5,70
7.150	ABN AMRO Funds - RBC Bluebay Euro Government Bonds Class G	EUR	709.816	3,20
10.300	ABN AMRO Funds - Robeco Euro ESG Government-related Bonds Class C	EUR	917.236	4,14
6.500	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	710.443	3,21
4.880	Amundi Index MSCI Emerging ESG Broad CTB Class A3E	EUR	562.274	2,54
25.500	Amundi Index MSCI Europe SRI PAB Class A3E	EUR	3.922.665	17,71
6.700	DWS Invest ESG Equity Income Class TFD	EUR	1.067.243	4,82
68.428	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund Class BI	EUR	996.428	4,50
6.020	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Conservative Equities Class IE	EUR	625.478	2,82
			12.539.967	56,61
<b>Niederlande</b>				
37.600	Kempen Umbrella Fund I NV - Kempen Sustainable Global High Dividend Fund Class Y	EUR	1.444.899	6,52
35.700	Northern Trust Pacific Screened Equity Index FGR Fund Class E	EUR	470.669	2,12
149.500	NT North America Custom ESG Equity Index UCITS FGR Feeder Fund Class E	EUR	2.460.037	11,11
4.570	Robeco Qi Global Developed Conservative Equities Fund Class G	EUR	637.332	2,88
			5.012.937	22,63
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			22.055.302	99,56
ANLAGEN			22.055.302	99,56
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN			97.221	0,44
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			<b>22.152.523</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
					EUR	%
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Albanien</b>						
1.844.196	Albania Government International Bonds	EUR	4,750 %	14.02.35	1.845.770 1.845.770	0,22 0,22
<b>Andorra</b>						
3.169.403	Andorra International Bonds	EUR	1,250 %	23.02.27	3.105.457 3.105.457	0,37 0,37
<b>Australien</b>						
3.662.641	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	2,478 %	04.06.29	3.660.398 3.660.398	0,43 0,43
<b>Österreich</b>						
8.418.725	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,000 %	15.07.26	8.433.733	1,00
10.973.660	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,500 %	20.10.29	11.062.203	1,31
455.609	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20.02.31	396.409	0,05
8.259.265	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,950 %	20.02.35	8.242.971	0,97
1.257.856	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	23.05.29	1.289.254 29.424.570	0,15 3,48
<b>Belgien</b>						
3.503.116	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100*	EUR	2,850 %	22.10.34	3.443.050	0,41
2.332.482	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 102*	EUR	2,700 %	22.10.29	2.365.412	0,28
10.452.095	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 103*	EUR	3,100 %	22.06.35	10.414.577	1,23
3.048.569	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 105*	EUR	2,600 %	22.10.30	3.060.114	0,36
6.457.658	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77*	EUR	1,000 %	22.06.26	6.399.943	0,76
8.864.424	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81*	EUR	0,800 %	22.06.27	8.666.506	1,02
8.408.821	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 91*	EUR	0,000 %	22.10.27	8.032.610	0,95
1.342.302	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 (traded in Belgium)*	EUR	3,000 %	22.06.33	1.353.122	0,16
1.277.666	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 (traded in Germany)*	EUR	3,000 %	22.06.33	1.287.965 45.023.299	0,15 5,32
<b>Kroatien</b>						
4.826.406	Croatia Government International Bonds	EUR	3,250 %	11.02.37	4.731.008 4.731.008	0,56 0,56
<b>Estland</b>						
619.024	Estonia Government International Bonds	EUR	3,250 %	17.01.34	622.733 622.733	0,07 0,07
<b>Finnland</b>						
1.267.763	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,000 %	15.09.30	1.117.158	0,13
2.873.261	Finland Government Bonds—Series 20Y	EUR	3,200 %	15.04.45	2.766.189	0,33

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
					EUR	%
<b>ANLEIHEN</b>						
<b>Finnland (Fortsetzung)</b>						
6.328.901	Finland Government Bonds—Series 6Y *	EUR	2,875 %	15.04.29	6.472.494	0,76
485.315	Finland Government Bonds—Series 6Y *	EUR	2,500 %	15.04.30	487.761 10.843.602	0,06 1,28
<b>Frankreich</b>						
396.176	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27.05.32	367.117	0,04
4.952.191	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	06.09.30	4.972.996	0,59
3.367.490	CreditAgricole Public Sector SCF SA	EUR	2,625 %	11.12.30	3.354.762	0,40
20.383.220	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24.09.27	20.584.606	2,43
31.798.308	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25.02.28	30.680.582	3,63
2.278.008	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,400 %	24.09.28	2.287.834	0,27
52.671.507	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25.02.29	53.422.014	6,32
21.120.665	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25.02.30	21.342.073	2,52
22.111.535	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.30	19.234.119	2,27
7.553.082	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.31	6.339.068	0,75
1.559.940	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	5,750 %	25.10.32	1.850.067	0,22
5.848.538	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,000 %	25.11.32	5.491.493	0,65
31.352.324	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25.05.33	31.327.430	3,70
1.386.614	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,200 %	25.05.35	1.378.724	0,16
212.944	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,600 %	25.05.42	209.546 202.842.431	0,03 23,98
<b>Deutschland</b>						
13.362.993	Bundesobligation —Series 190	EUR	2,500 %	11.10.29	13.578.488	1,61
3.491.295	Bundesobligation —Series 191	EUR	2,400 %	18.04.30	3.528.976	0,42
5.739.590	Bundesobligation —Series G	EUR	1,300 %	15.10.27	5.671.461	0,67
12.484.474	Bundesobligation —Series G	EUR	2,100 %	12.04.29	12.513.750	1,48
99.044	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series G	EUR	2,500 %	15.02.35	98.278	0,01
23.077.212	Bundesschatzanweisungen	EUR	1,700 %	10.06.27	23.011.742	2,72
41.915.347	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,200 %	11.03.27	42.158.614 100.561.309	4,98 11,89
<b>Griechenland</b>						
1.445.050	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15.06.34	1.469.199	0,18

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Annwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Griechenland (Fortsetzung)</b>						
3.335.796	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15.06.54	3.326.964	0,39
3.797.340	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,625 %	15.06.35	3.903.057	0,46
					8.699.220	1,03
<b>Ungarn</b>						
1.287.570	Hungary Government International Bonds	EUR	4,500 %	16.06.34	1.301.465	0,15
990.438	Hungary Government International Bonds	EUR	4,875 %	22.03.40	971.103	0,12
					2.272.568	0,27
<b>Indonesien</b>						
942.897	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,875 %	15.01.33	962.085	0,11
					962.085	0,11
<b>Irland</b>						
2.619.000	Ireland Government Bonds	EUR	0,200 %	18.10.30	2.333.279	0,28
5.794.064	Ireland Government Bonds	EUR	0,400 %	15.05.35	4.524.150	0,53
					6.857.429	0,81
<b>Italien</b>						
2.971.315	Banco BPM SpA	EUR	2,625 %	06.09.29	2.973.700	0,35
3.929.069	BPER Banca SpA	EUR	3,750 %	22.10.28	4.090.229	0,48
2.178.964	BPER Banca SpA	EUR	2,875 %	22.07.29	2.201.976	0,26
6.239.761	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650 %	15.06.28	6.313.491	0,75
4.120.223	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01.10.29	4.200.761	0,50
4.115.271	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 5Y *	EUR	2,700 %	01.10.30	4.109.561	0,48
24.385.581	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 7Y *	EUR	3,500 %	15.02.31	25.271.170	2,99
1.267.761	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 7Y *	EUR	3,150 %	15.11.31	1.283.996	0,15
41.645.948	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 7Y *	EUR	3,250 %	15.07.32	42.182.359	4,98
27.370.762	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 8Y *	EUR	4,000 %	30.10.31	29.199.375	3,45
5.170.088	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01.12.32	4.985.800	0,59
1.980.877	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,350 %	01.11.33	2.148.229	0,25
8.861.451	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	3,650 %	01.08.35	9.023.501	1,07
937.945	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 13Y *	EUR	4,050 %	30.10.37	979.517	0,12
6.061.482	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01.07.29	6.265.229	0,74
19.164.980	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	2,800 %	15.06.29	19.453.222	2,30
					164.682.116	19,46
<b>Japan</b>						
347.643.833	Japan Government Forty Year Bonds—Series 17	JPY	2,200 %	20.03.64	1.649.948	0,20
					1.649.948	0,20

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Annwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Lettland</b>						
569.502	Latvia Government International Bonds	EUR	3,500 %	17.01.28	586.216	0,07
718.068	Latvia Government International Bonds	EUR	2,875 %	21.05.30	721.750	0,08
420.936	Latvia Government International Bonds	EUR	3,000 %	24.01.32	420.723	0,05
					1.728.689	0,20
<b>Litauen</b>						
817.111	Lithuania Government International Bonds	EUR	2,875 %	28.01.30	822.200	0,09
1.807.550	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	13.02.34	1.838.789	0,22
					2.660.989	0,31
<b>Luxemburg</b>						
1.258.848	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	3,000 %	02.03.33	1.277.796	0,15
558.607	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,875 %	01.03.34	560.884	0,07
201.059	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,625 %	23.10.34	196.778	0,02
					2.035.458	0,24
<b>Mazedonien</b>						
3.947.887	North Macedonia Government International Bonds	EUR	1,625 %	10.03.28	3.704.634	0,44
					3.704.634	0,44
<b>Mexiko</b>						
685.383	Mexico Government International Bonds	EUR	4,625 %	04.05.33	685.114	0,08
1.384.633	Mexico Government International Bonds	EUR	5,125 %	04.05.37	1.365.162	0,16
					2.050.276	0,24
<b>Montenegro</b>						
2.627.633	Montenegro Government International Bonds	EUR	4,875 %	01.04.32	2.605.971	0,31
					2.605.971	0,31
<b>Marokko</b>						
2.476.096	Kingdom of Morocco	EUR	4,750 %	02.04.35	2.483.940	0,29
					2.483.940	0,29
<b>Niederlande</b>						
35.160.559	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.26	34.808.373	4,11
891.402	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15.07.27	871.350	0,10
1.980.877	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.29	1.839.925	0,22
4.556.016	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15.01.30	4.604.993	0,55
9.409.163	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15.07.35	9.167.748	1,08
					51.292.389	6,06
<b>Neuseeland</b>						
3.905.298	Westpac Securities NZ Ltd.	EUR	2,696 %	02.07.30	3.905.641	0,46
					3.905.641	0,46
<b>Philippinen</b>						
2.334.463	Philippines Government International Bonds	EUR	3,625 %	04.02.32	2.366.620	0,28
					2.366.620	0,28

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Polen</b>						
2.458.268	Republic of Poland Government International Bonds—Series 5Y	USD	4,875 %	12.02.30	2.137.519	0,25
					2.137.519	0,25
<b>Portugal</b>						
1.879.852	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15.06.35	1.873.641	0,22
510.076	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 15Y *	EUR	3,375 %	15.06.40	503.806	0,06
1.715.439	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 30Y *	EUR	3,625 %	12.06.54	1.652.002	0,20
					4.029.449	0,48
<b>Rumänien</b>						
3.527.941	Romania Government International Bonds	EUR	5,875 %	11.07.32	3.564.140	0,42
1.027.085	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14.04.33	788.283	0,10
291.189	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	30.05.37	274.872	0,03
					4.627.295	0,55
<b>Slowakei</b>						
3.070.359	Slovakia Government Bonds	EUR	3,750 %	23.02.35	3.155.715	0,37
461.968	Slovakia Government Bonds—Series 236	EUR	0,750 %	09.04.30	425.970	0,05
1.109.292	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14.05.32	978.696	0,12
					4.560.381	0,54
<b>Slowenien</b>						
3.426.917	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10.03.34	3.442.571	0,41
					3.442.571	0,41

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Spanien</b>						
7.429.277	Spain Government Bonds	EUR	2,800 %	31.05.26	7.483.079	0,88
34.308.782	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31.01.27	33.294.357	3,94
2.327.530	Spain Government Bonds	EUR	2,400 %	31.05.28	2.343.566	0,28
23.491.215	Spain Government Bonds	EUR	2,700 %	31.01.30	23.744.309	2,81
795.322	Spain Government Bonds	EUR	3,550 %	31.10.33	828.041	0,10
5.169.097	Spain Government Bonds*	EUR	3,250 %	30.04.34	5.246.268	0,62
7.363.909	Spain Government Bonds*	EUR	3,450 %	31.10.34	7.564.229	0,89
8.050.282	Spain Government Bonds*	EUR	3,150 %	30.04.35	8.039.475	0,95
20.439.675	Spain Government Bonds*	EUR	3,200 %	31.10.35	20.391.764	2,41
					108.935.088	12,88
<b>Supranational</b>						
10.414.459	European Union	EUR	2,875 %	06.12.27	10.611.260	1,25
15.406.267	European Union	EUR	3,750 %	12.10.45	15.460.492	1,83
5.546.454	European Union	EUR	3,000 %	04.03.53	4.763.352	0,56
					30.835.104	3,64
<b>United Kingdom</b>						
5.259.227	U.K. Gilts	GBP	5,375 %	31.01.56	6.235.388	0,74
					6.235.388	0,74
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>					827.421.345	97,80
<b>ANLAGEN</b>					827.421.345	97,80

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*

Anzahl der Kontrakte Kauf/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
(393)	10-Years AUD Bond Future	09.25	AUD	(25.161.497)	(143.259)	(0,02)
227	10-Years CAD Bond Future	09.25	CAD	17.275.745	61.384	0,01
(18)	5-Years US Note Future	09.25	USD	(1.655.442)	(6.586)	(0,00)
901	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	106.064.846	(178.972)	(0,02)
198	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	25.781.108	(28.264)	(0,00)
(210)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(24.932.184)	394.373	0,05
(489)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	(52.474.905)	25.142	0,00
(88)	Euro-BTP Future	09.25	EUR	(10.666.030)	10.963	0,00
85	Euro-OAT Future	09.25	EUR	10.548.405	(12.960)	(0,00)
(164)	Long Gilt Future	09.25	GBP	(17.748.156)	(84.729)	(0,01)
453	Short Euro-BTP Future	09.25	EUR	48.859.177	(41.187)	(0,01)
SUMME TERMINKONTRAKTE					(4.095)	(0,00)

DEVISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
9.100.174	EUR	7.685.801	GBP	16.07.2025	135.515	0,02
13.704.850	EUR	2.219.938.624	JPY	16.07.2025	603.899	0,07
5.090.178	EUR	5.685.116	USD	16.07.2025	251.511	0,03
2.654.375	GBP	3.143.067	EUR	16.07.2025	(47.025)	(0,01)
1.918.394.742	JPY	11.825.623	EUR	16.07.2025	(504.230)	(0,06)
2.091.805	USD	1.826.901	EUR	16.07.2025	(46.541)	(0,00)
SUMME DEVISENTERMINKONTRAKTE					393.129	0,05
DERIVATE					389.034	0,05
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					18.246.748	2,15
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>846.057.127</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

\*\*\* Der Kontrahent für die Devisenterminkontrakte war Morgan Stanley Bank.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF EdenTree European Sustainable Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Finnland</b>				
530.503	Kemira OYJ	EUR	10.434.990	2,06
1.711.299	Nokia OYJ	EUR	7.539.985	1,49
			17.974.975	3,55
<b>Frankreich</b>				
260.973	AXA SA	EUR	10.874.751	2,15
983.997	Carrefour SA	EUR	11.778.445	2,33
316.590	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	9.985.260	1,97
275.892	Imerys SA	EUR	7.708.406	1,52
81.287	Nexans SA	EUR	9.014.697	1,78
1.112.345	Orange SA	EUR	14.365.930	2,84
88.132	Publicis Groupe SA	EUR	8.432.462	1,66
470.607	Rexel SA	EUR	12.301.675	2,43
72.730	Sanofi SA	EUR	5.979.152	1,18
350.816	Veolia Environnement SA	EUR	10.612.195	2,10
			101.052.973	19,96
<b>Deutschland</b>				
25.669	Allianz SE	EUR	8.832.872	1,74
406.434	Commerzbank AG	EUR	10.884.292	2,15
325.147	Puma SE	EUR	7.536.904	1,49
154.017	Siltronic AG	EUR	6.268.489	1,24
89.843	Talanx AG	EUR	9.873.769	1,95
			43.396.326	8,57
<b>Irland</b>				
1.069.562	Bank of Ireland Group PLC	EUR	12.925.658	2,56
5.155.289	Greencoat Renewables PLC	EUR	3.959.262	0,78
			16.884.920	3,34
<b>Italien</b>				
1.668.517	Enel SpA	EUR	13.441.571	2,65
1.061.006	Pirelli & C SpA *	EUR	6.211.127	1,23
			19.652.698	3,88
<b>Niederlande</b>				
530.503	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	12.328.885	2,43
196.799	Akzo Nobel NV	EUR	11.689.886	2,31
551.894	ING Groep NV	EUR	10.279.578	2,03
3.850.424	PostNL NV	EUR	3.553.941	0,70
299.477	Randstad NV	EUR	11.739.513	2,32
427.825	Signify NV *	EUR	9.831.415	1,94
			59.423.218	11,73
<b>Norwegen</b>				
333.703	Yara International ASA	NOK	10.450.173	2,06
			10.450.173	2,06
<b>Spanien</b>				
992.553	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	12.957.787	2,56
1.839.647	Banco SantanderSA	EUR	12.927.198	2,55
3.251.469	Mapfre SA	EUR	11.282.596	2,23
2.481.384	Telefonica SA	EUR	11.062.010	2,18
			48.229.591	9,52
<b>Schweden</b>				
94.122	Autoliv, Inc. SDR	SEK	8.918.073	1,76
641.737	Electrolux AB Class B	SEK	3.859.399	0,76
			12.777.472	2,52
<b>Schweiz</b>				
68.452	Novartis AG	CHF	7.045.310	1,39
29.948	Roche Holding AG	CHF	8.281.921	1,63
132.626	Sandoz Group AG	CHF	6.162.998	1,22
			21.490.229	4,24
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
4.278.248	BT Group PLC	GBP	9.676.684	1,91
427.825	Burberry Group PLC	GBP	5.903.402	1,17
598.955	GSK PLC	GBP	9.719.136	1,92
308.034	Johnson Matthey PLC	GBP	6.242.622	1,23
4.620.508	Legal & General Group PLC	GBP	13.733.050	2,71
13.690.394	Lloyds Banking Group PLC	GBP	12.258.298	2,42
641.737	Mondi PLC	GBP	8.911.289	1,76
444.938	Pearson PLC	GBP	5.565.579	1,10
962.606	Smith & Nephew PLC	GBP	12.507.270	2,47
2.096.342	Tate & Lyle PLC	GBP	12.640.121	2,50
1.882.429	WPP PLC	GBP	11.264.609	2,22
			108.422.060	21,41

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF EdenTree European Sustainable Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>			EUR	%
<b>Frankreich</b>				
201.077	Covivio SA	EUR	10.767.709	2,13
64.174	Gecina SA	EUR	5.987.409	1,18
			16.755.118	3,31
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
941.215	Land Securities Group PLC	GBP	6.933.250	1,37
			6.933.250	1,37
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>				
			483.443.003	95,46
<b>ANLAGEN</b>			483.443.003	95,46
<b>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>			23.000.008	4,54
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			506.443.011	100,00

\* 144A.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Parnassus US ESG Equities zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			USD	%
<b>USA</b>				
232.712	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	33.021.887	1,39
614.056	Alphabet, Inc. Class A	USD	108.215.063	4,56
656.859	Amazon.com, Inc.	USD	144.108.282	6,07
238.958	Apple, Inc.	USD	49.026.962	2,07
193.827	Applied Materials, Inc.	USD	35.483.882	1,50
16.844	AutoZone, Inc.	USD	62.529.184	2,64
670.762	Ball Corp.	USD	37.623.042	1,59
1.087.322	Bank of America Corp.	USD	51.452.095	2,17
278.007	Broadcom, Inc.	USD	76.632.714	3,23
425.490	Brown & Brown, Inc.	USD	47.174.102	1,99
396.336	Danaher Corp.	USD	78.292.139	3,30
187.238	Deere & Co.	USD	95.208.738	4,01
56.622	Eli Lilly & Co.	USD	44.138.731	1,86
109.432	Equifax, Inc.	USD	28.383.333	1,20
184.527	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	40.180.749	1,69
281.108	Fiserv, Inc.	USD	48.465.759	2,04
444.030	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	81.466.166	3,43
75.603	Intuit, Inc.	USD	59.546.785	2,51
35.935	KLA Corp.	USD	32.188.394	1,36
131.665	Linde PLC	USD	61.774.555	2,60
130.143	Marriott International, Inc. Class A	USD	35.556.350	1,50
177.673	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	38.846.465	1,64
126.243	Mastercard, Inc. Class A	USD	70.940.739	2,99
329.992	Microsoft Corp.	USD	164.141.322	6,92
964.964	NVIDIA Corp.	USD	152.454.663	6,43
150.291	Oracle Corp.	USD	32.857.997	1,38
213.797	Procter & Gamble Co.	USD	34.062.134	1,44
114.606	S&P Global, Inc.	USD	60.430.737	2,55
164.776	Salesforce, Inc.	USD	44.932.819	1,89
42.819	ServiceNow, Inc.	USD	44.021.650	1,86
82.586	Sherwin-Williams Co.	USD	28.356.720	1,19
119.417	Stryker Corp.	USD	47.245.093	1,99
91.153	Synopsys, Inc.	USD	46.732.065	1,97
132.129	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	53.573.169	2,26
75.053	VeriskAnalytics, Inc.	USD	23.379.068	0,98
114.425	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	50.942.043	2,15
382.459	Waste Management, Inc.	USD	87.514.323	3,69
171.029	Workday, Inc. Class A	USD	41.047.006	1,73
			2.271.946.925	95,77
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>USA</b>				
1.169.415	Realty Income Corp.	USD	67.370.017	2,84
			67.370.017	2,84
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			2.339.316.942	98,61
<b>ANLAGEN</b>			2.339.316.942	98,61

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

DEWISENTERMINKONTRAKTE\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
194.953.504	EUR	227.113.809	USD	31.07.2025	2.170.856	0,09
1.872.275	USD	1.596.964	EUR	31.07.2025	(5.913)	0,00
SUMME DEWISENTERMINKONTRAKTE					2.164.943	0,09
DERIVATE					2.164.943	0,09
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					30.875.288	1,30
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>2.372.357.173</b>	<b>100,00</b>

\* Der Kontrahent für Devisenterminkontrakte war State Street Bank and Trust.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Österreich</b>						
900.000	Autobahnen- und Schnellstrassen-Finanzierungs AG	EUR	0,125 %	02.06.31	776.974	0,05
5.000.000	Autobahnen- und Schnellstrassen-Finanzierungs AG	EUR	2,750 %	02.10.34	4.898.650	0,35
					5.675.624	0,40
<b>Belgien</b>						
4.400.000	Argenta Spaarbank NV	EUR	2,500 %	25.10.27	4.430.136	0,31
6.600.000	Argenta Spaarbank NV	EUR	2,875 %	03.02.32	6.592.959	0,47
5.500.000	Belfius Bank SA	EUR	3,875 %	12.06.28	5.734.674	0,41
3.100.000	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22.01.29	3.189.117	0,23
8.800.000	Belfius Bank SA	EUR	4,125 %	12.09.29	9.270.919	0,66
8.700.000	Belfius Bank SA	EUR	3,625 %	11.06.30	8.985.096	0,64
7.700.000	Belfius Bank SA	EUR	3,125 %	30.01.31	7.740.600	0,55
6.600.000	Belfius Bank SA	EUR	3,375 %	20.02.31	6.610.077	0,47
1.500.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	0,375 %	15.04.30	1.347.716	0,09
4.200.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	3,625 %	22.06.32	4.363.859	0,31
5.600.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	3,250 %	05.04.33	5.661.979	0,40
6.000.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	3,250 %	22.06.37	5.857.044	0,42
6.600.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,000 %	06.12.30	6.646.495	0,47
5.600.000	Region Wallonne Belgium	EUR	0,375 %	22.10.31	4.760.704	0,34
5.500.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,250 %	22.06.33	5.497.016	0,39
					86.688.391	6,16
<b>Kanada</b>						
2.300.000	CPPIB Capital, Inc.	EUR	0,050 %	24.02.31	1.980.990	0,14
2.700.000	Ontario Teachers' Finance Trust	EUR	0,100 %	19.05.28	2.533.157	0,18
4.500.000	Province of Ontario	EUR	3,100 %	31.01.34	4.497.540	0,32
2.700.000	Province of Quebec	EUR	0,875 %	04.05.27	2.638.985	0,18
2.400.000	Province of Quebec	EUR	0,000 %	29.10.30	2.086.273	0,15
10.000.000	Province of Quebec	EUR	3,250 %	22.05.35	9.979.502	0,71
					23.716.447	1,68
<b>Chile</b>						
3.300.000	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09.07.31	3.397.421	0,24
3.713.000	Chile Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.01.32	3.785.988	0,27
3.300.000	Chile Government International Bonds	EUR	4,125 %	05.07.34	3.403.137	0,24
5.400.000	Chile Government International Bonds	EUR	3,800 %	01.07.35	5.376.780	0,38
					15.963.326	1,13
<b>Dänemark</b>						
2.780.000	Kommunekredit	EUR	0,750 %	05.07.28	2.664.128	0,19
2.300.000	Kommunekredit	EUR	0,000 %	03.03.31	1.993.365	0,14
					4.657.493	0,33
<b>Finnland</b>						
4.500.000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	0,050 %	06.09.29	4.082.355	0,29
3.750.000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	2,625 %	14.06.32	3.719.640	0,26
15.698.000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	2,750 %	02.02.34	15.457.224	1,10
					23.259.219	1,65
<b>Frankreich</b>						
1.600.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,000 %	28.10.27	1.521.465	0,11

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
3.600.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,010 %	25.11.28	3.316.388	0,23
4.500.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,250 %	29.06.29	4.104.610	0,29
7.000.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	2,750 %	30.09.30	6.990.988	0,50
4.500.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,125 %	29.09.31	3.778.338	0,27
2.700.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	3,500 %	25.02.33	2.768.843	0,20
4.700.000	Agence France Locale	EUR	0,000 %	20.09.27	4.482.929	0,32
8.800.000	Agence France Locale	EUR	3,000 %	20.03.30	8.927.791	0,63
2.500.000	BPCE SFH SA	EUR	2,625 %	24.07.30	2.493.588	0,18
4.500.000	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	26.06.35	4.506.696	0,32
4.500.000	Bpifrance SACA	EUR	0,000 %	25.05.28	4.212.589	0,30
1.800.000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA	EUR	3,250 %	26.06.28	1.841.568	0,13
8.800.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	2,875 %	25.05.27	8.938.226	0,63
13.200.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	3,000 %	25.05.28	13.474.643	0,96
19.400.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	3,125 %	01.03.30	19.895.234	1,41
8.800.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	2,875 %	25.05.30	8.918.602	0,63
2.800.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	2,625 %	17.02.31	2.787.017	0,20
4.200.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	29.07.32	4.218.391	0,30
4.400.000	Dexia SA	EUR	0,010 %	22.01.27	4.254.217	0,30
6.600.000	Electricite de France SA	EUR	4,250 %	25.01.32	6.916.456	0,49
5.500.000	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12.10.34	5.915.967	0,42
2.700.000	Ile-de-France Mobilites	EUR	0,400 %	28.05.31	2.338.478	0,17
2.800.000	La Banque Postale SA	EUR	1,375 %	24.04.29	2.654.113	0,19
2.800.000	La Banque Postale SA	EUR	0,750 %	02.08.32	2.685.092	0,19
3.600.000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875 %	25.05.27	3.512.826	0,25
4.400.000	SFIL SA	EUR	2,875 %	18.01.28	4.459.724	0,32
2.700.000	SFIL SA	EUR	0,000 %	23.11.28	2.485.686	0,18
2.300.000	SFIL SA	EUR	1,500 %	05.03.32	2.090.468	0,15
4.400.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	22.10.28	4.230.462	0,30
4.500.000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,000 %	25.11.28	4.158.695	0,29
3.100.000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,000 %	05.03.30	2.756.208	0,19
					155.636.298	11,05
<b>Deutschland</b>						
747.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 30Y	EUR	2,500 %	15.08.54	663.837	0,05
838.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 32Y	EUR	2,500 %	04.07.44	779.901	0,06
1.700.000	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,375 %	03.03.34	1.472.899	0,10
1.800.000	FMS Wertmanagement	EUR	0,375 %	29.04.30	1.629.882	0,12
11.991.000	German Treasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	16.07.25	11.982.893	0,85

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
8.800.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,625 %	22.02.27	8.615.730	0,61
10.652.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15.09.28	9.954.744	0,71
10.600.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07.06.30	10.955.937	0,78
8.900.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	17.09.30	7.860.246	0,56
12.220.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,500 %	09.10.30	12.269.714	0,87
27.700.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	10.01.31	24.190.756	1,72
30.779.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	20.02.31	31.208.192	2,22
5.700.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,250 %	24.03.31	5.936.830	0,42
9.664.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,500 %	15.10.31	9.641.772	0,68
8.900.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,125 %	09.01.32	7.599.835	0,54
2.400.000	Land Berlin—Series 527	EUR	0,010 %	26.10.28	2.227.895	0,16
1.600.000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,625 %	18.05.27	1.558.570	0,11
8.000.000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,000 %	22.09.27	7.644.880	0,54
6.200.000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,000 %	19.07.28	5.801.371	0,41
4.500.000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,000 %	13.12.28	4.165.667	0,30
17.700.000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	3,250 %	06.09.30	18.350.705	1,30
4.500.000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,000 %	30.06.31	3.863.274	0,27
8.800.000	NRW Bank	EUR	0,625 %	23.02.27	8.601.520	0,61
4.400.000	NRW Bank	EUR	0,625 %	11.11.27	4.244.680	0,30
7.844.000	NRW Bank	EUR	0,000 %	18.02.30	6.991.334	0,50
7.512.000	NRW Bank	EUR	0,000 %	28.07.31	6.390.195	0,45
2.720.000	State of Hesse	EUR	0,010 %	18.06.31	2.333.144	0,17
8.800.000	State of Hesse	EUR	2,875 %	04.07.33	8.848.883	0,63
6.700.000	State of Hesse	EUR	2,750 %	10.01.34	6.642.431	0,47
8.300.000	State of Hesse	EUR	3,125 %	12.03.35	8.437.757	0,60
15.386.000	State of Hesse	EUR	2,900 %	18.06.35	15.320.735	1,09
2.700.000	State of Lower Saxony	EUR	0,000 %	11.02.27	2.614.315	0,19
2.700.000	State of Lower Saxony—Series 898	EUR	0,010 %	13.08.30	2.378.383	0,17
17.700.000	State of Lower Saxony—Series 901	EUR	0,010 %	25.11.27	16.837.440	1,20
8.800.000	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,500 %	16.02.27	8.589.503	0,61
5.900.000	State of North Rhine-Westphalia	EUR	2,650 %	15.01.30	5.951.909	0,42
16.700.000	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,125 %	04.06.31	14.456.658	1,03
6.700.000	State of North Rhine-Westphalia	EUR	1,250 %	12.05.36	5.554.866	0,39
5.600.000	State of North Rhine-Westphalia —Series 1416	EUR	0,625 %	21.07.31	4.977.766	0,35
12.000.000	State of North Rhine-Westphalia —Series 15YR	EUR	0,000 %	12.10.35	8.801.099	0,62
2.700.000	State of Rhineland-Palatinate	EUR	0,010 %	25.02.28	2.552.003	0,18
2.400.000	State of Schleswig-Holstein	EUR	0,375 %	08.02.27	2.337.280	0,17
2.600.000	State of Schleswig-Holstein	EUR	0,010 %	01.04.27	2.510.749	0,18
					333.748.180	23,71
<b>Griechenland</b>						
9.064.000	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,375 %	18.07.38	9.770.146	0,70

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Griechenland (Fortsetzung)</b>						
6.825.000	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15.06.54	6.806.930	0,48
7.780.000	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,625 %	15.06.35	<u>7.996.592</u> 24.573.668	<u>0,57</u> 1,75
<b>Ungarn</b>						
5.220.000	Hungary Government International Bonds	EUR	4,500 %	16.06.34	5.276.334	0,37
4.000.000	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12.09.33	4.315.945	0,31
5.600.000	Hungary Government International Bonds—Series 12Y	EUR	1,625 %	28.04.32	4.884.997	0,35
5.500.000	Hungary Government International Bonds—Series 4Y	EUR	5,000 %	22.02.27	<u>5.717.147</u> 20.194.423	<u>0,40</u> 1,43
<b>Indonesien</b>						
2.800.000	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,750 %	14.06.28	2.885.736	0,20
2.800.000	Indonesia Government International Bonds	EUR	1,400 %	30.10.31	2.485.427	0,18
4.843.000	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,875 %	15.01.33	<u>4.941.555</u> 10.312.718	<u>0,35</u> 0,73
<b>Irland</b>						
2.800.000	Linde PLC	EUR	2,625 %	18.02.29	<u>2.810.915</u> 2.810.915	<u>0,20</u> 0,20
<b>Italien</b>						
4.460.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01.10.29	4.547.179	0,32
1.925.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 5Y *	EUR	2,700 %	01.10.30	1.922.329	0,13
28.318.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 7Y *	EUR	3,250 %	15.07.32	28.682.743	2,04
7.100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 8Y *	EUR	4,000 %	30.10.31	<u>7.574.344</u> 42.726.595	<u>0,54</u> 3,03
<b>Luxemburg</b>						
9.060.000	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	13.10.27	8.646.536	0,61
16.600.000	European Financial Stability Facility	EUR	2,500 %	15.12.27	16.757.928	1,19
4.560.000	European Financial Stability Facility	EUR	3,500 %	11.04.29	4.763.834	0,34
5.000.000	European Financial Stability Facility	EUR	2,625 %	16.07.29	5.060.075	0,36
6.874.000	European Financial Stability Facility	EUR	0,125 %	18.03.30	6.179.774	0,44
4.808.000	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	20.01.31	4.183.107	0,30
8.800.000	European Financial Stability Facility	EUR	2,875 %	28.05.31	8.953.091	0,63
5.307.000	European Financial Stability Facility	EUR	2,375 %	21.06.32	5.207.565	0,37
8.000.000	European Financial Stability Facility	EUR	3,375 %	03.04.37	<u>8.175.303</u> 67.927.213	<u>0,58</u> 4,82

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Mexiko</b>						
2.200.000	Mexico Government International Bonds	EUR	4,625 %	04.05.33	2.199.136	0,16
3.400.000	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25.10.33	<u>2.686.425</u>	<u>0,19</u>
					4.885.561	0,35
<b>Niederlande</b>						
2.200.000	Alliander NV	EUR	3,000 %	06.05.33	2.171.493	0,15
2.200.000	Alliander NV	EUR	3,500 %	06.05.37	2.192.454	0,16
8.800.000	BNG Bank NV	EUR	2,750 %	04.10.27	8.923.536	0,63
8.900.000	BNG Bank NV	EUR	0,000 %	31.08.28	8.299.595	0,59
3.344.000	BNG Bank NV	EUR	0,050 %	20.11.29	3.017.999	0,22
8.900.000	BNG Bank NV	EUR	0,125 %	19.04.33	7.225.354	0,51
16.600.000	BNG Bank NV	EUR	2,750 %	11.01.34	16.422.658	1,17
13.200.000	BNG Bank NV	EUR	2,875 %	26.02.35	13.033.218	0,93
2.460.000	BNG Bank NV	EUR	3,375 %	02.04.40	2.453.469	0,17
2.500.000	de Volksbank NV	EUR	2,375 %	04.05.27	2.497.618	0,18
5.600.000	de Volksbank NV	EUR	0,375 %	03.03.28	5.313.683	0,38
2.800.000	de Volksbank NV	EUR	4,875 %	07.03.30	3.004.764	0,21
5.900.000	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21.10.31	5.980.756	0,43
1.480.000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV	EUR	0,125 %	03.04.27	1.432.515	0,10
11.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	2,500 %	13.09.27	11.089.595	0,79
5.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,625 %	06.02.29	5.267.464	0,37
13.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,000 %	08.09.31	11.293.542	0,80
20.247.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	2,625 %	10.01.34	19.758.106	1,40
5.500.000	TenneT Holding BV	EUR	2,375 %	17.05.33	5.290.781	0,38
5.500.000	TenneT Holding BV	EUR	2,000 %	05.06.34	<u>5.063.996</u>	<u>0,36</u>
					139.732.596	9,93
<b>Norwegen</b>						
2.700.000	Kommunalbanken AS	EUR	0,875 %	24.05.27	2.633.863	0,19
5.500.000	Kommunalbanken AS	EUR	2,625 %	05.11.31	<u>5.468.471</u>	<u>0,39</u>
					8.102.334	0,58
<b>Polen</b>						
10.000.000	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	3,125 %	07.07.32	9.967.200	0,71
6.600.000	Republic of Poland Government International Bonds—Series 7Y	EUR	3,625 %	29.11.30	6.866.372	0,49
3.300.000	Republic of Poland Government International Bonds—Series 7Y	EUR	3,125 %	22.10.31	<u>3.325.998</u>	<u>0,23</u>
					20.159.570	1,43
<b>Rumänien</b>						
2.800.000	Romania Government International Bonds	EUR	6,625 %	27.09.29	3.019.050	0,22
8.300.000	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22.03.31	<u>8.336.420</u>	<u>0,59</u>
					11.355.470	0,81
<b>Südkorea</b>						
888.000	Korea International Bonds	EUR	0,000 %	15.10.26	<u>861.898</u>	<u>0,06</u>
					861.898	0,06
<b>Spanien</b>						
5.500.000	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31.05.29	5.737.319	0,41
11.100.000	Spain Government Bonds *	EUR	1,250 %	31.10.30	10.385.437	0,74
5.600.000	Spain Government Bonds *	EUR	0,500 %	31.10.31	4.891.200	0,35
16.762.000	Spain Government Bonds *	EUR	3,150 %	30.04.35	16.739.497	1,19

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
6.857.000	Spain Government Bonds *	EUR	3,200 %	31.10.35	6.840.927	0,48
4.087.000	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	30.07.43	<u>3.918.825</u>	<u>0,28</u>
					48.513.205	3,45
<b>Supranational</b>						
1.043.000	African Development Bank	EUR	0,500 %	21.03.29	974.278	0,07
2.700.000	African Development Bank	EUR	2,250 %	14.09.29	2.683.604	0,19
4.250.000	Asian Development Bank	EUR	2,550 %	10.01.31	4.240.313	0,30
1.760.000	Council of Europe Development Bank	EUR	0,750 %	24.01.28	1.700.178	0,12
14.064.000	Council of Europe Development Bank	EUR	2,625 %	11.01.34	13.801.439	0,98
3.600.000	European Investment Bank	EUR	0,000 %	28.03.28	3.403.238	0,24
8.900.000	European Investment Bank	EUR	0,000 %	28.09.28	8.306.234	0,59
11.000.000	European Investment Bank	EUR	2,750 %	17.07.29	11.185.163	0,79
9.952.000	European Investment Bank	EUR	2,250 %	14.12.29	9.907.840	0,70
7.700.000	European Investment Bank	EUR	2,375 %	15.05.30	7.724.794	0,55
16.600.000	European Investment Bank	EUR	2,750 %	30.07.30	16.844.174	1,20
6.624.000	European Investment Bank	EUR	2,750 %	16.01.34	6.607.347	0,47
19.514.000	European Investment Bank	EUR	2,625 %	04.09.34	19.160.358	1,36
3.791.000	European Investment Bank	EUR	2,875 %	15.01.35	3.789.433	0,27
6.000.000	European Investment Bank	EUR	2,875 %	18.06.35	5.978.160	0,42
4.400.000	European Stability Mechanism	EUR	0,750 %	15.03.27	4.310.020	0,31
11.000.000	European Stability Mechanism	EUR	2,375 %	30.09.27	11.086.146	0,79
8.000.000	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	15.03.28	8.199.150	0,58
8.900.000	European Stability Mechanism	EUR	0,500 %	05.03.29	8.353.184	0,59
3.100.000	European Stability Mechanism	EUR	2,625 %	18.09.29	3.133.976	0,22
4.000.000	European Stability Mechanism	EUR	1,625 %	17.11.36	3.461.185	0,25
11.000.000	European Union	EUR	2,000 %	04.10.27	10.992.790	0,78
6.360.000	European Union	EUR	2,875 %	06.12.27	6.480.185	0,46
11.036.000	European Union	EUR	0,000 %	02.06.28	10.385.737	0,74
7.108.000	European Union	EUR	0,000 %	04.07.29	6.488.191	0,46
6.700.000	European Union	EUR	0,000 %	04.10.30	5.894.791	0,42
3.900.000	European Union	EUR	3,125 %	04.12.30	4.018.159	0,29
7.200.000	European Union	EUR	0,000 %	04.07.31	6.171.300	0,44
16.264.835	European Union	EUR	2,500 %	04.12.31	16.110.114	1,14
11.100.000	European Union	EUR	1,000 %	06.07.32	9.884.128	0,70
8.300.000	European Union	EUR	3,000 %	04.12.34	8.316.683	0,59
27.600.000	European Union	EUR	3,375 %	12.12.35	28.249.963	2,01
8.100.000	European Union	EUR	3,375 %	04.10.39	8.022.292	0,57
11.058.000	European Union	EUR	0,100 %	04.10.40	6.697.232	0,48
12.800.000	European Union	EUR	1,250 %	04.02.43	8.956.915	0,64
2.600.000	European Union	EUR	3,750 %	12.10.45	2.609.151	0,18
6.700.000	European Union	EUR	3,250 %	04.02.50	6.153.191	0,44
3.754.000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,000 %	15.01.27	3.640.697	0,26
4.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,250 %	21.05.29	3.691.358	0,26

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Supranational (Fortsetzung)</b>						
8.800.000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	2,600 %	28.08.31	8.787.225	0,62
7.020.000	Nordic Investment Bank	EUR	0,000 %	30.04.27	6.768.516	0,48
					<u>323.168.832</u>	<u>22,95</u>
<b>Schweden</b>						
2.700.000	Kommuninvest I Sverige AB	EUR	3,375 %	15.03.27	2.757.061	0,20
					<u>2.757.061</u>	<u>0,20</u>
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
6.526.000	Santander U.K. PLC	EUR	2,625 %	12.04.28	6.574.254	0,47
					<u>6.574.254</u>	<u>0,47</u>
<b>USA</b>						
2.800.000	AT&T, Inc.	EUR	3,950 %	30.04.31	2.913.805	0,21
					<u>2.913.805</u>	<u>0,21</u>
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND					1.386.915.096	98,51
<b>ANLAGEN</b>					1.386.915.096	98,51

Die beigelegten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*

Anzahl der Kontrakte Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
558	10-Years AUD Bond Future	09.25	AUD	35.706.950	60.243	0,00
(267)	10-Years CAD Bond Future	09.25	CAD	(20.336.919)	(128.356)	(0,01)
(47)	10-Years JPN Bond Future	09.25	JPY	(38.535.432)	(113.649)	(0,01)
(240)	10-Years US Note Future	09.25	USD	(22.924.575)	(373.571)	(0,03)
1.283	2-Years CAD Bond Future	09.25	CAD	84.639.263	128.162	0,01
1.059	2-Years US Note Future	09.25	USD	187.670.421	599.388	0,04
(1.503)	3-Years AUD Bond Future	09.25	AUD	(90.406.792)	(124.373)	(0,01)
(345)	5-Years CAD Bond Future	09.25	CAD	(24.578.584)	(105.243)	(0,01)
1.066	5-Years US Note Future	09.25	USD	98.985.436	1.002.530	0,07
714	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	84.023.520	(270.819)	(0,02)
(599)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(77.959.850)	377.744	0,03
(470)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(55.807.800)	507.600	0,04
831	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	89.124.750	(42.082)	(0,00)
320	Euro-BTP Future	09.25	EUR	38.720.000	72.225	0,01
1	Euro-OAT Future	09.25	EUR	123.840	(518)	(0,00)
(485)	Short Euro-BTP Future	09.25	EUR	(52.353.325)	60.625	0,00
(488)	Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	(47.503.217)	(902.983)	(0,06)
(175)	Ultra US Bond Future	09.25	USD	(17.759.411)	(597.468)	(0,04)
125	US Long Bond Future	09.25	USD	12.295.950	366.619	0,03
SUMME TERMINKONTRAKTE					516.074	0,04
DERIVATE					516.074	0,04
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					20.402.728	1,45
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>1.407.833.898</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF M&G Emerging Markets ESG Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
			USD	%
<b>Brasilien</b>				
415.899	Banco Bradesco SA	BRL	1.105.691	0,43
599.008	Banco Bradesco SA—Preferred	BRL	1.847.122	0,73
659.276	Banco do Brasil SA	BRL	2.668.340	1,05
357.369	Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	2.633.522	1,03
438.849	Localiza Rent a Car SA	BRL	3.258.086	1,28
1.589.711	Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	BRL	4.016.620	1,58
3.001.709	MRV Engenharia e Participacoes SA	BRL	3.503.374	1,38
512.871	TIM SA	BRL	2.072.027	0,81
			21.104.782	8,29
<b>Kanada</b>				
296.324	Lithium Argentina AG	USD	616.354	0,24
158.749	Teck Resources Ltd. Class B	USD	6.410.278	2,52
			7.026.632	2,76
<b>China</b>				
332.440	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.649.924	1,83
49.039	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	5.561.487	2,18
73.242	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	USD	2.381.109	0,94
54.797	Autohome, Inc. ADR	USD	1.413.227	0,56
181.086	Autohome, Inc. Class A	HKD	1.140.724	0,45
109.484	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	1.708.516	0,67
4.731.229	China Communications Services Corp. Ltd. Class H	HKD	2.561.493	1,01
1.818.940	China Tower Corp. Ltd. Class H *	HKD	2.599.810	1,02
4.265.686	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	HKD	1.222.649	0,48
79.821	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	CNH	2.809.629	1,10
1.107.385	GF Securities Co. Ltd. Class H	HKD	1.859.277	0,73
366.352	Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. Class A	CNH	739.300	0,29
88.512	KE Holdings, Inc. ADR	USD	1.570.206	0,62
308.539	KE Holdings, Inc. Class A	HKD	1.863.023	0,73
183.349	OneConnect Financial Technology Co. Ltd.	USD	1.320.114	0,52
703.228	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	4.465.719	1,75
7.184.805	Sun Art Retail Group Ltd.	HKD	2.095.950	0,82
			39.962.157	15,70
<b>Kolumbien</b>				
292.283	Banco Davivienda SA—Preferred	COP	1.644.223	0,65
			1.644.223	0,65
<b>Ägypten</b>				
1.934.171	Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	USD	3.249.408	1,28
			3.249.408	1,28
<b>Hongkong</b>				
716.422	AIA Group Ltd.	HKD	6.424.980	2,52
912.839	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	2.907.130	1,14
2.040.904	Crystal International Group Ltd. *	HKD	1.214.143	0,48
4.943.648	Far East Horizon Ltd.	HKD	4.294.991	1,69
447.038	HUTCHMED China Ltd.	HKD	1.341.115	0,53
59.809	HUTCHMED China Ltd. ADR	USD	900.132	0,35
277.934	Prudential PLC	GBP	3.475.794	1,37
57.843	Prudential PLC	HKD	719.531	0,28
343.332	VTech Holdings Ltd.	HKD	2.490.799	0,98
			23.768.615	9,34
<b>Indien</b>				
250.461	Axis Bank Ltd.	INR	3.502.240	1,38
375.693	HDFC Bank Ltd.	INR	8.768.065	3,45
436.202	ReNew Energy Global PLC Class A	USD	3.014.158	1,18
			15.284.463	6,01
<b>Indonesien</b>				
5.923.768	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.780.597	0,70
18.473.315	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	4.255.633	1,67
30.566.676	Ciputra Development Tbk. PT	IDR	1.798.040	0,70
45.009.651	Pakuwon Jati Tbk. PT	IDR	1.036.871	0,41
18.859.225	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.229.359	1,27
			12.100.500	4,75
<b>Kasachstan</b>				
229.272	Air Astana JSC GDR	USD	1.260.995	0,50
			1.260.995	0,50

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF M&G Emerging Markets ESG Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
			USD	%
<b>Mexiko</b>				
2.011.875	Alfa SAB de CV Class A	MXN	1.476.000	0,58
5.948.841	Controladora Alpek SAB de CV	MXN	976.149	0,38
4.625.346	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	3.199.940	1,26
			5.652.089	2,22
<b>Niederlande</b>				
253.857	Prosus NV	ZAR	14.164.863	5,57
			14.164.863	5,57
<b>Philippinen</b>				
321.943	GT Capital Holdings, Inc.	PHP	3.280.588	1,29
			3.280.588	1,29
<b>Russland</b>				
87.024	LUKOIL PJSC **	RUB	0	0,00
			0	0,00
<b>Singapur</b>				
30.911	Trip.com Group Ltd.	HKD	1.795.602	0,71
30.810	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	1.806.703	0,71
			3.602.305	1,42
<b>Südafrika</b>				
545.073	Absa Group Ltd.	ZAR	5.398.204	2,12
570.491	Motus Holdings Ltd.	ZAR	3.020.148	1,19
9.241	Naspers Ltd. Class N	ZAR	2.867.883	1,13
356.764	SPAR Group Ltd.	ZAR	2.165.128	0,85
357.691	Truworths International Ltd.	ZAR	1.437.505	0,56
			14.888.868	5,85
<b>Südkorea</b>				
47.341	Hana Financial Group, Inc.	KRW	3.027.233	1,19
4.161	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	884.934	0,35
14.015	Hyundai Motor Co.	KRW	2.113.251	0,83
18.710	Hyundai Motor Co.—Preferred (traded in South Korea)	KRW	2.202.852	0,86
17.363	Hyundai Motor Co.—Preferred (traded in South Korea)	KRW	1.987.702	0,78
7.123	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.—Preferred	KRW	1.710.037	0,67
24.387	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	2.434.000	0,96
32.026	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.419.037	0,56
291.949	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	KRW	10.707.984	4,21
29.099	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	2.746.855	1,08
124.322	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	5.656.026	2,22
18.300	SK Hynix, Inc.	KRW	3.959.357	1,55
24.539	SK Square Co. Ltd.	KRW	3.327.452	1,31
			42.176.720	16,57
<b>Taiwan</b>				
52.058	Silicon Motion Technology Corp. ADR	USD	3.913.167	1,54
465.075	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	16.875.935	6,63
			20.789.102	8,17
<b>Thailand</b>				
871.946	Bangkok Bank PCL	THB	3.728.242	1,46
			3.728.242	1,46
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
455.137	Inchcape PLC	GBP	4.528.033	1,78
			4.528.033	1,78
<b>USA</b>				
19.911	BeiGene Ltd. ADR	USD	4.819.907	1,89
			4.819.907	1,89
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Mexiko</b>				
3.247.658	Fibra Uno Administracion SA de CV	MXN	4.455.817	1,75
			4.455.817	1,75
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			247.488.309	97,25

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens****AAF M&G Emerging Markets ESG Equities zum  
30.06.2025**

Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			USD	%
<b>Jersey</b>				
86.379	EN Group PLC **	USD	0	0,00
			0	0,00
SUMME – SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE			0	0,00
ANLAGEN			247.488.309	97,25
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN			7.007.686	2,75
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			<b>254.495.995</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

Die beigelegten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Amundi European Equities zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Dänemark</b>				
44.219	Carlsberg AS Class B	DKK	5.318.705	2,92
			5.318.705	2,92
<b>Frankreich</b>				
84.378	Arkema SA	EUR	5.277.829	2,90
73.431	BNP Paribas SA	EUR	5.604.235	3,08
37.634	Capgemini SE	EUR	5.458.841	3,00
22.270	Kering SA	EUR	4.110.181	2,26
58.757	Publicis Groupe SA	EUR	5.621.906	3,09
120.624	Renault SA	EUR	4.720.019	2,59
62.617	Sanofi SA	EUR	5.147.725	2,83
112.328	Societe Generale SA	EUR	5.453.514	2,99
101.929	TotalEnergies SE	EUR	5.310.510	2,92
			46.704.760	25,66
<b>Deutschland</b>				
15.913	Allianz SE	EUR	5.475.767	3,01
171.975	DeutscheTelekomAG	EUR	5.326.063	2,93
157.589	Infineon Technologies AG	EUR	5.691.317	3,13
9.748	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	5.367.029	2,95
25.807	Siemens AG	EUR	5.617.019	3,08
			27.477.195	15,10
<b>Hongkong</b>				
517.796	Prudential PLC	GBP	5.516.432	3,03
			5.516.432	3,03
<b>Italien</b>				
1.135.879	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5.556.151	3,06
100.391	Prysmian SpA	EUR	6.027.505	3,31
			11.583.656	6,37
<b>Norwegen</b>				
227.651	DNB BankASA	NOK	5.339.137	2,93
			5.339.137	2,93
<b>Spanien</b>				
814.278	Banco Santander SA	EUR	5.721.928	3,14
118.992	Industria de Diseno Textil SA	EUR	5.257.090	2,89
431.371	Repsol SA	EUR	5.364.096	2,95
			16.343.114	8,98
<b>Schweiz</b>				
53.868	Novartis AG	CHF	5.544.294	3,05
118.459	Sandoz Group AG	CHF	5.504.670	3,02
			11.048.964	6,07
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
218.760	Associated British Foods PLC	GBP	5.255.727	2,89
45.659	AstraZeneca PLC	GBP	5.394.146	2,97
528.120	HSBC Holdings PLC	GBP	5.436.523	2,99
593.899	Informa PLC	GBP	5.586.738	3,07
1.389.705	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	5.535.420	3,04
4.410.552	ITV PLC	GBP	4.245.242	2,33
431.523	National Grid PLC	GBP	5.347.404	2,94
90.944	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	5.260.632	2,89
177.863	Shell PLC	GBP	5.301.998	2,91
			47.363.830	26,03
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			176.695.793	97,09
ANLAGEN			176.695.793	97,09
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN			5.296.029	2,91
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			<b>181.991.822</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam European Smaller Companies Equities  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Belgien</b>				
6.169	Ageas SA/NV	EUR	353.812	1,79
7.448	Barco NV	EUR	92.137	0,47
15.950	KBC Ancora	EUR	931.474	4,72
11	Lotus Bakeries NV	EUR	87.133	0,44
1.757	Sof ina SA	EUR	491.956	2,50
			1.956.512	9,92
<b>Dänemark</b>				
768	Genmab AS	DKK	135.281	0,69
28.979	Tryg AS	DKK	635.463	3,22
			770.744	3,91
<b>Finnland</b>				
2.876	Elisa OYJ	EUR	135.406	0,69
6.281	Harvia OYJ	EUR	304.625	1,54
			440.031	2,23
<b>Frankreich</b>				
13.180	Antin Infrastructure Partners SA	EUR	151.302	0,77
7.845	BioMerieux	EUR	921.064	4,67
30.518	Bureau Veritas SA	EUR	883.184	4,48
4.814	Imerys SA	EUR	134.491	0,68
5.607	SEB SA	EUR	449.148	2,28
7.089	SPIE SA	EUR	338.168	1,71
			2.877.357	14,59
<b>Deutschland</b>				
10.465	Carl Zeiss Meditec AG Class BR	EUR	596.517	3,03
15.392	Duerr AG	EUR	347.850	1,76
7.850	Nemetschek SE	EUR	965.604	4,90
179	Rational AG	EUR	127.054	0,64
5.415	Symrise AG	EUR	482.725	2,45
			2.519.750	12,78
<b>Irland</b>				
206.155	Greencore Group PLC	GBP	561.952	2,85
10.871	Kerry Group PLC Class A	EUR	1.019.187	5,17
11.515	Kingspan Group PLC	EUR	831.381	4,22
			2.412.520	12,24
<b>Italien</b>				
6.235	Amplifon SpA	EUR	124.263	0,63
21.636	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	407.506	2,07
1.949	Prysmian SpA	EUR	117.016	0,59
50.005	Technogym SpA *	EUR	608.561	3,08
29.300	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	255.674	1,30
			1.513.020	7,67
<b>Luxemburg</b>				
56.303	Grand City Properties SA	EUR	624.961	3,17
			624.961	3,17
<b>Niederlande</b>				
3.008	Akzo Nobel NV	EUR	178.661	0,91
32.062	Koninklijke KPN NV	EUR	132.609	0,67
			311.270	1,58
<b>Norwegen</b>				
61.119	TOMRA Systems ASA	NOK	807.793	4,10
			807.793	4,10
<b>Spanien</b>				
143.050	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	193.403	0,98
5.468	Redeia Corp. SA	EUR	99.242	0,51
			292.645	1,49
<b>Schweden</b>				
3.580	Cellavision AB	SEK	58.171	0,30
8.441	MIPS AB	SEK	334.393	1,70
10.737	Tele2 AB Class B	SEK	132.693	0,67
7.875	Thule Group AB *	SEK	191.480	0,97
			716.737	3,64
<b>Schweiz</b>				
1.569	Bachem Holding AG	CHF	97.399	0,50
1.290	SGS SA	CHF	111.150	0,56
7.783	SIG Group AG	CHF	122.101	0,62
1.674	Tecan Group AG	CHF	289.895	1,47
			620.545	3,15
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
8.222	Admiral Group PLC	GBP	313.854	1,59
48.175	ConvaTec Group PLC *	GBP	162.196	0,82
7.829	Croda International PLC	GBP	267.230	1,35
40.786	Grainger PLC	GBP	104.750	0,53

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam European Smaller Companies Equities  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>				
9.378	Halma PLC	GBP	350.320	1,78
1.534	Intertek Group PLC	GBP	84.896	0,43
4.428	Spirax Group PLC	GBP	307.853	1,56
19.053	Volution Group PLC	GBP	131.452	0,67
16.833	Wise PLC Class A	GBP	204.365	1,04
			1.926.916	9,77
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Belgien</b>				
3.006	Aedifica SA	EUR	198.581	1,01
19.285	Warehouses De Pauw CVA	EUR	399.191	2,02
			597.772	3,03
<b>Luxemburg</b>				
5.197	Shurgard Self Storage Ltd.	EUR	192.293	0,98
			192.293	0,98
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
15.078	Big Yellow Group PLC	GBP	178.130	0,90
24.338	UNITE Group PLC	GBP	240.790	1,22
			418.920	2,12
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				96,37
ANLAGEN				96,37
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN			715.856	3,63
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			<b>19.715.642</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Candriam European Equities zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Belgien</b>				
2.301	Ageas SA/NV	EUR	131.962	0,22
25.034	KBC Group NV	EUR	2.194.481	3,72
			2.326.443	3,94
<b>Dänemark</b>				
1.325	Genmab AS	DKK	233.539	0,40
22.977	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1.353.843	2,29
7.932	Novonosis Class B	DKK	482.783	0,82
5.248	OW Bunker AS *	DKK	0	0,00
			2.070.165	3,51
<b>Finnland</b>				
16.853	Kone OYJ Class B	EUR	941.746	1,59
			941.746	1,59
<b>Frankreich</b>				
6.852	Air Liquide SA	EUR	1.200.059	2,03
29.970	AXA SA	EUR	1.248.850	2,12
9.664	BioMerieux	EUR	1.134.554	1,92
33.735	Bureau Veritas SA	EUR	976.291	1,65
20.298	Danone SA	EUR	1.407.869	2,38
47.934	Dassault Systemes SE	EUR	1.473.012	2,49
1.880	EssilorLuxottica SA	EUR	437.852	0,74
198	Hermes International SCA	EUR	455.202	0,77
1.232	Kering SA	EUR	227.378	0,39
2.691	L'Oreal SA	EUR	977.102	1,66
3.331	Publicis Groupe SA	EUR	318.710	0,54
21.918	Sanofi SA	EUR	1.801.879	3,05
1.179	Sartorius Stedim Biotech	EUR	239.101	0,41
3.091	Schneider Electric SE	EUR	697.948	1,18
8.533	Societe Generale SA	EUR	414.277	0,70
40.062	Veolia Environnement SA	EUR	1.211.875	2,05
			14.221.959	24,08
<b>Deutschland</b>				
1.818	adidas AG	EUR	359.873	0,61
5.471	BeiersdorfAG	EUR	583.209	0,99
10.302	Carl Zeiss Meditec AG Class BR	EUR	587.214	0,99
21.527	Commerzbank AG	EUR	576.493	0,98
1.040	Deutsche Boerse AG	EUR	287.976	0,49
42.606	Deutsche Telekom AG	EUR	1.319.508	2,23
12.947	Duerr AG	EUR	292.602	0,49
50.384	E.ON SE	EUR	787.250	1,33
1.189	Hannover Rueck SE	EUR	317.701	0,54
19.900	Infineon Technologies AG	EUR	718.688	1,22
11.683	Mercedes-Benz Group AG	EUR	580.528	0,98
779	Muenchener Rueckversicherungs-GesellschaftAG in Muenchen	EUR	428.917	0,73
3.919	Nemetschek SE	EUR	482.037	0,82
3.765	SAP SE	EUR	971.935	1,64
4.131	Siemens AG	EUR	899.112	1,52
14.299	Siemens Healthineers AG **	EUR	672.911	1,14
9.191	Symrise AG	EUR	819.286	1,39
			10.685.240	18,09
<b>Irland</b>				
19.942	Kerry Group PLC Class A	EUR	1.869.562	3,16
7.829	Kingspan Group PLC	EUR	565.254	0,96
			2.434.816	4,12
<b>Italien</b>				
200.835	Enel SpA	EUR	1.617.927	2,74
112.264	FincoBank Banca Finco SpA	EUR	2.114.492	3,58
3.617	Moncler SpA	EUR	175.027	0,29
6.488	Prysmian SpA	EUR	389.539	0,66
39.770	Technogym SpA **	EUR	484.001	0,82
			4.780.986	8,09
<b>Niederlande</b>				
154	Adyen NV **	EUR	239.994	0,40
3.301	ASML Holding NV	EUR	2.236.757	3,79
211.031	Koninklijke KPN NV	EUR	872.824	1,48
30.457	Stellantis NV	EUR	259.159	0,44
			3.608.734	6,11
<b>Norwegen</b>				
44.282	TOMRA Systems ASA	NOK	585.257	0,99
			585.257	0,99
<b>Spanien</b>				
13.414	Amadeus IT Group SA	EUR	958.833	1,62

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Candriam European Equities zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>				
95.044	Iberdrola SA	EUR	1.548.267	2,62
67.567	Let's GOWEX SA *	EUR	0	0,00
			2.507.100	4,24
<b>Schweden</b>				
30.921	Atlas Copco AB Class A	SEK	422.469	0,72
54.243	Hexagon AB Class B	SEK	461.397	0,78
10.583	Volvo AB Class B	SEK	251.065	0,42
			1.134.931	1,92
<b>Schweiz</b>				
9.670	DSM-Firmenich AG	EUR	872.814	1,48
379	Lonza Group AG	CHF	229.172	0,39
14.397	Nestle SA	CHF	1.214.613	2,06
10.880	Novartis AG	CHF	1.119.807	1,89
3.569	Roche Holding AG	CHF	986.992	1,67
14.817	SIG Group AG	CHF	232.471	0,39
2.421	Tecan Group AG	CHF	419.226	0,71
			5.075.095	8,59
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
11.345	Admiral Group PLC	GBP	433.083	0,73
6.776	AstraZeneca PLC	GBP	800.521	1,35
14.203	Compass Group PLC	GBP	409.042	0,69
8.961	Croda International PLC	GBP	305.881	0,52
24.473	GSK PLC	GBP	397.119	0,67
12.108	Halma PLC	GBP	452.315	0,77
6.424	London Stock Exchange Group PLC	GBP	797.558	1,35
10.062	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	582.032	0,99
10.198	RELX PLC	GBP	468.705	0,79
3.631	Spirax Group PLC	GBP	252.422	0,43
			4.898.678	8,29
<b>USA</b>				
28.330	Universal Music Group NV	EUR	778.508	1,32
			778.508	1,32
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Belgien</b>				
4.905	Aedifica SA	EUR	323.975	0,55
29.827	Warehouses De Pauw CVA	EUR	617.419	1,04
			941.394	1,59
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
25.758	Big Yellow Group PLC	GBP	304.307	0,52
28.130	UNITE Group PLC	GBP	278.310	0,47
			582.617	0,99
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>			57.573.669	97,46
<b>ANLAGEN</b>			57.573.669	97,46
<b>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>			1.499.535	2,54
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>			<b>59.073.204</b>	<b>100,00</b>

\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\* 144A.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Euro Short Term Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Australien</b>						
500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	2,475 %	21.05.27	500.781	1,66
500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	2,654 %	29.10.27	500.855	1,66
341.000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	2,455 %	15.12.27	341.460	1,13
600.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	1,250 %	18.05.26	595.396	1,97
1.300.000	Westpac Banking Corp.	EUR	2,745 %	14.01.28	1.300.998	4,30
					3.239.490	10,72
<b>Belgien</b>						
700.000	Belfius Bank SA	EUR	2,453 %	13.09.27	701.066	2,32
					701.066	2,32
<b>Kanada</b>						
700.000	Bank of Montreal	EUR	2,735 %	12.04.27	700.746	2,32
400.000	Bank of Nova Scotia	EUR	2,474 %	12.12.25	400.594	1,33
300.000	Bank of Nova Scotia	EUR	2,489 %	10.06.27	300.441	0,99
300.000	Bank of Nova Scotia	EUR	2,710 %	06.03.29	299.815	0,99
700.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	2,874 %	29.01.27	703.478	2,33
200.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	2,762 %	03.02.28	200.066	0,66
200.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	3,036 %	18.10.28	200.566	0,66
800.000	National Bank of Canada	EUR	2,410 %	06.03.26	801.075	2,65
297.000	National Bank of Canada	EUR	2,809 %	10.03.29	297.377	0,98
200.000	Royal Bank of Canada	EUR	2,484 %	24.03.27	200.142	0,66
500.000	Royal Bank of Canada	EUR	2,936 %	02.07.28	499.945	1,66
600.000	Royal Bank of Canada	EUR	2,733 %	13.06.29	600.514	1,99
					5.204.759	17,22
<b>Dänemark</b>						
700.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	2,439 %	28.02.27	701.086	2,32
100.000	Nykredit Realkredit AS	EUR	2,690 %	27.02.26	100.273	0,33
183.000	Nykredit Realkredit AS	EUR	2,791 %	24.01.27	183.584	0,61
					984.943	3,26
<b>Finnland</b>						
500.000	Nordea Bank Abp	EUR	2,725 %	21.02.29	501.026	1,66
170.000	OP Corporate Bank PLC	EUR	2,380 %	28.03.27	170.449	0,56
					671.475	2,22
<b>Frankreich</b>						
1.400.000	BNP Paribas SA	EUR	2,764 %	20.03.29	1.401.093	4,64
100.000	Sanofi SA	EUR	2,255 %	11.03.27	100.090	0,33
100.000	SNCF Reseau	EUR	2,625 %	29.12.25	100.218	0,33
					1.601.401	5,30
<b>Deutschland</b>						
300.000	Commerzbank AG	EUR	2,654 %	12.03.27	300.724	1,00
200.000	Commerzbank AG	EUR	2,495 %	03.03.28	200.062	0,66
300.000	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28.09.26	305.353	1,01
800.000	Vonovia SE	EUR	0,000 %	01.12.25	792.506	2,62
300.000	Vonovia SE	EUR	3,115 %	14.04.27	301.353	1,00
					1.899.998	6,29
<b>Italien</b>						
700.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2,852 %	16.04.27	702.028	2,32
					702.028	2,32
<b>Niederlande</b>						
600.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	2,626 %	15.01.27	603.073	2,00
300.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	2,716 %	21.01.28	300.573	1,00
1.400.000	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	2,822 %	16.07.28	1.399.587	4,63
200.000	Deutsche Telekom International Finance BV	EUR	1,375 %	01.12.25	199.427	0,66
900.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2,255 %	11.03.26	901.014	2,98
800.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	2,340 %	27.05.27	800.832	2,65
100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	2,231 %	18.12.25	100.081	0,33

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Euro Short Term Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
600.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	2,340 %	27.05.27	600.591	1,99
100.000	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.05.26	101.077	0,33
					5.006.255	16,57
<b>Spanien</b>						
1.100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2,404 %	07.06.27	1.101.915	3,65
200.000	CaixaBank SA	EUR	2,647 %	26.06.29	200.197	0,66
					1.302.112	4,31
<b>Schweden</b>						
600.000	Assa Abloy AB	EUR	3,750 %	13.09.26	609.207	2,02
200.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	2,404 %	08.03.27	200.533	0,66
100.000	Swedbank AB	EUR	2,441 %	30.08.27	100.315	0,33
					910.055	3,01
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
100.000	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,671 %	05.03.27	100.233	0,33
600.000	Lloyds Banking Group PLC	EUR	2,609 %	04.03.28	601.158	1,99
400.000	Nationwide Building Society	EUR	2,961 %	27.01.29	400.541	1,32
1.300.000	NatWest Markets PLC	EUR	2,555 %	11.06.28	1.301.799	4,31
					2.403.731	7,95
<b>USA</b>						
700.000	Bank of America Corp.	EUR	2,691 %	28.01.28	700.899	2,32
100.000	Coty, Inc.	EUR	3,875 %	15.04.26	100.159	0,33
141.000	Linde, Inc.	EUR	1,625 %	01.12.25	140.744	0,47
1.100.000	Morgan Stanley	EUR	2,664 %	19.03.27	1.102.215	3,65
100.000	Morgan Stanley	EUR	3,236 %	05.04.28	100.611	0,33
					2.144.628	7,10

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Euro Short Term Bonds zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>OFFENE FONDS</b>			EUR	%
<b>Frankreich</b>				
13	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	USD	1.389.334	4,60
			1.389.334	4,62
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			28.161.275	93,19

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Euro Short Term Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Kurzfristige Investitionen	Währung	Kupon	Fällig- keits- datum	Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
<b>EINLAGENZERTIFIKAT</b>					EUR	%
<b>Belgien</b>						
1.000.000	Aedifica SA	EUR	0,000 %	07.07.25	999.620	3,31
					999.620	3,31
<b>Niederlande</b>						
500.000	Akzo Nobel NV	EUR	0,000 %	15.08.25	498.727	1,65
					498.727	1,65
SUMME DER KURZFRISTIGEN ANLAGEN					1.498.347	4,96
<b>ANLAGEN</b>					29.659.622	98,15
<b>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>					560.795	1,85
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					30.220.417	100,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Global Dividend Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Österreich</b>				
4.478	Erste Group Bank AG	EUR	323.759	1,22
			323.759	1,22
<b>Belgien</b>				
4.532	Ageas SA/NV	EUR	259.910	0,98
			259.910	0,98
<b>Kanada</b>				
4.236	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	429.070	1,61
			429.070	1,61
<b>Dänemark</b>				
1.501	Novo Nordisk AS Class B	DKK	88.441	0,33
			88.441	0,33
<b>Frankreich</b>				
12.462	AXA SA	EUR	519.292	1,95
521	L'Oreal SA	EUR	189.175	0,71
371	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	164.947	0,62
2.048	Schneider Electric SE	EUR	462.438	1,74
6.538	TotalEnergies SE	EUR	340.630	1,28
4.125	Veolia Environnement SA	EUR	124.781	0,47
2.558	Vinci SA	EUR	320.006	1,20
			2.121.269	7,97
<b>Deutschland</b>				
1.532	Allianz SE	EUR	527.161	1,98
651	Deutsche Boerse AG	EUR	180.262	0,68
6.416	Deutsche Telekom AG	EUR	198.703	0,75
2.031	LEG Immobilien SE	EUR	153.036	0,57
618	Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	340.271	1,28
900	Siemens AG	EUR	195.885	0,74
			1.595.318	6,00
<b>Italien</b>				
45.521	Enel SpA	EUR	366.717	1,38
31.269	Infrastruttura Wireless Italiane SpA *	EUR	324.572	1,22
113.884	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	557.064	2,09
5.826	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	50.838	0,19
			1.299.191	4,88
<b>Niederlande</b>				
238	ASML Holding NV	EUR	161.269	0,61
3.381	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	120.025	0,45
			281.294	1,06
<b>Spanien</b>				
3.904	Amadeus IT Group SA	EUR	279.058	1,05
25.086	Iberdrola SA	EUR	408.651	1,54
			687.709	2,59
<b>Schweiz</b>				
1.114	Chubb Ltd.	USD	274.949	1,03
			274.949	1,03
<b>Taiwan</b>				
5.095	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	983.062	3,70
			983.062	3,70
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
1.808	AstraZeneca PLC	GBP	213.598	0,80
1.570	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	124.011	0,47
5.986	Diageo PLC	GBP	127.741	0,48
171.772	Lloyds Banking Group PLC	GBP	153.804	0,58
3.049	London Stock Exchange Group PLC	GBP	378.542	1,42
4.995	Rio Tinto PLC	GBP	247.532	0,93
9.276	Shell PLC	GBP	276.513	1,04
4.200	Unilever PLC	GBP	216.961	0,82
			1.738.702	6,54
<b>USA</b>				
1.456	AbbVie, Inc.	USD	230.236	0,87
4.206	Alphabet, Inc. Class A	USD	631.447	2,37
1.577	American Express Co.	USD	428.531	1,61
2.808	Apple, Inc.	USD	490.793	1,84
1.945	Applied Materials, Inc.	USD	303.336	1,14
1.537	Automatic Data Processing, Inc.	USD	403.809	1,52
4.927	Bank of America Corp.	USD	198.616	0,75
215	Blackrock, Inc.	USD	192.179	0,72
114	Booking Holdings, Inc.	USD	562.230	2,11
5.659	Broadcom, Inc.	USD	1.328.879	5,00
5.945	Cisco Systems, Inc.	USD	351.377	1,32

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Global Dividend Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
1.237	CME Group, Inc.	USD	290.448	1,09
4.794	CRH PLC	USD	374.911	1,41
728	Eli Lilly & Co.	USD	483.450	1,82
3.021	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	111.565	0,42
1.581	Gilead Sciences, Inc.	USD	149.325	0,56
640	HCA Healthcare, Inc.	USD	208.872	0,78
232	Home Depot, Inc.	USD	72.463	0,27
3.602	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	562.984	2,12
2.722	JPMorgan Chase & Co.	USD	672.263	2,53
236	KLA Corp.	USD	180.087	0,68
185	Linde PLC	USD	73.943	0,28
1.315	Mastercard, Inc. Class A	USD	629.511	2,37
884	McKesson Corp.	USD	551.840	2,07
383	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	240.822	0,90
3.073	Microsoft Corp.	USD	1.302.161	4,90
2.778	Mondelez International, Inc. Class A	USD	159.602	0,60
2.807	Morgan Stanley	USD	336.835	1,27
1.069	Owens Corning	USD	125.237	0,47
1.650	PepsiCo, Inc.	USD	185.600	0,70
962	Procter & Gamble Co.	USD	130.567	0,49
4.392	QUALCOMM, Inc.	USD	595.877	2,24
887	Quest Diagnostics, Inc.	USD	135.734	0,51
2.100	Salesforce, Inc.	USD	487.839	1,83
1.999	Schlumberger NV	USD	57.559	0,22
4.998	Seagate Technology Holdings PLC	USD	614.526	2,31
4.001	Sysco Corp.	USD	258.156	0,97
566	VeriSign, Inc.	USD	139.252	0,52
1.830	Verizon Communications, Inc.	USD	67.457	0,25
1.608	Visa, Inc. Class A	USD	486.366	1,83
3.000	Waste Management, Inc.	USD	584.794	2,20
			15.391.479	57,86
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Luxemburg</b>				
152.714	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF Class C	EUR	810.255	3,05
			810.255	3,05
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Frankreich</b>				
4.082	Klepierre SA	EUR	136.502	0,51
			136.502	0,51
<b>USA</b>				
1.781	Prologis, Inc.	USD	159.491	0,60
			159.491	0,60
			26.580.401	99,93

**SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND  
GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER  
OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**

**AAF Candriam Global Dividend Equities zum  
30.06.2025**



Anzahl	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>USA</b>				
21.262	First Horizon National Corp.	USD	0	0,00
			0	0,00
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE			0	0,00
<b>ANLAGEN</b>			26.580.401	99,93
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN			19.204	0,07
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			<b>26.599.605</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Candriam French Equities zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Frankreich</b>				
22.758	Accor SA	EUR	1.008.862	1,34
29.565	Air Liquide SA	EUR	5.178.014	6,89
86.399	AXA SA	EUR	3.600.246	4,79
9.171	BioMerieux	EUR	1.076.675	1,43
42.100	BNP Paribas SA	EUR	3.213.072	4,27
41.137	Bureau Veritas SA	EUR	1.190.505	1,58
7.493	Capgemini SE	EUR	1.086.860	1,45
30.346	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3.023.675	4,02
36.477	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1.150.485	1,53
53.473	Credit Agricole SA	EUR	859.044	1,14
46.308	Danone SA	EUR	3.211.923	4,27
43.454	Dassault Systemes SE	EUR	1.335.341	1,78
11.777	EssilorLuxottica SA	EUR	2.742.863	3,65
2.676	Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	450.103	0,60
2.007	Hermes International SCA	EUR	4.614.093	6,14
1.471	ID Logistics Group SACA	EUR	606.052	0,81
7.005	IPSOS SA	EUR	318.727	0,42
4.481	Kering SA	EUR	827.013	1,10
15.366	Legrand SA	EUR	1.744.041	2,32
8.756	L'Oreal SA	EUR	3.179.304	4,23
11.126	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4.946.620	6,58
14.596	Mersen SA	EUR	322.572	0,43
8.438	Nexans SA	EUR	935.774	1,24
10.367	Publicis Groupe SA	EUR	991.915	1,32
60.102	Sanofi SA	EUR	4.940.985	6,57
3.205	Sartorius Stedim Biotech	EUR	649.974	0,86
25.552	Schneider Electric SE	EUR	5.769.642	7,68
7.023	SEB SA	EUR	562.542	0,75
58.456	Societe Generale SA	EUR	2.838.039	3,78
6.551	Sodexo SA	EUR	341.962	0,46
2.241	Sopra Steria Group	EUR	463.439	0,62
25.897	SPIE SA	EUR	1.235.287	1,64
36.173	Technip Energies NV	EUR	1.292.823	1,72
66.789	Total Energies SE	EUR	3.479.707	4,63
65.880	Veolia Environnement SA	EUR	1.992.870	2,65
1.484	Virbac SACA	EUR	474.138	0,63
1.610	Wavestone	EUR	95.312	0,13
			71.750.499	95,45
<b>Niederlande</b>				
12.783	Stellantis NV	EUR	108.758	0,14
			108.758	0,14
<b>Schweiz</b>				
39.218	STMicroelectronics NV	EUR	1.017.119	1,35
			1.017.119	1,35
<b>REAL ESTATE INVESTMENT</b>				
<b>TRUSTS</b>				
<b>Frankreich</b>				
1.952	Altarea SCA	EUR	197.543	0,26
10.257	Covivio SA	EUR	549.262	0,73
5.830	Gecina SA	EUR	543.939	0,73
28.741	Klepierre SA	EUR	961.099	1,28
			2.251.843	3,00
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			75.128.219	99,94
ANLAGEN			75.128.219	99,94
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN			45.818	0,06
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			<b>75.174.037</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens  
AAF Candriam Global Convertibles zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Bermuda</b>						
200.000	Jazz Investments I Ltd.	USD	2,000 %	15.06.26	172.637	0,96
200.000	Jazz Investments I Ltd. *	USD	3,125 %	15.09.30	181.454	1,00
300.000	NCL Corp. Ltd.	USD	1,125 %	15.02.27	251.736	1,39
					605.827	3,35
<b>Kanada</b>						
300.000	Shopify, Inc.	USD	0,125 %	01.11.25	259.275	1,43
					259.275	1,43
<b>Kaimaninseln</b>						
400.000	H World Group Ltd.	USD	3,000 %	01.05.26	360.523	2,00
400.000	Meituan	USD	0,000 %	27.04.28	331.133	1,83
200.000	Seagate HDD Cayman	USD	3,500 %	01.06.28	306.747	1,70
					998.403	5,53
<b>China</b>						
600.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	USD	0,875 %	22.07.29	652.085	3,61
					652.085	3,61
<b>Frankreich</b>						
500.000	Accor SA	EUR	0,700 %	07.12.27	277.159	1,54
600.000	Edenred SE	EUR	0,000 %	14.06.28	354.204	1,96
100.000	Elis SA	EUR	2,250 %	22.09.29	157.360	0,87
300.000	Schneider Electric SE	EUR	1,970 %	27.11.30	379.501	2,10
400.000	Schneider Electric SE	EUR	1,625 %	28.06.31	427.952	2,37
300.000	SPIE SA	EUR	2,000 %	17.01.28	452.263	2,50
300.000	Wendel SE	EUR	2,625 %	27.03.26	306.737	1,70
					2.355.176	13,04
<b>Deutschland</b>						
200.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,000 %	17.11.25	203.154	1,13
100.000	Deutsche Post AG	EUR	0,050 %	30.06.25	100.000	0,55
100.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875 %	01.09.25	99.760	0,55
500.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,400 %	30.06.28	459.457	2,54
500.000	Zalando SE—Series B	EUR	0,625 %	06.08.27	477.901	2,65
					1.340.272	7,42
<b>Hongkong</b>						
200.000	Lenovo Group Ltd.	USD	2,500 %	26.08.29	212.421	1,18
					212.421	1,18
<b>Italien</b>						
100.000	Nexi SpA	EUR	1,750 %	24.04.27	96.682	0,53
300.000	Pirelli & C SpA	EUR	0,000 %	22.12.25	321.945	1,78
200.000	Saipem SpA	EUR	2,875 %	11.09.29	284.798	1,58
					703.425	3,89
<b>Niederlande</b>						
100.000	Euronext NV	EUR	1,500 %	30.05.32	102.875	0,57
200.000	Qiagen NV	USD	0,000 %	17.12.27	166.328	0,92
200.000	Qiagen NV	USD	2,500 %	10.09.31	181.375	1,00
300.000	Simon Global Development BV	EUR	3,500 %	14.11.26	369.942	2,05
200.000	STMicroelectronics NV—Series A	USD	0,000 %	04.08.25	169.513	0,94
400.000	STMicroelectronics NV—Series B	USD	0,000 %	04.08.27	338.881	1,88
					1.328.914	7,36
<b>Neuseeland</b>						
400.000	Xero Investments Ltd.	USD	1,625 %	12.06.31	429.357	2,38
					429.357	2,38
<b>Südkorea</b>						
200.000	SK Hynix, Inc.	USD	1,750 %	11.04.30	452.102	2,50
					452.102	2,50
<b>Spanien</b>						
100.000	Cellnex Telecom SA	EUR	0,500 %	05.07.28	106.201	0,59
100.000	Cellnex Telecom SA	EUR	2,125 %	11.08.30	106.553	0,59
100.000	Cellnex Telecom SA	EUR	0,750 %	20.11.31	89.282	0,49
300.000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	0,800 %	07.12.27	374.045	2,07
100.000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	1,500 %	27.03.30	104.205	0,58
200.000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	1,125 %	18.05.28	263.535	1,46
					1.043.821	5,78
<b>USA</b>						
300.000	Airbnb, Inc.	USD	0,000 %	15.03.26	247.007	1,37

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens  
AAF Candriam Global Convertibles zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
200.000	Akamai Technologies, Inc.	USD	0,375 %	01.09.27	165.652	0,92
380.000	Akamai Technologies, Inc.	USD	1,125 %	15.02.29	308.021	1,71
100.000	Akamai Technologies, Inc.*	USD	0,250 %	15.05.33	88.384	0,49
200.000	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	1,000 %	15.09.27	221.749	1,23
400.000	American Water Capital Corp.	USD	3,625 %	15.06.26	343.792	1,90
300.000	Bentley Systems, Inc.	USD	0,375 %	01.07.27	241.641	1,34
50.000	Cytokinetics, Inc.	USD	3,500 %	01.07.27	45.427	0,25
300.000	Dexcom, Inc.	USD	0,375 %	15.05.28	241.002	1,33
100.000	Digital Realty Trust LP*	USD	1,875 %	15.11.29	89.781	0,50
100.000	Etsy, Inc.	USD	0,125 %	01.10.26	82.528	0,46
300.000	Global Payments, Inc.	USD	1,500 %	01.03.31	229.501	1,27
100.000	Haemonetics Corp.	USD	2,500 %	01.06.29	84.956	0,47
200.000	Lyft, Inc.	USD	0,625 %	01.03.29	182.477	1,01
300.000	MKS, Inc.	USD	1,250 %	01.06.30	253.141	1,40
200.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	3,000 %	01.03.27	194.147	1,07
300.000	Nutanix, Inc. *	USD	0,500 %	15.12.29	290.249	1,61
100.000	ON Semiconductor Corp.	USD	0,000 %	01.05.27	101.176	0,56
300.000	ON Semiconductor Corp.	USD	0,500 %	01.03.29	237.156	1,31
150.000	Repligen Corp.	USD	1,000 %	15.12.28	127.210	0,70
200.000	Rexford Industrial Realty LP *	USD	4,375 %	15.03.27	169.102	0,94
300.000	Rexford Industrial Realty LP *	USD	4,125 %	15.03.29	250.330	1,39
200.000	Rivian Automotive, Inc.	USD	4,625 %	15.03.29	173.681	0,96
300.000	Rivian Automotive, Inc.	USD	3,625 %	15.10.30	229.917	1,27
300.000	Tetra Tech, Inc.	USD	2,250 %	15.08.28	288.474	1,60
200.000	Tyler Technologies, Inc.	USD	0,250 %	15.03.26	210.248	1,16
200.000	Ventas Realty LP	USD	3,750 %	01.06.26	204.115	1,13
200.000	Welltower OP LLC *	USD	3,125 %	15.07.29	226.264	1,25
200.000	Workiva, Inc.	USD	1,250 %	15.08.28	158.240	0,88
					5.685.368	31,48
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND						16.066.446 88,95

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Candriam Global Convertibles zum 30.06.2025**



Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA</b>						
350.000	Bills Holdings, Inc. *	USD	0,000 %	01.04.30	252.322	1,40
100.000	Exact Sciences Corp. *	USD	2,000 %	01.03.30	86.468	0,48
200.000	Guidewire Software, Inc. *	USD	1,250 %	01.11.29	201.303	1,11
200.000	Snowflake, Inc. *	USD	0,000 %	01.10.27	259.318	1,44
100.000	Snowflake, Inc. *	USD	0,000 %	01.10.29	132.715	0,73
					932.126	5,16
<b>SUMME SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE</b>					932.126	5,16
<b>ANLAGEN</b>					16.998.572	94,11

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Candriam Global Convertibles zum 30.06.2025**



**DERIVATE**

**TERMINKONTRAKTE\*\***

Anzahl der Kontrakte Kauf-/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
3	EUR/JPY Currency Future	09.25	JPY	373.370	10.107	0,06
94	EUR/USD Currency Future	09.25	USD	11.807.562	320.314	1,77
<b>SUMME TERMINKONTRAKTE</b>					330.421	1,83
<b>DERIVATE</b>					330.421	1,83
<b>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>					733.434	4,06
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>18.062.427</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Albanien</b>						
1.079.301	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09.06.28	1.145.236	0,83
1.259.184	Albania Government International Bonds	EUR	3,500 %	23.11.31	1.225.017	0,88
866.319	Albania Government International Bonds	EUR	4,750 %	14.02.35	867.058	0,62
					3.237.311	2,33
<b>Argentinien</b>						
647.580	Argentina Republic Government International Bonds	USD	1,000 %	09.07.29	463.129	0,33
2.057.867	Argentina Republic Government International Bonds	USD	0,750 %	09.07.30	1.402.474	1,01
3.237.903	Argentina Republic Government International Bonds	USD	3,500 %	09.07.41	1.706.295	1,23
					3.571.898	2,57
<b>Österreich</b>						
1.798.835	Klabin Austria GmbH	USD	5,750 %	03.04.29	1.546.416	1,11
					1.546.416	1,11
<b>Bermuda</b>						
1.439.068	Investment Energy Resources Ltd.	USD	6,250 %	26.04.29	1.202.593	0,87
2.158.602	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14.10.38	1.750.475	1,26
					2.953.068	2,13
<b>Brasilien</b>						
719.534	Brazil Government International Bonds	USD	3,875 %	12.06.30	579.835	0,42
1.385.103	Brazil Government International Bonds	USD	6,250 %	18.03.31	1.222.999	0,88
719.534	Brazil Government International Bonds	USD	3,750 %	12.09.31	554.744	0,40
539.650	Brazil Government International Bonds	USD	6,125 %	22.01.32	470.953	0,34
539.651	Brazil Government International Bonds	USD	6,000 %	20.10.33	457.171	0,33
1.079.301	Brazil Government International Bonds	USD	6,125 %	15.03.34	915.656	0,66
1.079.301	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21.02.47	746.580	0,54
899.417	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14.01.50	542.078	0,39
708.741	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13.05.54	579.423	0,41
					6.069.439	4,37
<b>Kaimaninseln</b>						
1.798.835	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	4,200 %	06.12.47	1.235.602	0,89
1.079.301	CSN Inova Ventures	USD	6,750 %	28.01.28	870.394	0,63
1.618.951	DIB Sukuk Ltd.	USD	2,950 %	16.01.26	1.366.769	0,98
1.439.068	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	1.226.337	0,88
1.439.068	Emaar Sukuk Ltd.	USD	3,875 %	17.09.29	1.188.235	0,86
928.199	IHS Holding Ltd.	USD	6,250 %	29.11.28	771.385	0,56
359.767	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.30	308.227	0,22
1.798.835	KFH Sukuk Co.	USD	5,011 %	17.01.29	1.549.380	1,12
713.408	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05.04.36	572.133	0,41
1.259.184	Meituan	USD	3,050 %	28.10.30	990.129	0,71
1.079.301	QNB Finance Ltd.	USD	2,750 %	12.02.27	895.068	0,64
					10.973.659	7,90
<b>Chile</b>						
1.439.068	Cencosud SA	USD	5,950 %	28.05.31	1.266.050	0,91
719.534	Chile Government International Bonds	USD	4,340 %	07.03.42	530.801	0,38
1.439.068	Chile Government International Bonds	USD	3,500 %	15.04.53	861.443	0,62
1.798.835	Chile Government International Bonds	USD	3,250 %	21.09.71	933.782	0,67

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Chile (Fortsetzung)</b>						
1.079.301	Inversiones CMPC SA	USD	4,375 %	04.04.27	911.379	0,66
359.767	Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	23.06.33	315.668	0,23
503.673	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	5,500 %	10.09.34	418.382	0,30
					5.237.505	3,77
<b>Kolumbien</b>						
1.439.068	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	20.04.33	1.269.987	0,92
359.767	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02.02.34	305.509	0,22
1.439.068	Colombia Government International Bonds	USD	8,500 %	25.04.35	1.274.954	0,92
1.798.834	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17.07.30	1.324.658	0,95
					4.175.108	3,01
<b>Costa Rica</b>						
1.439.068	Costa Rica Government International Bonds	USD	6,550 %	03.04.34	1.282.216	0,92
719.534	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12.03.45	634.497	0,46
					1.916.713	1,38
<b>Kroatien</b>						
71.953	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14.06.35	77.341	0,06
					77.341	0,06
<b>Tschechische Republik</b>						
904.094	Energo-Pro AS	USD	11,000 %	02.11.28	827.886	0,59
1.405.610	Energo-Pro AS	EUR	8,000 %	27.05.30	1.453.898	1,05
					2.281.784	1,64
<b>Dominikanische Republik</b>						
359.767	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	19.07.28	311.848	0,23
71.953	Dominican Republic International Bonds	USD	5,500 %	22.02.29	61.184	0,04
143.907	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30.01.30	116.691	0,08
740.760	Dominican Republic International Bonds	USD	7,050 %	03.02.31	662.668	0,48
1.439.068	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23.09.32	1.134.913	0,82
1.798.835	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01.06.36	1.545.449	1,11
1.798.835	Dominican Republic International Bonds	USD	5,875 %	30.01.60	1.290.071	0,93
					5.122.824	3,69
<b>Ecuador</b>						
1.708.893	Ecuador Government International Bonds	USD	5,000 %	31.07.40	919.993	0,66
					919.993	0,66
<b>El Salvador</b>						
287.814	El Salvador Government International Bonds	USD	9,250 %	17.04.30	260.205	0,19
215.860	El Salvador Government International Bonds	USD	8,250 %	10.04.32	186.576	0,13
					446.781	0,32
<b>Ghana</b>						
103.613	Ghana Government International Bonds	USD	0,000 %	03.07.26	85.755	0,06
1.044.763	Ghana Government International Bonds	USD	5,000 %	03.07.29	837.940	0,60
241.121	Ghana Government International Bonds	USD	0,000 %	03.01.30	172.601	0,13
1.502.387	Ghana Government International Bonds	USD	5,000 %	03.07.35	1.001.066	0,72
					2.097.362	1,51
<b>Guatemala</b>						
1.798.835	CT Trust	USD	5,125 %	03.02.32	1.430.601	1,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Guatemala (continued)</b>						
71.953	Guatemala Government Bonds	USD	7,050 %	04 10 32	65.267	0,05
71.954	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01 06 30	<u>60.132</u>	<u>0,04</u>
					1.556.000	1,12
<b>Ungarn</b>						
1.079.301	Hungary Government International Bonds	USD	5,250 %	16.06.29	927.889	0,67
1.079.301	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22 09 32	961.018	0,69
1.079.301	Hungary Government International Bonds	USD	5,500 %	26 03 36	887.947	0,64
1.439.068	Hungary Government International Bonds	EUR	4,875 %	22 03 40	1.410.974	1,02
1.079.301	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21 09 51	544.305	0,39
1.079.301	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29 03 41	1.038.631	0,75
1.085.057	Magyar Export-Import Bank Zrt	EUR	6,000 %	16.05.29	1.172.337	0,84
539.650	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	EUR	4,375 %	27 06 30	<u>547.404</u>	<u>0,39</u>
					7.490.505	5,39
<b>Indonesien</b>						
71.954	Indonesia Government International Bonds	USD	3,850 %	18 07 27	61.079	0,04
71.953	Indonesia Government International Bonds	USD	4,750 %	11.02.29	62.472	0,05
359.767	Indonesia Government International Bonds	USD	3,850 %	15.10.30	299.127	0,22
719.534	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,650 %	10 09 32	726.253	0,52
71.953	Indonesia Government International Bonds	USD	4,650 %	20 09 32	60.953	0,04
1.079.301	Indonesia Government International Bonds	USD	5,150 %	10 09 54	865.420	0,62
71.953	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,700 %	06 06 32	<u>61.428</u>	<u>0,05</u>
					2.136.732	1,54
<b>Insel Man</b>						
1.439.068	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	USD	6,125 %	15 05 29	<u>1.275.431</u>	<u>0,92</u>
					1.275.431	0,92
<b>Elfenbeinküste</b>						
1.079.301	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30 01 32	968.971	0,70
1.079.301	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30 01 33	909.900	0,65
719.534	Ivory Coast Government International Bonds	USD	8,250 %	30 01 37	591.836	0,43
719.534	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22 03 48	<u>562.379</u>	<u>0,40</u>
					3.033.086	2,18
<b>Luxemburg</b>						
1.573.980	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20 01 31	1.425.033	1,03
1.079.301	Rumo Luxembourg SARL	USD	5,250 %	10 01 28	909.460	0,65
1.079.301	Rumo Luxembourg SARL	USD	4,200 %	18 01 32	<u>824.636</u>	<u>0,59</u>
					3.159.129	2,27

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Mazedonien</b>						
719.534	North Macedonia Government International Bonds	EUR	3,675 %	03 06 26	720.374	0,52
899.417	North Macedonia Government International Bonds	EUR	6,960 %	13 03 27	<u>944.403</u>	<u>0,68</u>
					1.664.777	1,20
<b>Mauritius</b>						
1.798.835	Network i2i Ltd.	USD	3,975 %	Perp.	<u>1.516.962</u>	<u>1,09</u>
					1.516.962	1,09
<b>Mexiko</b>						
1.439.068	Alpek SAB de CV	USD	3,250 %	25 02 31	1.075.177	0,77
719.534	America Movil SAB de CV	USD	2,875 %	07 05 30	566.810	0,41
1.079.301	America Movil SAB de CV	USD	6,125 %	30 03 40	961.275	0,69
719.534	America Movil SAB de CV	USD	4,375 %	22 04 49	501.747	0,36
2.158.602	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	1.808.895	1,30
2.518.369	Grupo Bimbo SAB de CV	USD	4,000 %	06 09 49	1.589.219	1,14
1.798.835	Industrias Penoles SAB de CV	USD	4,750 %	06 08 50	1.171.975	0,84
71.953	Mexico Government International Bonds	USD	4,750 %	27 04 32	58.399	0,04
179.883	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	07 05 36	151.603	0,11
179.884	Mexico Government International Bonds	USD	4,750 %	08 03 44	121.127	0,09
453.306	Mexico Government International Bonds	USD	6,338 %	04 05 53	355.760	0,26
179.883	Mexico Government International Bonds	USD	3,771 %	24 05 61	90.463	0,07
899.417	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	12.10.10	606.457	0,44
1.798.835	Nemak SAB de CV	USD	3,625 %	28 06 31	<u>1.271.339</u>	<u>0,92</u>
					10.330.246	7,44
<b>Montenegro</b>						
719.534	Montenegro Government International Bonds	USD	7,250 %	12 03 31	636.017	0,46
1.079.301	Montenegro Government International Bonds	EUR	4,875 %	01 04 32	<u>1.070.403</u>	<u>0,77</u>
					1.706.420	1,23
<b>Marokko</b>						
1.079.301	Kingdom of Morocco	EUR	4,750 %	02 04 35	<u>1.082.720</u>	<u>0,78</u>
					1.082.720	0,78
<b>Niederlande</b>						
1.490.514	Arcos Dorados BV	USD	6,375 %	29 01 32	1.317.700	0,95
1.582.975	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29 03 26	<u>1.325.291</u>	<u>0,95</u>
					2.642.991	1,90
<b>Peru</b>						
1.511.021	Corp. Financiera de Desarrollo SA	USD	2,400 %	28 09 27	1.220.570	0,88
375.237	Corp. Financiera de Desarrollo SA	USD	5,500 %	06 05 30	324.000	0,23
539.651	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15 01 34	388.916	0,28
1.079.301	Peru Government International Bonds	EUR	1,950 %	17 11 36	876.113	0,63
1.439.068	Peru Government International Bonds	USD	6,550 %	14 03 37	1.332.289	0,96
71.953	Peru Government International Bonds	USD	3,600 %	15 01 72	37.837	0,03
1.079.301	Peru Government International Bonds	USD	3,230 %	28 07 21	<u>494.735</u>	<u>0,35</u>
					4.674.460	3,36
<b>Philippinen</b>						
1.439.068	BDO Unibank, Inc.	USD	2,125 %	13 01 26	1.209.398	0,87

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Philippinen (Fortsetzung)</b>						
719.534	GlobeTelecom, Inc.	USD	3,000 %	23 07 35	495.899	0,36
719.534	Philippines Government International Bonds	USD	5,609 %	13 04 33	642.876	0,46
					2.348.173	1,69
<b>Polen</b>						
719.534	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	1,000 %	07 03 29	684.284	0,49
719.534	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	3,875 %	14.02.33	756.249	0,54
1.079.301	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	4,250 %	14 02 43	1.084.496	0,78
1.439.068	Republic of Poland Government International Bonds—Series 10Y	USD	5,125 %	18 09 34	1.234.021	0,89
71.953	Republic of Poland Government International Bonds—Series 5Y	USD	5,500 %	16 11 27	63.352	0,05
					3.822.402	2,75
<b>Rumänien</b>						
215.860	Romania Government International Bonds	USD	6,625 %	17 02 28	190.197	0,14
449.709	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18 09 28	469.289	0,34
215.860	Romania Government International Bonds	USD	5,875 %	30.01.29	185.425	0,13
719.534	Romania Government International Bonds	EUR	6,625 %	27 09 29	775.825	0,56
449.709	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	10 03 30	460.076	0,33
449.709	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22 03 31	451.682	0,33
449.709	Romania Government International Bonds	EUR	5,875 %	11 07 32	454.323	0,33
215.860	Romania Government International Bonds	USD	7,125 %	17 01 33	191.460	0,14
719.534	Romania Government International Bonds	EUR	6,375 %	18 09 33	743.316	0,53
325.229	Romania Government International Bonds	USD	6,375 %	30 01 34	272.008	0,20
71.953	Romania Government International Bonds	EUR	3,750 %	07 02 34	61.568	0,04
179.883	Romania Government International Bonds	USD	5,750 %	24 03 35	141.875	0,10
					4.397.044	3,17
<b>Serbien</b>						
719.534	Serbia International Bonds	EUR	3,125 %	15 05 27	717.639	0,52
359.767	Serbia International Bonds	EUR	1,000 %	23 09 28	333.207	0,24
719.534	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26 06 29	657.831	0,47
719.534	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01 12 30	518.463	0,37
					2.227.140	1,60
<b>Singapur</b>						
287.813	Jollibee Worldwide Pte. Ltd.	USD	5,332 %	02 04 30	250.554	0,18
					250.554	0,18
<b>Südafrika</b>						
1.795.237	Bidvest Group U.K. PLC	USD	3,625 %	23 09 26	1.501.580	1,08
1.439.068	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,100 %	19 11 36	1.218.066	0,88

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>						EUR %
<b>Südafrika (Fortsetzung)</b>						
539.650	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 12Y	USD	4,300 %	12.10.28	444.453	0,32
359.767	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 12Y	USD	5,875 %	22 06 30	305.562	0,22
1.439.068	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	6,250 %	08 03 41	1.061.834	0,76
1.079.301	Republic of South Africa Government International Bonds—Series 30Y	USD	5,650 %	27 09 47	692.539	0,50
					5.224.034	3,76
<b>Südkorea</b>						
1.079.301	SK Hynix, Inc.	USD	6,375 %	17 01 28	959.225	0,69
981.084	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16 01 29	860.149	0,62
					1.819.374	1,31
<b>Supranational</b>						
1.439.068	Africa Finance Corp.	USD	5,550 %	08 10 29	1.219.878	0,88
1.439.068	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17 05 31	1.060.925	0,76
					2.280.803	1,64
<b>Türkei</b>						
1.439.068	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250 %	15 11 28	1.275.283	0,92
1.439.067	TAV Havalimanları Holding AS	USD	8,500 %	07 12 28	1.280.539	0,92
1.439.068	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	USD	7,650 %	24 01 32	1.248.011	0,90
					3.803.833	2,74
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
1.439.068	DP World Ltd.	EUR	2,375 %	25 09 26	1.433.736	1,03
1.439.068	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	6,320 %	04 04 34	1.264.691	0,91
1.798.834	Nbk Tier 2 Ltd.	USD	2,500 %	24 11 30	1.512.168	1,09
					4.210.595	3,03
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
719.534	Antofagasta PLC	USD	2,375 %	14 10 30	538.407	0,39
1.079.301	Antofagasta PLC	USD	6,250 %	02 05 34	964.503	0,69
1.079.301	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06 10 28	961.011	0,69
					2.463.921	1,77
<b>Uruguay</b>						
71.953	Uruguay Government International Bonds	USD	5,750 %	28 10 34	64.803	0,05
71.954	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20 04 55	54.469	0,04
					119.272	0,09
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>						125.863.806 90,60
<b>ANLAGEN</b>						125.863.806 90,60

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*

Anzahl der Kontrakte Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
39	10-Years US Note Future	09.25	USD	3.780.106	55.047	0,04
90	2-Years US Note Future	09.25	USD	15.939.003	59.093	0,04
30	5-Years US Note Future	09.25	USD	2.772.768	26.232	0,02
(57)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(7.398.140)	54.001	0,04
871	EUR/USD Currency Future	09.25	USD	109.362.648	2.670.095	1,92
18	Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	1.751.034	29.691	0,02
27	Ultra US Bond Future	09.25	USD	2.701.740	78.670	0,06
SUMME TERMINKONTRAKTE					2.972.829	2,14

DEWISENTERMINKONTRAKTE\*\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
26.025	EUR	30.312	USD	31.07.2025	251	0,00
1.451.798	USD	1.246.233	EUR	31.07.2025	(11.814)	(0,01)
SUMME DEWISENTERMINKONTRAKTE					(11.563)	(0,01)
DERIVATE					2.961.266	2,13
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					10.093.606	7,27
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>138.918.678</b>	<b>100,00</b>

\* Der Kontrahent für die Futures-Kontrakte ist Morgan Stanley Bank.

\*\* Der Kontrahent für Devisenterminkontrakte war State Street Bank and Trust.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Bermuda</b>						
2.592.197	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.03.26	2.219.803	1,04
4.288.561	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15.02.27	3.669.866	1,72
2.223.698	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15.01.29	1.998.075	0,93
					7.887.744	3,69
<b>Kanada</b>						
5.718.081	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	6,875 %	15.09.55	4.983.430	2,33
1.906.027	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	7,000 %	15.09.55	1.651.014	0,77
4.796.834	Rogers Communications, Inc.	USD	7,000 %	15.04.55	4.176.805	1,95
3.648.136	Rogers Communications, Inc.	USD	7,125 %	15.04.55	3.151.715	1,48
4.129.725	TELUS Corp.	USD	6,625 %	15.10.55	3.543.035	1,66
3.091.576	TELUS Corp.	USD	7,000 %	15.10.55	2.660.916	1,25
					20.166.915	9,44
<b>Frankreich</b>						
1.270.685	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	1.223.925	0,57
635.342	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	615.346	0,29
1.588.356	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	1.575.560	0,74
1.270.685	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	1.364.027	0,64
					4.778.858	2,24
<b>Deutschland</b>						
3.135.415	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	7,750 %	15.11.30	2.744.344	1,28
1.693.187	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15.11.32	1.474.908	0,69
3.812.054	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15.07.27	3.816.585	1,79
					8.035.837	3,76
<b>Irland</b>						
1.429.520	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.32	1.230.633	0,58
					1.230.633	0,58
<b>Italien</b>						
1.863.459	Enel SpA	EUR	4,250 %	Perp.	1.886.076	0,88
1.588.356	Enel SpA	EUR	4,500 %	Perp.	1.577.629	0,74
2.700.205	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	2.603.981	1,22
2.073.757	Fiberco SpA	EUR	4,750 %	30.06.30	2.089.466	0,98
1.400.612	Fiberco SpA *	USD	6,000 %	30.09.34	1.122.374	0,52
					9.279.526	4,34
<b>Luxemburg</b>						
1.588.356	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15.11.31	1.618.592	0,76
3.176.712	Essendi SA	EUR	5,375 %	15.05.30	3.244.514	1,52
1.048.315	Essendi SA	EUR	5,625 %	15.05.32	1.059.030	0,50
2.430.184	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25.03.29	2.076.453	0,97
2.859.040	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02.04.32	2.501.226	1,17
999.076	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18.07.36	900.892	0,42
					11.400.707	5,34
<b>Mexiko</b>						
3.923.874	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	3.288.182	1,54
5.276.518	Cemex SAB de CV	USD	7,200 %	Perp.	4.546.748	2,13
					7.834.930	3,67
<b>Niederlande</b>						
3.176.712	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,746 %	Perp.	3.230.057	1,51
2.541.369	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	2.603.315	1,22
953.013	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	894.302	0,42
1.270.685	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	1.321.239	0,62
					8.048.913	3,77
<b>Portugal</b>						
3.494.383	EDP SA	EUR	4,500 %	27.05.55	3.488.801	1,63
					3.488.801	1,63

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Spanien</b>						
1.291.333	Grifols SA	EUR	7,125 %	01.05.30	4.161.121	1,95
3.812.054	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18.09.27	3.814.772	1,78
					7.975.893	3,73
<b>Schweden</b>						
1.291.333	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15.07.26	1.290.158	0,60
1.588.356	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01.02.28	1.655.916	0,78
					2.946.074	1,38
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
1.270.685	Belron U.K. Finance PLC *	USD	5,750 %	15.10.29	1.091.735	0,51
864.701	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	865.667	0,41
2.375.862	SSE PLC	EUR	4,500 %	Perp.	2.377.139	1,11
1.111.849	Vmed O2 U.K. Financing I PLC	GBP	4,500 %	15.07.31	1.166.153	0,55
2.430.820	Vmed O2 U.K. Financing I PLC *	USD	4,750 %	15.07.31	1.917.067	0,90
3.176.712	Vmed O2 U.K. Financing I PLC *	USD	7,750 %	15.04.32	2.815.677	1,32
3.176.711	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04.06.81	2.668.975	1,25
1.588.356	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15.07.29	1.691.758	0,79
2.541.369	Zegona Finance PLC *	USD	8,625 %	15.07.29	2.315.443	1,08
					16.909.614	7,92
<b>USA</b>						
5.400.410	Acadia Healthcare Co., Inc. *	USD	7,375 %	15.03.33	4.749.032	2,22
1.034.655	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01.11.25	1.034.267	0,48
4.606.232	Builders FirstSource, Inc. *	USD	6,750 %	15.05.35	4.049.787	1,90
635.342	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,125 %	01.05.27	540.056	0,25
953.014	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corp. *	USD	5,000 %	01.02.28	804.841	0,38
3.653.218	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01.06.34	3.322.755	1,56
1.270.685	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23.10.35	1.137.487	0,53
1.600.427	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. *	USD	6,750 %	15.02.30	1.415.633	0,66
2.411.759	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15.04.26	2.061.037	0,96
6.671.094	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15.07.30	5.818.031	2,72
3.812.054	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15.06.30	3.292.999	1,54
4.129.725	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15.10.27	3.520.891	1,65
4.352.095	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01.05.29	3.758.494	1,76
635.342	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15.05.30	568.517	0,27
953.014	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30.09.27	826.814	0,39
762.411	Gen Digital, Inc. *	USD	7,125 %	30.09.30	674.634	0,32
635.342	Gen Digital, Inc. *	USD	6,250 %	01.04.33	557.204	0,26
953.014	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	6,625 %	15.07.30	827.238	0,39
3.494.383	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	5,250 %	30.04.31	2.863.904	1,34
946.025	Herc Holdings, Inc. *	USD	7,000 %	15.06.30	841.836	0,39
622.000	Here Holdings, Inc. *	USD	7,250 %	15.06.33	555.514	0,26

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>						
3.970.890	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *					
		USD	6,625 %	15.01.32	3.437.181	1,61
3.236.752	IQVIA, Inc. *	USD	6,250 %	01.06.32	2.834.338	1,33
1.906.027	Iron Mountain, Inc. *	USD	5,250 %	15.07.30	1.602.765	0,75
1.192.220	Magnera Corp. *	USD	4,750 %	15.11.29	898.451	0,42
1.429.520	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15.11.31	1.147.325	0,54
794.178	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer, Inc.*	USD	6,250 %	01.04.29	695.801	0,33
2.494.989	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,375 %	15.08.55	2.171.668	1,02
2.223.698	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,500 %	15.08.55	1.941.156	0,91
2.541.369	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15.11.26	2.131.854	1,00
2.382.534	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15.05.34	1.950.881	0,91
1.429.520	Post Holdings, Inc. *	USD	4,625 %	15.04.30	1.171.936	0,55
2.233.546	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01.03.33	1.925.531	0,90
953.014	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15.04.26	816.874	0,38
2.223.698	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	6,250 %	15.01.28	1.899.147	0,89
2.360.932	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15.07.32	2.062.643	0,97
2.517.862	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01.10.30	2.258.792	1,06
1.715.424	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01.11.27	1.460.411	0,68
1.906.027	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,000 %	15.01.30	1.522.850	0,71
3.051.549	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	10,500 %	15.02.28	2.759.537	1,29
2.859.041	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,500 %	15.02.29	2.356.683	1,10
1.270.685	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC *	USD	8,625 %	15.06.32	1.095.067	0,51
6.035.752	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp. *	USD	8,250 %	01.10.31	5.387.111	2,52
					86.748.973	40,61

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
30	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	3.177.651	1,49
			3.177.651	1,49
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>			<u>199.911.069</u>	<u>93,59</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
ANLEIHEN					EUR	%
<b>USA</b>						
1.111.849	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30.01.30	908.528	0,42
					908.258	0,42
SUMME – SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					908.258	0,42
ANLAGEN					200.819.327	94,01

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds zum 30.06.2025**

**DERIVATE**
**TERMINKONTRAKTE\*\***

Anzahl der Kontrakte Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
14	EUR/GBP Currency Future	09.25	GBP	1.755.542	10.097	0,01
1.230	EUR/USD Currency Future	09.25	USD	154.545.966	2.653.659	1,24
SUMME TERMINKONTRAKTE					2.663.756	1,25
DERIVATE					2.663.756	1,25
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					10.124.692	4,74
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>213.607.775</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF NexGen Multi-Assets zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Australien</b>				
923	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	15.020	0,05
71	ASX Ltd.	AUD	2.782	0,01
62	Atlasian Corp. Class A	USD	10.732	0,03
1.500	BHP Group Ltd.	AUD	30.769	0,10
547	Brambles Ltd.	AUD	7.155	0,02
104	CAR Group Ltd.	AUD	2.165	0,01
9	Cochlear Ltd.	AUD	1.476	0,00
536	Coles Group Ltd.	AUD	6.232	0,02
406	Commonwealth Bank of Australia	AUD	41.921	0,13
231	Computershare Ltd.	AUD	5.150	0,02
124	CSL Ltd.	AUD	16.611	0,05
1.046	Fortescue Ltd.	AUD	8.923	0,03
794	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	4.005	0,01
87	Macquarie Group Ltd.	AUD	11.097	0,03
795	National Australia Bank Ltd.	AUD	17.472	0,05
12	Pro Medicus Ltd.	AUD	1.905	0,01
521	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	6.806	0,02
9	REA Group Ltd.	AUD	1.181	0,00
164	Reece Ltd.	AUD	1.312	0,00
80	SGH Ltd.	AUD	2.420	0,01
1.038	Sigma Healthcare Ltd.	AUD	1.733	0,01
78	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	1.174	0,00
336	Suncorp Group Ltd.	AUD	4.059	0,01
2.621	Telstra Group Ltd.	AUD	7.082	0,02
1.280	Transurban Group	AUD	9.987	0,03
319	Wesfarmers Ltd.	AUD	15.072	0,05
468	Westpac Banking Corp.	AUD	8.845	0,03
38	WiseTech Global Ltd.	AUD	2.321	0,01
276	Woolworths Group Ltd.	AUD	4.795	0,01
			250.202	0,77
<b>Österreich</b>				
129	Erste Group Bank AG	EUR	9.353	0,03
292	Verbund AG	EUR	18.996	0,06
			28.349	0,09
<b>Belgien</b>				
46	Ageas SA/NV	EUR	2.608	0,01
403	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	23.458	0,07
28	D'ieren Group	EUR	5.115	0,02
4	KBC Group NV	EUR	326	0,00
7	Sofina SA	EUR	2.041	0,01
49	UCB SA	EUR	8.239	0,02
			41.787	0,13
<b>Kanada</b>				
420	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	42.532	0,13
614	Bank of Montreal	CAD	57.834	0,18
434	Bank of Nova Scotia	CAD	20.422	0,06
1.161	BCE, Inc.	CAD	21.885	0,07
526	Brookfield Corp.	CAD	27.654	0,09
1.189	Cameco Corp.	CAD	75.074	0,23
176	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	10.604	0,03
582	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	39.278	0,12
295	Canadian Utilities Ltd. Class A	CAD	6.929	0,02
9	CCL Industries, Inc. Class B	CAD	445	0,00
64	Celestica, Inc.	CAD	8.489	0,03
21	CGI, Inc.	CAD	1.883	0,01
3	Constellation Software, Inc.	CAD	10.418	0,03
260	Dollarama, Inc.	CAD	31.178	0,10
171	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	6.038	0,02
10	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	15.613	0,05
454	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	14.684	0,04
66	Hydro One Ltd.	CAD	2.029	0,01
2.881	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	18.402	0,06
51	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	7.133	0,02
48	Lululemon Athletica, Inc.	USD	9.710	0,03
982	Manulife Financial Corp.	CAD	26.688	0,08
317	National Bank of Canada	CAD	27.786	0,09
329	Pan American SilverCorp.	CAD	7.939	0,02
323	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	18.208	0,06
563	Royal Bank of Canada	CAD	63.133	0,19
317	Shopify, Inc. Class A	CAD	31.092	0,10
48	Stantec, Inc.	CAD	4.466	0,01
222	Sun Life Financial, Inc.	CAD	12.543	0,04
27	TFI International, Inc.	CAD	2.084	0,01
132	Thomson Reuters Corp.	CAD	22.644	0,07
332	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	20.684	0,06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF NexGen Multi-Assets zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>				
127	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	9.718	0,03
20	WSP Global, Inc.	CAD	3.508	0,01
			678.727	2,10
<b>China</b>				
842	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1.250	0,00
			1.250	0,00
<b>Dänemark</b>				
80	DSVAS	DKK	16.326	0,05
1.059	Novo Nordisk AS Class B	DKK	62.365	0,19
187	Novonosis Class B	DKK	11.394	0,04
23	Pandora AS	DKK	3.372	0,01
741	Vestas Wind Systems AS	DKK	9.443	0,03
			102.900	0,32
<b>Finnland</b>				
39	Kesko OYJ Class B	EUR	813	0,00
261	Kone OYJ Class B	EUR	14.577	0,05
581	Metso OYJ	EUR	6.381	0,02
2.409	Nokia OYJ	EUR	10.615	0,03
1.828	Nordea Bank Abp	EUR	23.046	0,07
363	Sampo OYJ Class A	EUR	3.318	0,01
			58.750	0,18
<b>Frankreich</b>				
36	Aeroports de Paris SA	EUR	3.774	0,01
232	Alstom SA	EUR	4.592	0,01
5	Amundi SA *	EUR	371	0,00
779	AXA SA	EUR	32.445	0,10
468	BNP Paribas SA	EUR	35.716	0,11
762	Bolloré SE	EUR	4.063	0,01
120	Bureau Veritas SA	EUR	3.469	0,01
48	Capgemini SE	EUR	6.965	0,02
403	Credit Agricole SA	EUR	6.470	0,02
280	Danone SA	EUR	19.422	0,06
126	Dassault Systemes SE	EUR	3.879	0,01
72	Edenred SE	EUR	1.887	0,01
37	Eiffage SA	EUR	4.463	0,01
247	EssilorLuxottica SA	EUR	57.532	0,18
222	Getlink SE	EUR	3.637	0,01
14	Hermes International SCA	EUR	32.356	0,10
11	Kering SA	EUR	1.963	0,01
237	Legrand SA	EUR	26.902	0,08
73	L'Oreal SA	EUR	26.364	0,08
99	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	44.183	0,14
1.383	Orange SA	EUR	17.860	0,06
91	Publicis Groupe SA	EUR	8.711	0,03
218	Renault SA	EUR	8.530	0,03
501	Rexel SA	EUR	13.093	0,04
425	Sanofi SA	EUR	34.938	0,11
252	Schneider Electric SE	EUR	56.949	0,18
406	Société Générale SA	EUR	19.688	0,06
116	Sodexo SA	EUR	6.076	0,02
292	Vinci SA	EUR	36.585	0,11
			522.883	1,62
<b>Deutschland</b>				
70	adidas AG	EUR	13.772	0,04
170	Allianz SE	EUR	58.640	0,18
180	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	13.553	0,04
105	Bayerische Motoren Werke AG—Preferred	EUR	7.372	0,02
198	Brenntag SE	EUR	11.117	0,03
405	Commerzbank AG	EUR	10.835	0,03
40	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	4.218	0,01
460	Daimler Truck Holding AG	EUR	18.463	0,06
132	Delivery Hero SE	EUR	3.034	0,01
72	Deutsche Boerse AG	EUR	19.953	0,06
1.631	Deutsche Telekom AG	EUR	50.508	0,16
138	Fresenius Medical Care AG	EUR	6.735	0,02
344	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	14.672	0,05
140	GEA Group AG	EUR	8.328	0,03
25	Hannover Rueck SE	EUR	6.813	0,02
84	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	EUR	5.624	0,02
552	Infineon Technologies AG	EUR	19.950	0,06
62	Knorr-Bremse AG	EUR	5.126	0,02
23	LEG Immobilien SE	EUR	1.709	0,00
556	Mercedes-Benz Group AG	EUR	27.606	0,09
29	Merck KGaA	EUR	3.202	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF NexGen Multi-Assets zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>				
49	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	27.269	0,08
381	SAP SE	EUR	98.342	0,30
0	Sartorius AG—Preferred	EUR	48	0,00
49	Scout24 SE *	EUR	5.690	0,02
322	Siemens AG	EUR	70.064	0,22
118	Siemens Healthineers AG *	EUR	5.536	0,02
113	Symrise AG	EUR	10.087	0,03
36	Talanx AG	EUR	3.908	0,01
504	Vonovia SE	EUR	15.091	0,05
			547.265	1,69
<b>Hongkong</b>				
2.611	AIA Group Ltd.	HKD	19.946	0,06
1.163	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	4.303	0,01
586	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	2.200	0,01
15	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	1.634	0,01
258	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	3.290	0,01
361	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	1.074	0,00
2.470	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	3.142	0,01
299	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	13.603	0,04
319	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	1.569	0,01
1.118	MTR Corp. Ltd.	HKD	3.421	0,01
16.443	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
1.657	Prudential PLC	GBP	17.655	0,06
1.478	Sino Land Co. Ltd.	HKD	1.340	0,00
424	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	4.141	0,01
334	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	2.434	0,01
442	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	4.137	0,01
252	Wharf Holdings Ltd.	HKD	655	0,00
631	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	1.520	0,01
			86.064	0,27
<b>Irland</b>				
185	Accenture PLC Class A	USD	47.171	0,15
209	AerCap Holdings NV	USD	20.866	0,06
699	AIB Group PLC	EUR	4.884	0,02
637	Aptiv PLC	USD	37.027	0,11
87	DCC PLC	GBP	4.815	0,01
497	Experian PLC	GBP	21.755	0,07
150	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	3.496	0,01
31	Kerry Group PLC Class A	EUR	2.907	0,01
179	Kingspan Group PLC	EUR	12.904	0,04
523	Medtronic PLC	USD	38.824	0,12
156	TE Connectivity PLC	USD	22.380	0,07
84	Trane Technologies PLC	USD	31.064	0,10
			248.093	0,77
<b>Italien</b>				
197	Banca Mediolanum SpA	EUR	2.879	0,01
618	Banco BPM SpA	EUR	6.125	0,02
302	BPER Banca SpA	EUR	2.329	0,01
43	Ferrari NV	EUR	17.933	0,05
557	Generali	EUR	16.836	0,05
5.913	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	28.921	0,09
196	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	3.860	0,01
279	Poste Italiane SpA *	EUR	5.096	0,02
7.727	Telecom Italia SpA	EUR	3.234	0,01
704	UniCredit SpA	EUR	40.051	0,12
346	Unipol Assicurazioni SpA	EUR	5.829	0,02
			133.093	0,41
<b>Japan</b>				
209	Advantest Corp.	JPY	13.143	0,04
180	Aeon Co. Ltd.	JPY	4.700	0,01
281	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	6.484	0,02
483	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	5.493	0,02
294	Asics Corp.	JPY	6.378	0,02
458	Astellas Pharma, Inc.	JPY	3.826	0,01
159	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	4.839	0,01
323	Canon, Inc.	JPY	7.973	0,02
67	Capcom Co. Ltd.	JPY	1.941	0,01
343	Central Japan Railway Co.	JPY	6.530	0,02
166	Chiba Bank Ltd.	JPY	1.306	0,00
153	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6.801	0,02
435	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	2.402	0,01
170	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	2.189	0,01
139	Daifuku Co. Ltd.	JPY	3.048	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF NexGen Multi-Assets zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
911	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	5.885	0,02
438	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	8.695	0,03
9	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	833	0,00
197	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	5.742	0,02
373	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	2.255	0,01
988	Denso Corp.	JPY	11.366	0,04
23	Dentsu Group, Inc.	JPY	442	0,00
23	Disco Corp.	JPY	5.893	0,02
301	East Japan Railway Co.	JPY	5.519	0,02
63	Eisai Co. Ltd.	JPY	1.544	0,00
202	FANUC Corp.	JPY	4.692	0,01
49	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	14.217	0,04
94	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	3.679	0,01
332	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	6.147	0,02
94	Fujikura Ltd.	JPY	4.186	0,01
391	Fujitsu Ltd.	JPY	8.111	0,03
7	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	1.810	0,01
1.231	Hitachi Ltd.	JPY	30.540	0,09
1.725	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	14.191	0,04
61	Hoshizaki Corp.	JPY	1.799	0,01
87	Hoya Corp.	JPY	8.756	0,03
658	Isuzu Motors Ltd.	JPY	7.105	0,02
420	ITOCHU Corp.	JPY	18.721	0,06
193	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	1.662	0,01
332	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	3.042	0,01
389	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	3.067	0,01
164	Kajima Corp.	JPY	3.641	0,01
151	Kao Corp.	JPY	5.767	0,02
703	KDDI Corp.	JPY	10.285	0,03
45	Keyence Corp.	JPY	15.376	0,05
218	Kikkoman Corp.	JPY	1.722	0,01
346	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	4.123	0,01
14	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	381	0,00
692	Kubota Corp.	JPY	6.623	0,02
270	Kyocera Corp.	JPY	2.765	0,01
32	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	472	0,00
14	Lasertec Corp.	JPY	1.651	0,01
862	LY Corp.	JPY	2.696	0,01
16	M3, Inc.	JPY	190	0,00
78	Makita Corp.	JPY	2.036	0,01
45	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	789	0,00
119	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	2.237	0,01
148	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	1.845	0,01
1.026	Mitsubishi Corp.	JPY	17.474	0,05
346	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	5.519	0,02
348	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	2.176	0,01
2.730	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	31.925	0,10
898	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	15.606	0,05
822	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	6.764	0,02
563	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	13.247	0,04
14	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	242	0,00
415	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	7.900	0,02
429	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	5.451	0,02
400	NEC Corp.	JPY	9.959	0,03
108	Nexon Co. Ltd.	JPY	1.857	0,01
162	NIDEC Corp.	JPY	2.684	0,01
272	Nintendo Co. Ltd.	JPY	22.287	0,07
527	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	3.602	0,01
7.246	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	6.581	0,02
2.265	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	4.677	0,01
69	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	1.210	0,00
20	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	1.628	0,00
388	Nitto Denko Corp.	JPY	6.382	0,02
947	Nomura Holdings, Inc.	JPY	5.315	0,02
101	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	3.444	0,01
193	NTT Data Group Corp.	JPY	4.550	0,01
402	Obayashi Corp.	JPY	5.182	0,02
36	Obic Co. Ltd.	JPY	1.193	0,00
348	Olympus Corp.	JPY	3.520	0,01
54	Omron Corp.	JPY	1.242	0,00
56	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	514	0,00
2	Oracle Corp. Japan	JPY	183	0,00
222	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	4.348	0,01
335	ORIX Corp.	JPY	6.448	0,02
52	Otsuka Corp.	JPY	906	0,00
112	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	4.714	0,01
135	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	3.955	0,01
965	Panasonic Holdings Corp.	JPY	8.849	0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF NexGen Multi-Assets zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Japan (Fortsetzung)</b>				
			EUR	%
474	Rakuten Group, Inc.	JPY	2.227	0,01
355	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	17.879	0,06
480	Renesas Electronics Corp.	JPY	5.060	0,02
409	Resona Holdings, Inc.	JPY	3.215	0,01
61	Sanrio Co. Ltd.	JPY	2.519	0,01
130	SBI Holdings, Inc.	JPY	3.851	0,01
36	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	2.501	0,01
58	SCSK Corp.	JPY	1.479	0,00
72	Secom Co. Ltd.	JPY	2.205	0,01
202	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	3.111	0,01
215	Sekisui House Ltd.	JPY	4.028	0,01
674	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	9.238	0,03
298	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	2.819	0,01
25	Shimadzu Corp.	JPY	532	0,00
18	Shimano, Inc.	JPY	2.223	0,01
543	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	15.274	0,05
139	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	2.124	0,01
78	Shiseido Co. Ltd.	JPY	1.177	0,00
16	SMC Corp.	JPY	4.980	0,02
9.202	SoftBank Corp.	JPY	12.103	0,04
234	SoftBank Group Corp.	JPY	14.535	0,04
252	Sompo Holdings, Inc.	JPY	6.468	0,02
1.536	Sony Group Corp.	JPY	33.793	0,10
294	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	5.364	0,02
988	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	21.176	0,07
128	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	2.898	0,01
81	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	2.664	0,01
70	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	1.912	0,01
911	Suzuki Motor Corp.	JPY	9.360	0,03
27	System Corp.	JPY	401	0,00
56	T&D Holdings, Inc.	JPY	1.045	0,00
51	Taisei Corp.	JPY	2.501	0,01
489	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	12.751	0,04
485	TDK Corp.	JPY	4.850	0,01
328	Terumo Corp.	JPY	5.129	0,02
38	TIS, Inc.	JPY	1.080	0,00
7	Toho Co. Ltd.	JPY	362	0,00
487	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	17.545	0,05
108	Tokyo Electron Ltd.	JPY	17.660	0,05
135	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	1.338	0,00
90	Tokyo Corp.	JPY	911	0,00
81	Toyota Industries Corp.	JPY	7.800	0,02
485	Toyota Tsusho Corp.	JPY	9.351	0,03
32	Trend Micro, Inc.	JPY	1.910	0,01
184	Unicharm Corp.	JPY	1.129	0,00
47	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	750	0,00
983	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	6.256	0,02
121	Yokogawa Electric Corp.	JPY	2.746	0,01
32	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	1.672	0,01
92	ZOZO, Inc.	JPY	844	0,00
			835.831	2,59
<b>Luxemburg</b>				
24	Eurofins Scientific SE	EUR	1.461	0,00
			1.461	0,00
<b>Niederlande</b>				
25	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	592	0,00
6	Adyen NV *	EUR	9.512	0,03
659	Aegon Ltd.	EUR	4.051	0,01
187	Akzo Nobel NV	EUR	11.127	0,04
16	Argenx SE	EUR	7.712	0,02
19	ASM International NV	EUR	10.264	0,03
139	ASML Holding NV	EUR	93.961	0,29
35	BE Semiconductor Industries NV	EUR	4.480	0,01
1	Euronext NV *	EUR	217	0,00
7	EXOR NV	EUR	611	0,00
298	Ferrovial SE	EUR	13.469	0,04
12	Heineken NV	EUR	852	0,00
26	IMCD NV	EUR	2.979	0,01
762	ING Groep NV	EUR	14.200	0,05
304	Koninklijke KPN NV	EUR	1.256	0,00
370	Koninklijke Philips NV	EUR	7.551	0,02
98	NN Group NV	EUR	5.502	0,02
97	NXP Semiconductors NV	USD	18.144	0,06
461	Prosus NV	EUR	21.868	0,07
10	Randstad NV	EUR	388	0,00
126	Stellantis NV (traded in France)	EUR	1.074	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF NexGen Multi-Assets zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>				
			EUR	%
998	Stellantis NV (traded in Italy)	EUR	8.490	0,03
106	Wolters Kluwer NV	EUR	15.024	0,05
			253.324	0,78
<b>Neuseeland</b>				
404	Auckland International Airport Ltd.	NZD	1.618	0,00
122	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	2.277	0,01
2.247	Meridian Energy Ltd.	NZD	6.855	0,02
24	Xero Ltd.	AUD	2.416	0,01
			13.166	0,04
<b>Norwegen</b>				
936	Aker BP ASA	NOK	20.302	0,06
841	DNB Bank ASA	NOK	19.734	0,06
69	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	1.481	0,01
496	Mowi ASA	NOK	8.129	0,03
819	Orkla ASA	NOK	7.560	0,02
179	Salmar ASA	NOK	6.571	0,02
961	Telenor ASA	NOK	12.674	0,04
			76.451	0,24
<b>Polen</b>				
43	InPost SA	EUR	607	0,00
			607	0,00
<b>Singapur</b>				
1.444	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	2.560	0,01
501	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	15.056	0,05
590	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	2.529	0,01
930	Keppel Ltd.	SGD	4.617	0,01
956	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	10.425	0,03
92	Sea Ltd. ADR	USD	12.462	0,04
40	Singapore Exchange Ltd.	SGD	395	0,00
2.611	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	6.671	0,02
362	United Overseas Bank Ltd.	SGD	8.726	0,03
			63.441	0,20
<b>Spanien</b>				
99	Acciona SA	EUR	15.156	0,05
234	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	13.790	0,04
572	Aena SME SA *	EUR	12.951	0,04
218	Amadeus IT Group SA	EUR	15.613	0,05
2.420	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	31.592	0,10
1.277	Banco de Sabadell SA	EUR	3.451	0,01
5.694	Banco Santander SA	EUR	40.015	0,12
424	CaixaBank SA	EUR	3.116	0,01
2.225	EDP Renovaveis SA	EUR	21.077	0,07
139	Grifols SA	EUR	1.439	0,00
495	Industria de Diseno Textil SA	EUR	21.882	0,07
467	Redeia Corp. SA	EUR	8.476	0,03
2.283	Telefonica SA	EUR	10.179	0,03
			198.737	0,62
<b>Schweden</b>				
166	AddTech AB Class B	SEK	4.774	0,01
109	Alfa Laval AB	SEK	3.890	0,01
821	Assa Abloy AB Class B	SEK	21.677	0,07
1.273	Atlas Copco AB Class A	SEK	17.399	0,05
696	Atlas Copco AB Class B	SEK	8.361	0,03
285	Beijer Ref AB	SEK	3.799	0,01
225	Epiroc AB Class A	SEK	4.133	0,01
80	Epiroc AB Class B	SEK	1.286	0,00
283	Fastighets AB Balder Class B	SEK	1.778	0,01
173	Hexagon AB Class B	SEK	1.473	0,00
190	Holmen AB Class B	SEK	6.373	0,02
173	Investment AB Latour Class B	SEK	3.843	0,01
717	Investor AB Class B	SEK	17.933	0,06
322	Lifco AB Class B	SEK	11.030	0,03
762	Nibe Industrier AB Class B	SEK	2.749	0,01
581	Sandvik AB	SEK	11.273	0,03
196	Securitas AB Class B	SEK	2.475	0,01
8	Skanska AB Class B	SEK	156	0,00
62	Spotify Technology SA	USD	40.404	0,13
548	Svenska Cellulosa AB SCA Class B	SEK	6.025	0,02
193	Svenska Handelsbanken AB Class A	SEK	2.183	0,01
1.160	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	SEK	8.391	0,03
205	Trelleborg AB Class B	SEK	6.437	0,02
			187.842	0,58
<b>Schweiz</b>				
845	ABB Ltd.	CHF	42.789	0,13

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF NexGen Multi-Assets zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>				
163	Alcon, Inc.	CHF	12.278	0,04
1	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG (traded in Switzerland)	CHF	7.615	0,02
0	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG (traded in Switzerland)	CHF	2.122	0,01
136	Chubb Ltd.	USD	33.625	0,10
75	DSM-Firmenich AG	EUR	6.730	0,02
62	Galderma Group AG	CHF	7.658	0,02
55	Garmin Ltd.	USD	9.820	0,03
24	Geberit AG	CHF	16.315	0,05
7	Givaudan SA	CHF	29.170	0,09
63	Julius Baer Group Ltd.	CHF	3.620	0,01
15	Kuehne & Nagel International AG	CHF	2.713	0,01
54	Logitech International SA	CHF	4.090	0,01
20	Lonza Group AG	CHF	12.076	0,04
903	Nestle SA	CHF	76.137	0,24
704	Novartis AG	CHF	72.469	0,22
255	Roche Holding AG	CHF	70.534	0,22
184	Sandoz Group AG	CHF	8.550	0,03
51	Schindler Holding AG	CHF	16.090	0,05
42	SGS SA	CHF	3.588	0,01
407	SIG Group AG	CHF	6.385	0,02
113	Sika AG	CHF	26.106	0,08
138	STMicroelectronics NV	EUR	3.569	0,01
12	Straumann Holding AG	CHF	1.307	0,00
10	Swiss Life Holding AG	CHF	8.818	0,03
27	Swiss Prime Site AG	CHF	3.413	0,01
95	Swiss Re AG	CHF	14.008	0,04
15	VAT Group AG*	CHF	5.487	0,02
47	Zurich Insurance Group AG	CHF	27.822	0,09
			534.904	1,65
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
44	NMC Health PLC **	GBP	0	0,00
			0	0,00
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
688	3i Group PLC	GBP	33.074	0,10
69	Aon PLC Class A	USD	20.956	0,07
360	Ashtead Group PLC	GBP	19.604	0,06
587	AstraZeneca PLC	GBP	69.360	0,21
419	Aviva PLC	GBP	3.027	0,01
7.107	Barclays PLC	GBP	27.984	0,09
5.195	BT Group PLC	GBP	11.750	0,04
309	Bunzl PLC	GBP	8.367	0,03
354	CNH Industrial NV	USD	3.908	0,01
93	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	7.315	0,02
1.037	Compass Group PLC	GBP	29.864	0,09
76	Croda International PLC	GBP	2.609	0,01
990	Diageo PLC	GBP	21.127	0,07
2.130	GSK PLC	GBP	34.567	0,11
3.756	Haleon PLC	GBP	16.418	0,05
6.555	HSBC Holdings PLC	GBP	67.479	0,21
774	Informa PLC	GBP	7.278	0,02
9	Intertek Group PLC	GBP	519	0,00
6.568	Legal & General Group PLC	GBP	19.522	0,06
20.933	Lloyds Banking Group PLC	GBP	18.743	0,06
215	London Stock Exchange Group PLC	GBP	26.644	0,08
1.450	Marks & Spencer Group PLC	GBP	6.000	0,02
3.523	NatWest Group PLC	GBP	21.031	0,07
332	Pearson PLC	GBP	4.156	0,01
165	Pentair PLC	USD	14.451	0,04
169	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	9.760	0,03
945	RELX PLC	GBP	43.441	0,13
300	Rentokil Initial PLC	GBP	1.235	0,00
294	Sage Group PLC	GBP	4.295	0,01
256	Severn Trent PLC	GBP	8.172	0,03
324	Smith & Nephew PLC	GBP	4.215	0,01
68	Spirax Group PLC	GBP	4.757	0,02
681	Standard Chartered PLC	GBP	9.591	0,03
5.283	Tesco PLC	GBP	24.748	0,08
626	Unilever PLC	GBP	32.321	0,10
372	Unilever PLC	EUR	19.254	0,06
1.033	United Utilities Group PLC	GBP	13.772	0,04
25.120	Vodafone Group PLC	GBP	22.809	0,07
272	Wise PLC Class A	GBP	3.302	0,01
			697.425	2,16

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF NexGen Multi-Assets zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA</b>				
612	Abbott Laboratories	USD	70.926	0,22
539	AbbVie, Inc.	USD	85.256	0,26
139	Adobe, Inc.	USD	45.855	0,14
609	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	73.583	0,23
3	AECOM	USD	278	0,00
101	Aflac, Inc.	USD	9.098	0,03
15	Agilent Technologies, Inc.	USD	1.464	0,00
211	Airbnb, Inc. Class A	USD	23.779	0,07
12	Align Technology, Inc.	USD	1.949	0,01
70	Allstate Corp.	USD	12.004	0,04
39	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	10.858	0,03
1.859	Alphabet, Inc. Class A	USD	279.028	0,86
1.380	Alphabet, Inc. Class C	USD	208.483	0,64
2.918	Amazon.com, Inc.	USD	545.380	1,69
206	American Express Co.	USD	55.896	0,17
303	American International Group, Inc.	USD	22.095	0,07
265	American Water Works Co., Inc.	USD	31.452	0,10
41	Ameriprise Financial, Inc.	USD	18.681	0,06
151	Amgen, Inc.	USD	35.989	0,11
193	Apollo Global Management, Inc.	USD	23.335	0,07
4.532	Apple, Inc.	USD	792.101	2,45
299	Applied Materials, Inc.	USD	46.686	0,14
91	AppLovin Corp. Class A	USD	27.033	0,08
83	ARES Management Corp. Class A	USD	12.248	0,04
492	Arista Networks, Inc.	USD	42.890	0,13
117	Arthur J Gallagher & Co.	USD	31.929	0,10
3.065	AT&T, Inc.	USD	75.576	0,23
343	Atmos Energy Corp.	USD	44.969	0,14
34	Autodesk, Inc.	USD	8.962	0,03
239	Automatic Data Processing, Inc.	USD	62.751	0,19
3	AutoZone, Inc.	USD	10.945	0,03
3.837	Baker Hughes Co.	USD	125.327	0,39
65	Ball Corp.	USD	3.085	0,01
3.122	Bank of America Corp.	USD	125.867	0,39
314	Bank of New York Mellon Corp.	USD	24.400	0,08
76	Becton Dickinson & Co.	USD	11.125	0,03
412	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	USD	170.319	0,53
61	Best Buy Co., Inc.	USD	3.484	0,01
56	Blackrock, Inc.	USD	49.980	0,15
227	Block, Inc.	USD	13.117	0,04
13	Booking Holdings, Inc.	USD	62.097	0,19
12	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	1.069	0,00
746	Boston Scientific Corp.	USD	68.216	0,21
689	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	27.182	0,08
1.399	Broadcom, Inc.	USD	328.612	1,02
32	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	6.560	0,02
290	Brookfield Renewable Corp.	CAD	8.074	0,03
290	Builders FirstSource, Inc.	USD	2.901	0,01
24	Burlington Stores, Inc.	USD	4.784	0,01
87	Cadence Design Systems, Inc.	USD	22.707	0,07
291	Capital One Financial Corp.	USD	52.711	0,16
131	Cardinal Health, Inc.	USD	18.734	0,06
30	Carlyle Group, Inc.	USD	1.325	0,00
246	Carrier Global Corp.	USD	15.365	0,05
63	Carvana Co.	USD	18.012	0,06
246	Caterpillar, Inc.	USD	81.338	0,25
5	CDW Corp.	USD	763	0,00
58	Cencora, Inc.	USD	14.816	0,05
149	Centene Corp.	USD	6.904	0,02
84	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	6.900	0,02
652	Charles Schwab Corp.	USD	50.643	0,16
34	Charter Communications, Inc. Class A	USD	11.950	0,04
582	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	27.849	0,09
80	Cigna Group	USD	22.460	0,07
178	Cintas Corp.	USD	33.825	0,10
1.430	Cisco Systems, Inc.	USD	84.541	0,26
217	Citizens Financial Group, Inc.	USD	8.289	0,03
123	Cloudflare, Inc. Class A	USD	20.592	0,06
66	CME Group, Inc.	USD	15.560	0,05
1.977	Coca-Cola Co.	USD	119.156	0,37
91	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	27.288	0,08
65	Colgate-Palmolive Co.	USD	5.016	0,02
1.275	Comcast Corp. Class A	USD	38.752	0,12
332	Consolidated Edison, Inc.	USD	28.420	0,09
71	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	9.817	0,03
372	Copart, Inc.	USD	15.555	0,05
227	Corebridge Financial, Inc.	USD	6.864	0,02
6	Corpay, Inc.	USD	1.662	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF NexGen Multi-Assets zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
			EUR	%
171	Costco Wholesale Corp.	USD	144.558	0,45
103	Crowdstrike Holdings, Inc. Class A	USD	44.896	0,14
799	CSX Corp.	USD	22.205	0,07
385	CVS Health Corp.	USD	22.625	0,07
179	Danaher Corp.	USD	30.071	0,09
100	Darden Restaurants, Inc.	USD	18.621	0,06
101	Datadog, Inc. Class A	USD	11.513	0,04
93	Deckers Outdoor Corp.	USD	8.190	0,03
108	Deere & Co.	USD	46.995	0,15
185	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	19.302	0,06
133	Dexcom, Inc.	USD	9.873	0,03
44	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	7.482	0,02
75	Docusign, Inc.	USD	5.003	0,02
23	DollarGeneral Corp.	USD	2.224	0,01
79	Dollar Tree, Inc.	USD	6.633	0,02
8	Domino's Pizza, Inc.	USD	3.001	0,01
178	DoorDash, Inc. Class A	USD	37.451	0,12
125	Dover Corp.	USD	19.575	0,06
84	DR Horton, Inc.	USD	9.205	0,03
248	DuPont de Nemours, Inc.	USD	14.511	0,04
143	eBay, Inc.	USD	9.073	0,03
98	Ecolab, Inc.	USD	22.388	0,07
728	Edison International	USD	32.002	0,10
158	Edwards Lifesciences Corp.	USD	10.528	0,03
31	Electronic Arts, Inc.	USD	4.242	0,01
68	Elevance Health, Inc.	USD	22.443	0,07
257	Eli Lilly & Co.	USD	170.441	0,53
55	EMCOR Group, Inc.	USD	24.935	0,08
328	Emerson Electric Co.	USD	37.201	0,12
74	Equifax, Inc.	USD	16.442	0,05
158	Equitable Holdings, Inc.	USD	7.563	0,02
183	Essential Utilities, Inc.	USD	5.781	0,02
89	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	6.104	0,02
1.080	Eversource Energy	USD	58.518	0,18
2.109	Exelon Corp.	USD	78.014	0,24
62	Expedia Group, Inc.	USD	8.969	0,03
62	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	6.008	0,02
4	F5, Inc.	USD	1.062	0,00
6	Fair Isaac Corp.	USD	8.875	0,03
301	Fastenal Co.	USD	10.785	0,03
65	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	12.127	0,04
106	FidelityNational InformationServices, Inc.	USD	7.379	0,02
208	Fifth Third Bancorp	USD	7.302	0,02
2	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	2.785	0,01
43	First Solar, Inc.	USD	6.118	0,02
215	Fiserv, Inc.	USD	31.505	0,10
7.450	Ford Motor Co.	USD	68.866	0,21
227	Fortinet, Inc.	USD	20.401	0,06
90	Fortive Corp.	USD	4.006	0,01
192	Fox Corp. Class A	USD	9.183	0,03
169	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	10.662	0,03
155	GE Vernova, Inc.	USD	69.752	0,22
337	General Mills, Inc.	USD	14.896	0,05
385	Gilead Sciences, Inc.	USD	36.340	0,11
26	GoDaddy, Inc. Class A	USD	4.041	0,01
154	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	92.737	0,29
95	Hartford Insurance Group, Inc.	USD	10.242	0,03
25	HCA Healthcare, Inc.	USD	8.306	0,03
49	Hershey Co.	USD	6.871	0,02
576	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	10.033	0,03
210	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	47.748	0,15
332	Home Depot, Inc.	USD	103.789	0,32
305	HP, Inc.	USD	6.360	0,02
88	Hubbell, Inc.	USD	30.468	0,09
20	HubSpot, Inc.	USD	9.536	0,03
35	Humana, Inc.	USD	7.320	0,02
644	Huntington Bancshares, Inc.	USD	9.198	0,03
8	IDEX Corp.	USD	1.209	0,00
16	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	7.266	0,02
160	Illinois Tool Works, Inc.	USD	33.730	0,10
261	Ingersoll Rand, Inc.	USD	18.466	0,06
17	Insulet Corp.	USD	4.520	0,01
1.410	Intel Corp.	USD	26.899	0,08
263	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	USD	12.428	0,04
193	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	30.098	0,09
310	International Business Machines Corp.	USD	77.872	0,24
65	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	4.070	0,01
89	Intuit, Inc.	USD	59.920	0,19

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF NexGen Multi-Assets zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
			EUR	%
154	Intuitive Surgical, Inc.	USD	71.162	0,22
0	J.M. Smucker Co.	USD	3	0,00
842	Johnson & Johnson	USD	109.536	0,34
214	Johnson Controls International PLC	USD	19.252	0,06
998	JPMorgan Chase & Co.	USD	246.367	0,76
100	Kellanova	USD	6.778	0,02
755	Kenvue, Inc.	USD	13.457	0,04
739	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	20.826	0,06
324	KeyCorp	USD	4.811	0,01
21	Keysight Technologies, Inc.	USD	2.986	0,01
303	KKR & Co., Inc.	USD	34.348	0,11
40	KLA Corp.	USD	30.418	0,09
606	Kraft Heinz Co.	USD	13.325	0,04
444	Lam Research Corp.	USD	36.821	0,11
77	Lennar Corp. Class A	USD	7.209	0,02
0	Lennox International, Inc.	USD	146	0,00
23	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	2.077	0,01
57	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	7.291	0,02
699	Loews Corp.	USD	54.576	0,17
131	Lowe's Cos., Inc.	USD	24.735	0,08
18	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	5.690	0,02
46	M&T Bank Corp.	USD	7.663	0,02
184	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	34.284	0,11
403	Marvell Technology, Inc.	USD	26.561	0,08
243	Mastercard, Inc. Class A	USD	116.253	0,36
58	McCormick & Co., Inc.	USD	3.714	0,01
291	McDonald's Corp.	USD	72.519	0,22
41	McKesson Corp.	USD	25.815	0,08
819	Merck & Co., Inc.	USD	55.250	0,17
673	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	423.057	1,31
421	MetLife, Inc.	USD	28.818	0,09
221	Microchip Technology, Inc.	USD	13.233	0,04
446	Micron Technology, Inc.	USD	46.826	0,14
2.129	Microsoft Corp.	USD	902.106	2,79
98	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	33.845	0,10
24	Molina Healthcare, Inc.	USD	6.012	0,02
58	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	2.390	0,01
652	Mondelez International, Inc. Class A	USD	37.465	0,12
36	MongoDB, Inc.	USD	6.517	0,02
21	Monolithic PowerSystems, Inc.	USD	12.846	0,04
356	Monster Beverage Corp.	USD	18.974	0,06
27	Moody's Corp.	USD	11.589	0,04
472	Morgan Stanley	USD	56.613	0,18
39	Motorola Solutions, Inc.	USD	13.958	0,04
1	MSCI, Inc.	USD	440	0,00
65	Nasdaq, Inc.	USD	4.959	0,02
49	Natera, Inc.	USD	6.987	0,02
43	NetApp, Inc.	USD	3.946	0,01
145	Netflix, Inc.	USD	165.664	0,51
841	Newmont Corp.	USD	41.728	0,13
439	NIKE, Inc. Class B	USD	26.589	0,08
91	Norfolk Southern Corp.	USD	19.870	0,06
70	Nutanix, Inc. Class A	USD	4.562	0,01
7.376	NVIDIA Corp.	USD	992.804	3,07
58	Okta, Inc.	USD	4.904	0,02
17	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	2.327	0,01
124	ON Semiconductor Corp.	USD	5.518	0,02
546	Oracle Corp.	USD	101.640	0,31
166	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	12.715	0,04
72	Otis Worldwide Corp.	USD	6.073	0,02
303	PACCAR, Inc.	USD	24.503	0,08
738	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	85.672	0,26
264	Palo Alto Networks, Inc.	USD	45.977	0,14
174	Paychex, Inc.	USD	21.529	0,07
23	Paycom Software, Inc.	USD	4.594	0,01
341	PayPal Holdings, Inc.	USD	21.603	0,07
636	PepsiCo, Inc.	USD	71.588	0,22
2.159	Pfizer, Inc.	USD	44.584	0,14
2.739	PG&E Corp.	USD	32.523	0,10
167	Pinterest, Inc. Class A	USD	5.112	0,02
151	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	23.943	0,07
174	PPG Industries, Inc.	USD	16.908	0,05
894	Procter & Gamble Co.	USD	121.351	0,38
199	Progressive Corp.	USD	45.175	0,14
49	Prudential Financial, Inc.	USD	4.470	0,01
961	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	68.888	0,21
31	PulteGroup, Inc.	USD	2.764	0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF NexGen Multi-Assets zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
				EUR %
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
136	Pure Storage, Inc. Class A	USD	6.669	0,02
366	QUALCOMM, Inc.	USD	49.646	0,15
176	Quanta Services, Inc.	USD	56.709	0,18
30	Ralliant Corp.	USD	1.242	0,00
36	Raymond James Financial, Inc.	USD	4.690	0,01
165	RB Global, Inc.	CAD	14.916	0,05
61	Reddit, Inc. Class A	USD	7.823	0,02
26	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	11.476	0,04
175	Regions Financial Corp.	USD	3.515	0,01
57	Reliance, Inc.	USD	15.375	0,05
38	ResMed, Inc.	USD	8.243	0,03
1.519	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	17.784	0,06
429	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	34.216	0,11
217	ROBLOX Corp. Class A	USD	19.402	0,06
73	Rockwell Automation, Inc.	USD	20.796	0,06
19	Roper Technologies, Inc.	USD	8.990	0,03
47	Ross Stores, Inc.	USD	5.146	0,02
48	Royalty Pharma PLC Class A	USD	1.459	0,00
73	RPM International, Inc.	USD	6.868	0,02
113	S&P Global, Inc.	USD	50.970	0,16
358	Salesforce, Inc.	USD	83.272	0,26
77	Samsara, Inc. Class A	USD	2.599	0,01
4.676	Schlumberger NV	USD	134.628	0,42
77	Seagate Technology Holdings PLC	USD	9.472	0,03
79	ServiceNow, Inc.	USD	69.249	0,21
125	Sherwin-Williams Co.	USD	36.464	0,11
478	Snap, Inc. Class A	USD	3.539	0,01
34	Snap-on, Inc.	USD	9.144	0,03
126	Snowflake, Inc. Class A	USD	24.105	0,07
89	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	6.251	0,02
137	Stryker Corp.	USD	46.037	0,14
228	SuperMicro Computer, Inc.	USD	9.539	0,03
302	Synchrony Financial	USD	17.195	0,05
50	Synopsys, Inc.	USD	21.619	0,07
63	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	12.932	0,04
154	Target Corp.	USD	12.979	0,04
28	Teradyne, Inc.	USD	2.112	0,01
312	Texas Instruments, Inc.	USD	55.232	0,17
103	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	35.659	0,11
328	TJX Cos., Inc.	USD	34.499	0,11
134	T-Mobile U.S., Inc.	USD	27.295	0,08
126	Toast, Inc. Class A	USD	4.745	0,01
56	Tractor Supply Co.	USD	2.527	0,01
208	Trade Desk, Inc. Class A	USD	12.752	0,04
180	TransUnion	USD	13.468	0,04
106	Travelers Cos., Inc.	USD	24.257	0,08
285	Truist Financial Corp.	USD	10.429	0,03
66	Twilio, Inc. Class A	USD	6.942	0,02
1	Tyler Technologies, Inc.	USD	256	0,00
502	U.S. Bancorp	USD	19.338	0,06
704	Uber Technologies, Inc.	USD	55.956	0,17
8	Ulta Beauty, Inc.	USD	3.056	0,01
246	Union Pacific Corp.	USD	48.300	0,15
45	United Rentals, Inc.	USD	29.089	0,09
302	UnitedHealth Group, Inc.	USD	80.296	0,25
239	Universal Music Group NV	EUR	6.566	0,02
45	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	11.031	0,03
58	Veralto Corp.	USD	5.014	0,02
31	Verisk Analytics, Inc.	USD	8.258	0,03
1.421	Verizon Communications, Inc.	USD	52.385	0,16
67	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	25.382	0,08
326	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	35.629	0,11
580	Visa, Inc. Class A	USD	175.503	0,54
101	Vulcan Materials Co.	USD	22.494	0,07
1.386	Walmart, Inc.	USD	115.441	0,36
645	Walt Disney Co.	USD	68.120	0,21
1.037	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	10.128	0,03
6	Watsco, Inc.	USD	2.380	0,01
7	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	1.357	0,00
256	Western Digital Corp.	USD	13.981	0,04
84	Westinghouse AirBrake Technologies Corp.	USD	14.937	0,05
59	Williams-Sonoma, Inc.	USD	8.147	0,03
69	Workday, Inc. Class A	USD	14.086	0,04
147	Xylem, Inc.	USD	16.197	0,05
52	Yum! Brands, Inc.	USD	6.610	0,02
13	Zebra Technologies Corp. Class A	USD	3.362	0,01
120	Zoetis, Inc.	USD	15.880	0,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF NexGen Multi-Assets zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
				EUR %
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
74	Zoom Communications, Inc.	USD	4.896	0,02
45	Zscaler, Inc.	USD	12.066	0,04
			13.136.298	40,62
<b>Uruguay</b>				
16	MercadoLibre, Inc.	USD	35.010	0,11
			35.010	0,11
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
33	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	3.526.401	10,91
			3.526.401	10,91
<b>Irland</b>				
580.000	iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF Class A	EUR	2.536.630	7,84
220.000	iShares MSCI EM IMI Screened UCITS ETF	EUR	1.413.280	4,37
			3.949.910	12,21
<b>Luxemburg</b>				
10.000	Amundi Euro Government Tilted Green Bond UCITS ETF	EUR	2.207.987	6,83
300.000	BNPP EASY Corp. Bond SRI PAB ETF	EUR	3.147.330	9,73
			5.355.317	16,56
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Australien</b>				
376	Goodman Group	AUD	7.191	0,02
2.202	Scentre Group	AUD	4.377	0,01
636	Stockland	AUD	1.903	0,01
2.306	Vicinity Centres Ltd.	AUD	3.180	0,01
			16.651	0,05
<b>Frankreich</b>				
320	Klepierre SA	EUR	10.681	0,03
84	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	6.822	0,02
			17.503	0,05
<b>Hongkong</b>				
710	Link	HKD	3.230	0,01
			3.230	0,01
<b>Japan</b>				
2	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	1.498	0,00
			1.498	0,00
<b>Singapur</b>				
1.648	CapitaLand Ascendas	SGD	2.954	0,01
2.050	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	2.975	0,01
			5.929	0,02
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
99	Land Securities Group PLC	GBP	733	0,00
571	Segro PLC	GBP	4.528	0,02
			5.261	0,02
<b>USA</b>				
174	American Tower Corp.	USD	32.651	0,10
30	AvalonBay Communities, Inc.	USD	5.162	0,02
139	Crown Castle, Inc.	USD	12.197	0,04
146	Digital Realty Trust, Inc.	USD	21.624	0,07
41	Equinix, Inc.	USD	27.903	0,09
58	Extra Space Storage, Inc.	USD	7.304	0,02
163	Iron Mountain, Inc.	USD	14.211	0,04
12	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	1.524	0,00
390	Prologis, Inc.	USD	34.930	0,11
54	Public Storage	USD	13.552	0,04
152	Realty Income Corp.	USD	7.477	0,02
11	SBA Communications Corp.	USD	2.280	0,01
147	Simon Property Group, Inc.	USD	20.096	0,06
265	Ventas, Inc.	USD	14.246	0,04
308	Welltower, Inc.	USD	40.353	0,13
100	Weyerhaeuser Co.	USD	2.192	0,01
			257.702	0,80
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>			<b>31.873.262</b>	<b>98,57</b>
<b>ANLAGEN</b>			<b>31.873.262</b>	<b>98,57</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.







DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*

Anzahl der Kontrakte Kauf-/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
12	EUR/USD Currency Future	09.25	USD	1.507.348	41.594	0,13
0	EURO STOXX 50 Index Future	09.25	EUR	20.519	26	0,00
0	FTSE 100 Index Future	09.25	GBP	9.121	(123)	(0,00)
1	MINI TPX Index Future	09.25	JPY	13.967	310	0,00
0	S&P 500 E-mini Index Future	09.25	USD	31.792	769	0,00
0	S&P/TSX 60 Index Future	09.25	CAD	5.961	78	0,00
0	Swiss Market Index Future	09.25	CHF	7.548	(121)	(0,00)
SUMME TERMINKONTRAKTE					42.533	0,13
DERIVATE					42.533	0,13
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					421.178	1,30
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>32.336.973</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Mit beizulegendem Zeitwert bewertet/illiquides Wertpapier.

\*\*\* Der Kontrahent für diesen Terminkontrakt war Morgan Stanley Bank.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Boston Common US Sustainable Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			USD	%
<b>Irland</b>				
16.160	Accenture PLC Class A	USD	4.830.019	2,06
60.199	Smurf it WestRock PLC	USD	2.597.610	1,10
17.279	TE Connectivity PLC	USD	2.914.430	1,24
			10.342.059	4,40
<b>Schweiz</b>				
22.641	Chubb Ltd.	USD	6.559.559	2,79
			6.559.559	2,79
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
8.952	Aon PLC Class A	USD	3.193.802	1,36
			3.193.802	1,36
<b>USA</b>				
40.124	Alphabet, Inc. Class A	USD	7.070.974	3,01
16.681	American Express Co.	USD	5.320.809	2,27
35.104	American Water Works Co., Inc.	USD	4.883.327	2,08
5.984	Ameriprise Financial, Inc.	USD	3.193.748	1,36
17.014	Amgen, Inc.	USD	4.750.359	2,02
63.410	Bank of New York Mellon Corp.	USD	5.777.263	2,46
8.763	Carlisle Cos., Inc.	USD	3.272.213	1,39
47.709	Carrier Global Corp.	USD	3.491.827	1,49
19.413	CBRE Group, Inc. Class A	USD	2.720.174	1,16
58.206	Charles Schwab Corp.	USD	5.310.736	2,26
13.828	CME Group, Inc.	USD	3.811.220	1,62
75.768	Colgate-Palmolive Co.	USD	6.887.316	2,93
122.183	Comcast Corp. Class A	USD	4.360.706	1,86
42.900	CRH PLC	USD	3.938.228	1,68
17.515	Danaher Corp.	USD	3.459.880	1,47
5.308	Deere & Co.	USD	2.699.215	1,15
8.831	Elevance Health, Inc.	USD	3.434.845	1,46
4.407	Eli Lilly & Co.	USD	3.435.085	1,46
33.628	Emerson Electric Co.	USD	4.483.581	1,91
55.565	Eversource Energy	USD	3.535.033	1,51
85.574	Fifth Third Bancorp	USD	3.519.659	1,50
10.369	First Solar, Inc.	USD	1.716.468	0,73
32.623	Gilead Sciences, Inc.	USD	3.616.935	1,54
58.759	GXO Logistics, Inc.	USD	2.861.582	1,22
13.350	Hubbell, Inc.	USD	5.452.290	2,32
5.916	KLA Corp.	USD	5.299.444	2,26
14.135	Lowe's Cos., Inc.	USD	3.136.182	1,34
35.814	McCormick & Co., Inc.	USD	2.715.407	1,16
42.796	Merck & Co., Inc.	USD	3.387.755	1,44
62.910	MetLife, Inc.	USD	5.059.259	2,15
35.525	Micron Technology, Inc.	USD	4.378.463	1,87
53.786	Morgan Stanley	USD	7.576.283	3,23
40.743	Procter & Gamble Co.	USD	6.491.219	2,76
13.853	Quest Diagnostics, Inc.	USD	2.488.461	1,06
11.326	Rockwell Automation, Inc.	USD	3.762.287	1,60
25.576	Salesforce, Inc.	USD	6.974.363	2,97
18.921	Steel Dynamics, Inc.	USD	2.422.041	1,03
44.184	TJX Cos., Inc.	USD	5.456.231	2,32
23.727	T-Mobile U.S., Inc.	USD	5.653.141	2,41
9.144	TopBuild Corp.	USD	2.960.321	1,26
99.586	Truist Financial Corp.	USD	4.281.197	1,82
5.150	United Rentals, Inc.	USD	3.879.779	1,65
45.711	Unum Group	USD	3.691.610	1,57
187.380	Verizon Communications, Inc.	USD	8.107.946	3,45
6.400	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.849.241	1,21
20.778	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	4.349.862	1,85
			197.923.965	84,27
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>USA</b>				
32.357	Crown Castle, Inc.	USD	3.324.026	1,41
19.928	Digital Realty Trust, Inc.	USD	3.474.073	1,48
68.165	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	3.280.777	1,40
			10.078.876	4,29
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>				
			228.098.261	97,11
<b>ANLAGEN</b>				
			228.098.261	97,11

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

DEWISENTERMINKONTRAKTE\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
2.496.021	EUR	2.907.728	USD	31.07.2025	27.840	0,01
SUMME DEWISENTERMINKONTRAKTE					27.840	0,01
DERIVATE					27.840	0,01
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					6.756.107	2,88
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>234.882.208</b>	<b>100,00</b>

\* Der Kontrahent für Devisenterminkontrakte war State Street Bank and Trust.

Die beigelegten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			USD	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Brasilien</b>				
29.022	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	633.469	1,59
89.644	Itau Unibanco Holding SA ADR	USD	608.682	1,53
127.254	Raia Drogasil SA	BRL	352.535	0,89
69.307	WEG SA	BRL	543.249	1,36
			2.137.935	5,37
<b>China</b>				
18.594	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China Class A	CNH	473.045	1,19
107.726	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.506.798	3,79
47.089	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	734.825	1,85
171.507	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	HKD	1.198.363	3,01
13.521	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	CNH	475.932	1,20
210.640	Lenovo Group Ltd.	HKD	252.768	0,64
33.900	Meituan Class B *	HKD	541.104	1,36
45.111	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	454.688	1,14
12.879	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	129.773	0,33
176.807	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	1.122.781	2,82
1.430	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	12.886	0,03
43.249	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	389.851	0,98
8.079	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	253.416	0,64
8.175	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	256.498	0,64
28.445	Silergy Corp.	TWD	346.169	0,87
6.509	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	61.562	0,15
22.337	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	211.327	0,53
390.201	Weichai Power Co. Ltd. Class H	HKD	792.331	1,99
			9.214.117	23,16
<b>Kolumbien</b>				
18.860	Grupo Cibest SA ADR	USD	871.135	2,19
			871.135	2,19
<b>Griechenland</b>				
235.275	Alpha Bank SA	EUR	825.771	2,08
			825.771	2,08
<b>Hongkong</b>				
25.890	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	284.630	0,71
			284.630	0,71
<b>Ungarn</b>				
8.032	OTP Bank Nyrt	HUF	639.275	1,61
			639.275	1,61
<b>Indien</b>				
40.619	Axis Bank Ltd.	INR	567.992	1,43
70.379	Bharti Airtel Ltd.	INR	1.649.185	4,15
31.940	Cipla Ltd.	INR	560.847	1,41
112.025	Dabur India Ltd.	INR	633.861	1,59
22.702	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	1.740.538	4,37
48.908	Infosys Ltd. ADR	USD	906.268	2,28
28.920	Voltas Ltd.	INR	443.145	1,11
			6.501.836	16,34
<b>Indonesien</b>				
2.329.926	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	536.737	1,35
			536.737	1,35
<b>Mexiko</b>				
251.476	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	MXN	456.974	1,15
			456.974	1,15
<b>Philippinen</b>				
215.211	BDO Unibank, Inc.	PHP	583.779	1,47
			583.779	1,47
<b>Polen</b>				
5.705	Dino Polska SA *	PLN	830.379	2,09
25.017	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	520.864	1,31
			1.351.243	3,40
<b>Singapur</b>				
9.194	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	539.152	1,35
			539.152	1,35

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities  
zum 30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			USD	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Südafrika</b>				
28.703	Clicks Group Ltd.	ZAR	599.217	1,51
5.949	Naspers Ltd. Class N	ZAR	1.846.304	4,64
			2.445.521	6,15
<b>Südkorea</b>				
1.694	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	636.245	1,60
2.619	Hyundai Motor Co.	KRW	394.985	0,99
10.477	SK Hynix, Inc.	KRW	2.266.710	5,70
16.413	SK Telecom Co. Ltd. ADR	USD	383.248	0,96
			3.681.188	9,25
<b>Taiwan</b>				
21.530	Airtac International Group	TWD	641.955	1,61
90.661	Delta Electronics, Inc.	TWD	1.281.758	3,22
17.229	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	3.902.235	9,81
			5.825.948	14,64
<b>Thailand</b>				
87.126	Advanced Info Service PCL	THB	745.060	1,87
			745.060	1,87
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
22.522	Mondi PLC	ZAR	368.891	0,93
			368.891	0,93
<b>Uruguay</b>				
474	MercadoLibre, Inc.	USD	1.237.481	3,11
			1.237.481	3,11
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>Mexiko</b>				
218.224	Prologis Property Mexico SA de CV	MXN	819.206	2,06
			819.206	2,06
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			39.065.879	98,19
ANLAGEN			39.065.879	98,19
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN			721.122	1,81
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			<b>39.787.001</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Sands Emerging Markets Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			USD	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Brasilien</b>				
207.169	Localiza Rent a Car SA	BRL	1.538.058	1,31
300.270	NU Holdings Ltd. Class A	USD	4.119.709	3,52
449.752	Raia Drogasil SA	BRL	1.245.957	1,06
185.362	WEG SA	BRL	1.452.912	1,24
			8.356.636	7,13
<b>China</b>				
431.746	ANTA Sports Products Ltd.	HKD	5.197.451	4,44
163.672	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	2.554.123	2,18
76.623	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	CNH	2.697.959	2,31
376.230	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. Class A	CNH	2.043.669	1,75
145.013	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	USD	1.712.602	1,46
717.540	H World Group Ltd.	HKD	2.426.838	2,07
945.372	Haidilao International Holding Ltd. *	HKD	1.794.400	1,53
95.585	Meituan Class B *	HKD	1.525.702	1,30
506.293	Xiaomi Corp. Class B *	HKD	3.866.533	3,30
			23.819.277	20,34
<b>Hongkong</b>				
570.889	AIA Group Ltd.	HKD	5.119.823	4,37
			5.119.823	4,37
<b>Indien</b>				
30.578	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2.582.116	2,20
599.086	Bajaj Finance Ltd.	INR	6.542.029	5,59
47.091	Britannia Industries Ltd.	INR	3.212.763	2,74
235.185	HDFC Bank Ltd.	INR	5.488.828	4,69
238.106	HDFC Life Insurance Co. Ltd. *	INR	2.260.843	1,93
91.259	Phoenix Mills Ltd.	INR	1.661.844	1,42
183.703	Reliance Industries Ltd.	INR	3.214.379	2,74
53.314	Titan Co. Ltd.	INR	2.294.087	1,96
618.008	Zomato Ltd.	INR	1.903.530	1,63
			29.160.419	24,90
<b>Indonesien</b>				
5.304.993	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	2.834.667	2,42
3.970.473	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	914.664	0,78
			3.749.331	3,20
<b>Kasachstan</b>				
28.000	Kaspi.KZ JSC ADR	USD	2.376.900	2,03
			2.376.900	2,03
<b>Luxemburg</b>				
14.412	Globant SA	USD	1.309.177	1,12
			1.309.177	1,12
<b>Mexiko</b>				
502.365	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1.652.657	1,41
			1.652.657	1,41
<b>Niederlande</b>				
2.778	ASML Holding NV	USD	2.225.965	1,90
			2.225.965	1,90
<b>Philippinen</b>				
162.538	International ContainerTerminal Services, Inc.	PHP	1.185.921	1,01
			1.185.921	1,01
<b>Polen</b>				
21.682	Dino Polska SA *	PLN	3.155.865	2,69
			3.155.865	2,69
<b>Saudi-Arabien</b>				
44.414	Al Rajhi Bank	SAR	1.120.271	0,96
			1.120.271	0,96
<b>Singapur</b>				
310.761	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	1.563.128	1,33
36.949	Sea Ltd. ADR	USD	5.909.613	5,05
			7.472.741	6,38
<b>Südkorea</b>				
3.994	Cosmax, Inc.	KRW	827.070	0,71
			827.070	0,71
<b>Taiwan</b>				
12.221	ASPEED Technology, Inc.	TWD	1.985.076	1,70
27.933	MediaTek, Inc.	TWD	1.195.289	1,02
50.639	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	11.469.211	9,79
			14.649.576	12,51

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Sands Emerging Markets Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			USD	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA</b>				
111.421	Coupage LLC Class A	USD	3.338.179	2,85
			3.338.179	2,85
<b>Uruguay</b>				
2.599	MercadoLibre, Inc.	USD	6.794.272	5,80
			6.794.272	5,80
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				
			116.314.080	99,31
<b>ANLAGEN</b>				
			116.314.080	99,31
<b>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>				
			807.018	0,69
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>				
			117.121.098	100,00

\* 144A.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Australien</b>						
804.923	AusNet Services Holdings Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	08.05.35	802.379	0,23
350.564	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,143 %	17.04.35	<u>362.367</u>	<u>0,10</u>
					1.164.746	0,33
<b>Österreich</b>						
4.585.266	Republic of Austria Government Bonds*	EUR	0,750 %	20.10.26	4.520.152	1,28
2.506.890	Republic of Austria Government Bonds*	EUR	2,900 %	23.05.29	2.569.464	0,72
1.650.696	Republic of Austria Government Bonds*	EUR	2,900 %	20.02.33	<u>1.666.984</u>	<u>0,47</u>
					8.756.600	2,47
<b>Belgien</b>						
1.535.230	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	3,875 %	19.05.38	1.542.131	0,44
625.264	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100*	EUR	2,850 %	22.10.34	614.543	0,17
11.399.389	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 103*	EUR	3,100 %	22.06.35	11.358.471	3,21
200.085	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88*	EUR	1,700 %	22.06.50	130.917	0,04
1.917.892	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97*	EUR	3,000 %	22.06.33	1.933.352	0,55
5.735.751	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,000 %	22.10.31	4.862.573	1,37
1.083.790	Proximus SADP	EUR	3,750 %	08.04.35	<u>1.080.995</u>	<u>0,30</u>
					21.522.982	6,08
<b>Kanada</b>						
1.911.639	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29.03.28	<u>1.901.779</u>	<u>0,54</u>
					1.901.779	0,54
<b>Kroatien</b>						
6.483.566	Croatia Government International Bonds	EUR	3,250 %	11.02.37	<u>6.355.414</u>	<u>1,80</u>
					6.355.414	1,80
<b>Dänemark</b>						
407.672	TDC Net AS	EUR	5,000 %	09.08.32	<u>417.353</u>	<u>0,12</u>
					417.353	0,12
<b>Frankreich</b>						
875.369	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10.11.31	941.846	0,27
1.250.527	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,750 %	03.02.34	1.272.514	0,36
2.876.212	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13.01.29	2.998.702	0,85
333.474	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13.11.32	357.960	0,10
1.083.790	BNP Paribas SA	EUR	3,979 %	06.05.36	1.101.892	0,31
1.917.475	BPCESA	EUR	4,500 %	13.01.33	2.025.058	0,57
708.632	BPCESA	EUR	4,125 %	08.03.33	729.807	0,21
1.584.001	BPCESA	EUR	4,000 %	20.01.34	1.613.322	0,46
833.685	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17.12.34	861.973	0,24
1.167.159	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27.11.33	1.233.768	0,35
583.579	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26.09.34	577.797	0,16
500.211	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	27.05.35	501.095	0,14
833.685	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25.01.43	828.108	0,23

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
500.211	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	519.216	0,15
10.353.114	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	0,500 %	25.05.26	10.225.921	2,89
4.126.740	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25.11.31	3.463.445	0,98
6.425.208	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25.11.34	6.321.084	1,79
488.539	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,750 %	25.05.66	264.557	0,07
375.158	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.72	102.936	0,03
1.333.896	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24.11.27	<u>1.203.841</u>	<u>0,34</u>
					37.144.842	10,50
<b>Deutschland</b>						
1.707.803	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15.10.27	1.687.477	0,48
4.071.716	Bundesobligation —Series 189	EUR	2,100 %	12.04.29	4.080.532	1,15
942.064	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15.08.31	822.003	0,23
7.086.320	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.27	6.911.789	1,95
6.977.941	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.08.28	6.626.393	1,87
15.694.116	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15.02.29	14.753.536	4,17
1.085.458	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.29	998.701	0,28
1.935.670	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.30	1.757.834	0,50
16.446.516	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.08.30	14.750.362	4,17
2.963.333	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.31	2.621.601	0,74
5.553.591	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15.02.32	4.771.165	1,35
9.816.362	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	1,700 %	15.08.32	9.399.824	2,66
3.960.003	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,300 %	15.02.33	3.928.115	1,11
2.515.644	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,500 %	15.02.35	2.495.332	0,70

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
1.314.481	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	0,00 %	15.08.50	621.832	0,18
1.830.746	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	1,800 %	15.08.53	1.396.287	0,39
630.266	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 32Y	EUR	2,500 %	04.07.44	586.569	0,17
821.179	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,100 %	15.11.29	820.814	0,23
250.105	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,400 %	15.11.30	252.419	0,07
458.527	Eurogrid GmbH	EUR	4,056 %	28.05.37	464.086	0,13
666.948	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	13.02.30	665.290	0,19
4.210.108	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15.09.31	3.604.731	1,02
2.886.217	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14.02.33	<u>2.899.102</u> 86.915.794	<u>0,82</u> 24,56
<b>Griechenland</b>						
1.631.521	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,625 %	15.06.35	<u>1.676.942</u> 1.676.942	<u>0,47</u> 0,47
<b>Island</b>						
204.351.712	Iceland Rikisbref	ISK	6,500 %	24.01.31	1.386.710	0,39
378.246.498	Iceland Rikisbref	ISK	7,000 %	17.09.35	2.648.991	0,75
460.094.363	Iceland Rikisbref	ISK	4,500 %	17.02.42	<u>2.481.353</u> 6.517.054	<u>0,70</u> 1,84
<b>Irland</b>						
1.031.685	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21.05.36	1.041.897	0,30
542.729	Fiserv Funding ULC	EUR	4,000 %	15.06.36	<u>541.759</u> 1.583.656	<u>0,15</u> 0,45
<b>Italien</b>						
978.329	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25.11.33	874.265	0,25
2.092.549	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 10Y *	EUR	0,950 %	01.12.31	1.857.716	0,53
3.295.139	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 11Y	EUR	1,350 %	01.04.30	3.123.365	0,88
1.326.393	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 16Y *	EUR	1,450 %	01.03.36	1.088.822	0,31
250.106	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 30Y *	EUR	3,850 %	01.09.49	240.301	0,07
5.919.162	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 10Y	EUR	1,600 %	01.06.26	5.903.775	1,67
7.002.952	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 10Y	EUR	2,050 %	01.08.27	7.009.045	1,98
5.002.108	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 10Y	EUR	2,000 %	01.02.28	4.992.032	1,41

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
833.685	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01.12.28	849.401	0,24
112.964	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.28	115.190	0,03
282.202	Prysmian SpA	EUR	5,250 %	Perp.	290.070	0,08
319.718	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.34	<u>328.049</u> 26.672.031	<u>0,09</u> 7,54
<b>Japan</b>						
821.179	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04.09.36	817.973	0,23
119.008.500	Japan Government Bonds—Series 82	JPY	1,800 %	20.03.54	563.511	0,16
1.219.639.123	Japan Government Bonds—Series 84	JPY	2,100 %	20.09.54	6.178.459	1,75
43.768.450	Japan Government Bonds—Series 85	JPY	2,300 %	20.12.54	<u>231.991</u> 7.791.934	<u>0,06</u> 2,20
<b>Luxemburg</b>						
628.181	SES SA	EUR	4,125 %	24.06.30	634.032	0,18
495.209	SES SA	EUR	4,875 %	24.06.33	500.392	0,14
278.451	SES SA	EUR	5,500 %	12.09.54	270.809	0,08
971.243	SES SA	EUR	6,000 %	12.09.54	933.854	0,26
639.853	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	<u>635.765</u> 2.974.852	<u>0,18</u> 0,84
<b>Niederlande</b>						
476.451	CTP NV	EUR	4,250 %	10.03.35	467.122	0,13
461.861	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13.09.33	462.547	0,13
644.022	Galderma Finance Europe BV	EUR	3,500 %	20.03.30	650.388	0,18
1.208.843	ING Groep NV	EUR	3,500 %	17.08.36	1.183.029	0,34
750.316	Koninklijke KPN NV	EUR	3,375 %	17.02.35	731.797	0,21
2.142.570	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.30	2.262.680	0,64
50.855	NE Property BV	EUR	4,250 %	21.01.32	51.848	0,02
11.671.587	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,500 %	15.07.26	11.509.751	3,25
8.086.742	Netherlands Government Bonds *	EUR	5,500 %	15.01.28	8.788.914	2,48
7.170.939	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15.07.28	6.904.883	1,95
3.126.318	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15.07.34	3.071.981	0,87
3.798.268	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.52	1.677.978	0,47
625.680	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.31	<u>639.729</u> 38.402.647	<u>0,18</u> 10,85
<b>Rumänien</b>						
192.581	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08.02.30	176.264	0,05
110.047	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26.05.30	104.693	0,03
1.482.292	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16.07.31	1.237.781	0,35
634.017	Romania Government International Bonds	EUR	5,125 %	24.09.31	626.392	0,18

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Rumänien (Fortsetzung)</b>						
1.658.199	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14.04.33	1.272.661	0,36
1.005.424	Romania Government International Bonds	EUR	6,750 %	11.07.39	1.011.862	0,28
2.142.153	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02.12.40	1.337.295	0,38
4.712.403	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14.04.41	2.946.696	0,83
1.300.548	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13.04.42	811.234	0,23
760.738	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03.04.49	570.145	0,16
9.413.968	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28.01.50	<u>5.692.851</u> 15.787.874	<u>1,61</u> 4,46
<b>Slowakei</b>						
3.341.579	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13.10.51	<u>1.710.806</u> 1.710.806	<u>0,48</u> 0,48
<b>Spanien</b>						
1.083.790	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	02.10.32	1.087.963	0,31
1.667.370	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19.07.34	1.840.905	0,52
3.001.265	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30.07.25	3.007.285	0,85
3.876.634	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31.10.25	3.878.875	1,10
21.844.625	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31.01.27	21.198.734	5,99
2.792.844	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31.05.29	2.913.352	0,82
4.833.288	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30.04.32	4.216.188	1,19
665.697	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31.10.32	653.060	0,18
1.761.159	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30.04.34	1.787.452	0,50
2.499.387	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31.10.34	<u>2.567.378</u> 43.151.192	<u>0,73</u> 12,19
<b>Supranational</b>						
7.503.163	European Union	EUR	2,875 %	06.12.27	<u>7.644.950</u> 7.644.950	<u>2,16</u> 2,16
<b>Schweden</b>						
786.165	Fastighets AB Balder	EUR	4,000 %	19.02.32	<u>785.165</u> 785.165	<u>0,22</u> 0,22
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
662.779	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.36	664.546	0,19
800.754	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09.04.32	791.880	0,22
971.243	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16.04.33	977.533	0,28
553.567	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.30	585.465	0,17
2.430.191	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23.05.33	2.627.983	0,74
808.674	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	821.340	0,23
768.657	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.30	766.753	0,22
423.929	Informa PLC	EUR	3,375 %	09.06.31	421.915	0,12
613.175	Mondi Finance PLC	EUR	3,750 %	18.05.33	616.877	0,17
1.876.208	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.30	1.952.932	0,55

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
452.274	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	22.01.33	453.972	0,13
470.198	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24.01.34	477.763	0,14
283.036	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17.06.35	293.026	0,08
456.026	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	22.01.37	459.329	0,13
1.089.626	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05.03.34	<u>1.114.557</u> 13.025.871	<u>0,31</u> 3,68
<b>USA</b>						
639.853	Alphabet, Inc.	EUR	3,375 %	06.05.37	628.849	0,18
455.192	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07.10.31	399.537	0,11
793.251	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17.03.31	834.205	0,24
562.737	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,500 %	23.01.33	567.731	0,16
871.201	Morgan Stanley	EUR	3,521 %	22.05.31	885.969	0,25
591.916	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21.03.35	605.742	0,17
762.822	Morgan Stanley	EUR	4,099 %	22.05.36	781.139	0,22
1.391.420	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03.09.31	1.417.260	0,40
740.312	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03.09.36	747.468	0,21
385.996	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06.07.34	421.782	0,12
506.463	Realty Income Corp.	EUR	3,875 %	20.06.35	502.023	0,14
513.550	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19.09.31	535.189	0,15
139.225	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17.05.33	131.601	0,04
544.396	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19.11.34	<u>528.815</u> 8.987.310	<u>0,15</u> 2,54
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND					340.891.794	96,32
ANLAGEN					340.891.794	96,32

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.







DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*\*

Anzahl der Kontrakte Kaufen/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
(28)	10-Years JPN Bond Future	09.25	JPY	(22.898.606)	(100.992)	(0,03)
295	10-Years US Note Future	09.25	USD	28.150.190	585.621	0,16
565	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	66.468.185	(177.945)	(0,05)
(499)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(64.993.939)	393.180	0,11
(97)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(11.483.040)	137.817	0,04
95	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	10.193.047	(15.261)	(0,00)
99	Euro-BTP Future	09.25	EUR	12.004.227	68.950	0,02
106	Euro-OAT Future	09.25	EUR	13.111.927	(73.092)	(0,02)
47	Short Euro-BTP Future	09.25	EUR	5.129.550	(7.841)	(0,00)
3	Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	324.612	7.996	0,00
(137)	Ultra US Bond Future	09.25	USD	(13.917.405)	(664.760)	(0,19)
SUMME TERMINKONTRAKTE					153.673	0,04

DEWISENTERMINKONTRAKTE\*\*\*

Kauf Betrag	Währung	Verkauf Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
97.752	EUR	83.368	GBP	09.07.2025	470	0,00
6.470.213	EUR	1.038.634.520	JPY	09.07.2025	342.695	0,09
1.362.636	EUR	219.571.723	JPY	09.07.2025	67.252	0,02
1.334.342	EUR	1.488.257	USD	09.07.2025	67.083	0,02
7.287.763	EUR	8.336.848	USD	09.07.2025	188.891	0,06
83.368	GBP	96.967	EUR	09.07.2025	315	0,00
1.258.206.244	JPY	7.449.882	EUR	09.07.2025	(26.980)	(0,01)
6.252.636	USD	5.421.164	EUR	09.07.2025	(97.010)	(0,03)
7.482.836	EUR	1.258.206.244	JPY	16.10.2025	26.300	0,01
SUMME DEWISENTERMINKONTRAKTE					569.016	0,16
DERIVATE					722.689	0,20
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					12.296.587	3,48
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>353.911.070</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

\*\*\* Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank und State Street Bank (London).

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Österreich</b>						
7.419.000	Republic of Austria Government Bonds	EUR	2,900 %	23 05 29	7.604.185	1,37
7.509.000	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20 02 33	<u>7.583.095</u>	<u>1,36</u>
					15.187.280	2,73
<b>Belgien</b>						
2.371.000	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,100 %	22.06.30	2.112.552	0,38
3.864.000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 *	EUR	2,850 %	22 10 34	3.797.746	0,69
16.561.000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 *	EUR	0,800 %	22 06 27	16.191.238	2,91
1.616.000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97*	EUR	3,000 %	22 06 33	1.629.027	0,29
15.597.580	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,000 %	22 10 31	<u>13.223.093</u>	<u>2,38</u>
					36.953.656	6,65
<b>Kroatien</b>						
10.232.000	Croatia Government International Bonds	EUR	3,250 %	11 02 37	<u>10.029.757</u>	<u>1,80</u>
					10.029.757	1,80
<b>Frankreich</b>						
33.785.000	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	0,500 %	25 05 26	33.369.934	6,00
17.683.000	French Republic Government Bonds OAT (traded in France)*	EUR	2,750 %	25 02 30	17.868.371	3,21
9.438.892	French Republic Government Bonds OAT (traded in Germany)	EUR	2,750 %	25 02 30	9.537.840	1,72
15.085.000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25 11 31	12.660.373	2,28
10.545.000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,250 %	25 05 34	9.011.664	1,62
2.516.000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25 11 34	<u>2.475.227</u>	<u>0,44</u>
					84.923.409	15,27
<b>Deutschland</b>						
3.700.000	Bundesobligation —Series 190	EUR	2,500 %	11 10 29	3.759.667	0,68
4.642.000	Bundesobligation —Series 188	EUR	2,400 %	19 10 28	4.704.211	0,85
14.509.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,250 %	15 08 28	13.778.037	2,48
3.525.851	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15 02 30	3.201.920	0,58
5.401.143	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	2,500 %	15 02 35	5.357.533	0,96
381.718	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 31Y	EUR	0,000 %	15 08 50	180.577	0,03
15.180.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 7Y	EUR	2,400 %	15 11 30	15.320.434	2,76

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
34.985.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 10Y	EUR	0,000 %	15 11 28	32.777.866	5,89
3.220.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 32Y	EUR	4,250 %	04 07 39	3.732.211	0,67
14.451.000	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,200 %	11 03 27	14.534.870	2,61
27.100.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15 09 31	<u>23.203.257</u>	<u>4,17</u>
					120.550.583	21,68
<b>Griechenland</b>						
3.816.000	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,625 %	15 06 35	<u>3.922.236</u>	<u>0,70</u>
					3.922.236	0,70
<b>Italien</b>						
18.306.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 10Y *	EUR	0,950 %	01 12 31	16.251.638	2,92
30.639.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 11Y	EUR	1,350 %	01 04 30	29.041.799	5,22
16.286.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01 12 25	16.297.241	2,93
14.682.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01 06 26	14.643.834	2,63
16.136.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01 08 27	16.150.040	2,91
16.114.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01 02 28	16.081.540	2,89
24.497.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	3,850 %	01 07 34	25.559.761	4,60
5.701.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 15Y *	EUR	2,450 %	01 09 33	5.422.777	0,98
3.491.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01 07 29	<u>3.608.345</u>	<u>0,65</u>
					143.056.975	25,73
<b>Rumänien</b>						
3.537.000	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18 09 28	3.691.001	0,66
13.533.000	Romania Government International Bonds	EUR	6,625 %	27 09 29	14.591.716	2,63
203.000	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08 02 30	185.800	0,03
203.000	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26 05 30	193.125	0,04
1.403.000	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16 07 31	1.171.570	0,21
5.080.000	Romania Government International Bonds	EUR	5,875 %	11 07 32	5.132.124	0,92
18.541.000	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14.04.33	14.230.138	2,56
3.405.000	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13 04 42	2.123.914	0,38
5.687.000	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28 01 50	<u>3.439.064</u>	<u>0,62</u>
					44.758.452	8,05
<b>Slowakei</b>						
3.315.083	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13 10 51	1.697.241	0,31
6.047.000	Slovakia Government Bonds—Series 250	EUR	3,750 %	06 03 34	<u>6.253.402</u>	<u>1,12</u>
					7.950.643	1,43

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Spanien</b>						
18.874.000	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31.01.27	18.315.943	3,29
4.321.000	Spain Government Bonds *	EUR	1,950 %	30.07.30	4.209.896	0,76
9.227.000	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30.04.32	8.048.924	1,45
16.565.000	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31.10.32	16.250.530	2,92
1.237.000	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30.04.34	1.255.468	0,23
15.290.000	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31.10.34	15.705.934	2,82
					63.786.695	11,47

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds zum 30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>USA</b>						
13.968.000	U. S. Treasury Notes	USD	0,000 %	30.09.29	11.779.389	2,12
					11.779.389	2,12
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND					542.899.075	97,63
<b>ANLAGEN</b>					542.899.075	97,63

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds zum 30.06.2025**

**DERIVATE**
**TERMINKONTRAKTE\*\***

Anzahl der Kontrakte	Kauf/Verkauft	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
141		10-Years US Note Future	09.25	USD	13.468.188	283.413	0,05
221		2-Years US Note Future	09.25	USD	39.164.460	152.237	0,03
490		5-Years US Note Future	09.25	USD	45.499.872	561.869	0,10
(102)		Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	(12.003.360)	32.142	0,00
(256)		Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(33.318.400)	203.414	0,04
(17)		Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(2.018.580)	23.872	0,00
442		Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	47.404.500	(70.970)	(0,01)
(53)		Euro-BTP Future	09.25	EUR	(6.413.000)	(42.304)	(0,01)
283		Euro-OAT Future	09.25	EUR	35.046.720	(185.918)	(0,03)
18		Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	1.752.168	43.162	0,01
(249)		Ultra US Bond Future	09.25	USD	(25.269.105)	(1.206.970)	(0,22)
SUMME TERMINKONTRAKTE						(206.053)	(0,04)

**DEVEISENTERMINKONTRAKTE\*\*\***

Kauf Betrag	Währung	Verkauf Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
28.746.712	EUR	31.878.581	USD	09.07.2025	1.601.924	0,29
15.000.000	USD	13.271.832	EUR	09.07.2025	(499.249)	(0,09)
SUMME DEVEISENTERMINKONTRAKTE					1.102.675	0,20
DERIVATE					896.622	0,16
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					12.282.226	2,21
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>556.077.923</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

\*\*\* Der Kontrahent für Devisenterminkontrakte war State Street Bank (London).

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Insight Euro Aggregate Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Australien</b>						
607.571	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13 02 26	612.180	0,77
					612.180	0,77
<b>Österreich</b>						
193.582	Kommunalkredit Austria AG	EUR	4,250 %	01 04 31	196.467	0,25
193.582	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31 05 30	202.548	0,25
331.855	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20 12 32	356.439	0,45
221.237	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20 02 28	213.962	0,27
110.618	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20 10 28	103.108	0,13
163.162	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20 02 31	141.961	0,18
80.198	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20 02 34	80.403	0,10
409.287	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23 05 34	394.045	0,50
113.384	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20 02 33	114.503	0,14
					1.803.436	2,27
<b>Belgien</b>						
414.818	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,250 %	19 08 31	417.622	0,53
82.964	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28 08 26	80.846	0,10
248.891	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22.01.29	256.046	0,32
138.273	Crelan SA	EUR	5,250 %	23.01.32	151.295	0,19
414.819	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22 02 27	421.556	0,53
					1.327.365	1,67
<b>Bermuda</b>						
164.268	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10 09 34	172.863	0,22
					172.863	0,22
<b>Kroatien</b>						
66.371	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14 06 35	71.341	0,09
					71.341	0,09
<b>Dänemark</b>						
153.759	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26 11 26	156.098	0,19
329.089	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	28 02 35	326.517	0,41
331.855	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29 12 32	348.933	0,44
					831.548	1,04
<b>Finnland</b>						
694.129	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,000 %	15 09 30	611.669	0,77
88.495	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03 09 52	80.377	0,10
					692.046	0,87
<b>Frankreich</b>						
331.855	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30 03 27	336.390	0,42
691.364	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04 01 26	693.266	0,87
110.619	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23 01 27	110.513	0,14
221.236	BNP Paribas SA	EUR	3,583 %	15 01 31	225.224	0,28
82.964	BPCE SA	EUR	4,250 %	16 07 35	84.748	0,11
165.927	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12 04 28	170.130	0,21
165.927	BPCE SFH SA	EUR	3,000 %	24 03 32	166.860	0,21
221.237	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27 05 32	205.010	0,26
331.855	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12 04 28	335.665	0,42
193.582	Covivio SA	EUR	3,625 %	17 06 34	190.463	0,24
470.128	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31 08 27	457.022	0,57
110.618	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18 10 30	113.063	0,14
110.618	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27 11 33	116.931	0,15
55.310	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16 09 26	53.836	0,07
165.927	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17 06 36	171.502	0,21

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Insight Euro Aggregate Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
658.178	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	0,000 %	25 02 27	637.669	0,80
276.546	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	0,000 %	25 11 29	248.604	0,31
168.693	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25 11 30	146.740	0,18
221.236	ICADE	EUR	4,375 %	22 05 35	222.331	0,28
55.310	Orange SA	EUR	1,200 %	11.07.34	45.739	0,06
276.545	Publicis Groupe SA	EUR	3,375 %	12.06.32	276.002	0,35
193.582	Societe Generale SFH SA	EUR	1,375 %	05 05 28	188.324	0,24
165.927	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10 01 31	164.713	0,21
					5.360.745	6,73
<b>Deutschland</b>						
193.582	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27 08 30	193.943	0,24
193.582	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07 09 34	200.765	0,25
2.961.802	Bundessobligation —Series 190	EUR	2,500 %	11 10 29	3.009.564	3,78
7.264.849	Bundessobligation —Series 191	EUR	2,400 %	18 04 30	7.343.257	9,22
1.778.187	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe —Series 30Y	EUR	2,500 %	15 08 54	1.580.223	1,99
1.980.065	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,200 %	11 03 27	1.991.557	2,50
55.309	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16 07 32	56.816	0,07
221.236	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	30 06 37	220.456	0,28
41.482	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23 11 43	43.055	0,05
137.720	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,125 %	29 05 51	77.395	0,10
55.310	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18 04 28	53.709	0,07
403.203	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17.03.28	410.319	0,52
221.236	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24 07 28	228.860	0,29
301.435	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15 11 29	297.543	0,37
606.188	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07 06 30	626.543	0,79
241.424	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07 06 32	222.418	0,28
133.572	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18 01 41	80.585	0,10
27.656	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05 07 27	26.585	0,03
105.640	METRO AG	EUR	4,000 %	05 03 30	109.033	0,14
94.026	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,500 %	25 11 39	63.969	0,08
179.755	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,600 %	04 06 41	118.033	0,15
295.904	State of North Rhine-Westphalia —Series 15YR	EUR	0,000 %	12 10 35	217.023	0,27
					17.171.651	21,57
<b>Griechenland</b>						
211.281	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13 09 34	226.022	0,28
302.264	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	4,250 %	30 04 35	300.219	0,38
90.707	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15 06 34	92.223	0,12

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Insight Euro Aggregate Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Griechenland (Fortsetzung)</b>						
119.191	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,625 %	15.06.35	122.509	0,15
117.809	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.29	122.800	0,16
					863.773	1,09
<b>Ungarn</b>						
100.939	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12.09.33	108.912	0,14
70.796	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25.07.29	72.752	0,09
					181.664	0,23
<b>Irland</b>						
86.559	Bank of Ireland Group PLC	EUR	3,625 %	19.05.32	87.245	0,11
220.130	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25.01.27	227.400	0,29
105.364	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03.06.27	103.764	0,13
691.364	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18.10.31	590.265	0,74
1.067.465	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18.10.34	1.041.366	1,31
303.371	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30.06.29	333.727	0,42
192.752	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10.07.30	199.694	0,25
					2.583.461	3,25
<b>Italien</b>						
358.956	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15.03.27	349.618	0,44
193.582	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15.07.33	198.282	0,25
56.139	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05.02.30	58.385	0,07
201.878	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14.11.36	203.997	0,26
1.133.836	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950 %	01.07.30	1.148.673	1,44
416.477	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y *	EUR	2,700 %	01.10.30	415.900	0,52
704.914	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y *	EUR	3,250 %	15.07.32	713.994	0,90
2.187.474	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01.03.34	2.345.611	2,95
1.855.620	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	3,650 %	01.08.35	1.889.554	2,37
110.618	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01.04.31	99.676	0,13
2.410.094	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01.04.27	2.373.556	2,98
490.039	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15.02.29	458.664	0,58
248.891	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16.02.27	256.548	0,32
216.812	Leasys SpA	EUR	2,875 %	17.08.27	217.944	0,27
119.468	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12.10.27	122.422	0,15
30.421	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10.04.26	30.126	0,04
					10.882.950	13,67
<b>Japan</b>						
212.110.356	Japan Government Forty Year Bonds—Series 17	JPY	2,200 %	20.03.64	1.006.694	1,26
230.984.582	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20.06.54	1.198.548	1,51
					2.205.242	2,77

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Insight Euro Aggregate Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Jersey</b>						
189.434	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16.10.33	188.576	0,24
624.717	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12.10.25	623.812	0,78
					812.388	1,02
<b>Luxemburg</b>						
206.580	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25.07.28	214.962	0,27
85.729	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14.01.31	73.835	0,09
219.577	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13.02.30	228.901	0,29
145.187	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20.12.26	142.711	0,18
121.404	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	16.01.32	121.818	0,15
221.236	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	4,000 %	27.05.35	220.950	0,28
268.249	SIG Combibloc PurchaseCo SARL	EUR	3,750 %	19.03.30	273.185	0,34
305.859	Tyco Electronics Group SA	EUR	3,250 %	31.01.33	303.905	0,38
					1.580.267	1,98
<b>Mexiko</b>						
110.618	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25.10.33	87.403	0,11
					87.403	0,11
<b>Niederlande</b>						
207.962	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31.08.32	214.728	0,27
331.855	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23.11.27	346.259	0,43
414.818	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21.10.31	420.496	0,53
235.064	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.30	236.905	0,30
118.638	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06.11.32	118.896	0,15
138.273	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09.03.29	144.107	0,18
347.341	Enel Finance International NV	EUR	3,500 %	24.02.36	338.903	0,43
40.100	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02.07.31	35.289	0,04
48.119	Euronext NV	EUR	1,125 %	12.06.29	45.488	0,06
82.964	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	82.355	0,10
124.446	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23.01.34	130.333	0,16
276.545	Koninklijke Philips NV	EUR	3,250 %	23.05.30	279.056	0,35
392.971	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15.09.27	400.659	0,50
221.237	Nationale-Niederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28.05.27	225.937	0,28
1.382.727	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15.01.29	1.284.338	1,61
323.558	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15.07.35	315.257	0,40
248.891	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14.09.32	261.160	0,33
96.238	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20.06.33	76.993	0,10
33.186	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19.03.34	31.876	0,04
212.940	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	16.06.35	168.505	0,21
181.967	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17.05.42	164.627	0,21
179.202	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16.05.34	165.267	0,21
193.582	Ureenco Finance NV	EUR	3,625 %	18.06.35	192.579	0,24
					5.680.013	7,13
<b>Norwegen</b>						
142.144	Norsk Hydro ASA	EUR	3,750 %	17.06.33	141.705	0,18
18.545.138	Norway Government Bonds—Series 489 *	NOK	3,750 %	12.06.35	1.554.272	1,95
					1.695.977	2,13
<b>Polen</b>						
82.964	mBank SA	EUR	4,778 %	25.09.35	83.487	0,10
					83.487	0,10
<b>Portugal</b>						
331.855	Banco Comercial Portugues SA	EUR	4,750 %	20.03.37	339.408	0,43
221.237	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15.02.31	227.289	0,28
248.891	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01.03.27	252.749	0,32
248.891	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08.03.28	256.053	0,32

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Insight Euro Aggregate Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Portugal (Fortsetzung)</b>						
442.473	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09.03.29	451.863	0,57
221.236	Novo Banco SA	EUR	2,750 %	04.02.30	222.645	0,28
110.618	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01.12.33	131.304	0,16
738.376	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 11Y*	EUR	2,125 %	17.10.28	740.562	0,93
99.556	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 15Y *	EUR	0,900 %	12.10.35	80.913	0,10
					2.702.786	3,39
<b>Rumänien</b>						
165.927	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22.03.31	166.655	0,21
98.727	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30.05.32	97.480	0,12
					264.135	0,33
<b>Slowakei</b>						
107.853	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21.01.31	102.037	0,13
91.261	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14.05.32	80.517	0,10
					182.554	0,23
<b>Spanien</b>						
138.273	Amadeus IT Group SA	EUR	3,375 %	25.03.30	140.298	0,18
221.236	Banco de Sabadell SA	EUR	3,375 %	18.02.33	219.786	0,28
165.927	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09.02.32	172.921	0,22
193.582	CaixaBank SA	EUR	4,000 %	05.03.37	193.394	0,24
165.927	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,500 %	22.05.32	165.373	0,21
165.927	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23.10.30	154.531	0,19
55.309	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	3,250 %	22.01.30	55.537	0,07
276.546	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14.10.27	269.528	0,34
193.582	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17.01.29	199.875	0,25
160.397	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31.05.29	167.317	0,21
481.189	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30.04.30	438.580	0,55
2.450.193	Spain Government Bonds *	EUR	1,250 %	31.10.30	2.292.462	2,88
100.663	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31.10.34	103.401	0,13
1.657.337	Spain Government Bonds *	EUR	3,150 %	30.04.35	1.655.112	2,08
1.717.900	Spain Government Bonds *	EUR	3,200 %	31.10.35	1.713.874	2,15
138.273	Unicaja Banco SA	EUR	3,500 %	30.06.31	137.983	0,17
					8.079.972	10,15
<b>Supranational</b>						
382.739	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15.03.30	380.996	0,48
282.077	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15.11.35	208.818	0,26
77.986	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23.08.33	79.285	0,10
350.249	European Union	EUR	3,250 %	04.07.34	358.633	0,45
299.984	European Union	EUR	3,375 %	12.12.35	307.048	0,39
127.764	European Union	EUR	0,400 %	04.02.37	93.898	0,12
54.107	European Union	EUR	3,375 %	04.10.39	53.588	0,07
53.927	European Union	EUR	0,100 %	04.10.40	32.660	0,04
236.277	European Union	EUR	0,450 %	04.07.41	148.992	0,19
298.669	European Union	EUR	3,375 %	04.11.42	290.666	0,36
304.477	European Union	EUR	1,250 %	04.02.43	213.060	0,27
49.588	European Union	EUR	0,700 %	06.07.51	25.044	0,03
376.605	European Union	EUR	3,375 %	05.10.54	343.280	0,43
24.889	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13.09.38	25.271	0,03
					2.561.239	3,22

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Insight Euro Aggregate Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Schweden</b>						
85.729	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13.09.30	89.208	0,11
338.769	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04.04.28	346.536	0,44
					435.744	0,55
<b>Schweiz</b>						
414.818	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15.09.27	425.308	0,53
					425.308	0,53
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
69.136	Barclays PLC	EUR	1,106 %	12.05.32	60.885	0,08
150.994	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.31	152.779	0,19
207.409	Experian Finance PLC	EUR	3,510 %	15.12.33	207.602	0,26
89.601	Heathrow Funding Ltd.	EUR	3,875 %	16.01.36	88.557	0,11
173.117	HSBC Holdings PLC	EUR	3,911 %	13.05.34	175.829	0,22
49.778	ITV PLC	EUR	4,250 %	19.06.32	50.736	0,06
178.372	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20.09.28	182.682	0,23
417.584	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15.03.28	432.176	0,54
45.907	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24.07.32	47.167	0,06
224.002	Rothsay Life PLC	GBP	3,375 %	12.07.26	258.098	0,33
68.031	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29.10.28	71.187	0,09
					1.727.698	2,17
<b>USA</b>						
81.028	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15.02.27	78.468	0,10
64.436	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08.08.29	60.387	0,08
152.100	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22.03.31	136.620	0,17
196.347	Bank of America Corp.	EUR	2,824 %	27.04.33	190.106	0,24
367.806	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21.05.27	361.785	0,45
193.306	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.27	200.365	0,25
266.037	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,700 %	14.07.31	266.158	0,33
18.252	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26.01.28	17.273	0,02
27.655	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	4,000 %	12.03.30	27.892	0,04
137.443	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28.11.29	144.165	0,18
204.644	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27.09.31	205.541	0,26
92.090	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25.07.31	83.606	0,11
276.822	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,250 %	15.03.33	270.580	0,34
50.608	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21.09.26	49.972	0,06
87.942	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23.10.26	87.713	0,11
186.945	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07.05.32	183.817	0,23
118.914	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23.05.33	128.108	0,16
110.618	Realty Income Corp.	EUR	3,875 %	20.06.35	109.648	0,14
188.051	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19.11.34	182.669	0,23
					2.784.873	3,50

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Insight Euro Aggregate Bonds zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Irland</b>				
764.212	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	1.242.214	1,56
28.531	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	3.016.276	3,79
			4.258.490	5,35
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			78.122.599	98,13
ANLAGEN			78.122.599	98,13

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Insight Euro Aggregate Bonds zum 30.06.2025**



**DERIVATE**

**TERMINKONTRAKTE\*\***

Anzahl der Kontrakte (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
(8)	10-Years JPN Bond Future	09.25	JPY	(6.802.212)	(16.636)	(0,02)
140	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	16.532.285	(51.476)	(0,06)
18	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	2.375.498	(6.752)	(0,01)
(43)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(5.056.899)	61.254	0,08
(4)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	09.25	EUR	(415.233)	(136)	(0,00)
3	Euro-BTP Future	09.25	EUR	334.620	1.935	0,00
17	Euro-OAT Future	09.25	EUR	2.089.091	(8.622)	(0,01)
(2)	Long Gilt Future	09.25	GBP	(270.303)	(4.575)	(0,01)
SUMME TERMINKONTRAKTE					(25.008)	(0,03)

**DEISENTERMINKONTRAKTE\*\*\***

Kauf Betrag	Währung	Verkauf Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Nettovermögens
3.779.297	EUR	3.191.611	GBP	08.07.2025	54.789	0,07
1.843.452	GBP	2.161.208	EUR	08.07.2025	(9.958)	(0,01)
77.064	EUR	120.850	CAD	11.07.2025	1.622	0,00
2.693.251	EUR	437.490.185	JPY	11.07.2025	112.000	0,14
1.578.745	EUR	18.209.134	NOK	11.07.2025	46.692	0,06
2.540.899	JPY	15.006	EUR	11.07.2025	(14)	(0,00)
231.745	NOK	20.237	EUR	11.07.2025	(739)	(0,00)
SUMME DEISENTERMINKONTRAKTE					204.392	0,26
DERIVATE					179.384	0,23
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					1.308.996	1,64
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>79.610.979</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Der Kontrahent für die Terminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

\*\*\* Der Kontrahent für die Devisenterminkontrakte war Morgan Stanley Bank.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Portfolio High Quality Impact Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Belgien</b>						
3.000.000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 86 *					
		EUR	1,250 %	22.04.33	2.674.016	0,73
5.000.000	Proximus SADP	EUR	4,125 %	17.11.33	5.230.672	1,43
					7.904.688	2,16
<b>Frankreich</b>						
7.900.000	Bpifrance SACA	EUR	2,125 %	29.11.27	7.891.902	2,16
7.000.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	2,750 %	25.02.29	7.082.098	1,94
10.000.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	3,125 %	01.03.30	10.255.275	2,81
4.000.000	Engie SA	EUR	0,375 %	26.10.29	3.613.029	0,99
5.000.000	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	31.01.31	5.060.097	1,39
9.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	25.05.34	7.964.904	2,18
5.200.000	Suez SACA	EUR	1,875 %	24.05.27	5.135.298	1,41
3.000.000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,000 %	25.11.28	2.772.464	0,76
					49.775.067	13,64
<b>Deutschland</b>						
4.100.000	Berlin Hyp AG	EUR	0,375 %	25.01.27	3.984.791	1,09
10.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,375 %	04.10.29	10.038.543	2,75
9.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,875 %	31.03.32	9.151.353	2,51
6.450.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14.02.33	6.478.796	1,77
2.000.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	21.02.31	1.719.524	0,47
					31.373.007	8,59
<b>Island</b>						
12.000.000	Iceland Government International Bonds—Series 10Y	EUR	3,500 %	21.03.34	12.401.006	3,40
					12.401.006	3,40
<b>Irland</b>						
2.500.000	AIB Group PLC	EUR	0,500 %	17.11.27	2.435.822	0,67
4.000.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	0,500 %	22.09.29	3.647.970	1,00
7.000.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27.11.36	6.974.607	1,91
					13.058.399	3,58
<b>Italien</b>						
5.000.000	ACEA SpA	EUR	0,000 %	28.09.25	4.975.450	1,36
4.000.000	ACEA SpA	EUR	0,250 %	28.07.30	3.556.378	0,97
4.200.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	1,000 %	21.09.28	4.000.406	1,10
4.400.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125 %	09.07.26	4.350.544	1,19
3.000.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	0,375 %	25.03.28	2.829.750	0,77
8.000.000	Hera SpA	EUR	3,250 %	15.07.31	8.021.507	2,20
8.000.000	Istituto Per Il Credito Sportivo E Culturale SpA	EUR	3,500 %	29.01.30	8.161.990	2,24
4.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 8Y *	EUR	4,000 %	30.10.31	4.267.236	1,17
					40.163.261	11,00
<b>Niederlande</b>						
2.750.000	Ayvens Bank NV	EUR	0,250 %	23.02.26	2.712.925	0,74
7.000.000	BNG Bank NV	EUR	2,750 %	11.01.34	6.925.217	1,90
7.000.000	BNG Bank NV	EUR	3,500 %	27.09.38	7.144.443	1,96
5.500.000	Niederlandse Waterschapsbank NV	EUR	2,750 %	09.11.27	5.574.277	1,53
9.000.000	Niederlandse Waterschapsbank NV	EUR	3,000 %	05.06.31	9.163.217	2,51

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Portfolio High Quality Impact Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
6.000.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28.10.42	6.524.256	1,79
3.000.000	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	1,500 %	15.06.29	2.834.380	0,77
					40.878.715	11,20
<b>Norwegen</b>						
2.300.000	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	0,125 %	03.03.28	2.159.918	0,59
					2.159.918	0,59
<b>Spanien</b>						
5.000.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23.04.31	5.399.156	1,48
7.800.000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,950 %	30.04.27	7.629.123	2,09
3.000.000	Autonomous Community of Madrid	EUR	0,160 %	30.07.28	2.812.541	0,77
4.400.000	Dragados SA	EUR	1,875 %	20.04.26	4.384.451	1,20
5.000.000	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30.10.29	5.402.224	1,48
					25.627.495	7,02
<b>Supranational</b>						
2.351.000	African Development Bank	EUR	0,500 %	21.03.29	2.196.096	0,60
10.025.000	African Development Bank	EUR	2,250 %	14.09.29	9.964.121	2,73
13.200.000	Asian Development Bank	EUR	0,000 %	24.10.29	11.931.850	3,27
7.000.000	Asian Development Bank	EUR	2,550 %	10.01.31	6.984.045	1,91
3.600.000	Council of Europe Development Bank	EUR	1,000 %	13.04.29	3.427.574	0,94
3.500.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,100 %	20.05.30	3.118.012	0,85
3.050.000	European Investment Bank	EUR	0,050 %	15.11.29	2.761.515	0,76
4.400.000	European Investment Bank	EUR	1,125 %	15.11.32	3.947.548	1,08
7.000.000	European Investment Bank	EUR	2,750 %	16.01.34	6.982.402	1,91
10.000.000	European Investment Bank	EUR	2,625 %	04.09.34	9.818.775	2,69
2.000.000	European Union	EUR	0,000 %	04.11.25	1.986.922	0,55
2.000.000	European Union	EUR	0,000 %	02.06.28	1.882.156	0,52
10.000.000	European Union	EUR	0,000 %	04.10.30	8.798.196	2,41
7.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,000 %	15.01.27	6.788.726	1,86
2.529.000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,625 %	22.11.27	2.443.475	0,67
7.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,000 %	21.02.30	6.252.235	1,71
7.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	2,900 %	19.01.33	7.054.092	1,93
5.100.000	Nordic Investment Bank	EUR	0,250 %	09.03.29	4.733.592	1,30
7.000.000	Nordic Investment Bank	EUR	2,625 %	24.01.31	7.021.425	1,92
					108.092.757	29,61
<b>Schweden</b>						
4.000.000	Vattenfall AB	EUR	0,125 %	12.02.29	3.670.889	1,01
					3.670.889	1,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**

**AAF Portfolio High Quality Impact Bonds zum  
30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
6.000.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17.07.31	6.082.044	1,67
					6.082.044	1,67
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND					341.187.246	93,47
<b>ANLAGEN</b>					341.187.246	93,47
<b>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>					23.832.040	6,53
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>365.019.286</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Walter Scott European ESG Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Dänemark</b>				
31.786	Coloplast AS Class B	DKK	2.563.029	1,88
39.140	Novo Nordisk AS Class B	DKK	2.306.208	1,69
			4.869.237	3,57
<b>Finnland</b>				
45.919	Kone OYJ Class B	EUR	2.565.976	1,88
			2.565.976	1,88
<b>Frankreich</b>				
14.774	Air Liquide SA	EUR	2.587.433	1,90
103.670	Dassault Systemes SE	EUR	3.185.793	2,34
1.388	Hermes International SCA	EUR	3.190.573	2,34
7.713	L'Oreal SA	EUR	2.800.566	2,05
5.602	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.490.838	1,83
17.012	Sartorius Stedim Biotech	EUR	3.450.020	2,53
9.337	Schneider Electric SE	EUR	2.108.379	1,55
			19.813.602	14,54
<b>Deutschland</b>				
6.683	adidas AG	EUR	1.322.951	0,97
27.820	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	2.932.255	2,15
79.496	Infineon Technologies AG	EUR	2.870.983	2,11
25.070	Merck KGaA	EUR	2.757.722	2,02
14.006	SAP SE	EUR	3.615.663	2,65
86.915	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	2.472.713	1,82
			15.972.287	11,72
<b>Irland</b>				
87.618	Experian PLC	GBP	3.837.727	2,82
			3.837.727	2,82
<b>Italien</b>				
49.053	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	2.619.440	1,92
19.187	Reply SpA	EUR	2.812.725	2,06
			5.432.165	3,98
<b>Niederlande</b>				
8.570	ASM International NV	EUR	4.656.887	3,42
7.419	ASML Holding NV	EUR	5.026.926	3,69
18.930	Wolters Kluwer NV	EUR	2.687.193	1,97
			12.371.006	9,08
<b>Spanien</b>				
38.565	Amadeus IT Group SA	EUR	2.756.600	2,02
55.768	Industria de Diseno Textil SA	EUR	2.463.849	1,81
			5.220.449	3,83
<b>Schweden</b>				
198.323	Atlas Copco AB Class B	SEK	2.383.477	1,75
			2.383.477	1,75
<b>Schweiz</b>				
59.734	ABB Ltd.	CHF	3.024.449	2,22
2.712	Belimo Holding AG	CHF	2.344.878	1,72
190	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	2.713.751	1,99
5.545	Lonza Group AG	CHF	3.352.849	2,46
10.616	Roche Holding AG	CHF	2.935.939	2,15
29.163	SGS SA	CHF	2.512.505	1,84
11.576	Sika AG	CHF	2.668.522	1,96
10.233	Tecan Group AG	CHF	1.771.924	1,30
8.736	VAT Group AG *	CHF	3.129.335	2,30
			24.454.152	17,94
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
102.455	Compass Group PLC	GBP	2.950.682	2,16
8.789	Diageo PLC	GBP	187.564	0,14
68.687	Diploma PLC	GBP	3.919.460	2,88
154.834	Greggs PLC	GBP	3.468.650	2,55
120.171	Halma PLC	GBP	4.489.186	3,29
200.178	National Grid PLC	GBP	2.480.591	1,82
258.441	Sage Group PLC	GBP	3.772.796	2,77
44.001	Spirax Group PLC	GBP	3.058.870	2,24
			24.327.799	17,85

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Walter Scott European ESG Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>USA</b>				
129.252	Universal Music Group NV	EUR	3.551.853	2,61
			3.551.853	2,61
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>				
			124.799.730	91,57
<b>ANLAGEN</b>				
			124.799.730	91,57
<b>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>				
			11.486.740	8,43
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>				
			136.286.470	100,00

\* 144A.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Boston Trust Walden US ESG Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			USD	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Irland</b>				
18.914	Accenture PLC Class A	USD	5.653.222	1,45
70.019	Medtronic PLC	USD	6.103.527	1,57
			11.756.749	3,02
<b>Israel</b>				
17.829	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	3.944.698	1,02
			3.944.698	1,02
<b>Schweiz</b>				
39.037	Chubb Ltd.	USD	11.309.761	2,91
			11.309.761	2,91
<b>USA</b>				
56.891	A.O. Smith Corp.	USD	3.730.329	0,96
61.914	Alphabet, Inc. Class A	USD	10.911.114	2,81
46.047	American Express Co.	USD	14.687.963	3,78
36.966	American Financial Group, Inc.	USD	4.665.495	1,20
29.411	American Water Works Co., Inc.	USD	4.091.420	1,05
19.082	Amgen, Inc.	USD	5.328.021	1,37
45.304	Applied Materials, Inc.	USD	8.293.725	2,13
1.769	AutoZone, Inc.	USD	6.565.264	1,69
23.957	Avery Dennison Corp.	USD	4.203.760	1,08
94.278	Baker Hughes Co.	USD	3.614.618	0,93
73.462	Ball Corp.	USD	4.120.463	1,06
24.165	Cboe Global Markets, Inc.	USD	5.635.568	1,45
42.158	Cincinnati Financial Corp.	USD	6.278.145	1,61
180.045	Cisco Systems, Inc.	USD	12.491.533	3,21
51.050	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	3.983.440	1,02
74.408	Colgate-Palmolive Co.	USD	6.763.672	1,74
199.786	Comcast Corp. Class A	USD	7.130.381	1,83
22.392	Deere & Co.	USD	11.385.959	2,93
29.936	DR Horton, Inc.	USD	3.859.416	0,99
40.003	East West Bancorp, Inc.	USD	4.039.491	1,04
212.404	Essential Utilities, Inc.	USD	7.888.690	2,03
167.398	Eversource Energy	USD	10.649.849	2,74
58.649	General Mills, Inc.	USD	3.038.627	0,78
37.833	Genuine Parts Co.	USD	4.589.529	1,18
105.999	Johnson & Johnson	USD	16.191.342	4,16
24.334	Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	6.224.059	1,60
66.764	JPMorgan Chase & Co.	USD	19.355.534	4,98
20.757	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	4.303.323	1,11
24.046	Lowe's Cos., Inc.	USD	5.335.156	1,37
67.428	Merck & Co., Inc.	USD	5.337.582	1,37
41.529	NetApp, Inc.	USD	4.424.881	1,14
48.534	Northern Trust Corp.	USD	6.153.566	1,58
75.428	ON Semiconductor Corp.	USD	3.953.199	1,02
17.334	Packaging Corp. of America	USD	3.266.546	0,84
71.792	PepsiCo, Inc.	USD	9.479.438	2,44
42.460	QUALCOMM, Inc.	USD	6.762.183	1,74
52.353	Quest Diagnostics, Inc.	USD	9.404.169	2,42
39.706	Ross Stores, Inc.	USD	5.065.646	1,30
194.159	Schlumberger NV	USD	6.562.570	1,69
106.856	SEI Investments Co.	USD	9.602.080	2,47
23.551	Snap-on, Inc.	USD	7.328.576	1,88
103.814	Sysco Corp.	USD	7.862.894	2,02
37.402	T. Rowe Price Group, Inc.	USD	3.609.300	0,93
131.209	U.S. Bancorp	USD	5.937.228	1,53
44.372	Union Pacific Corp.	USD	10.209.164	2,63
62.568	United Parcel Service, Inc. Class B	USD	6.315.611	1,62
22.877	UnitedHealth Group, Inc.	USD	7.136.996	1,84
176.919	Verizon Communications, Inc.	USD	7.655.295	1,97
21.713	Williams-Sonoma, Inc.	USD	3.547.256	0,91
5.088	WW Grainger, Inc.	USD	5.292.399	1,36
34.559	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	3.152.083	0,81
			347.414.548	89,34

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Boston Trust Walden US ESG Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			USD	%
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>USA</b>				
24.329	AvalonBay Communities, Inc.	USD	4.950.888	1,27
48.538	Lamar Advertising Co. Class A	USD	5.890.630	1,52
			10.841.518	2,79
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>				
			385.267.274	99,08
<b>ANLAGEN</b>				
			385.267.274	99,08
			3.582.934	0,92
			<b>388.850.208</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Global Balanced zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Belgien</b>						
500.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,000 %	17.03.28	498.010	1,08
400.000	Bekaert SA	EUR	2,750 %	25.10.26	399.253	0,87
500.000	FLUVIUS System Operator CV	EUR	1,750 %	04.12.26	494.878	1,07
1.440.000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 86 *	EUR	1,250 %	22.04.33	1.283.527	2,79
					2.675.668	5,81
<b>Frankreich</b>						
540.000	AXA SA	EUR	2,760 %	Perp.	519.750	1,13
2.000.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,125 %	15.09.31	1.699.982	3,69
1.930.000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,000 %	25.11.25	1.922.944	4,18
600.000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.29	558.397	1,21
					4.701.073	10,21
<b>Deutschland</b>						
500.000	Berlin Hyp AG	EUR	0,010 %	24.01.28	472.957	1,03
900.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	15.03.28	916.029	1,99
1.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,875 %	04.07.39	747.934	1,62
400.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000 %	06.05.27	379.462	0,82
					2.516.382	5,46
<b>Italien</b>						
800.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,000 %	25.03.27	783.755	1,70
583.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01.12.26	577.888	1,26
					1.361.643	2,96
<b>Niederlande</b>						
700.000	Netherlands Government Bonds*	EUR	2,500 %	15.07.33	693.857	1,51
1.600.000	Netherlands Government Bonds*	EUR	0,000 %	15.01.52	706.839	1,53
					1.400.696	3,04
<b>Saudi-Arabien</b>						
371.000	Saudi Government International Bonds	EUR	0,750 %	09.07.27	358.402	0,78
					358.402	0,78
<b>Spanien</b>						
1.100.000	Spain Government Bonds	EUR	5,750 %	30.07.32	1.307.724	2,84
1.000.000	Spain Government Bonds*	EUR	1,850 %	30.07.35	887.217	1,93
					2.194.941	4,77
<b>Supranational</b>						
800.000	European Investment Bank	EUR	2,750 %	15.09.25	801.245	1,74
					801.245	1,74
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
250.000	Vodafone Group PLC	EUR	2,200 %	25.08.26	250.368	0,54
					250.368	0,54
<b>USA</b>						
1.000.000	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24.05.29	962.407	2,09
					962.407	2,09

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Global Balanced zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Belgien</b>				
3.900	KBC Group NV	EUR	341.874	0,74
			341.874	0,74
<b>China</b>				
2.500	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	241.534	0,52
			241.534	0,52
<b>Dänemark</b>				
7.500	Novo Nordisk AS Class B	DKK	441.913	0,96
			441.913	0,96
<b>Frankreich</b>				
9.800	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	309.092	0,67
1.240	EssilorLuxottica SA	EUR	288.796	0,63
120	Hermes International SCA	EUR	275.880	0,60
3.575	Legrand SA	EUR	405.763	0,88
4.000	Schneider Electric SE	EUR	903.200	1,96
9.950	TotalEnergies SE	EUR	518.395	1,12
9.300	Veolia Environnement SA	EUR	281.325	0,61
4.375	Vinci SA	EUR	547.312	1,19
			3.529.763	7,66
<b>Deutschland</b>				
1.150	Deutsche Boerse AG	EUR	318.435	0,69
14.200	Deutsche Telekom AG	EUR	439.774	0,96
550	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	302.830	0,66
1.500	SAP SE	EUR	387.225	0,84
			1.448.264	3,15
<b>Irland</b>				
1.003	Accenture PLC Class A	USD	255.388	0,56
2.188	Trane Technologies PLC	USD	815.311	1,77
			1.070.699	2,33
<b>Italien</b>				
84.365	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	412.672	0,90
			412.672	0,90
<b>Japan</b>				
2.000	Shimano, Inc.	JPY	246.584	0,54
			246.584	0,54
<b>Niederlande</b>				
145	Adyen NV *	EUR	225.968	0,49
640	ASML Holding NV	EUR	433.664	0,94
8.100	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	287.550	0,62
6.000	NN Group NV	EUR	338.520	0,74
1.574	Wolters Kluwer NV	EUR	223.429	0,49
			1.509.131	3,28
<b>Spanien</b>				
57.300	Banco Santander SA	EUR	402.647	0,87
17.831	Iberdrola SA	EUR	290.467	0,63
8.000	Industria de Diseno Textil SA	EUR	353.440	0,77
			1.046.554	2,27
<b>Schweden</b>				
11.400	Assa Abloy AB Class B	SEK	300.814	0,65
			300.814	0,65
<b>Schweiz</b>				
5.150	DSM-Firmenich AG	EUR	464.839	1,01
6.752	Nestle SA	CHF	569.637	1,24
			1.034.476	2,25
<b>Taiwan</b>				
2.182	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	421.009	0,91
			421.009	0,91
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
5.077	AstraZeneca PLC	GBP	599.800	1,30
20.306	Shell PLC	GBP	605.312	1,32
5.119	Unilever PLC	GBP	264.434	0,57
			1.469.546	3,19
<b>USA</b>				
1.207	AbbVie, Inc.	USD	190.862	0,41
2.285	Alphabet, Inc. Class C	USD	345.305	0,75
1.349	Apple, Inc.	USD	235.784	0,51
10.300	Bank of America Corp.	USD	415.212	0,90
4.300	CRH PLC	USD	336.278	0,73
9.500	eBay, Inc.	USD	602.607	1,31

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Global Balanced zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
298	Eli Lilly & Co.	USD	197.896	0,43
3.302	JPMorgan Chase & Co.	USD	815.507	1,77
825	Linde PLC	USD	329.747	0,72
3.400	Merck & Co., Inc.	USD	229.283	0,50
3.700	MetLife, Inc.	USD	253.486	0,55
2.350	Microsoft Corp.	USD	995.795	2,16
317	Netflix, Inc.	USD	361.634	0,79
4.000	NIKE, Inc. Class B	USD	242.075	0,53
5.303	NVIDIA Corp.	USD	713.738	1,55
2.080	Palo Alto Networks, Inc.	USD	362.611	0,79
1.700	PepsiCo, Inc.	USD	191.224	0,41
830	S&P Global, Inc.	USD	372.834	0,81
1.104	Salesforce, Inc.	USD	256.464	0,56
920	Stryker Corp.	USD	310.074	0,67
1.300	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	318.928	0,69
1.185	Visa, Inc. Class A	USD	358.423	0,78
4.200	Walt Disney Co.	USD	443.704	0,96
2.300	Xylem, Inc.	USD	253.464	0,55
1.550	Zoetis, Inc.	USD	205.923	0,45
			<u>9.338.858</u>	<u>20,28</u>
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Frankreich</b>				
14	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	1.496.321	3,25
			<u>1.496.321</u>	<u>3,25</u>
<b>Luxemburg</b>				
3.600	Amundi Index MSCI Pacific Ex Japan SRI PAB Class A3E	EUR	348.444	0,76
6.000	Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition CTB Class A3D	EUR	865.140	1,88
5.662	Celsius Investment Funds SICAV - ESG Emerging Markets Fund Class AE	EUR	1.138.685	2,47
13.000	Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund Class A	USD	337.002	0,73
			<u>2.689.271</u>	<u>5,84</u>
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>USA</b>				
480	Equinix, Inc.	USD	325.276	0,70
			<u>325.276</u>	<u>0,70</u>
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND				
			44.587.384	96,82
<b>ANLAGEN</b>			44.587.384	96,82
<b>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>			1.463.709	3,18
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			<b>46.051.093</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Private Portfolio Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Australien</b>						
400.000	Vicinity Centres Trust	EUR	1,125 %	07.11.29	<u>367.884</u>	<u>0,62</u>
					367.884	0,62
<b>Belgien</b>						
900.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,000 %	17.03.28	896.418	1,51
500.000	Bekaert SA	EUR	2,750 %	25.10.26	499.066	0,84
1.000.000	Belfius Bank SA	EUR	3,000 %	15.02.27	1.012.919	1,71
300.000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 75 *	EUR	1,000 %	22.06.31	273.657	0,46
1.300.000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 85*	EUR	0,800 %	22.06.28	<u>1.251.010</u>	<u>2,11</u>
					3.933.070	6,63
<b>Frankreich</b>						
2.300.000	BNP Paribas Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	31.01.30	2.341.449	3,95
3.900.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,125 %	15.09.31	3.314.964	5,59
1.000.000	Cie de Financement Foncier SA	EUR	3,125 %	18.05.27	1.017.131	1,71
400.000	Danone SA	EUR	0,395 %	10.06.29	368.719	0,62
500.000	Electricite de France SA	EUR	2,000 %	02.10.30	473.254	0,80
1.900.000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25.11.28	1.806.606	3,05
2.600.000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25.05.29	2.419.721	4,08
2.700.000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,500 %	25.05.31	2.526.933	4,26
400.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,125 %	28.04.27	<u>391.723</u>	<u>0,66</u>
					14.660.500	24,72
<b>Deutschland</b>						
400.000	BASF SE	EUR	4,000 %	08.03.29	417.760	0,70
600.000	Berlin Hyp AG	EUR	0,010 %	24.01.28	567.548	0,96
1.900.000	Berlin Hyp AG	EUR	0,375 %	29.05.29	1.754.943	2,96
650.000	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,375 %	23.06.29	599.454	1,01
2.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	15.03.28	2.035.620	3,43
400.000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750 %	10.09.30	359.623	0,61
450.000	RWE AG	EUR	2,750 %	24.05.30	<u>447.958</u>	<u>0,76</u>
					6.182.906	10,43
<b>Italien</b>						
900.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,000 %	25.03.27	881.725	1,49
850.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01.12.26	842.547	1,42
900.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01.12.28	916.967	1,55
600.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	0,950 %	01.08.30	552.453	0,93
2.600.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15.02.29	<u>2.433.535</u>	<u>4,10</u>
					5.627.227	9,49
<b>Japan</b>						
400.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848 %	19.07.29	<u>370.145</u>	<u>0,62</u>
					370.145	0,62
<b>Niederlande</b>						
400.000	Diageo Capital BV	EUR	0,125 %	28.09.28	369.864	0,62
447.323	Fruit Farm Group BV**	EUR	5,750 %	31.12.20	0	0,00
1.000.000	ING Bank NV	EUR	3,000 %	15.02.26	1.005.919	1,70
3.200.000	Netherlands Government Bonds*	EUR	2,500 %	15.07.33	3.171.916	5,35
3.000.000	Netherlands Government Bonds*	EUR	0,000 %	15.01.52	1.325.323	2,24
700.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	0,500 %	20.02.32	<u>599.029</u>	<u>1,01</u>
					6.472.051	10,92

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Private Portfolio Bonds zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Spanien</b>						
1.500.000	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30.04.30	1.367.175	2,30
100.000	Spain Government Bonds (traded in Germany)	EUR	5,750 %	30.07.32	118.884	0,20
2.000.000	Spain Government Bonds (traded in Spain)	EUR	5,750 %	30.07.32	2.377.680	4,01
2.000.000	Spain Government Bonds *	EUR	1,400 %	30.07.28	1.955.250	3,30
750.000	Spain Government Bonds *	EUR	1,450 %	30.04.29	726.967	1,23
1.800.000	Spain Government Bonds *	EUR	1,850 %	30.07.35	<u>1.596.990</u>	<u>2,69</u>
					8.142.946	13,73
<b>Supranational</b>						
1.500.000	European Investment Bank	EUR	2,750 %	15.09.25	1.502.334	2,54
2.000.000	European Union	EUR	0,000 %	04.10.28	<u>1.862.755</u>	<u>3,14</u>
					3.365.089	5,68
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
650.000	British Telecommunications PLC	EUR	1,125 %	12.09.29	608.304	1,03
400.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,200 %	02.12.28	<u>368.403</u>	<u>0,62</u>
					976.707	1,65
<b>USA</b>						
600.000	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18.11.27	578.140	0,97
850.000	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24.05.29	818.046	1,38
400.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300 %	11.02.28	378.667	0,64
400.000	McDonald's Corp.	EUR	1,500 %	28.11.29	378.464	0,64
600.000	MMS USAHoldings, Inc.	EUR	1,750 %	13.06.31	<u>552.435</u>	<u>0,93</u>
					2.705.752	4,56

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Private Portfolio Bonds zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
<b>OFFENE FONDS</b>			EUR	%
<b>Luxemburg</b>				
17.000	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	1.733.915	2,92
12.000	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	1.655.532	2,79
148.000	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund Class BI	EUR	2.155.131	3,64
			5.544.578	9,35
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			58.348.855	98,40
ANLAGEN			58.348.855	98,40
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN			949.392	1,60
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			<b>59.298.247</b>	<b>100,00</b>

\* 144A.

\*\* Defaulted bond.

Die beigelegten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Private Portfolio Equities zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>Belgien</b>				
28.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1.630.720	1,33
13.600	KBC Group NV	EUR	1.192.176	0,97
			2.822.896	2,30
<b>China</b>				
6.000	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	579.682	0,47
			579.682	0,47
<b>Dänemark</b>				
32.203	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1.897.455	1,54
			1.897.455	1,54
<b>Frankreich</b>				
42.400	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1.337.296	1,09
4.917	EssilorLuxottica SA	EUR	1.145.169	0,93
680	Hermes International SCA	EUR	1.563.320	1,27
24.260	Legrand SA	EUR	2.753.510	2,24
15.800	Schneider Electric SE	EUR	3.567.640	2,91
48.500	TotalEnergies SE	EUR	2.526.850	2,06
43.423	Veolia Environnement SA	EUR	1.313.546	1,07
15.000	Vinci SA	EUR	1.876.500	1,53
			16.083.831	13,10
<b>Deutschland</b>				
5.500	Deutsche Boerse AG	EUR	1.522.950	1,24
55.000	DeutscheTelekomAG	EUR	1.703.350	1,39
2.645	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	1.456.337	1,19
9.105	SAP SE	EUR	2.350.456	1,91
			7.033.093	5,73
<b>Irland</b>				
6.026	Accenture PLC Class A	USD	1.534.363	1,25
8.918	Trane Technologies PLC	USD	3.323.103	2,71
			4.857.466	3,96
<b>Italien</b>				
516.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.524.014	2,06
			2.524.014	2,06
<b>Japan</b>				
4.000	Shimano, Inc.	JPY	493.168	0,40
			493.168	0,40
<b>Niederlande</b>				
850	Adyen NV *	EUR	1.324.640	1,08
2.367	ASML Holding NV	EUR	1.603.879	1,31
33.100	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1.175.050	0,96
28.800	NN Group NV	EUR	1.624.896	1,32
34.873	Prosus NV	EUR	1.655.422	1,35
8.676	Wolters Kluwer NV	EUR	1.231.558	1,00
			8.615.445	7,02
<b>Spanien</b>				
265.400	Banco Santander SA	EUR	1.864.966	1,52
68.987	Iberdrola SA	EUR	1.123.798	0,91
37.000	Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.634.660	1,33
			4.623.424	3,76
<b>Schweden</b>				
60.000	Assa Abloy AB Class B	SEK	1.583.230	1,29
			1.583.230	1,29
<b>Schweiz</b>				
13.100	DSM-Firmenich AG	EUR	1.182.406	0,96
21.800	Nestle SA	CHF	1.839.173	1,50
			3.021.579	2,46
<b>Taiwan</b>				
13.600	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	2.624.071	2,14
			2.624.071	2,14
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
22.400	AstraZeneca PLC	GBP	2.646.351	2,15
36.300	Diageo PLC	GBP	774.643	0,63
200.000	HSBC Holdings PLC	GBP	2.058.823	1,68
64.833	Shell PLC	GBP	1.932.639	1,57
26.778	Unilever PLC	GBP	1.383.280	1,13
			8.795.736	7,16
<b>USA</b>				
7.953	AbbVie, Inc.	USD	1.257.602	1,02
10.986	Alphabet, Inc. Class C	USD	1.660.184	1,35

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Private Portfolio Equities zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			EUR	%
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
9.196	Apple, Inc.	USD	1.607.313	1,31
44.100	Bank of America Corp.	USD	1.777.751	1,45
20.300	CRH PLC	USD	1.587.546	1,29
30.000	eBay, Inc.	USD	1.902.970	1,55
1.655	Eli Lilly & Co.	USD	1.099.052	0,90
12.300	JPMorgan Chase & Co.	USD	3.037.777	2,47
3.900	Linde PLC	USD	1.558.805	1,27
16.275	Merck & Co., Inc.	USD	1.097.525	0,89
14.500	MetLife, Inc.	USD	993.390	0,81
10.000	Microsoft Corp.	USD	4.237.426	3,45
1.834	Netflix, Inc.	USD	2.092.231	1,70
19.100	NIKE, Inc. Class B	USD	1.155.910	0,94
29.700	NVIDIA Corp.	USD	3.997.364	3,26
5.746	Palo Alto Networks, Inc.	USD	1.001.714	0,82
7.200	PepsiCo, Inc.	USD	809.889	0,66
3.000	S&P Global, Inc.	USD	1.347.592	1,10
5.669	Salesforce, Inc.	USD	1.316.932	1,07
3.500	Stryker Corp.	USD	1.179.627	0,96
7.000	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	1.717.307	1,40
6.573	Visa, Inc. Class A	USD	1.988.112	1,62
19.752	Walt Disney Co.	USD	2.086.678	1,70
16.600	Xylem, Inc.	USD	1.829.345	1,49
11.500	Zoetis, Inc.	USD	1.527.815	1,25
			43.867.857	35,73
<b>OFFENE FONDS</b>				
<b>Luxemburg</b>				
12.700	Amundi IndexMSCI Pacific ExJapan SRI PAB Class A3E	EUR	1.229.233	1,00
28.700	Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition CTB Class A3D	EUR	4.138.314	3,37
20.500	Celsius Investment Funds SICAV - ESG Emerging Markets Fund Class AE	EUR	4.122.755	3,36
45.000	Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund Class A	USD	1.166.546	0,95
			10.656.848	8,68
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>USA</b>				
1.860	Equinix, Inc.	USD	1.260.446	1,03
			1.260.446	1,03
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>				
			121.340.241	98,83
<b>ANLAGEN</b>			121.340.241	98,83
<b>SONSTIGES NETTOVERMÖGEN</b>			1.439.577	1,17
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			122.779.818	100,00

\* 144A.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Albanien</b>						
1.127.781	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09.06.28	1.196.677	3,50
					1.196.677	3,50
<b>Argentinien</b>						
912.998	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5,000 %	09.01.38	555.079	1,62
207.186	Telecom Argentina SA	USD	9,250 %	28.05.33	179.920	0,53
					734.999	2,15
<b>Armenien</b>						
574.595	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26.09.29	450.273	1,32
58.012	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02.02.31	42.866	0,13
51.106	Republic of Armenia International Bonds	USD	6,750 %	12.03.35	42.438	0,12
					535.577	1,57
<b>Österreich</b>						
171.135	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26.01.32	153.535	0,45
207.186	Suzano Austria GmbH	USD	3,125 %	15.01.32	155.714	0,45
					309.249	0,90
<b>Aserbaidzhan</b>						
172.655	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01.09.32	131.907	0,39
					131.907	0,39
<b>Benin</b>						
103.593	Benin Government International Bonds	USD	8,375 %	23.01.41	85.175	0,25
					85.175	0,25
<b>Bermuda</b>						
399.316	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13.05.28	334.676	0,98
					334.676	0,98
<b>Brasilien</b>						
316.303	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18.04.30	277.614	0,81
389.924	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21.02.47	269.720	0,79
534.539	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14.01.50	322.166	0,94
219.617	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13.05.54	179.545	0,53
207.186	BRF SA	USD	4,875 %	24.01.30	169.142	0,49
117.382	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31.12.31	101.377	0,30
139.626	Samarco Mineracao SA	USD	9,500 %	30.06.31	117.006	0,34
					1.436.570	4,20
<b>Kanada</b>						
170.997	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15.10.27	145.979	0,43
68.371	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,000 %	01.03.33	59.812	0,17
233.153	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02.04.34	201.026	0,59
207.186	Windfall Mining Group, Inc./Groupe Minier Windfall, Inc.	USD	5,854 %	13.05.32	180.490	0,53
					587.307	1,72
<b>Kaimaninseln</b>						
207.186	Adib Capital Invest 3 Ltd.	USD	7,250 %	Perp.	183.808	0,54
220.998	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	5,250 %	26.05.35	190.527	0,56
109.663	Biocanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05.06.34	74.118	0,22
110.499	Doha Finance Ltd.	USD	5,250 %	05.03.30	95.954	0,28
222.655	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	189.741	0,55
241.717	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.30	207.088	0,61
171.411	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14.01.50	115.002	0,34
193.235	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15.12.36	165.673	0,48
109.010	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05.04.36	87.423	0,25

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Kaimaninseln (Fortsetzung)</b>						
207.186	Meituan	USD	3,050 %	28.10.30	162.915	0,48
207.186	MTR Corp. CI Ltd.	USD	4,875 %	Perp.	177.181	0,52
227.145	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30.09.36	140.421	0,41
264.231	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15.10.32	225.864	0,66
					2.015.715	5,90
<b>Chile</b>						
85.913	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18.08.50	43.370	0,13
165.748	Telefonica Moviles Chile SA	USD	3,537 %	18.11.31	88.840	0,26
230.805	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15.04.29	175.226	0,51
					307.436	0,90
<b>Kolumbien</b>						
114.228	Banco Davivienda SA	USD	8,125 %	02.07.35	98.109	0,29
134.394	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02.02.34	114.126	0,34
194.755	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14.11.35	167.038	0,49
124.173	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26.02.44	78.443	0,23
482.052	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14.11.53	407.723	1,19
205.805	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17.07.30	151.554	0,44
69.062	Grupo Nutresa SA	USD	8,000 %	12.05.30	61.746	0,18
					1.078.739	3,16
<b>Costa Rica</b>						
342.547	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04.04.44	299.102	0,88
767.554	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12.03.45	676.842	1,98
171.273	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13.11.54	151.498	0,44
					1.127.442	3,30
<b>Dominikanische Republik</b>						
157.461	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30.01.30	127.682	0,37
31.768	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23.09.32	25.054	0,07
143.649	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22.02.33	121.071	0,36
337.022	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01.06.36	289.549	0,85
118.787	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30.04.44	105.955	0,31
					669.311	1,96
<b>El Salvador</b>						
194.755	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15.06.35	160.104	0,47
					160.104	0,47
<b>Griechenland</b>						
110.361	Piraeus Bank SA	EUR	3,000 %	03.12.28	110.482	0,32
174.726	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.30	185.289	0,54
					295.771	0,86
<b>Guatemala</b>						
211.329	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06.02.37	182.047	0,53
291.441	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01.06.50	225.467	0,66
138.124	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01.06.30	115.432	0,34
201.661	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07.10.41	136.899	0,40
					659.845	1,93

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Honduras</b>						
113.261	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27.11.34	101.384	0,30
					101.384	0,30
<b>Hongkong</b>						
273.761	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23.09.36	207.841	0,61
207.186	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27.07.32	188.949	0,55
					396.790	1,16
<b>Ungarn</b>						
197.517	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22.09.32	175.871	0,52
96.687	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21.09.51	48.760	0,14
162.986	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29.03.41	156.845	0,46
60.775	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17.11.50	31.324	0,09
117.405	OTP Bank Nyrt	USD	7,300 %	30.07.35	102.260	0,30
					515.060	1,51
<b>Indien</b>						
345.309	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02.02.26	292.684	0,86
234.873	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.31	184.344	0,54
297.657	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14.07.28	240.818	0,70
91.162	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd.	USD	5,900 %	28.02.34	79.658	0,23
					797.504	2,33
<b>Indonesien</b>						
328.044	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04.04.26	281.435	0,82
188.125	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05.04.29	162.938	0,48
					444.373	1,30
<b>Irland</b>						
515.064	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16.01.42	440.460	1,29
					440.460	1,29
<b>Elfenbeinküste</b>						
40.885	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30.01.32	36.705	0,11
71.735	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31.12.32	58.508	0,17
314.922	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22.03.48	246.140	0,72
					341.353	1,00
<b>Jamaika</b>						
354.978	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28.07.45	353.781	1,04
148.170	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10.10.36	117.326	0,34
					471.107	1,38
<b>Jordanien</b>						
77.349	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07.07.30	63.605	0,19
272.104	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10.10.47	206.017	0,60
					269.622	0,79
<b>Kuwait</b>						
342.685	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15.12.31	276.503	0,81
					276.503	0,81
<b>Luxemburg</b>						
105.388	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13.09.33	97.021	0,28
41.990	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13.09.33	38.656	0,11

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>						
171.826	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09.04.34	152.978	0,45
69.062	Usiminas International SARL	USD	7,500 %	27.01.32	60.094	0,18
					348.749	1,02
<b>Mauritius</b>						
296.137	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04.06.29	259.108	0,76
515.036	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10.08.26	432.596	1,26
					691.704	2,02
<b>Mexiko</b>						
228.871	Cemex SAB de CV	USD	7,200 %	Perp.	197.217	0,58
379.978	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18.07.29	311.633	0,91
239.507	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09.12.54	193.347	0,57
75.554	Mexico CityAirportTrust	USD	5,500 %	31.07.47	53.192	0,15
777.637	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	12.10.10	524.343	1,53
207.186	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.32	174.198	0,51
					1.453.930	4,25
<b>Marokko</b>						
71.825	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08.09.33	64.635	0,19
1.106.095	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11.12.42	843.705	2,47
					908.340	2,66
<b>Niederlande</b>						
613.132	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.51	336.774	0,98
					336.774	0,98
<b>Oman</b>						
533.158	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17.01.48	470.431	1,38
					470.431	1,38
<b>Paraguay</b>						
751.393	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11.08.44	615.767	1,80
161.605	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13.03.48	122.699	0,36
55.250	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30.03.50	40.478	0,12
31.768	Paraguay Government International Bonds	USD	6,650 %	04.03.55	27.093	0,08
					806.037	2,36
<b>Peru</b>						
291.856	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07.06.34	254.756	0,74
220.307	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16.01.34	197.775	0,58
207.186	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22.03.28	167.561	0,49
110.499	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21.11.33	115.368	0,34
392.272	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15.01.34	282.702	0,83
234.810	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08.02.35	200.338	0,59
					1.218.500	3,57
<b>Philippinen</b>						
171.135	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06.03.34	149.079	0,44
					149.079	0,44
<b>Polen</b>						
56.216	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22.05.33	48.394	0,14
624.320	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09.07.54	527.679	1,55
					576.073	1,69
<b>Rumänien</b>						
202.490	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03.04.49	151.758	0,44
					151.758	0,44

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Saudi-Arabien</b>						
290.060	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	250.025	0,73
207.186	Banque Saudi Fransi	USD	6,375 %	Perp.	175.140	0,51
					425.165	1,24
<b>Serbien</b>						
580.120	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26.06.29	530.373	1,55
175.417	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26.09.33	157.693	0,46
357.741	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12.06.34	308.084	0,90
518.379	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23.09.36	394.903	1,16
276.247	Telecommunications Co. Telekom SrbijaAD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.29	235.745	0,69
					1.626.798	4,76
<b>Singapur</b>						
171.135	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11.09.34	137.041	0,40
171.688	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21.05.34	151.467	0,44
					288.508	0,84
<b>Slowenien</b>						
151.936	OTP Banka DD	EUR	3,500 %	20.05.28	152.520	0,45
					152.520	0,45
<b>Südafrika</b>						
138.124	Bidvest Group U.K. PLC	USD	3,625 %	23.09.26	115.530	0,34
1.073.360	Republic of SouthAfrica Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,300 %	20.04.52	827.136	2,42
					942.666	2,76
<b>Südkorea</b>						
118.925	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,300 %	24.06.55	104.464	0,30
103.593	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	USD	6,250 %	07.05.35	90.824	0,27
128.869	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	111.750	0,33
					307.038	0,90
<b>Thailand</b>						
171.135	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30.09.28	145.864	0,43
					145.864	0,43
<b>Türkei</b>						
147.930	Limak Yenilenebilir Enerji AS	USD	9,625 %	12.08.30	124.591	0,36
138.124	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	7,650 %	24.01.32	119.786	0,35
136.881	Türkiye Garanti Bankasi AS	USD	8,125 %	08.01.36	116.439	0,34
676.807	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17.02.45	490.985	1,44
170.997	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17.10.29	145.313	0,43
220.998	Ulker Biskuvi Sanayi AS	USD	7,875 %	08.07.31	193.053	0,56
					1.190.167	3,48
<b>Ukraine</b>						
109.921	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01.02.34	35.907	0,10
289.700	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01.02.36	121.593	0,36
					157.500	0,46
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
69.062	Emirates NBD Bank PJSC	USD	6,250 %	Perp.	60.524	0,18
128.455	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	112.724	0,33
96.687	National Central Cooling Co. PJSC	USD	5,279 %	05.03.30	83.989	0,25
152.860	Sweihaan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31.01.49	107.722	0,31
					364.959	1,07

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds zum  
30.06.2025**


Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					EUR	%
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
171.826	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14.05.35	152.353	0,44
171.135	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06.10.28	152.379	0,45
					304.732	0,89
<b>USA</b>						
635.369	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01.08.38	542.553	1,59
					542.553	1,59
<b>Uruguay</b>						
76.797	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18.06.50	60.631	0,18
245.860	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20.04.55	186.117	0,54
					246.748	0,72
<b>Usbekistan</b>						
560.783	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.25	476.538	1,40
165.748	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05.07.29	148.331	0,43
71.824	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28.02.32	63.127	0,19
171.688	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04.05.26	143.802	0,42
96.687	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24.07.29	86.856	0,25
					918.654	2,69
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND					30.445.903	89,10
ANLAGEN					30.445.903	89,10

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





DERIVATE

TERMINKONTRAKTE\*

Anzahl der Kontrakte Kauf/ (Verkauft)	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Engagement in Fondswährung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
(17)	10-Years US Note Future	09.25	USD	(1.635.989)	(29.296)	(0,09)
14	2-Years US Note Future	09.25	USD	2.521.190	9.753	0,03
52	5-Years US Note Future	09.25	USD	4.809.655	59.638	0,18
(11)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	09.25	EUR	(1.235.335)	3.464	0,01
(5)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	09.25	EUR	(647.165)	3.680	0,01
(2)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	09.25	EUR	(262.413)	3.978	0,01
(2)	Ultra 10-Years US Note Future	09.25	USD	(201.680)	(4.481)	(0,01)
(15)	Ultra US Bond Future	09.25	USD	(1.485.816)	(58.687)	(0,17)
SUMME TERMINKONTRAKTE					(11.951)	(0,03)

DEISENTERMINKONTRAKTE\*\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in Fondswährung	% des Netto- vermögens
Betrag	Währung	Betrag	Währung			
14.208.585	EUR	15.444.504	USD	09.07.2025	1.057.504	3,09
438.963	EUR	501.813	USD	09.07.2025	11.666	0,04
524.223	USD	472.698	EUR	09.07.2025	(26.318)	(0,08)
15.422.094	USD	13.178.995	EUR	09.07.2025	(46.997)	(0,14)
12.683.646	EUR	14.500.953	USD	07.08.2025	359.656	1,05
318.528	EUR	361.082	USD	07.08.2025	11.653	0,03
107.478	USD	94.312	EUR	07.08.2025	(2.969)	(0,01)
273.811	USD	240.649	EUR	07.08.2025	(7.944)	(0,02)
1.391.304	EUR	1.593.463	USD	08.09.2025	39.917	0,12
230.822	EUR	266.795	USD	08.09.2025	4.559	0,01
94.632	USD	81.623	EUR	08.09.2025	(1.368)	(0,00)
12.635.358	EUR	14.902.534	USD	06.10.2025	19.663	0,06
SUMME DEISENTERMINKONTRAKTE					1.419.022	4,15
DERIVATE					1.407.071	4,12
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					2.317.839	6,78
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>34.170.813</b>	<b>100,00</b>

\* Der Kontrahent für die Futures-Kontrakte ist Morgan Stanley Bank.

\*\* Die Kontrahenten für die Devisenterminkontrakte waren Morgan Stanley Bank und State Street Bank and Trust.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Aegon Global Impact Equities zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Australien</b>				
177.337	Brambles Ltd.	AUD	2.318.714	3,09
			2.318.714	3,09
<b>Brasilien</b>				
96.595	YDUQS Participacoes SA	BRL	248.623	0,33
			248.623	0,33
<b>Dänemark</b>				
32.954	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1.941.705	2,59
58.993	Vestas Wind Systems AS	DKK	751.333	1,00
			2.693.038	3,59
<b>Frankreich</b>				
62.513	Alstom SA	EUR	1.237.757	1,65
10.861	BioMerieux	EUR	1.275.082	1,70
34.417	Danone SA	EUR	2.387.163	3,18
18.166	Legrand SA	EUR	2.061.841	2,75
11.559	Schneider Electric SE	EUR	2.610.022	3,48
75.736	Veolia Environnement SA	EUR	2.291.014	3,05
			11.862.879	15,81
<b>Deutschland</b>				
33.621	Infinion Technologies AG	EUR	1.214.222	1,62
			1.214.222	1,62
<b>Hongkong</b>				
72.000	AIA Group Ltd.	HKD	550.077	0,73
			550.077	0,73
<b>Indonesien</b>				
4.206.100	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	825.442	1,10
			825.442	1,10
<b>Irland</b>				
56.305	Smurf it WestRock PLC	USD	2.069.738	2,76
7.401	Trane Technologies PLC	USD	2.757.825	3,67
			4.827.563	6,43
<b>Italien</b>				
45.729	Prysmian SpA	EUR	2.745.569	3,66
			2.745.569	3,66
<b>Südafrika</b>				
157.164	Vodacom Group Ltd.	ZAR	1.029.891	1,37
			1.029.891	1,37
<b>Südkorea</b>				
2.785	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	303.775	0,40
			303.775	0,40
<b>Spanien</b>				
125.686	Iberdrola SA	EUR	2.047.425	2,73
			2.047.425	2,73
<b>Schweden</b>				
22.938	Autoliv, Inc.	USD	2.186.620	2,91
			2.186.620	2,91
<b>Schweiz</b>				
8.981	DSM-Firmenich AG	EUR	810.625	1,08
			810.625	1,08
<b>Taiwan</b>				
38.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.174.670	1,57
			1.174.670	1,57
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
12.133	AstraZeneca PLC	GBP	1.433.401	1,91
128.187	GSK PLC	GBP	2.080.068	2,77
40.046	Halma PLC	GBP	1.495.988	1,99
187.084	Pearson PLC	GBP	2.340.171	3,12
			7.349.628	9,79
<b>USA</b>				
11.148	American Water Works Co., Inc.	USD	1.321.122	1,76
4.792	Autodesk, Inc.	USD	1.263.756	1,68
12.642	Broadcom, Inc.	USD	2.968.666	3,96
4.838	Ecolab, Inc.	USD	1.110.492	1,48
6.473	First Solar, Inc.	USD	912.843	1,22
14.325	Grand Canyon Education, Inc.	USD	2.306.450	3,07
37.668	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	861.918	1,15
13.428	Hologic, Inc.	USD	745.384	0,99
16.932	Owens Corning	USD	1.983.635	2,64
11.726	Palo Alto Networks, Inc.	USD	2.044.222	2,72
3.158	Quanta Services, Inc.	USD	1.017.146	1,36
5.550	Quest Diagnostics, Inc.	USD	849.297	1,13

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Aegon Global Impact Equities zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>USA (Fortsetzung)</b>				
92.926	SLM Corp.	USD	2.595.770	3,46
19.160	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	2.687.314	3,58
3.323	Stryker Corp.	USD	1.119.972	1,49
6.383	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	1.565.939	2,09
15.481	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	2.760.957	3,68
22.680	Xylem, Inc.	USD	2.499.371	3,33
			30.614.254	40,79
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS</b>				
<b>USA</b>				
2.276	Equinix, Inc.	USD	1.542.352	2,05
			1.542.352	2,05
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			74.345.367	99,05
ANLAGEN			74.345.367	99,05
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN			709.106	0,95
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			<b>75.054.473</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Putnam US ESG Equities zum 30.06.2025**



Nennwert	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					USD	%
<b>USA</b>						
907.753	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	01.07.25	907.648	0,38
230.744	U.S. Treasury Bills	USD	0,000 %	01.07.25	230.744	0,10
					<u>1.138.392</u>	<u>0,48</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**  
**AAF Putnam US ESG Equities zum 30.06.2025**



Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANTEILE</b>			USD	%
<b>Bermuda</b>				
37.024	Viking Holdings Ltd.	USD	1.973.008	0,84
			<u>1.973.008</u>	<u>0,84</u>
<b>Kanada</b>				
37.421	Aritzia, Inc.	CAD	1.934.832	0,82
			<u>1.934.832</u>	<u>0,82</u>
<b>Dänemark</b>				
26.880	Novonosis Class B	DKK	1.920.488	0,82
			<u>1.920.488</u>	<u>0,82</u>
<b>Niederlande</b>				
4.561	ASML Holding NV	USD	3.655.292	1,56
			<u>3.655.292</u>	<u>1,56</u>
<b>Schweiz</b>				
50.313	On Holding AG Class A	USD	2.618.770	1,11
			<u>2.618.770</u>	<u>1,11</u>
<b>USA</b>				
39.421	Alphabet, Inc. Class A	USD	6.947.190	2,95
84.415	Amazon.com, Inc.	USD	18.519.897	7,88
68.914	Apple, Inc.	USD	14.139.069	6,01
10.592	Applied Materials, Inc.	USD	1.939.035	0,82
3.068	AppLovin Corp. Class A	USD	1.073.965	0,46
49.172	Boston Scientific Corp.	USD	5.281.617	2,25
57.740	Broadcom, Inc.	USD	15.915.936	6,77
16.646	Cadence Design Systems, Inc.	USD	5.129.591	2,18
9.854	Cava Group, Inc.	USD	829.993	0,35
74.317	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	4.172.910	1,77
5.569	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	1.951.914	0,83
10.202	Constellation Energy Corp.	USD	3.292.670	1,40
5.324	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	2.711.533	1,15
27.755	Datadog, Inc. Class A	USD	3.728.325	1,59
5.075	Duolingo, Inc.	USD	2.080.755	0,89
7.048	Eli Lilly & Co.	USD	5.494.202	2,34
11.217	Federal Signal Corp.	USD	1.193.683	0,51
8.596	First Solar, Inc.	USD	1.422.984	0,61
6.996	Guidewire Software, Inc.	USD	1.647.215	0,70
12.389	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3.299.650	1,40
6.919	Home Depot, Inc.	USD	2.536.824	1,08
4.201	HubSpot, Inc.	USD	2.338.213	0,99
29.264	Ingersoll Rand, Inc.	USD	2.434.214	1,04
7.541	Intuitive Surgical, Inc.	USD	4.097.768	1,74
40.874	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	1.351.312	0,57
42.635	Marvell Technology, Inc.	USD	3.299.991	1,40
12.947	Mastercard, Inc. Class A	USD	7.275.604	3,09
1.193	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1.401.415	0,60
41.502	Microsoft Corp.	USD	20.643.437	8,78
3.469	MSCI, Inc.	USD	2.000.810	0,85
133.973	NVIDIA Corp.	USD	21.166.437	9,00
79.686	Pinterest, Inc. Class A	USD	2.857.539	1,22
12.196	Quanta Services, Inc.	USD	4.610.979	1,96
2.119	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.112.554	0,47
4.348	ResMed, Inc.	USD	1.121.805	0,48
8.853	Roper Technologies, Inc.	USD	5.018.345	2,13
16.809	Salesforce, Inc.	USD	4.583.662	1,95
22.981	Samsara, Inc. Class A	USD	914.170	0,39
23.946	Seagate Technology Holdings PLC	USD	3.456.139	1,47
7.921	ServiceNow, Inc.	USD	8.143.005	3,46
12.574	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	2.070.173	0,88
3.201	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.297.791	0,55
35.544	Toast, Inc. Class A	USD	1.574.251	0,67
49.337	TPG Partners LLC Class A	USD	2.587.712	1,10
25.415	Trimble, Inc.	USD	1.931.008	0,82
9.324	Verisk Analytics, Inc.	USD	2.904.518	1,24
73.046	Vertex, Inc. Class A	USD	2.581.069	1,10
24.984	Walt Disney Co.	USD	3.098.219	1,32
16.449	Xylem, Inc.	USD	2.127.883	0,91
			<u>221.308.981</u>	<u>94,12</u>
<b>SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND</b>			<u>234.549.763</u>	<u>99,75</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens  
AAF Putnam US ESG Equities zum 30.06.2025**



Nennwert	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	Währung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>ANLEIHEN</b>					USD	%
<b>USA</b>						
2.000.582	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30.06.25	2.000.582	0,85
578.462	Federal National Mortgage Association Discount Notes	USD	0,000 %	01.07.25	578.395	0,25
					<u>2.578.977</u>	<u>1,10</u>
SUMME – SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE					<u>2.578.977</u>	<u>1,10</u>
ANLAGEN					237.128.740	100,85
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN					(1.988.174)	(0,85)
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>					<b>235.140.566</b>	<b>100,00</b>

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



**Aufstellung der Anlagen und des sonstigen Nettovermögens**
**AAF Comgest European ESG Equities zum  
30.06.2025**


Anzahl	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind	Währung	Marktwert	% des Nettover- mögens
			EUR	%
<b>ANTEILE</b>				
<b>Dänemark</b>				
4	Coloplast AS Class B	DKK	330	3,27
6	Novo Nordisk AS Class B	DKK	383	3,80
8	Novonosis Class B	DKK	477	4,73
			1.190	11,80
<b>Frankreich</b>				
10	Dassault Systemes SE	EUR	294	2,92
2	EssilorLuxottica SA	EUR	410	4,07
0	Hermes International SCA	EUR	313	3,10
2	L'Oreal SA	EUR	531	5,26
	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton			
0	SE	EUR	173	1,72
2	Schneider Electric SE	EUR	544	5,39
			2.265	22,46
<b>Deutschland</b>				
2	SAP SE	EUR	413	4,09
			413	4,09
<b>Irland</b>				
0	Accenture PLC Class A	USD	115	1,14
8	Experian PLC	GBP	334	3,31
			449	4,45
<b>Niederlande</b>				
1	ASML Holding NV	EUR	510	5,05
5	Heineken NV	EUR	377	3,74
3	Wolters Kluwer NV	EUR	508	5,04
			1.395	13,83
<b>Spanien</b>				
7	Amadeus IT Group SA	EUR	458	4,54
8	Industria de Diseno Textil SA	EUR	368	3,65
			826	8,19
<b>Schweden</b>				
16	Atlas Copco AB Class A	SEK	215	2,13
			215	2,13
<b>Schweiz</b>				
7	Alcon, Inc. Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	CHF	506	5,02
0	AG	CHF	425	4,21
0	Geberit AG	CHF	295	2,92
0	Givaudan SA	CHF	275	2,73
5	Nestle SA	CHF	381	3,78
			1.882	18,66
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
4	London Stock Exchange Group PLC	GBP	508	5,04
14	RELX PLC	GBP	654	6,48
7	Unilever PLC	GBP	362	3,59
			1.524	15,11
<b>USA</b>				
1	Linde PLC	USD	387	3,84
			387	3,84
SUMME – ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND			10.546	104,56
ANLAGEN			10.546	104,56
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN			(460)	(4,56)
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>			<b>10.086</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





## AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.06.2025

	Erläuterungen	AAF Fund of Mandates North American Equities USD	AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities USD	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds EUR	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged EUR	AAF Portfolio Flexible Bonds EUR	AAF Portfolio Flexible ESG Bonds EUR
<b>Vermögen</b>							
Anlagen	3	43.159.118	61.910.190	208.881.625	1.948.469	686.187.275	706.876.800
Forderungen aus verkauften Anlagen		141.013	801.410	1.087.401	10.150	551.271	3.285.854
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen		70.695	0	89.603	0	590.261	65.650
Dividendenforderungen		16.499	181.987	0	0	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	416	5.896	0	4.084	332.127	10.028.404
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	0	0	43.585	406	18.950.025	5.689.999
Aufgelaufene Zinsen aus Schuldverschreibungen		0	0	3.187.054	29.723	11.778.002	10.897.374
Sonstige Forderungen		0	0	0	0	247.370	8.577
Bankguthaben		289.944	2.670.603	5.820.044	54.342	24.032.435	34.968.027
Bei Maklern gehaltene Barmittel	4	1.033	10.312	104.649	15.848	617.262	4.904.359
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>43.678.718</b>	<b>65.580.398</b>	<b>219.213.961</b>	<b>2.063.022</b>	<b>743.286.028</b>	<b>776.725.044</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Überziehungskredit der Bank		0	997.646	0	0	0	0
Überziehungskredit bei Broker	4	0	0	800	7	0	0
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		90.426	528.957	2.724.603	25.397	5.324.434	6.831.063
Forderungen für zurückgenommene Anteile		2.856	166.049	381.762	0	746.598	326.202
Zahlbare Kapitalertragssteuer	6	0	336.403	0	0	0	0
Aufgelaufene Aufwendungen und sonstige Verbindlichkeiten		55.547	80.471	108.250	1.060	575.365	464.017
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	0	0	20.999	0	0	0
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>148.829</b>	<b>2.109.526</b>	<b>3.236.414</b>	<b>26.464</b>	<b>6.646.397</b>	<b>7.621.282</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>		<b>43.529.889</b>	<b>63.470.872</b>	<b>215.977.547</b>	<b>2.036.558</b>	<b>736.639.631</b>	<b>769.103.762</b>
	Erläuterungen	AAF Profile 1 – Very Defensive* EUR	AAF Profile 2 – Defensive* EUR	AAF Profile 3 – Moderately Defensive* EUR	AAF Profile 4 – Moderately Aggressive* EUR	AAF Profile 5 – Aggressive* EUR	AAF Profile 6 – Very Aggressive* EUR
<b>Vermögen</b>							
Anlagen	3	7.133.357	135.944.506	514.925.264	796.954.274	357.191.242	208.702.566
Forderungen aus verkauften Anlagen		13.577	273.526	17.144.356	8.318.863	7.516.019	4.041.982
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen		70.475	16.651	92.963	504.450	463.916	213.791
Dividendenforderungen		0	97.782	699.220	1.919.150	1.194.707	823.933
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	407	61.824	242.098	368.387	156.677	4.939
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	12.295	342.610	1.150.451	1.452.866	519.237	0
Aufgelaufene Zinsen aus Schuldverschreibungen		79.479	1.152.259	3.237.561	3.188.950	647.632	0
Sonstige Forderungen		0	278	1.036	1.591	709	0
Bankguthaben		156.936	3.554.614	15.462.172	27.716.545	13.200.670	8.823.199
Bei Maklern gehaltene Barmittel	4	23.318	355.970	1.073.493	1.095.626	251.206	10.902
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>7.489.844</b>	<b>141.800.020</b>	<b>554.028.614</b>	<b>841.520.702</b>	<b>381.142.015</b>	<b>222.621.312</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Überziehungskredit der Bank		0	250.101	1.677.192	3.948.767	2.402.628	1.671.135
Überziehungskredit bei Broker	4	10	128	270	241	31	0
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		110.439	2.008.185	22.406.959	18.143.857	12.497.133	7.706.942
Forderungen für zurückgenommene Anteile		110	75.518	537.562	445.995	498.981	359.429
Zahlbare Kapitalertragssteuer	6	0	10.259	68.795	161.970	98.551	68.547
Aufgelaufene Aufwendungen und sonstige Verbindlichkeiten		3.493	83.789	350.059	588.305	269.080	159.841
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>114.052</b>	<b>2.427.980</b>	<b>25.040.837</b>	<b>23.289.135</b>	<b>15.766.404</b>	<b>9.965.894</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>		<b>7.375.792</b>	<b>139.372.040</b>	<b>528.987.777</b>	<b>818.231.567</b>	<b>365.375.611</b>	<b>212.655.418</b>

\*Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.06.2025

	Erläuterungen	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief EUR
<b>Vermögen</b>							
Anlagen	3	4.128.457	14.363.108	128.096.671	273.944.569	160.093.571	118.187.225
Forderungen aus verkauften Anlagen		7.761	22.163	106.608	197.792	90.078	28.132
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen		0	0	0	0	0	0
Dividendenforderungen		0	9.702	150.974	491.522	395.409	344.459
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	238	6.620	57.328	122.499	66.979	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		7.096	35.724	287.965	501.581	232.657	0
Aufgelaufene Zinsen aus Schuldverschreibungen		45.910	122.622	809.965	1.092.843	289.070	0
Sonstige Forderungen		0	28	259	551	318	0
Bankguthaben		80.049	345.333	2.378.766	4.349.564	2.246.828	1.473.221
Bei Maklern gehaltene Barmittel	4	13.437	39.123	287.730	441.999	164.731	52.401
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>4.282.948</b>	<b>14.944.423</b>	<b>132.176.266</b>	<b>281.142.920</b>	<b>163.579.641</b>	<b>120.085.438</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Überziehungskredit der Bank		0	0	0	0	0	0
Überziehungskredit bei Broker	4	6	14	69	82	15	0
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		22.778	59.475	262.477	401.826	158.288	28.097
Forderungen für zurückgenommene Anteile		0	13.454	14.668	315.202	166.933	0
Zahlbare Kapitalertragssteuer	6	0	0	0	0	0	0
Aufgelaufene Aufwendungen und sonstige Verbindlichkeiten		3.441	12.127	108.872	233.918	137.641	103.074
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	0	0	0	0	0	2
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>26.225</b>	<b>85.070</b>	<b>386.086</b>	<b>951.028</b>	<b>462.877</b>	<b>131.173</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>		<b>4.256.723</b>	<b>14.859.353</b>	<b>131.790.180</b>	<b>280.191.892</b>	<b>163.116.764</b>	<b>119.954.265</b>

	Erläuterungen	AAF Global ESG Equities EUR	AAF Aristotle US Equities USD	AAF Pzena European Equities EUR	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds EUR	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged EUR	AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds EUR
<b>Vermögen</b>							
Anlagen	3	249.071.930	293.529.430	219.752.895	859.488.340	2.637.424	362.789.735
Forderungen aus verkauften Anlagen		0	394.690	2.005.157	2.267.942	21.257	3.230.383
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen		124.028	34.817	3.823	602.924	0	167.995
Dividendenforderungen		323.334	538.107	2.510.882	0	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	0	0	0	0	6.090	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften Kontrakten		0	207.004	0	416.962	1.279	16.930
Aufgelaufene Zinsen aus Schuldverschreibungen		0	0	0	16.010.312	49.129	5.102.070
Sonstige Forderungen		0	0	0	0	0	0
Bankguthaben		1.647.355	4.108.847	1.502.581	32.941.758	107.744	4.366.716
Bei Maklern gehaltene Barmittel	4	0	0	0	0	20.392	297.119
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>251.166.647</b>	<b>298.812.895</b>	<b>225.775.338</b>	<b>911.728.238</b>	<b>2.843.315</b>	<b>375.970.948</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Überziehungskredit der Bank		0	0	0	0	0	0
Überziehungskredit bei Broker	4	0	0	0	8.303	25	0
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		0	335.282	332.504	13.294.595	40.796	1.419.005
Forderungen für zurückgenommene Anteile		42.922	84.140	182.574	851.050	17.014	311.652
Zahlbare Kapitalertragssteuer	6	0	0	0	0	0	0
Aufgelaufene Aufwendungen und sonstige Verbindlichkeiten		131.787	227.317	181.550	444.525	1.413	163.100
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	0	0	0	0	0	34.236
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>174.709</b>	<b>646.739</b>	<b>696.628</b>	<b>14.598.473</b>	<b>59.248</b>	<b>1.927.993</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>		<b>250.991.938</b>	<b>298.166.156</b>	<b>225.078.710</b>	<b>897.129.765</b>	<b>2.784.067</b>	<b>374.042.955</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.06.2025

		AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged	AAF Numeric Emerging Markets Equities	AAF Kempen Euro Corporate Bonds	AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged	AAF Comfort Invest II	AAF Comfort Invest III
	Erläuterungen	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Vermögen</b>							
Anlagen	3	1.659.513	132.707.047	253.662.895	842.572	649.877	15.045.264
Forderungen aus verkauften Anlagen		12.213	1.936.277	1.585.161	5.265	0	0
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen		0	21.978	374.771	0	0	0
Dividendenforderungen		0	405.797	0	0	29	1.163
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	3.733	27.955	0	1.796	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	78	0	0	0	0	0
Aufgelaufene Zinsen aus Schuldverschreibungen		23.338	0	2.952.682	9.808	0	0
Sonstige Forderungen		0	0	0	0	0	0
Bankguthaben		26.772	4.332.746	6.458.586	22.524	6.440	155.144
Bei Maklern gehaltene Barmittel	4	14.693	48.895	214.467	7.304	0	0
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>1.740.340</b>	<b>139.480.695</b>	<b>265.248.562</b>	<b>889.269</b>	<b>656.346</b>	<b>15.201.571</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Überziehungskredit der Bank		0	64.603	3	0	0	0
Überziehungskredit bei Broker	4	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		8.634	1.843.086	5.841.040	19.364	0	0
Forderungen für zurückgenommene Anteile		0	318.720	308.185	0	0	0
Zahlbare Kapitalertragssteuer	6	0	401.730	0	0	0	0
Aufgelaufene Aufwendungen und sonstige Verbindlichkeiten		752	135.029	121.704	576	263	6.163
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	0	0	67.462	0	0	0
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>9.386</b>	<b>2.763.168</b>	<b>6.338.394</b>	<b>19.940</b>	<b>263</b>	<b>6.163</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>		<b>1.730.954</b>	<b>136.717.527</b>	<b>258.910.168</b>	<b>869.329</b>	<b>656.083</b>	<b>15.195.408</b>
			AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds	AAF EdenTree European Sustainable Equities	AAF Parnassus US ESG Equities	AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds	AAF M&G Emerging Markets ESG Equities*
	Erläuterungen	AAF Comfort Invest IV EUR	EUR	EUR	US ESG Equities USD	EUR	USD
<b>Vermögen</b>							
Anlagen	3	22.055.302	827.421.345	483.443.003	2.339.316.942	1.386.915.096	247.488.309
Forderungen aus verkauften Anlagen		0	12.156.564	1.295.825	11.763.885	0	936.663
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen		0	414.885	27.717	785.187	737.110	169.341
Dividendenforderungen		4.653	0	4.689.730	574.342	0	1.014.628
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	0	0	0	0	516.074	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	0	393.129	0	2.164.943	0	0
Aufgelaufene Zinsen aus Schuldverschreibungen		0	6.077.863	0	0	11.958.177	0
Sonstige Forderungen		0	0	0	0	0	0
Bankguthaben		101.831	23.125.996	19.562.100	26.406.991	29.937.243	10.338.188
Bei Maklern gehaltene Barmittel	4	0	2.531.881	0	0	4.848.777	0
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>22.161.786</b>	<b>872.121.663</b>	<b>509.018.375</b>	<b>2.381.012.290</b>	<b>1.434.912.477</b>	<b>259.947.129</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Überziehungskredit der Bank		0	0	0	0	0	3.412.884
Überziehungskredit bei Broker	4	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		0	23.802.771	1.108.772	3.468.395	25.333.333	665.148
Forderungen für zurückgenommene Anteile		0	1.912.445	1.030.764	3.061.327	1.128.207	830.761
Zahlbare Kapitalertragssteuer	6	0	0	0	0	0	310.049
Aufgelaufene Aufwendungen und sonstige Verbindlichkeiten		9.263	345.225	435.828	2.125.395	617.039	232.292
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	0	4.095	0	0	0	0
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>9.263</b>	<b>26.064.536</b>	<b>2.575.364</b>	<b>8.655.117</b>	<b>27.078.579</b>	<b>5.451.134</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>		<b>22.152.523</b>	<b>846.057.127</b>	<b>506.443.011</b>	<b>2.372.357.173</b>	<b>1.407.833.898</b>	<b>254.495.995</b>

\*Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.06.2025

		AAF Amundi European Equities*	AAF Candriam European Smaller Companies Equities*	AAF Candriam European Equities*	AAF Candriam Euro Short Term Bonds*	AAF Candriam Global Dividend Equities	AAF Candriam French Equities*
	Erläuterungen	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Vermögen</b>							
Anlagen	3	176.695.793	18.999.786	57.573.669	29.659.622	26.580.401	75.128.219
Forderungen aus verkauften Anlagen		757.123	0	105.374	0	197.441	0
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen		4.668	0	0	0	0	0
Dividendenforderungen		1.883.452	103.675	336.100	0	36.862	72.387
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Aufgelaufene Zinsen aus Schuldverschreibungen		0	0	0	107.725	0	0
Sonstige Forderungen		0	0	0	0	0	0
Bankguthaben		3.507.444	698.822	1.778.902	2.855.010	67.740	223.349
Bei Maklern gehaltene Barmittel	4	0	0	0	0	0	0
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>182.848.480</b>	<b>19.802.283</b>	<b>59.794.045</b>	<b>32.622.357</b>	<b>26.882.444</b>	<b>75.423.955</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Überziehungskredit der Bank		0	0	0	0	0	0
Überziehungskredit bei Broker	4	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		253.478	58.324	614.672	2.392.391	244.725	0
Forderungen für zurückgenommene Anteile		440.875	0	47.802	0	0	152.077
Zahlbare Kapitalertragssteuer	6	0	0	0	0	0	0
Aufgelaufene Aufwendungen und sonstige Verbindlichkeiten		162.305	28.317	58.367	9.549	38.114	97.841
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>856.658</b>	<b>86.641</b>	<b>720.841</b>	<b>2.401.940</b>	<b>282.839</b>	<b>249.918</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>		<b>181.991.822</b>	<b>19.715.642</b>	<b>59.073.204</b>	<b>30.220.417</b>	<b>26.599.605</b>	<b>75.174.037</b>

\*Siehe Erläuterung 1

		AAF Candriam Global Convertibles*	AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds	AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds	AAF NexGen Multi-Assets*	AAF Boston Common US Sustainable Equities	AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities
	Erläuterungen	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
<b>Vermögen</b>							
Anlagen	3	16.998.572	125.863.806	200.819.327	31.873.262	228.098.261	39.065.879
Forderungen aus verkauften Anlagen		0	830.320	679.763	8.847	4.411.765	738.440
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen		0	24.331	660.470	0	18.990	8.984
Dividendenforderungen		0	0	0	32.256	129.096	108.112
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	330.421	2.972.829	2.663.756	42.533	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften							
Kontrakten	3	0	0	0	0	27.840	0
Aufgelaufene Zinsen aus Schuldverschreibungen		115.554	1.939.864	3.083.289	0	0	0
Sonstige Forderungen		0	0	0	0	0	0
Bankguthaben		679.521	7.600.182	7.307.572	416.758	4.284.956	3.912.010
Bei Maklern gehaltene Barmittel	4	0	707.727	1.764.582	6.541	0	0
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>18.124.068</b>	<b>139.939.059</b>	<b>216.978.759</b>	<b>32.380.197</b>	<b>236.970.908</b>	<b>43.833.425</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Überziehungskredit der Bank		0	0	0	0	0	3.240.476
Überziehungskredit bei Broker	4	40.342	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		0	762.998	2.992.637	8.838	1.017.639	588.962
Forderungen für zurückgenommene Anteile		0	156.076	236.051	6.139	873.649	67.745
Zahlbare Kapitalertragssteuer	6	0	0	0	0	0	132.918
Aufgelaufene Aufwendungen und sonstige Verbindlichkeiten		21.299	89.744	142.296	28.247	197.412	16.323
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	0	11.563	0	0	0	0
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>61.641</b>	<b>1.020.381</b>	<b>3.370.984</b>	<b>43.224</b>	<b>2.088.700</b>	<b>4.046.424</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>		<b>18.062.427</b>	<b>138.918.678</b>	<b>213.607.775</b>	<b>32.336.973</b>	<b>234.882.208</b>	<b>39.787.001</b>

\*Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



## AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.06.2025

		AAF Sands Emerging Markets Equities	AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds	AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds	AAF Insight Euro Aggregate Bonds	AAF Portfolio High Quality Impact Bonds	AAF Walter Scott European ESG Equities
	Erläuterungen	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Vermögen</b>							
Anlagen	3	116.314.080	340.891.794	542.899.075	78.122.599	341.187.246	124.799.730
Forderungen aus verkauften Anlagen		673.824	1.162.332	0	385.702	0	18.434.366
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen		55.287	51.310	552.438	1.692	878.541	3.234
Dividendenforderungen		183.778	0	0	0	0	1.323.545
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	0	153.673	0	0	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	0	569.016	1.102.675	204.392	0	0
Aufgelaufene Zinsen aus Schuldverschreibungen		0	3.213.069	4.463.388	879.248	3.312.538	0
Sonstige Forderungen		0	0	0	0	0	0
Bankguthaben		9.021.191	7.930.852	6.537.755	223.932	19.789.073	1.995.706
Bei Maklern gehaltene Barmittel	4	0	1.238.361	1.254.724	341.036	0	0
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>126.248.160</b>	<b>355.210.407</b>	<b>556.810.055</b>	<b>80.158.601</b>	<b>365.167.398</b>	<b>146.556.581</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Überziehungskredit der Bank		5.411.979	0	0	0	0	6.814
Überziehungskredit bei Broker	4	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		1.612.721	286.580	0	137.648	0	9.626.552
Forderungen für zurückgenommene Anteile		422.249	859.977	375.435	339.445	94.619	507.538
Zahlbare Kapitalertragssteuer	6	1.582.579	0	0	0	0	0
Aufgelaufene Aufwendungen und sonstige Verbindlichkeiten		97.534	152.780	150.644	45.521	53.493	129.207
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	0	0	206.053	25.008	0	0
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>9.127.062</b>	<b>1.299.337</b>	<b>732.132</b>	<b>547.622</b>	<b>148.112</b>	<b>10.270.111</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>		<b>117.121.098</b>	<b>353.911.070</b>	<b>556.077.923</b>	<b>79.610.979</b>	<b>365.019.286</b>	<b>136.286.470</b>
<b>Vermögen</b>							
		AAF Boston Trust Walden US ESG Equities	AAF Global Balanced	AAF Private Portfolio Bonds	AAF Private Portfolio Equities	AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds	AAF Aegon Global Impact Equities
	Erläuterungen	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Anlagen	3	385.267.274	44.587.384	58.348.855	121.340.241	30.445.903	74.345.367
Forderungen aus verkauften Anlagen		1.300.350	0	0	0	146.369	0
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen		49.518	0	0	0	44.788	757
Dividendenforderungen		396.398	40.082	0	208.470	0	47.478
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	0	0	0	0	1.419.022	0
Aufgelaufene Zinsen aus Schuldverschreibungen		0	172.248	436.470	0	475.215	0
Sonstige Forderungen		0	0	0	0	2.139	0
Bankguthaben		4.597.282	1.316.261	559.486	1.411.254	1.814.813	696.462
Bei Maklern gehaltene Barmittel	4	0	0	0	0	118.334	0
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>391.610.822</b>	<b>46.115.975</b>	<b>59.344.811</b>	<b>122.959.965</b>	<b>34.466.583</b>	<b>75.090.064</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Überziehungskredit der Bank		0	0	0	0	0	0
Überziehungskredit bei Broker	4	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		1.288.364	0	0	0	257.488	0
Forderungen für zurückgenommene Anteile		1.153.939	8.237	4.722	0	0	1.335
Zahlbare Kapitalertragssteuer	6	0	0	0	0	0	0
Aufgelaufene Aufwendungen und sonstige Verbindlichkeiten		318.311	56.645	41.842	180.147	26.331	34.256
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	0	0	0	0	11.951	0
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>2.760.614</b>	<b>64.882</b>	<b>46.564</b>	<b>180.147</b>	<b>295.770</b>	<b>35.591</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>		<b>388.850.208</b>	<b>46.051.093</b>	<b>59.298.247</b>	<b>122.779.818</b>	<b>34.170.813</b>	<b>75.054.473</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.06.2025

		AAF Putnam US ESG Equities USD	AAF Comgest European ESG Equities* EUR	Combined EUR
<b>Vermögen</b>				
Anlagen	3	237.128.740	10.546	15.039.380.172
Forderungen aus verkauften Anlagen		792.865	0	108.335.787
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen		34.910	0	7.847.865
Dividendenforderungen		65.216	4	20.819.685
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	3	0	0	18.172.708
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	0	0	35.394.354
Aufgelaufene Zinsen aus Schuldverschreibungen		0	0	96.940.431
Sonstige Forderungen		0	0	262.856
Bankguthaben		151	1.128	391.638.819
Bei Maklern gehaltene Barmittel	4	0	0	22.869.310
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>238.021.882</b>	<b>11.678</b>	<b>15.741.661.987</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Überziehungskredit der Bank		1.619.183	0	22.519.385
Überziehungskredit bei Broker	4	0	0	50.343
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		635.239	1.582	177.836.683
Forderungen für zurückgenommene Anteile		435.735	0	19.216.227
Zahlbare Kapitalertragssteuer	6	0	0	2.762.495
Aufgelaufene Aufwendungen und sonstige Verbindlichkeiten		191.159	10	10.340.725
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	0	0	369.806
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	0	0	11.563
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>2.881.316</b>	<b>1.592</b>	<b>233.107.227</b>
<b>GESAMTNETTOVERMÖGEN</b>		<b>235.140.566</b>	<b>10.086</b>	<b>15.508.554.760</b>

\*Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



# AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30.06.2025 ENDEnde GESCHÄFTSJAHR

	Erläuterungen	AAF Fund of Mandates North American Equities USD	AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities USD	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds EUR	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged EUR	AAF Portfolio Flexible Bonds EUR	AAF Portfolio Flexible ESG Bonds EUR
<b>Erträge</b>							
Bankzinsen		3.015	8.624	14.123	330	68.514	312.151
Zinsen aus Anleihen	3	1.012	0	4.462.796	38.494	22.774.802	20.723.326
Dividenden	3	172.585	807.445	0	0	0	0
Sonstige Erträge		2.762	4	168	0	136.241	248
<b>Summe Erträge</b>		<b>179.374</b>	<b>816.073</b>	<b>4.477.087</b>	<b>38.824</b>	<b>22.979.557</b>	<b>21.035.725</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Verwaltungsgebühr	7	279.083	371.301	424.153	4.256	2.392.555	2.152.796
Sonstige Gebühren	7	29.586	53.726	148.695	1.301	501.514	538.213
Bankzinsen		0	0	0	0	0	0
Steuern	6	9.484	15.709	59.729	359	172.073	38.551
Sonstige Aufwendungen		0	0	0	0	0	0
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>318.153</b>	<b>440.736</b>	<b>632.577</b>	<b>5.916</b>	<b>3.066.142</b>	<b>2.729.560</b>
<b>NETTOGEWINN/(-VERLUST)</b>		<b>(138.779)</b>	<b>375.337</b>	<b>3.844.510</b>	<b>32.908</b>	<b>19.913.415</b>	<b>18.306.165</b>
Realisierte Ergebnisse aus Anlagen	3	2.076.009	1.151.370	970.701	2.471	(9.832.916)	(6.026.631)
Realisierte Ergebnisse aus Fremdwährungen und Devisenterminkontrakten	3	691	(386.833)	197.202	1.741	46.962.686	(7.016.191)
Realisierte Ergebnisse aus Terminkontrakten	3	(36.361)	191.780	66.485	23.010	(3.865.127)	34.671.647
Realisierte Ergebnisse aus Optionskontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen		(45.066)	8.111.521	(1.124.649)	(1.897)	(58.758.667)	(50.987.902)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		79	19.052	(34.150)	(298)	(1.270.007)	(1.427.290)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingeschäften		0	0	145.534	1.199	28.125.561	13.130.305
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten		645	21.203	(38.708)	(18.144)	252.201	17.074.682
<b>Summe Anlageergebnis</b>		<b>1.857.218</b>	<b>9.483.430</b>	<b>4.026.925</b>	<b>40.990</b>	<b>21.527.146</b>	<b>17.724.785</b>
Ausgeschüttete Dividenden	3	0	0	0	0	(3.555.985)	0
Nettoerlöse aus ausgegebenen/zurückgenommenen Anteilen		(3.390.598)	(4.104.234)	(50.339.407)	(81.207)	19.717.324	(20.963.385)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens		(1.533.380)	5.379.196	(46.312.482)	(40.217)	37.688.485	(3.238.600)
<b>Gesamtnettovermögen zum 31. Dezember 2024</b>		<b>45.063.269</b>	<b>58.091.676</b>	<b>262.290.029</b>	<b>2.076.775</b>	<b>698.951.146</b>	<b>772.342.362</b>
Umrechnungsdifferenz		0	0	0	0	0	0
<b>Gesamtnettovermögen zum 30. Juni 2025</b>		<b>43.529.889</b>	<b>63.470.872</b>	<b>215.977.547</b>	<b>2.036.558</b>	<b>736.639.631</b>	<b>769.103.762</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



# AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30.06.2025 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR

	Erläuterungen	AAF Profile 1 – Very Defensive*	AAF Profile 2 – Defensive*	AAF Profile 3 – Moderately Defensive*	AAF Profile 4 – Moderately Aggressive*	AAF Profile 5 – Aggressive*	AAF Profile 6 – Very Aggressive*
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>							
Bankzinsen		297	8.092	28.977	43.842	18.386	8.695
Zinsen aus Anleihen	3	95.078	1.719.219	5.055.091	5.108.209	1.114.744	749
Dividenden	3	0	407.658	2.723.063	6.787.236	4.081.705	2.796.235
Sonstige Erträge		2	111	5.545	8.515	3.811	2.218
<b>Summe Erträge</b>		<b>95.377</b>	<b>2.135.080</b>	<b>7.812.676</b>	<b>11.947.802</b>	<b>5.218.646</b>	<b>2.807.897</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Verwaltungsgebühr	7	9.749	312.804	1.398.942	2.429.846	1.094.893	655.484
Sonstige Gebühren	7	4.550	99.203	377.196	575.378	254.412	147.217
Bankzinsen		0	0	0	0	0	0
Steuern	6	1.731	34.526	125.952	199.870	90.135	52.520
Sonstige Aufwendungen		0	0	0	0	0	0
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>16.030</b>	<b>446.533</b>	<b>1.902.090</b>	<b>3.205.094</b>	<b>1.439.440</b>	<b>855.221</b>
<b>NETTOGEWINN/(-VERLUST)</b>		<b>79.347</b>	<b>1.688.547</b>	<b>5.910.586</b>	<b>8.742.708</b>	<b>3.779.206</b>	<b>1.952.676</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>							
Realisierte Ergebnisse aus Anlagen	3	(8.844)	808.969	6.510.008	14.238.574	7.433.738	4.651.921
Realisierte Ergebnisse aus Fremdwährungen und Devisenterminkontrakten	3	(680)	21.599	36.846	836.951	373.559	454.386
Realisierte Ergebnisse aus Terminkontrakten	3	45.998	1.003.495	3.294.617	4.072.269	1.202.257	138.186
Realisierte Ergebnisse aus Optionskontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen		(15.206)	(2.582.959)	(14.868.570)	(26.413.030)	(13.764.125)	(8.104.813)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		(2.088)	(31.019)	(92.061)	(98.651)	(19.719)	(3.142)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		14.934	634.175	2.225.772	2.980.458	1.126.709	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten		(9.472)	(95.593)	(181.947)	(36.034)	113.470	5.644
<b>Summe Anlageergebnis</b>		<b>103.989</b>	<b>1.447.214</b>	<b>2.835.251</b>	<b>4.323.245</b>	<b>245.095</b>	<b>(905.142)</b>
Ausgeschüttete Dividenden	3	0	(30.886)	0	(173.094)	0	(156.044)
Nettoerlöse aus ausgegebenen/zurückgenommenen Anteilen		868.452	(11.018.702)	(42.594.974)	(48.416.265)	(4.527.631)	1.181.707
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens		972.441	(9.602.374)	(39.759.723)	(44.266.114)	(4.282.536)	120.521
<b>Gesamtnettovermögen zum 31. Dezember 2024</b>		<b>6.403.351</b>	<b>148.974.414</b>	<b>568.747.500</b>	<b>862.497.681</b>	<b>369.658.147</b>	<b>212.534.897</b>
Umrechnungsdifferenz		0	0	0	0	0	0
<b>Gesamtnettovermögen zum 30. Juni 2025</b>		<b>7.375.792</b>	<b>139.372.040</b>	<b>528.987.777</b>	<b>818.231.567</b>	<b>365.375.611</b>	<b>212.655.418</b>

\*Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





# AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30.06.2025 ENDEnde GESCHÄFTSJAHR

		AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief
	Erläuterungen	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>							
Bankzinsen		222	675	5.583	8.868	3.716	1.943
Zinsen aus Anleihen	3	51.909	155.185	1.093.968	1.553.937	475.560	0
Dividenden	3	0	44.124	705.062	2.274.351	1.830.345	1.604.697
Sonstige Erträge		3	7	59	99	45	27
<b>Summe Erträge</b>		<b>52.134</b>	<b>199.991</b>	<b>1.804.672</b>	<b>3.837.255</b>	<b>2.309.666</b>	<b>1.606.667</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Verwaltungsgebühr	7	14.181	50.541	459.589	988.293	582.936	444.809
Sonstige Gebühren	7	3.388	11.894	106.586	225.913	131.371	97.493
Bankzinsen		0	0	0	0	0	0
Steuern	6	1.061	3.704	33.164	70.281	40.855	30.138
Sonstige Aufwendungen		0	0	0	0	0	0
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>18.630</b>	<b>66.139</b>	<b>599.339</b>	<b>1.284.487</b>	<b>755.162</b>	<b>572.440</b>
<b>NETTOGEWINN/(-VERLUST)</b>		<b>33.504</b>	<b>133.852</b>	<b>1.205.333</b>	<b>2.552.768</b>	<b>1.554.504</b>	<b>1.034.227</b>
Realisierte Ergebnisse aus Anlagen	3	(40.452)	(46.860)	487.965	2.843.945	2.385.215	2.586.255
Realisierte Ergebnisse aus Fremdwährungen und Devisenterminkontrakten	3	362	(393)	20.657	111.408	107.098	123.775
Realisierte Ergebnisse aus Terminkontrakten	3	364	31.475	295.778	671.145	417.573	79.087
Realisierte Ergebnisse aus Optionskontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen		75.832	70.019	(508.948)	(3.275.613)	(3.170.498)	(2.767.621)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		(1.247)	(3.763)	(25.902)	(45.423)	(19.821)	(11.301)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		7.100	60.779	513.408	970.975	502.952	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten		7.665	30.054	229.918	373.009	153.996	12.586
<b>Summe Anlageergebnis</b>		<b>83.128</b>	<b>275.163</b>	<b>2.218.209</b>	<b>4.202.214</b>	<b>1.931.019</b>	<b>1.057.008</b>
Ausgeschüttete Dividenden	3	0	0	0	0	0	0
Nettoerlöse aus ausgegebenen/zurückgenommenen Anteilen		(144.265)	(730.697)	(8.768.648)	(15.331.065)	(8.070.665)	(8.478.770)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens		(61.137)	(455.534)	(6.550.439)	(11.128.851)	(6.139.646)	(7.421.762)
<b>Gesamtnettovermögen zum 31. Dezember 2024</b>		<b>4.317.860</b>	<b>15.314.887</b>	<b>138.340.619</b>	<b>291.320.743</b>	<b>169.256.410</b>	<b>127.376.027</b>
Umrechnungsdifferenz		0	0	0	0	0	0
<b>Gesamtnettovermögen zum 30. Juni 2025</b>		<b>4.256.723</b>	<b>14.859.353</b>	<b>131.790.180</b>	<b>280.191.892</b>	<b>163.116.764</b>	<b>119.954.265</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



# AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30.06.2025 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR

		AAF Global ESG Equities EUR	AAF Aristotle US Equities USD	AAF Pzena European Equities EUR	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds EUR	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged EUR	AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds EUR
Erträge	Erläuterungen						
Bankzinsen		16.259	25.496	7.046	58.172	436	24.687
Zinsen aus Anleihen	3	0	0	0	20.314.544	56.310	7.935.092
Dividenden	3	3.282.624	2.089.135	7.638.781	0	0	0
Sonstige Erträge		0	0	142	698	2	279
<b>Summe Erträge</b>		<b>3.298.883</b>	<b>2.114.631</b>	<b>7.645.969</b>	<b>20.373.414</b>	<b>56.748</b>	<b>7.960.058</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Verwaltungsgebühr	7	780.005	1.095.783	902.931	1.693.601	4.590	649.247
Sonstige Gebühren	7	416.871	201.487	172.435	591.921	1.656	287.560
Bankzinsen		0	0	0	0	0	0
Steuern	6	66.000	21.808	38.044	229.099	708	105.931
Sonstige Aufwendungen		0	0	0	0	0	0
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>1.262.876</b>	<b>1.319.078</b>	<b>1.113.410</b>	<b>2.514.621</b>	<b>6.954</b>	<b>1.042.738</b>
<b>NETTOGEWINN/(-VERLUST)</b>		<b>2.036.007</b>	<b>795.553</b>	<b>6.532.559</b>	<b>17.858.793</b>	<b>49.794</b>	<b>6.917.320</b>
Realisierte Ergebnisse aus Anlagen	3	88.419.367	13.584.596	10.757.887	1.585.049	178	1.839.316
Realisierte Ergebnisse aus Fremdwährungen und Devisenterminkontrakten	3	523.112	2.105.629	816.938	1.903.377	5.076	5.506
Realisierte Ergebnisse aus Terminkontrakten	3	82.267	6.630	0	286	23.619	290.902
Realisierte Ergebnisse aus Optionskontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen		(109.989.987)	(947.071)	6.503.445	(5.840.000)	(8.333)	(1.284.179)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		(40.228)	(67)	(4.457)	(129.845)	(388)	(116.604)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		0	278.844	0	1.332.908	3.557	58.245
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten		0	0	0	0	(20.565)	(93.409)
<b>Summe Anlageergebnis</b>		<b>(18.969.462)</b>	<b>15.824.114</b>	<b>24.606.372</b>	<b>16.710.568</b>	<b>52.938</b>	<b>7.617.097</b>
Ausgeschüttete Dividenden	3	0	0	(1.266.669)	(1.392.953)	(24)	0
Nettoerlöse aus ausgegebenen/zurückgenommenen Anteilen		(599.070.320)	(14.252.478)	(73.727.428)	(133.062.849)	173.613	(163.332.562)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens		(618.039.782)	1.571.636	(50.387.725)	(117.745.234)	226.527	(155.715.465)
<b>Gesamtnettovermögen zum 31. Dezember 2024</b>		<b>869.031.720</b>	<b>296.594.520</b>	<b>275.466.435</b>	<b>1.014.874.999</b>	<b>2.557.540</b>	<b>529.758.420</b>
Umrechnungsdifferenz		0	0	0	0	0	0
<b>Gesamtnettovermögen zum 30. Juni 2025</b>		<b>250.991.938</b>	<b>298.166.156</b>	<b>225.078.710</b>	<b>897.129.765</b>	<b>2.784.067</b>	<b>374.042.955</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



# AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30.06.2025 ENDEnde GESCHÄFTSJAHR

Erläuterungen	AAF Insight Euro	AAF Numeric	AAF Kempen Euro	AAF Kempen Euro	AAF Comfort	AAF Comfort
	ESG Corporate Bonds Duration Hedged EUR	Emerging Markets Equities USD	Corporate Bonds EUR	Corporate Bonds Duration Hedged EUR	Invest II EUR	Invest III EUR
<b>Erträge</b>						
Bankzinsen	248	14.664	11.217	79	0	177
Zinsen aus Anleihen	3 28.558	1	4.151.555	9.778	0	0
Dividenden	3 0	1.608.543	0	0	4.207	106.533
Sonstige Erträge	0	2	205	0	0	12
<b>Summe Erträge</b>	<b>28.806</b>	<b>1.623.210</b>	<b>4.162.977</b>	<b>9.857</b>	<b>4.207</b>	<b>106.722</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Verwaltungsgebühr	7 2.323	511.078	392.198	1.700	923	22.771
Sonstige Gebühren	7 1.031	98.219	155.568	372	473	10.633
Bankzinsen	0	0	0	0	208	0
Steuern	6 417	27.627	65.579	177	65	1.875
Sonstige Aufwendungen	0	0	0	0	0	0
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>3.771</b>	<b>636.924</b>	<b>613.345</b>	<b>2.249</b>	<b>1.669</b>	<b>35.279</b>
<b>NETTOGEWINN/(-VERLUST)</b>	<b>25.035</b>	<b>986.286</b>	<b>3.549.632</b>	<b>7.608</b>	<b>2.538</b>	<b>71.443</b>
Realisierte Ergebnisse aus Anlagen	3 (2.816)	4.936.329	1.245.982	(432)	4.628	299.887
Realisierte Ergebnisse aus Fremdwährungen und Devisenterminkontrakten	3 44	(302.374)	0	0	0	0
Realisierte Ergebnisse aus Terminkontrakten	3 16.277	789.118	119.412	8.381	0	0
Realisierte Ergebnisse aus Optionskontrakten	3 0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen	6.852	13.076.942	(468.124)	2.223	276	(233.718)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen	(437)	49.261	(1)	0	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten	206	0	0	0	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten	(14.620)	78.623	(96.251)	(4.836)	0	0
<b>Summe Anlageergebnis</b>	<b>30.541</b>	<b>19.614.185</b>	<b>4.350.650</b>	<b>12.944</b>	<b>7.442</b>	<b>137.612</b>
Ausgeschüttete Dividenden	3 0	0	(1.272.630)	(70)	(11.842)	(252.247)
Nettoerlöse aus ausgegebenen/zurückgenommenen Anteilen	43.858	29.562.974	2.624.272	306.766	199.488	(57.094)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens	74.399	49.177.159	5.702.292	319.640	195.088	(171.729)
<b>Gesamtnettovermögen zum 31. Dezember 2024</b>	<b>1.656.555</b>	<b>87.540.368</b>	<b>253.207.876</b>	<b>549.689</b>	<b>460.995</b>	<b>15.367.137</b>
Umrechnungsdifferenz	0	0	0	0	0	0
<b>Gesamtnettovermögen zum 30. Juni 2025</b>	<b>1.730.954</b>	<b>136.717.527</b>	<b>258.910.168</b>	<b>869.329</b>	<b>656.083</b>	<b>15.195.408</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



# AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30.06.2025 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR

		AAF Comfort Invest IV	AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds	AAF EdenTree European Sustainable Equities	AAF Parnassus US ESG Equities	AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds	AAF M&G Emerging Markets ESG Equities*
	Erläuterungen	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	USD
<b>Erträge</b>							
Bankzinsen		512	39.372	4.797	205.261	113.236	12.364
Zinsen aus Anleihen	3	0	10.941.377	0	0	15.362.428	0
Dividenden	3	177.524	0	14.638.435	8.162.384	0	4.257.883
Sonstige Erträge		2	66	16	0	14.125	54
<b>Summe Erträge</b>		<b>178.038</b>	<b>10.980.815</b>	<b>14.643.248</b>	<b>8.367.645</b>	<b>15.489.789</b>	<b>4.270.301</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Verwaltungsgebühr	7	33.982	1.249.236	2.005.847	10.341.524	1.675.298	964.167
Sonstige Gebühren	7	15.907	344.901	370.232	1.606.659	773.389	206.162
Bankzinsen		0	0	0	0	0	0
Steuern	6	3.632	182.483	97.007	325.068	315.906	43.264
Sonstige Aufwendungen		0	0	0	0	0	0
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>53.521</b>	<b>1.776.620</b>	<b>2.473.086</b>	<b>12.273.251</b>	<b>2.764.593</b>	<b>1.213.593</b>
<b>NETTOGEWINN/(-VERLUST)</b>		<b>124.517</b>	<b>9.204.195</b>	<b>12.170.162</b>	<b>(3.905.606)</b>	<b>12.725.196</b>	<b>3.056.708</b>
<b>Realisierte Ergebnisse aus Anlagen</b>							
Realisierte Ergebnisse aus Fremdwährungen und Devisenterminkontrakten	3	0	(33.289)	1.957.553	25.866.775	(362.596)	(1.075.582)
Realisierte Ergebnisse aus Terminkontrakten	3	0	(1.648.027)	0	0	10.924.487	0
Realisierte Ergebnisse aus Optionskontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen		(511.465)	3.289.953	16.473.456	812.081	6.357.645	36.016.546
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		0	(86.486)	(9.142)	55.313	(84.779)	21.976
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		0	412.043	0	3.534.442	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten		0	1.999.000	0	0	(2.099.775)	0
<b>Summe Anlageergebnis</b>		<b>74.928</b>	<b>16.234.312</b>	<b>79.563.914</b>	<b>197.465.803</b>	<b>26.455.622</b>	<b>40.748.640</b>
<b>Ausgeschüttete Dividenden</b>							
Ausgeschüttete Dividenden	3	(292.406)	(700.442)	0	(575.531)	(3.139.359)	0
Nettoerlöse aus ausgegebenen/zurückgenommenen Anteilen		(693.138)	(46.485.241)	(157.011.110)	(284.267.538)	173.779.816	(2.502.972)
<b>Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens</b>							
<b>Gesamtnettovermögen zum 31. Dezember 2024</b>		<b>23.063.139</b>	<b>877.008.498</b>	<b>583.890.207</b>	<b>2.459.734.439</b>	<b>1.210.737.819</b>	<b>216.250.327</b>
Umrechnungsdifferenz		0	0	0	0	0	0
<b>Gesamtnettovermögen zum 30. Juni 2025</b>		<b>22.152.523</b>	<b>846.057.127</b>	<b>506.443.011</b>	<b>2.372.357.173</b>	<b>1.407.833.898</b>	<b>254.495.995</b>

\*Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30.06.2025 ENDEnde GESCHÄFTSJAHR

		AAF Amundi European Equities* EUR	AAF Candriam European Smaller Companies Equities* EUR	AAF Candriam European Equities* EUR	AAF Candriam Euro Short Term Bonds* EUR	AAF Candriam Global Dividend Equities EUR	AAF Candriam French Equities* EUR
<b>Erträge</b>							
Bankzinsen		7.686	801	1.188	764	182	1.630
Zinsen aus Anleihen	3	0	0	0	362.951	0	0
Dividenden	3	5.349.262	356.156	1.183.939	0	299.222	2.002.905
Sonstige Erträge		525	14	80	4	0	0
<b>Summe Erträge</b>		<b>5.357.473</b>	<b>356.971</b>	<b>1.185.207</b>	<b>363.719</b>	<b>299.404</b>	<b>2.004.535</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Verwaltungsgebühr	7	762.052	140.541	287.636	27.153	196.094	504.210
Sonstige Gebühren	7	132.105	13.528	35.010	10.030	21.595	54.450
Bankzinsen		0	0	0	0	0	0
Steuern	6	41.728	4.593	8.721	4.249	6.393	15.136
Sonstige Aufwendungen		0	0	0	0	0	0
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>935.885</b>	<b>158.662</b>	<b>331.367</b>	<b>41.432</b>	<b>224.082</b>	<b>573.796</b>
<b>NETTOGEWINN/(-VERLUST)</b>		<b>4.421.588</b>	<b>198.309</b>	<b>853.840</b>	<b>322.287</b>	<b>75.322</b>	<b>1.430.739</b>
Realisierte Ergebnisse aus Anlagen	3	127.311	(177.827)	2.099.262	16.365	934.518	3.379.871
Realisierte Ergebnisse aus Fremdwährungen und Devisenterminkontrakten	3	25.953	(318)	7.896	0	(210.699)	(19)
Realisierte Ergebnisse aus Terminkontrakten	3	112	0	188.835	(6)	0	0
Realisierte Ergebnisse aus Optionskontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen		7.379.733	1.025.540	390.999	3.010	(1.861.282)	(1.856.946)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		(7.820)	(188)	3.312	(313)	(283)	(552)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten		0	0	0	0	0	0
<b>Summe Anlageergebnis</b>		<b>11.946.877</b>	<b>1.045.516</b>	<b>3.544.144</b>	<b>341.343</b>	<b>(1.062.424)</b>	<b>2.953.093</b>
Ausgeschüttete Dividenden	3	0	0	0	(29.573)	0	(332.087)
Nettoerlöse aus ausgegebenen/zurückgenommenen Anteilen		5.169.739	(669.723)	(45.672)	5.085.824	(1.296.039)	(4.503.850)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens		17.116.616	375.793	3.498.472	5.397.594	(2.358.463)	(1.882.844)
<b>Gesamtnettovermögen zum 31. Dezember 2024</b>		<b>164.875.206</b>	<b>19.339.849</b>	<b>55.574.732</b>	<b>24.822.823</b>	<b>28.958.068</b>	<b>77.056.881</b>
Umrechnungsdifferenz		0	0	0	0	0	0
<b>Gesamtnettovermögen zum 30. Juni 2025</b>		<b>181.991.822</b>	<b>19.715.642</b>	<b>59.073.204</b>	<b>30.220.417</b>	<b>26.599.605</b>	<b>75.174.037</b>

\*Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



# AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30.06.2025 ENDEnde GESCHÄFTSJAHR

		AAF Candriam Global Convertibles*	AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds	AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds	AAF NexGen Multi-Assets*	AAF Boston Common US Sustainable Equities	AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities
	Erläuterungen	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
<b>Erträge</b>							
Bankzinsen		13.491	99.583	86.954	3.063	25.652	658
Zinsen aus Anleihen	3	0	3.610.541	5.654.783	95.616	0	0
Dividenden	3	0	0	0	151.011	1.471.375	151.431
Sonstige Erträge		0	17	54	573	0	0
<b>Summe Erträge</b>		<b>13.491</b>	<b>3.710.141</b>	<b>5.741.791</b>	<b>250.263</b>	<b>1.497.027</b>	<b>152.089</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Verwaltungsgebühr	7	130.255	360.434	570.556	193.390	790.406	10.579
Sonstige Gebühren	7	16.619	96.250	147.375	25.214	146.342	6.312
Bankzinsen		74.833	0	0	0	0	0
Steuern	6	4.334	28.563	46.360	7.461	55.234	997
Sonstige Aufwendungen		9	0	0	0	0	0
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>226.050</b>	<b>485.247</b>	<b>764.291</b>	<b>226.065</b>	<b>991.982</b>	<b>17.888</b>
<b>NETTOGEWINN/(-VERLUST)</b>		<b>(212.559)</b>	<b>3.224.894</b>	<b>4.977.500</b>	<b>24.198</b>	<b>505.045</b>	<b>134.201</b>
<b>Entwicklung des Nettovermögens</b>							
Realisierte Ergebnisse aus Anlagen	3	2.223.758	(1.504.091)	321.761	1.274.398	4.972.557	(5.824.931)
Realisierte Ergebnisse aus Fremdwährungen und Devisenterminkontrakten	3	250.257	(1.289.134)	(1.979.537)	(260.980)	98.662	108.785
Realisierte Ergebnisse aus Terminkontrakten	3	1.076.501	9.091.871	11.677.873	(69.926)	(5.752)	0
Realisierte Ergebnisse aus Optionskontrakten	3	0	0	0	21.020	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen		(2.294.677)	(9.386.696)	(14.512.397)	(1.646.805)	(3.612.623)	7.695.832
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		(36.072)	(605.926)	(175.599)	(7.965)	(866)	(1.819)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		0	(15.470)	0	0	33.825	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten		847.985	4.457.434	5.370.890	13.022	0	0
<b>Summe Anlageergebnis</b>		<b>1.855.193</b>	<b>3.972.882</b>	<b>5.680.491</b>	<b>(653.038)</b>	<b>1.990.848</b>	<b>2.112.068</b>
Ausgeschüttete Dividenden	3	0	(3.118.764)	(5.299.432)	0	(23)	0
Nettoerlöse aus ausgegebenen/zurückgenommenen Anteilen		(28.855.976)	(387.508)	4.496.408	(3.206.977)	54.223.885	37.661.950
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens		(27.000.783)	466.610	4.877.467	(3.860.015)	56.214.710	39.774.018
<b>Gesamtnettovermögen zum 31. Dezember 2024</b>		<b>45.063.210</b>	<b>138.452.068</b>	<b>208.730.308</b>	<b>36.196.988</b>	<b>178.667.498</b>	<b>12.983</b>
Umrechnungsdifferenz		0	0	0	0	0	0
<b>Gesamtnettovermögen zum 30. Juni 2025</b>		<b>18.062.427</b>	<b>138.918.678</b>	<b>213.607.775</b>	<b>32.336.973</b>	<b>234.882.208</b>	<b>39.787.001</b>

\*Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



# AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30.06.2025 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR

	Erläuterungen	AAF Sands Emerging Markets Equities USD	AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds EUR	AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds EUR	AAF Insight Euro Aggregate Bonds EUR	AAF Portfolio High Quality Impact Bonds EUR	AAF Walter Scott European ESG Equities EUR
<b>Erträge</b>							
Bankzinsen		34.816	56.825	70.715	0	19.567	6.965
Zinsen aus Anleihen	3	0	5.282.087	7.863.575	1.278.040	4.118.895	0
Dividenden	3	955.066	0	0	0	0	2.028.450
Sonstige Erträge		0	63	9	49	1.228	144
<b>Summe Erträge</b>		<b>989.882</b>	<b>5.338.975</b>	<b>7.934.299</b>	<b>1.278.089</b>	<b>4.139.690</b>	<b>2.035.559</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Verwaltungsgebühr	7	481.792	559.418	607.408	183.991	79.040	686.612
Sonstige Gebühren	7	121.243	229.637	220.872	53.024	174.295	114.682
Bankzinsen		0	0	0	5.814	0	0
Steuern	6	28.146	69.231	28.924	21.631	18.747	33.414
Sonstige Aufwendungen		0	0	0	0	0	0
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>631.181</b>	<b>858.286</b>	<b>857.204</b>	<b>264.460</b>	<b>272.082</b>	<b>834.708</b>
<b>NETTOGEWINN/(-VERLUST)</b>		<b>358.701</b>	<b>4.480.689</b>	<b>7.077.095</b>	<b>1.013.629</b>	<b>3.867.608</b>	<b>1.200.851</b>
Realisierte Ergebnisse aus Anlagen	3	844.951	(2.251.105)	(833.364)	(529.911)	(18.259)	8.830.790
Realisierte Ergebnisse aus Fremdwährungen und Devisenterminkontrakten	3	(1.735.985)	(254.980)	(488.407)	(57.763)	0	2.867.551
Realisierte Ergebnisse aus Terminkontrakten	3	(24)	4.087.069	(354.186)	1.065.129	0	0
Realisierte Ergebnisse aus Optionskontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen		19.341.516	(484.427)	2.006.106	(60.264)	1.562.702	(11.264.729)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		73.347	(231.979)	(160.748)	2.486	0	(11.909)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		0	677.759	2.062.239	262.530	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten		0	(1.507.586)	(783.450)	(212.539)	0	0
<b>Summe Anlageergebnis</b>		<b>18.882.506</b>	<b>4.515.440</b>	<b>8.525.285</b>	<b>1.483.297</b>	<b>5.412.051</b>	<b>1.622.554</b>
Ausgeschüttete Dividenden	3	0	0	(1.509.651)	(62.615)	(64.828)	0
Nettoerlöse aus ausgegebenen/zurückgenommenen Anteilen		(39.559.790)	(58.233.931)	39.043.607	(16.759.483)	22.560.551	(73.399.727)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens		(20.677.284)	(53.718.491)	46.059.241	(15.338.801)	27.907.774	(71.777.173)
<b>Gesamtnettovermögen zum 31. Dezember 2024</b>		<b>137.798.382</b>	<b>407.629.561</b>	<b>510.018.682</b>	<b>94.949.780</b>	<b>337.111.512</b>	<b>208.063.643</b>
Umrechnungsdifferenz		0	0	0	0	0	0
<b>Gesamtnettovermögen zum 30. Juni 2025</b>		<b>117.121.098</b>	<b>353.911.070</b>	<b>556.077.923</b>	<b>79.610.979</b>	<b>365.019.286</b>	<b>136.286.470</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



# AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30.06.2025 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR

	Erläuterungen	AAF Liontrust Global Impact Equities* EUR	AAF Flexible Allocation Fund* EUR	AAF Boston Trust Walden US ESG Equities USD	AAF Global Balanced EUR	AAF Private Portfolio Bonds EUR	AAF Private Portfolio Equities EUR
<b>Erträge</b>							
Bankzinsen		397	295	23.193	2.266	1.494	8.153
Zinsen aus Anleihen	3	0	0	0	197.322	576.336	0
Dividenden	3	0	0	3.026.273	293.583	0	1.428.875
Sonstige Erträge		0	0	0	13	6	0
<b>Summe Erträge</b>		<b>397</b>	<b>295</b>	<b>3.049.466</b>	<b>493.184</b>	<b>577.836</b>	<b>1.437.028</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Verwaltungsgebühr	7	40.429	40.790	1.267.546	273.050	175.838	943.459
Sonstige Gebühren	7	30.242	6.719	249.696	31.863	35.247	88.056
Bankzinsen		0	0	0	0	0	0
Steuern	6	3.109	182	101.034	11.119	13.359	29.897
Sonstige Aufwendungen		0	0	0	0	0	0
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>73.780</b>	<b>47.691</b>	<b>1.618.276</b>	<b>316.032</b>	<b>224.444</b>	<b>1.061.412</b>
<b>NETTOGEWINN/(-VERLUST)</b>		<b>(73.383)</b>	<b>(47.396)</b>	<b>1.431.190</b>	<b>177.152</b>	<b>353.392</b>	<b>375.616</b>
<b>Realisierte Ergebnisse aus Anlagen</b>							
Realisierte Ergebnisse aus Fremdwährungen und Devisenterminkontrakten	3	2.073.211	0	(181.817)	111.300	0	474.397
Realisierte Ergebnisse aus Terminkontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Realisierte Ergebnisse aus Optionskontrakten	3	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen		(8.230.760)	55.447	(10.194.535)	(849.435)	525.438	(4.172.250)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		(128)	0	(1.901)	(5.356)	0	(15.405)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten		0	0	0	0	0	0
<b>Summe Anlageergebnis</b>		<b>2.300.468</b>	<b>(100.200)</b>	<b>6.443.704</b>	<b>(247.167)</b>	<b>663.086</b>	<b>(1.765.686)</b>
<b>Ausgeschüttete Dividenden</b>							
Nettoerlöse aus ausgegebenen/zurückgenommenen Anteilen	3	0	(117.332)	0	(189.739)	(346.297)	(450.065)
		(80.783.824)	(13.648.338)	60.922.188	1.543.058	(188.217)	(4.413.194)
<b>Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens</b>							
<b>Gesamtnettovermögen zum 31. Dezember 2024</b>		<b>78.483.356</b>	<b>13.865.870</b>	<b>321.484.316</b>	<b>44.944.941</b>	<b>59.169.675</b>	<b>129.408.763</b>
Umrechnungsdifferenz		0	0	0	0	0	0
<b>Gesamtnettovermögen zum 30. Juni 2025</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>388.850.208</b>	<b>46.051.093</b>	<b>59.298.247</b>	<b>122.779.818</b>

\*Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.





# AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30.06.2025 ENDEnde GESCHÄFTSJAHR

	Erläuterungen	AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds EUR	AAF Aegon Global Impact Equities EUR	AAF Putnam US ESG Equities USD	AAF Comgest European ESG Equities* EUR	Combined EUR
<b>Erträge</b>						
Bankzinsen		0	1.952	1.889	0	1.487.585
Zinsen aus Anleihen	3	1.011.763	0	20.660	0	153.293.081
Dividenden	3	0	776.495	287.661	68	82.557.494
Sonstige Erträge		27	10.872	0	0	188.728
<b>Summe Erträge</b>		<b>1.011.790</b>	<b>789.319</b>	<b>310.210</b>	<b>68</b>	<b>237.526.888</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Verwaltungsgebühr	7	112.512	128.957	745.100	17	44.195.923
Sonstige Gebühren	7	24.237	58.780	139.149	3	10.422.325
Bankzinsen		14.628	0	0	0	95.483
Steuern	6	8.679	7.100	48.151	1	3.050.831
Sonstige Aufwendungen		0	0	0	0	9
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>160.056</b>	<b>194.837</b>	<b>932.400</b>	<b>21</b>	<b>57.764.571</b>
<b>NETTOGEWINN/(-VERLUST)</b>		<b>851.734</b>	<b>594.482</b>	<b>(622.190)</b>	<b>47</b>	<b>179.762.317</b>
Realisierte Ergebnisse aus Anlagen	3	(1.045.741)	1.484.594	2.985.097	(140)	389.332.413
Realisierte Ergebnisse aus Fremdwährungen und Devisenterminkontrakten	3	62.919	(153.019)	(98.189)	(24)	69.011.439
Realisierte Ergebnisse aus Terminkontrakten	3	242.955	0	(18)	0	79.777.451
Realisierte Ergebnisse aus Optionskontrakten	3	0	0	0	0	21.020
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen		(2.280.289)	(2.439.912)	10.460.888	203	(251.530.469)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		41.619	(4.580)	383	0	(4.592.703)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		3.331.279	0	0	0	61.842.503
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten		(171.474)	0	0	0	25.642.744
<b>Summe Anlageergebnis</b>		<b>1.033.002</b>	<b>(518.435)</b>	<b>12.725.971</b>	<b>86</b>	<b>549.266.715</b>
Ausgeschüttete Dividenden	3	(1.239.147)	(2.203)	0	0	(25.496.697)
Nettoerlöse aus ausgegebenen/zurückgenommenen Anteilen		(791.707)	(730.448)	33.906.094	10.000	(1.516.296.153)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens		(997.852)	(1.251.086)	46.632.065	10.086	(992.526.135)
<b>Gesamtnettovermögen zum 31. Dezember 2024</b>		<b>35.168.665</b>	<b>76.305.559</b>	<b>188.508.501</b>	<b>0</b>	<b>16.955.189.826</b>
Umrechnungsdifferenz		0	0	0	0	(454.108.931)
<b>Gesamtnettovermögen zum 30. Juni 2025</b>		<b>34.170.813</b>	<b>75.054.473</b>	<b>235.140.566</b>	<b>10.086</b>	<b>15.508.554.760</b>

\*Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



# ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30.06.2025

## 1. Allgemein

ABN AMRO Funds (die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die am 17. November 2000 nach luxemburgischem Recht als eine „Société Anonyme“ in Form einer qualifizierten „Société d’Investissement à Capital Variable“ konstituiert und gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz“) in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) für das öffentliche Angebot ihrer Anteile unter der Gerichtsbarkeit des Großherzogtums Luxemburg aufgelegt wurde.

Anstatt sich auf ein bestimmtes Anlageziel zu konzentrieren, ist die SICAV in verschiedene Teilfonds unterteilt, von denen jeder seine eigene Anlagestrategie, seine eigenen Anlageziele und seine eigene

Anlagepolitik sowie seine eigene Finanzierung und sein eigenes vorbestimmtes Risikoprofil hat, wie im Prospekt der SICAV festgelegt.

Es besteht keine wechselseitige Haftung zwischen Teilfonds, und jeder Teilfonds ist für alle ihm zugeordneten Verbindlichkeiten allein verantwortlich.

Dieser Abschluss wird auf der Basis des Nettoinventarwerts („NIW“) erstellt, der am 31. Dezember 2024, dem letzten Geschäftstag des Berichtszeitraums, berechnet wurde.

Die Abkürzung AAF steht für ABN AMRO Funds und kann im gesamten Bericht verwendet werden.

Wichtige Änderungen während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025:

Die folgenden Anteilsklassen wurden aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklasse	Auflegungsdatum
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds	D-EUR	9. Januar 2025
AAF Parnassus US ESG Equities	I DIS-USD	10. April 2025
AAF NexGen Multi-Assets	R-EUR	1. April 2025
AAF Insight Euro Aggregate Bonds	D-EUR	9. Januar 2025
AAF Comgest European ESG Equities	A-USD	22. April 2025
AAF Comgest European ESG Equities	I-EUR	22. April 2025
AAF Comgest European ESG Equities	R-EUR	22. April 2025

Die folgenden Anteilsklassen wurden liquidiert:

Teilfonds	Anteilklasse	Datum der Liquidation
AAF Liontrust Global Impact Equities	A-EUR	28. Januar 2025
AAF Liontrust Global Impact Equities	C-EUR	28. Januar 2025
AAF Liontrust Global Impact Equities	I-EUR	28. Januar 2025
AAF Flexible Allocation Fund	B CAP-EUR	3. Juni 2025
AAF Flexible Allocation Fund	B DIS-EUR	3. Juni 2025

Folgende Teilfonds wurden umbenannt:

Teilfonds	Datum
AAF Profile 1 - Very Defensive (vormals AAF ESG Profile 1 - Very Defensive)	1. April 2025
AAF Profile 2 - Defensive (vormals AAF ESG Profile 2 - Defensive)	1. April 2025
AAF Profile 3 - Moderately Defensive (vormals AAF ESG Profile 3 - Moderately Defensive)	1. April 2025
AAF Profile 4 - Moderately Aggressive (vormals AAF ESG Profile 4 - Moderately Aggressive)	1. April 2025
AAF Profile 5 - Aggressive (vormals AAF ESG Profile 5 - Aggressive)	1. April 2025
AAF Profile 6 - Very Aggressive (vormals AAF ESG Profile 6 - Very Aggressive)	1. April 2025
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities (vormals AAF M&G Emerging Market Equities)	21. Mai 2025
AAFAmundi European Equities (vormals AAF Amundi European ESG Equities)	15. Mai 2025
AAF Candriam European Smaller Companies Equities (vormals AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities)	15. Mai 2025
AAF Candriam European Equities (vormals AAF Candriam European ESG Equities)	15. Mai 2025
AAF Candriam Euro Short Term Bonds (vormals AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds)	15. Mai 2025
AAF Candriam French Equities (vormals AAF Candriam French ESG Equities)	15. Mai 2025
AAF Candriam Global Convertibles (vormals AAF Candriam Global ESG Convertibles)	15. Mai 2025
AAF NexGen Multi-Assets (vormals AAF Candriam Total Return Global Equities)	1. April 2025
AAF Comgest European ESG Equities (vormals AAF Comgest European Equities)	21. Mai 2025

## 2. Anlageziel

Das allgemeine Anlageziel der SICAV, basierend auf dem Prinzip der Risikostreuung, besteht darin, ihre Vermögenswerte zum Nutzen der Anteilinhaber zu verwalten und das bestmögliche Ergebnis und potenzielle Kapitalwachstum zu erzielen.

Jeder der zum 30. Juni 2025 vorhandenen Teilfonds fällt in einen der folgenden Bereiche:

- Dachfonds
- Funds of Mandates
- Andere Fonds
- Profile
- Single Manager

Dachfonds versuchen, das Ziel der SICAV durch Investitionen in Anteile anderer offener Investmentfonds zu erreichen, die sich als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) oder Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) qualifizieren.

Die Funds of Mandates streben an, das Ziel der SICAV durch Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zu erreichen, die hauptsächlich durch die Delegation der Verwaltung der Teilfonds an mindestens zwei Anlageverwalter verwaltet werden, die nicht zur ABN AMRO Group gehören („externer Anlageverwalter“).

## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30.06.2025

Die Profile-Teilfonds versuchen, das Ziel der SICAV durch direkte Investitionen in übertragbare Wertpapiere zu erreichen, wobei die Verwaltung größtenteils an externe Vermögensverwalter delegiert wird, die nicht zur ABN AMRO Gruppe gehören und vom Anlageverwalter ausgewählt werden, und/oder durch Investitionen in Anteile anderer offener Investmentfonds, die sich als OGAW oder OGA qualifizieren.

Die Single Manager-Fonds streben an, das Ziel der SICAV durch direkte Anlagen in übertragbaren Wertpapieren zu erreichen, die hauptsächlich von delegierten externen Vermögensverwaltern verwaltet werden, die nicht zur ABN AMRO Group gehören und vom Anlageverwalter ausgewählt werden.

Externe Anlageverwalter werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt, die Anlageentscheidungen im Rahmen der Verwaltung der Vermögenswerte des Teilfonds treffen werden und gemäß vordefinierten Kriterien ausgewählt wurden, darunter:

- einer qualitativen Auswahl durch die Analyse der Stabilität und der Stärke der externen Anlageverwalter sowie ihrer Anlageverfahren und der Philosophie; und durch Treffen mit den externen Anlageverwaltungsteams;
- einer quantitativen Auswahl, die darauf abzielt, nur externe Anlageverwalter mit einer nachgewiesenen risikoadjustierten Performance auszuwählen.

Jeder Teilfonds kann auch Zahlungsmittel und Zahlungsmittel-äquivalente gemäß den gesetzlich vorgeschriebenen Grenzen halten.

Teilfonds	Wertpapiername	Teilfondswährung	Marktwert
AAF Comfort Invest II	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	34.221
AAF Comfort Invest II	ABN AMRO Funds - Funds Kempen Euro Corporate Bonds Class C	EUR	52.845
AAF Comfort Invest II	ABN AMRO Funds - Portfolio Flexible Bonds Class C	EUR	38.304
AAF Comfort Invest II	ABN AMRO Funds - RBC Bluebay Euro Government Bonds Class G	EUR	49.340
AAF Comfort Invest II	ABN AMRO Funds - Robeco Euro ESG Government-related Bonds Class C	EUR	69.460
AAF Comfort Invest II	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	49.075
	<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>293.245</b>
AAF Comfort Invest III	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	656.012
AAF Comfort Invest III	ABN AMRO Funds - Funds Kempen Euro Corporate Bonds Class C	EUR	837.519
AAF Comfort Invest III	ABN AMRO Funds - Portfolio Flexible Bonds Class C	EUR	885.678
AAF Comfort Invest III	ABN AMRO Funds - RBC Bluebay Euro Government Bonds Class G	EUR	880.569
AAF Comfort Invest III	ABN AMRO Funds - Robeco Euro ESG Government-related Bonds Class C	EUR	1.172.370
AAF Comfort Invest III	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	892.317
	<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>5.324.465</b>
AAF Comfort Invest IV	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	495.996
AAF Comfort Invest IV	ABN AMRO Funds - Funds Kempen Euro Corporate Bonds Class C	EUR	707.839
AAF Comfort Invest IV	ABN AMRO Funds - Portfolio Flexible Bonds Class C	EUR	1.262.659
AAF Comfort Invest IV	ABN AMRO Funds - RBC Bluebay Euro Government Bonds Class G	EUR	709.816
AAF Comfort Invest IV	ABN AMRO Funds - Robeco Euro ESG Government-related Bonds Class C	EUR	917.236
AAF Comfort Invest IV	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	710.443
	<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>4.803.989</b>
AAF Private Portfolio Bonds	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	1.733.915
AAF Private Portfolio Bonds	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	1.655.532
	<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>3.389.447</b>

### a. Bewertung der Vermögenswerte

Der Wert von Kassenbeständen oder Festgeldern, bei Sicht fälligen Wechseln und Schuldverschreibungen, Forderungen, vorab bezahlten Aufwendungen, Dividenden und ausgewiesenen oder fälligen, jedoch noch nicht ausgezahlten Zinsen wird zum Nennwert dieser Vermögenswerte bewertet, außer es erweist sich als unwahrscheinlich, dass dieser Wert erzielt werden kann. In diesem Fall wird der Wert durch Abzug eines solchen Betrags ermittelt, den die SICAV für angemessen erachtet, den Realwert dieser Vermögenswerte wiederzugeben.

Der Wert der Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen wird auf Grundlage des zuletzt verfügbaren Nettoinventarwerts ermittelt.

### 3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Der Abschluss wird gemäß den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für Investmentfonds vorgelegt. Die Jahresabschlüsse wurden auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt (mit Ausnahme der Teilfonds, bei denen der Verwaltungsrat zum Zeitpunkt der Genehmigung dieser Abschlüsse die Absicht gefasst hat, das Teilvermögen zu liquidieren oder dessen Geschäftstätigkeit einzustellen), da die Verwaltungsratsmitglieder der Ansicht sind, dass der Fonds auf absehbare Zeit weiterhin operativ bestehen kann.

Der Wert der Überkreuzbeteiligungen der Teilfonds AAF Comfort Invest II, AAF Comfort Invest III, AAF Comfort Invest IV, AAF Candriam Global ESG Convertibles und AAF Private Portfolio Bonds wurde für die Berechnung des Gesamtnettovermögens der SICAV nicht abgezogen.

Der zusammengefasste Gesamt-NIW zum Ende des Berichtszeitraums ohne Kreuzbeteiligungen beläuft sich auf 15.494.743.614 EUR.

Der Gesamtwert dieser Überkreuzbeteiligungen zum 30. Juni 2025 belief sich auf 13.811.146 EUR. Details der Überkreuzbeteiligungen für jeden Teilfonds befinden sich in der nachfolgenden Tabelle:

Die Bewertung aller Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Markt gehandelt werden, erfolgt anhand des letzten Kurses in Luxemburg zum Berechnungsdatum. Bei Wertpapieren, die an mehreren Märkten gehandelt werden, erfolgt die Bewertung auf Grundlage des aktuell am Hauptmarkt dieser Wertpapiere geltenden Kurses. Falls dieser Kurs nicht repräsentativ ist, erfolgt die Bewertung auf Grundlage des wahrscheinlichen Realisierungswerts, den der Verwaltungsrat mit der gebotenen Sorgfalt und nach Treu und Glauben schätzt.

Nicht notierte Wertpapiere oder nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Markt gehandelte Wertpapiere werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswerts bewertet, der regelmäßig, umsichtig und in gutem Glauben von einem hierzu vom Verwaltungsrat ernannten Sachverständigen im Einverständnis mit der Depotbank geschätzt wird.

Wertpapiere, die auf eine andere als die Referenzwährung des betroffenen Teilfonds lauten, werden zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

In Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt wurde der Nettoinventarwert unter Berücksichtigung der letzten Kurse und Wechselkurse zum Bewertungszeitpunkt berechnet.

### b. Anlageerträge und Anlagegeschäfte

Zinserträge fallen täglich an. Die Verbuchung von Anlagegeschäften erfolgt am jeweiligen Handelsdatum. Dividendenerträge werden am Tag der Notierung Ex-Dividende abzüglich Quellensteuer verbucht. Gewinne und Verluste aus Anlagen werden auf Durchschnittskostenbasis ermittelt.

### c. Fremdwährungen

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf die Bezugswährung eines Teilfonds lauten, wird zu dem am jeweiligen Bewertungstag in Luxemburg geltenden Wechselkurs in die Bezugswährung des Teilfonds umgerechnet.

Transaktionen, die während des Berichtszeitraumes in anderen Währungen als der Basiswährung getätigt werden, zu den an den Transaktionstagen geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Die Abschlüsse der Fonds lauten für jeden Teilfonds auf die jeweilige Basiswährung. Die zusammengefasste Aufstellung des Nettovermögens und die Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens werden auf Grundlage des am Abschlussstichtag geltenden Wechselkurses in Euro (€) erstellt.

Die Differenz zwischen dem anhand der geltenden Wechselkurse zu Beginn des Berichtszeitraums angegebenen Nettovermögen und dem entsprechenden Wert am Ende des Berichtszeitraums wird unter „Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ als Umrechnungsdifferenz ausgewiesen.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

EUR = 0,857 GBP  
EUR = 169,557 JPY  
EUR = 1,174 USD

### d. Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte sind frei gehandelte Kontrakte für die Lieferung von Währungen, bei denen der Teilfonds vereinbart, zu einem vorab festgelegten Preis an einem zukünftigen Datum eine festgelegte Menge einer Fremdwährung zu erhalten oder zu liefern. Der unrealisierte Gewinn oder Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten wird berechnet, indem die Differenz zwischen dem vertraglich vereinbarten Kurs und dem bei der Glattstellung des Kontrakts geltenden Kurs bestimmt wird. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Aufstellung des Nettovermögens und ihre Variationen werden unter „Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ ausgewiesen.

### e. Terminkontrakte

Die anfänglichen Einschusszahlungen für Terminkontrakte erfolgen bei Abschluss eines Terminkontrakts. Wertveränderungen des Kontrakts werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste täglich nach der „Marketing-to-market“-Methode (Marktpreisbewertung) ausgewiesen, sodass der Marktwert des Kontrakts am Ende des jeweiligen Handelstages widerspiegelt wird.

Der Liquidationswert von Terminkontrakten, die an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden, richtet sich nach den zuletzt verfügbaren Abrechnungspreisen dieser Kontrakte an den Börsen und geregelten Märkten, an denen diese speziellen Terminkontrakte von der SICAV gehandelt werden, vorausgesetzt, dass für ein Terminkontrakt, der nicht an dem Tag veräußert werden konnte, für den sein Nettoinventarwert ermittelt wurde, der Liquidationswert eines solchen Kontraktes im angemessenen und vernünftigen Ermessen des Verwaltungsrats festgelegt wird. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste bei Terminkontrakten werden unter „Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ berücksichtigt.

### f. Futures-Optionskontrakte

Bei Optionen auf Futures wird keine Premium Margin benötigt, da durch die sogenannte „Marking-to-market“-Methode (Marktpreisbewertung) eine tägliche Gewinn- und Verlustanpassung („Nachschuss“-Zahlung) vorgenommen wird. Der Gewinn einer Vertragspartei ist der Verlust der anderen Vertragspartei. Die sich daraus ergebenden Gewinne und Verluste werden im Rahmen des Mark-to-Market-Verfahrens täglich dem entsprechenden Konto belastet oder gutgeschrieben. Die endgültige Bewertung erfolgt zum endgültigen Abrechnungskurs entweder am Ablaufdatum der Option oder am Tag der Ausübung.

### g. Differenzkontrakte

Differenzkontrakte werden zur Schlussnotierung des zugrunde liegenden Wertpapiers abzüglich der jedem Kontrakt zurechenbaren Finanzierungskosten bewertet. Beim Eingehen von Differenzkontrakten kann die SICAV verpflichtet sein, dem Broker einen Geldbetrag und/oder andere Vermögenswerte in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Kontraktwertes („Ersteinschluss“) als Sicherheit zu übertragen.

Anschließend werden je nach den Wertschwankungen des zugrunde liegenden Wertpapiers regelmäßig so genannte „Nachschuss“-Zahlungen von der SICAV geleistet oder entgegengenommen. Während der Laufzeit der Kontrakte werden Wertänderungen der Kontrakte als nicht realisierte Gewinne und Verluste anhand der Marktbewertungsmethode an jedem Bewertungstag erfasst, sodass der Wert des zugrunde liegenden Wertpapiers widerspiegelt wird.

Bei Schließung des Kontraktes entsprechen die realisierten Gewinne oder Verluste der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Öffnung einschließlich der Finanzierungskosten und dem Wert zum Zeitpunkt seiner Schließung. Dividenden auf zugrunde liegende Wertpapiere werden als Erträge erfasst.

Die Differenzkontrakten zuzurechnenden Dividenden werden ebenso in den Wert des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) am Ende des Berichtszeitraums einbezogen.

Finanzaufwendungen aus Long-Positionen für Differenzkontrakte werden unter Sonstige Zinsen aufgeführt. Finanzerträge aus Short-Positionen für Differenzkontrakte werden unter Sonstige Erträge aufgeführt.

### h. Retrozessionsrückvergütungen

Der Teilfonds erhält eine Rückvergütung, wenn er in andere OGAW/OGA investiert hat, mit denen er einen Retrozessionsvertrag abgeschlossen hat.

Solche Rückvergütungen werden in der Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens eines jeden Teilfonds periodengerecht gutgeschrieben.

### i. Dividenden

Falls von den Anteilhabern auf der Jahreshauptversammlung genehmigt, nimmt die SICAV im Rahmen der geltenden Gesetze und Verordnungen an Inhaber ausschüttender Anteile eines jeden Teilfonds eine Ausschüttung aus ihren Nettoanlageerträgen, den realisierten und nicht realisierten Kapitalerträgen und aus dem Kapital des Teilfonds vor.

## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30.06.2025

Der Verwaltungsrat kann im Laufe des Geschäftsjahres entscheiden, in Bezug auf jeden der Teilfonds eine oder mehrere Zwischendividenden-Ausschüttungen vorzunehmen. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, die Häufigkeit der Dividendenzahlungen nach seinem Ermessen zu erhöhen oder zu verringern und eine Dividendenpolitik einzuführen, die von Teilfonds zu Teilfonds verschieden sein kann.

Ausschüttung an die Anteilinhaber zum Ex-Tag 15. Mai 2025 und 5. Juni 2025:

### Anteilklasse

#### Zum Ex-Tag 15. Mai 2025:

Anteilklasse	Ausschüttungen je Anteil
AAF Profile 2 - Defensive - „Profifonds A-EUR“	EUR 1,15
AAF Profile 4 - Moderately Aggressive - „Profifonds B-EUR“	EUR 1,40
AAF Profile 6 - Very Aggressive - „Profifonds C-EUR“	EUR 1,43
AAF Pzena European Equities - „I-GBP“	GBP 3,37
AAF Pzena European Equities - „R DIS-EUR“	EUR 3,44
AAF Pzena European Equities - „S1-EUR“	EUR 3,59
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds - „C DIS-EUR“	EUR 0,60
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged - „C-EUR DIS“	EUR 1,21
AAF Kempen Euro Corporate Bonds - „C DIS-EUR“	EUR 0,59
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged - „C-EUR DIS“	EUR 1,21
AAF Comfort Invest II - „B-EUR“	EUR 1,87
AAF Comfort Invest III - „B-EUR“	EUR 1,99
AAF Comfort Invest IV - „B-EUR“	EUR 1,85
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - „A DIS-EUR“	EUR 1,02
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - „C DIS-EUR“	EUR 0,23
AAF Parnassus US ESG Equities - „A-GBP“	GBP 1,58
AAF Parnassus US ESG Equities - „I-GBP“	GBP 2,07

### 4. Informationen zu Barsicherheiten

Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung der von Maklern zu zahlenden bzw. an Makler zu zahlenden Barsicherheiten in Bezug auf die folgenden, zum 30. Juni 2025 gehaltenen Anlagen:

Portfolio	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlage-typ	Barsicherheitenbestände
AAF Fund of Mandates North American Equities	USD	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	1.033
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities	USD	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	10.312
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds	EUR	Zu zahlen von	OTC-Derivate	-
		Zu zahlen an	OTC-Derivate	(800)
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	104.649
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
AAF Portfolio Flexible Bonds	EUR	Zu zahlen von	OTC-Derivate	-
		Zu zahlen an	OTC-Derivate	(7)
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds	EUR	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	15.848
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
AAF Profile 1 - Very Defensive	EUR	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	617.262
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
AAF Profile 2 - Defensive	EUR	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	4.904.359
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
AAF Profile 3 - Moderately Defensive	EUR	Zu zahlen von	OTC-Derivate	-
		Zu zahlen an	OTC-Derivate	(10)
AAF Profile 4 - Moderately Aggressive	EUR	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	23.318
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
AAF Profile 5 - Very Aggressive	EUR	Zu zahlen von	OTC-Derivate	-
		Zu zahlen an	OTC-Derivate	(128)
AAF Profile 6 - Very Aggressive	EUR	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	355.970
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
AAF Profile 7 - Very Aggressive	EUR	Zu zahlen von	OTC-Derivate	-
		Zu zahlen an	OTC-Derivate	(270)
AAF Profile 8 - Very Aggressive	EUR	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	1.073.493
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
AAF Profile 9 - Very Aggressive	EUR	Zu zahlen von	OTC-Derivate	-
		Zu zahlen an	OTC-Derivate	(241)
AAF Profile 10 - Very Aggressive	EUR	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	1.095.626
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-

## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30.06.2025

Portfolio	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlage- typ	Barsicherhei- tenbestande
		Zu zahlen von	OTC-Derivate	-
AAF Profile 5 - Aggressive	EUR	Zu zahlen an	OTC-Derivate	(31)
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	251.206
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
AAF Profile 6 - Very Aggressive	EUR	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	10.902
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	OTC-Derivate	-
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief	EUR	Zu zahlen an	OTC-Derivate	(6)
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	13.437
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	OTC-Derivate	-
		Zu zahlen an	OTC-Derivate	(14)
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief	EUR	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	39.123
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	OTC-Derivate	-
		Zu zahlen an	OTC-Derivate	(69)
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief	EUR	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	287.730
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	OTC-Derivate	-
		Zu zahlen an	OTC-Derivate	(82)
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief	EUR	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	441.999
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	OTC-Derivate	-
		Zu zahlen an	OTC-Derivate	(15)
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief	EUR	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	164.731
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	52.401
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	OTC-Derivate	-
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds	EUR	Zu zahlen an	OTC-Derivate	(8.303)
		Zu zahlen von	OTC-Derivate	-
		Zu zahlen an	OTC-Derivate	(25)
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged	EUR	Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	20.392
		Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	297.119
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	14.693
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	48.895
AAF Numeric Emerging Markets Equities	USD	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	214.467
AAF Kempen Euro Corporate Bonds	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	7.304
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	2.531.881
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	4.848.777
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	-
AAF Candriam Global Convertibles	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	(40.342)
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	707.727
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	1.764.582
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	6.541
AAF NexGen Multi-Assets	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	1.238.361
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	1.254.724
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	341.036
AAF Insight Euro Aggregate Bonds	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-
		Zu zahlen von	Börsengehandelte Derivate	118.334
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds	EUR	Zu zahlen an	Börsengehandelte Derivate	-

### 5. Gemeinsame Verwaltung

Der Verwaltungsrat beschloss zum Zwecke der Senkung der Betriebs- und Verwaltungskosten bei gleichzeitig breiterer Diversifizierung der Anlagen, das Vermögen der SICAV ganz oder teilweise gemeinsam mit anderen Organismen für gemeinsame Anlagen gehörenden Vermögenswerten zu verwalten oder das Vermögen der Teilfonds ganz oder teilweise gemeinsam zu verwalten.

Im Rahmen der gemeinsamen Verwaltung trifft der Anlageverwalter für die gemeinsam verwalteten Einheiten als Ganzes Entscheidungen über Anlagen, Veräußerungen oder Portfolioumschichtungen, welche die Zusammensetzung des Portfolios der SICAV oder die Zusammensetzung der Portfolios ihrer gemeinsam verwalteten Teilfonds beeinflussen. Von allen gemeinsam verwalteten Vermögenswerten gehört jeder gemeinsam verwalteten Einheit ein Anteil an den gemeinsam verwalteten Vermögenswerten, der dem Verhältnis ihres Nettovermögens zum Gesamtwert der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte entspricht.

Diese anteilige Beteiligung gilt für alle unter gemeinsamer Verwaltung gehaltenen oder erworbenen Kategorien des Portfolios. Entscheidungen über Anlagen und/oder Anlageveräußerungen haben keine Auswirkungen auf diese Anteile und die zusätzlichen Anlagen werden auf die gemeinsam verwalteten Einrichtungen nach den gleichen Anteilen aufgeteilt, und verkaufte Vermögenswerte werden anteilig von den gemeinsam verwalteten Vermögenswerten jeder gemeinsam verwalteten Einrichtung abgezogen.

Für einige Wertpapiere und Terminkontrakte wird im Wertpapierbestand und für andere Nettovermögen und Verbindlichkeiten eine Menge von null ausgewiesen, wenn die Anwendung der Zuordnungsquote auf die gemeinsam verwalteten Vermögenswerte zu einer Menge unter einem (1) Anteil (Bruchteilsanteile/Kontrakte) führt.

Gemeinsam verwaltete Vermögenswerte werden nur mit Vermögenswerten gemeinsam verwaltet, die dazu bestimmt sind, gemäß einem Anlageziel angelegt zu werden, das mit dem der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte übereinstimmt, um zu gewährleisten, dass die Anlageentscheidungen in vollem Umfang mit der Anlagepolitik der SICAV oder ihrer Teilfonds vereinbar sind. Ab heute unterliegt die Struktur nur noch dem Intra-Pooling und nicht dem Extra-Pooling.

Die gemeinsam verwalteten Vermögenswerte werden nur gemeinsam mit Vermögenswerten verwaltet, für welche die Depotbank ebenfalls als Verwahrer fungiert, um zu gewährleisten, dass die Depotbank gegenüber der SICAV oder ihren Teilfonds ihre Aufgaben und Pflichten nach den Bestimmungen des Gesetzes in vollem Umfang erfüllen kann.

### 6. Besteuerung der SICAV

Die SICAV unterliegt keiner luxemburgischen Gewinn- oder Ertragsteuer, und von der SICAV gezahlte Ausschüttungen unterliegen keiner luxemburgischen Quellensteuer. Allerdings können Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge auf die von der SICAV gehaltenen Anlagen in den Ursprungsländern einer nicht erstattbaren Quellensteuer oder anderen Steuern unterliegen.

Die einzige Steuer, der die SICAV in Luxemburg unterliegt, ist die „Taxe d'Abonnement“ zu einem Satz von (i) 0,05 % pro Jahr auf den NIW von Anteilen der Klasse A, A3, A4, AH, B, C, CH, D, E, R, RH, S1, ABN AMRO Profifonds A, ABN AMRO Profifonds B, ABN AMRO Profifonds C, ABN AMRO Wealth Allocation aller Teilfonds mit Ausnahme der Anteilsklasse E des Teilfonds AAF Portfolio High Quality Impact Bonds und (ii) 0,01 % pro Jahr des NIW der Klasse E, F, G, I, IH, M, X, X1, X1H und Z aller Teilfonds. Diese Steuer ist vierteljährlich am letzten Tag des relevanten Kalenderquartals auf der Grundlage des Werts des gesamten Nettovermögens des Teilfonds und seiner jeweiligen Anteilsklasse (ausgenommen davon ist der Anteil des Nettovermögens der SICAV) zahlbar, das in Form von Anteilen von der SICAV in Luxemburg auf Basis des OGAW und der OGA gehalten wird, unter der Bedingung, dass für diese bereits eine „Taxe d'Abonnement“ gemäß Luxemburger Gesetz abgeführt wurde.

Die SICAV ist bei der belgischen Finanzaufsichtsbehörde registriert. Fonds, die für den öffentlichen Vertrieb in Belgien registriert sind, unterliegen einer jährlichen Steuer von 0,0925 % auf den Nettoinventarwert der Anteile, die über belgische Vermittler bis zum 31. Dezember des Vorjahrs in Belgien vertrieben wurden.

Jeder Teilfonds kann in bestimmten Ländern, in denen er investiert, der Körperschaftsteuer unterliegen. Veräußerungsgewinne, die beim Verkauf von in einem Teilfonds gehaltenen indischen Wertpapieren erzielt werden, unterliegen in Indien der Kapitalertragsteuer. Dies ist im Abschnitt „Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ unter der Überschrift „Realisierte Ergebnisse aus Anlagen“ offengelegt. Die Steuer wird auf der Grundlage der realisierten Nettogewinne berechnet. Realisierte Verluste, die die Gewinne übersteigen, können unter bestimmten Bedingungen bis zu acht Jahre lang vorgetragen werden, um zukünftige Gewinne auszugleichen. Insofern können kurzfristige Kapitalverluste (d. h. wenn die Aktien weniger als 12 Monate gehalten werden) entweder langfristige oder kurzfristige Kapitalgewinne ausgleichen. Langfristige Kapitalverluste können jedoch nur langfristige Kapitalgewinne ausgleichen. Nach dem indischen Steuergesetz wird eine Steuer in Höhe von 15 % auf realisierte Nettogewinne aus indischen Wertpapieren erhoben, die innerhalb eines Jahres ab Kaufdatum verkauft werden, sowie eine Steuer von 10 %, wenn die indischen Wertpapiere mehr als 12 Monate nach dem Erwerb verkauft werden. Diese Steuer in Höhe von 10 % auf langfristige Kapitalgewinne aus indischen Wertpapieren wurde mit Wirkung vom 1. April 2018 eingeführt.

### 7. Von der SICAV ausgewiesene Gebühren

#### a. Verwaltungsgebühren

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf den Erhalt einer Verwaltungsgebühr, die einen jährlichen Satz darstellt, der auf dem Nettovermögen jedes Teilfonds basiert. In der nachstehenden Tabelle ist der Satz der Verwaltungsgebühr für jeden Teilfonds und jede Anteilsklasse angegeben. Die maximalen Verwaltungsgebühren, die dem Teilfonds und den zugrunde liegenden Anlagefonds, in die er investiert, berechnet werden können, beträgt 3 %. Die Verwaltungsgebühr läuft täglich auf.

Ein Teilfonds kann Anteile eines oder mehrerer anderer Teilfonds der SICAV (der Ziel-Teilfonds) erwerben, vorausgesetzt, dass keine Verdopplung der Verwaltungs-/Zeichnungs- oder Rückkaufgebühren auf der Ebene des Teilfonds, der in den Ziel-Teilfonds investiert hat, und dieses Ziel-Teilfonds stattfindet.

#### b. Erfolgsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung (die „Erfolgsgebühr“), die aus den Vermögenswerten des Teilfonds und der nachfolgend aufgeführten Anteilsklassen in Form eines jährlichen Satzes zum Ende des Berichtszeitraums zu zahlen ist. Sie basiert auf der Differenz zwischen der Performance des Teilfonds und der des Vergleichsindex.

Die Erfolgsgebühr entspricht 20 % der Differenz zwischen der Performance des Teilfonds und dem Basis-Nettoinventarwert und dem Höchstwert der High Water Mark oder seiner Benchmark. Die Erfolgsgebühr für jeden Teilfonds läuft nur dann täglich auf, wenn die Performance, basierend auf dem Basis-Nettoinventarwert, einer Anteilsklasse die relevante Benchmark oder, sofern zutreffend, die relevante High Water Mark übersteigt, je nachdem, welcher Wert höher ist. Im Falle einer negativen (relativen) Performance oder einer sinkenden positiven (relativen) Performance wird jede aufgelaufene Erfolgsgebühr in Fällen, in denen eine solche negative (relative) Performance oder sinkende (relative) Performance während eines Berechnungszeitraums für die Erfolgsgebühr auftritt, freigegeben. Jede aufgelaufene Erfolgsgebühr wird am Ende des Kalenderjahrs verdient.

Bei Rücknahme wird der Teil des aufgelaufenen Erfolgshonorars, das der Anzahl der zurückgenommenen Anteile entspricht, festgelegt und ist sofort an die Verwaltungsgesellschaft auszuzahlen.

## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30.06.2025

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 wurde keine Erfolgsgebühr gezahlt.

### c. Sonstige Gebühren

Neben der Verwaltungsgebühr und ggf. der Erfolgsgebühr wird für jeden Teilfonds eine weitere Gebühr („Sonstige Gebühr“) berechnet, die an ABN AMRO Investment Solutions zu zahlen ist, um die Kosten für Verwaltung, Verwahrung und sonstige laufende betriebliche und administrative Aufwendungen zu decken.

Die sonstigen Gebühren umfassen die Fondsverwaltung, die Prüfung, die rechtliche Veröffentlichung und Übersetzungen.

Gebühren, die täglich vom durchschnittlichen Nettovermögen eines Teilfonds, einer Anteilskategorie oder einer Anteilklasse berechnet und abgezogen werden und die zur Deckung allgemeiner Vermögensverwahrungsaufwendungen (Vergütung der Depotbank) und der täglichen Verwaltungsaufwendungen dienen (NIW-Berechnung, Aufzeichnungen und Buchführung, Mitteilungen an die Anteilinhaber, Erstellung und Druck der gesetzlich für die Anteilinhaber und für die Luxemburger Aufsichtsbehörde erforderlichen Dokumente, Gebühren in

Verbindung mit der Registrierung der SICAV bei einer ausländischen lokalen Behörde und der Aufrechterhaltung dieser Registrierung, Gebühren in Verbindung mit der Übersetzung des Prospekts, des KIID und sonstiger gesetzlich erforderlicher Dokumente, KIID-Produktionskosten, Gebühren in Verbindung mit der Produktion von Informationsblättern, Notierungsgebühren, Domizilierungs-, Prüfungskosten und -gebühren usw.), außer Brokergebühren, Provisionen für nicht mit der Einlage verbundene Transaktionen, Vergütungen des Verwaltungsrats, Zinsen und Bankgebühren, einmaligen Aufwendungen und der in Luxemburg geltenden Taxe d'Abonnement sowie sonstigen spezifischen ausländischen Steuern.

Die feste sonstige Gebühr wird für jeden Teilfonds auf der Ebene der Anteilsklassen definiert und fällt täglich an. Für jede Anteilklasse eines jeden Teilfonds können die Merkmale und geltenden Sätze der Gebühren, die in den vorangegangenen Absätzen aufgeführt sind, wie folgt zusammengefasst werden:

Der Satz der Verwaltungsgebühr zum Ende des Berichtszeitraums entspricht dem Satz zum 30. Juni 2025. Bei einigen Anteilsklassen gab es bezüglich ihres jeweiligen Gebührensatzes während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 Veränderungen.

<b>Anteilklasse</b>	<b>Maximaler Satz der Verwaltungsgebühr</b>	<b>Satz der Verwaltungsgebühr zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>Maximaler Satz der sonstigen Gebühr</b>	<b>Satz der sonstigen Gebühr zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>Erfolgsgebühr</b>
<b>AAF Fund of Mandates North American Equities</b>					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-USD	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities</b>					
A-EUR	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
C-EUR	1,10 %	0,93 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
D-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds</b>					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,40 %	0,33 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged</b>					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,40 %	0,33 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Portfolio Flexible Bonds</b>					
A-EUR	1,30 %	1,30 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C DIS-EUR	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
CH-USD	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Portfolio Flexible ESG Bonds</b>					
G-EUR	1,30 %	0,56 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Profile 1 - Very Defensive</b>					
R-EUR	0,45 %	0,30 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Profile 2 - Defensive</b>					
A-EUR	1,00 %	1,00 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,60 %	0,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,50 %	0,50 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
Profifonds A-EUR	1,00 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,60 %	0,36 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Profile 3 - Moderately Defensive</b>					
I-EUR	0,65 %	0,65 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,75 %	0,51 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Profile 4 - Moderately Aggressive</b>					
ACAP-EUR	1,40 %	1,40 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,70 %	0,70 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
M-EUR	0,70 %	0,65 %	0,18 %	0,10 %	Nicht zutreffend
Profifonds B-EUR	1,40 %	1,25 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,80 %	0,55 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend



## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30.06.2025

Anteilklasse	Maximaler Satz der Verwaltungsgebühr	Satz der Verwaltungsgebühr zum Ende des Berichtszeitraums	Maximaler Satz der sonstigen Gebühr	Satz der sonstigen Gebühr zum Ende des Berichtszeitraums	Erfolgsgebühr
<b>AAF Profile 5 - Aggressive</b>					
ACAP-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,85 %	0,57 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Profile 6 - Very Aggressive</b>					
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
Profifonds C-EUR	1,50 %	1,45 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,85 %	0,59 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief</b>					
A-EUR	0,75 %	0,67 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief</b>					
A-EUR	0,75 %	0,68 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief</b>					
A-EUR	0,75 %	0,69 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief</b>					
A-EUR	0,75 %	0,70 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief</b>					
A-EUR	0,75 %	0,71 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief</b>					
A-EUR	0,75 %	0,73 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Global ESG Equities</b>					
A-EUR	1,50 %	1,30 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,85 %	0,65 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,50 %	0,50 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
E-EUR	0,50 %	0,24 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,85 %	0,65 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,75 %	0,65 %	0,15 %	0,15 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Aristotle US Equities</b>					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
AH-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
IH-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R - USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
RH-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
X1-EUR	0,75 %	0,65 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
X1-USD	0,75 %	0,65 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
X1H-EUR	0,75 %	0,65 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Pzena European Equities</b>					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I - GBP	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R DIS-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
S1-EUR	0,75 %	0,65 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
X1 CAP-EUR	0,75 %	0,65 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds</b>					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,40 %	0,33 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
C DIS-EUR	0,40 %	0,33 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
D-EUR*	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged</b>					
C-EUR	0,40 %	0,33 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
C-EUR DIS	0,40 %	0,33 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend

## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30.06.2025

Anteilklasse	Maximaler Satz der Verwaltungsgebühr	Satz der Verwaltungsgebühr zum Ende des Berichtszeitraums	Maximaler Satz der sonstigen Gebühr	Satz der sonstigen Gebühr zum Ende des Berichtszeitraums	Erfolgsgebühr
<b>AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds</b>					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,40 %	0,26 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged</b>					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,40 %	0,27 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Numeric Emerging Markets Equities</b>					
A-EUR	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
A-USD	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
C-EUR	1,10 %	0,93 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
C-USD	1,10 %	0,93 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
D-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
F-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Kempen Euro Corporate Bonds</b>					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,40 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
C DIS-EUR	0,40 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged</b>					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,40 %	0,26 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
C-EUR DIS	0,40 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Comfort Invest II</b>					
B - EUR	0,95 %	0,30 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Comfort Invest III</b>					
B - EUR	0,95 %	0,30 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Comfort Invest IV</b>					
B - EUR	0,95 %	0,30 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds</b>					
A-EUR	0,60 %	0,60 %	0,18 %	0,08 %	Nicht zutreffend
A DIS-EUR	0,60 %	0,60 %	0,18 %	0,08 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,35 %	0,27 %	0,18 %	0,08 %	Nicht zutreffend
C DIS-EUR	0,35 %	0,27 %	0,18 %	0,08 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,08 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,08 %	Nicht zutreffend
<b>AAF EdenTree European Sustainable Equities</b>					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend

## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30.06.2025

Anteilklasse	Maximaler Satz der Verwaltungsgebühr	Satz der Verwaltungsgebühr zum Ende des Berichtszeitraums	Maximaler Satz der sonstigen Gebühr	Satz der sonstigen Gebühr zum Ende des Berichtszeitraums	Erfolgsgebühr
<b>AAF Parnassus US ESG Equities</b>					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
A-GBP	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
AH-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-USD	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I - GBP	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I DIS-USD*	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
IH-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R DIS-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R - GBP	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R - USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
RH-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
X1-EUR	0,75 %	0,60 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
X1-GBP	0,75 %	0,60 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
X1-USD	0,75 %	0,60 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
X1H-EUR	0,75 %	0,60 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds</b>					
A-EUR	0,60 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,35 %	0,25 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
<b>AAF M&amp;G Emerging Markets ESG Equities</b>					
A-EUR	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
C-EUR	1,10 %	0,79 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
C-USD	1,10 %	0,79 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
D-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
F-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Amundi European Equities</b>					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,85 %	0,78 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Candriam European Smaller Companies Equities</b>					
A-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,95 %	0,85 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,95 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Candriam European Equities</b>					
A-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
M-EUR	0,75 %	0,50 %	0,15 %	0,10 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Candriam Euro Short Term Bonds</b>					
A-EUR	0,40 %	0,30 %	0,12 %	0,08 %	Nicht zutreffend
A DIS-EUR	0,40 %	0,30 %	0,12 %	0,08 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,25 %	0,15 %	0,12 %	0,08 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,25 %	0,15 %	0,12 %	0,08 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,20 %	0,15 %	0,12 %	0,08 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Candriam Global Dividend Equities</b>					
A-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Candriam French Equities</b>					
ACAP-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
A DIS-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend

## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30.06.2025

Anteilklasse	Maximaler Satz der Verwaltungsgebühr	Satz der Verwaltungsgebühr zum Ende des Berichtszeitraums	Maximaler Satz der sonstigen Gebühr	Satz der sonstigen Gebühr zum Ende des Berichtszeitraums	Erfolgsgebühr
<b>AAF Candriam Global Convertibles</b>					
A-EUR	1,40 %	1,20 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,70 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,60 %	0,60 %	0,15 %	0,12 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,70 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
X-EUR	0,50 %	0,50 %	0,15 %	0,12 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds</b>					
A-EUR	1,30 %	1,00 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
AH-USD	1,30 %	1,00 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C DIS-EUR	0,75 %	0,61 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds</b>					
A-EUR	1,30 %	1,00 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C DIS-EUR	0,75 %	0,57 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I CAP-EUR	0,65 %	0,50 %	0,20 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R CAP-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF NexGen Multi-Assets</b>					
A-EUR	0,80 %	0,80 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,40 %	0,40 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R-EUR*	0,50 %	0,40 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Boston Common US Sustainable Equities</b>					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
AH-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-USD	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I DIS-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
IH CAP-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R - USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
RH CAP-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities</b>					
A-EUR	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
A-USD	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
G-EUR	1,10 %	0,30 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
I-EUR	1,00 %	0,85 %	0,20 %	0,18 %	Nicht zutreffend
I-USD	1,00 %	0,85 %	0,20 %	0,18 %	Nicht zutreffend
R-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Sands Emerging Markets Equities</b>					
A-EUR	2,00 %	1,50 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
A-USD	2,00 %	1,50 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
C-EUR	1,10 %	0,71 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
D-EUR	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
F-EUR	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
I-USD	1,00 %	0,75 %	0,20 %	0,18 %	Nicht zutreffend
R-EUR	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
R - USD	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Nicht zutreffend
<b>AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds</b>					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,40 %	0,23 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
<b>AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds</b>					
A CAP-EUR	0,60 %	0,60 %	0,18 %	0,08 %	Nicht zutreffend
G-EUR	0,35 %	0,22 %	0,18 %	0,08 %	Nicht zutreffend
G CAP-EUR	0,35 %	0,22 %	0,18 %	0,08 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,30 %	0,30 %	0,18 %	0,08 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,08 %	Nicht zutreffend

## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30.06.2025

Anteilklasse	Maximaler Satz der Verwaltungsgebühr	Satz der Verwaltungsgebühr zum Ende des Berichtszeitraums	Maximaler Satz der sonstigen Gebühr	Satz der sonstigen Gebühr zum Ende des Berichtszeitraums	Erfolgsgebühr
<b>AAF Insight Euro Aggregate Bonds</b>					
A DIS-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,40 %	0,40 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
D-EUR*	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Portfolio High Quality Impact Bonds</b>					
E CAP-EUR	0,50 %	0,04 %	0,18 %	0,10 %	Nicht zutreffend
I CAP-EUR	0,45 %	0,25 %	0,18 %	0,10 %	Nicht zutreffend
R DIS-EUR	0,55 %	0,25 %	0,18 %	0,10 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Walter Scott European ESG Equities</b>					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,85 %	0,85 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Liontrust Global Impact Equities*</b>					
A-EUR*	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
C-EUR*	0,85 %	0,66 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
I-EUR*	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,15 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Flexible Allocation Fund*</b>					
B CAP-EUR*	0,85 %	0,85 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
B DIS-EUR*	0,85 %	0,85 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Boston Trust Walden US ESG Equities</b>					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R - USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Global Balanced</b>					
B CAP-EUR	1,20 %	1,20 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
B DIS-EUR	1,20 %	1,20 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Private Portfolio Bonds</b>					
B CAP-EUR	0,60 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
B DIS-EUR	0,60 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Private Portfolio Equities</b>					
B CAP-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
B DIS-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds</b>					
C CAP-EUR	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
D-EUR	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Aegon Global Impact Equities</b>					
A CAP-EUR	1,30 %	1,30 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
A DIS-EUR	1,30 %	1,30 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
C CAP-EUR	0,75 %	0,65 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
D CAP-EUR	0,75 %	0,65 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,65 %	0,65 %	0,18 %	0,16 %	Nicht zutreffend
X CAP-EUR	0,40 %	0,25 %	0,15 %	0,15 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Putnam US ESG Equities</b>					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R - USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
<b>AAF Comgest European ESG Equities*</b>					
A-EUR*	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
I-EUR*	0,75 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend
R-EUR*	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Nicht zutreffend

\* Siehe Erläuterung 1.

### 8. Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands

Die Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands während des Geschäftsjahres ist kostenlos beim Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft und bei lokalen Repräsentanten zu beziehen.

## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30.06.2025

### 9. Transaktionskosten

Für den Zeitraum zum 30. Juni 2025 entstanden der SICAV in Bezug auf Käufe von Wertpapieren und/oder anderen zulässigen Vermögenswerten Transaktionskosten, die in den Anschaffungskosten (die aus Brokergebühren, Stempelgebühren und Depotbankgebühren bezüglich der Transaktionskosten bestehen) enthalten sind, oder die SICAV zog diese von den Verkaufserlösen dieser Vermögenswerte ab. Diese Beträge sind in der „Entwicklung des Nettovermögens“ unter den Überschriften „Realisierte Ergebnisse aus Anlagen“ und „Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen“ ausgewiesen. Bei den meisten der Anleihen sind diese Gebühren im Preis der Anleihen enthalten und können daher nicht separat ausgewiesen werden.

Die von der SICAV für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 angegebenen Transaktionskosten lauten wie folgt:

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
AAF Fund of Mandates North American Equities	USD	3.036
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities	USD	84.076
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds	EUR	-
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	-
AAF Portfolio Flexible Bonds	EUR	62
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds	EUR	-
AAF Profile 1 - Very Defensive	EUR	-
AAF Profile 2 - Defensive	EUR	32.045
AAF Profile 3 - Moderately Defensive	EUR	168.751
AAF Profile 4 - Moderately Aggressive	EUR	323.194
AAF Profile 5 - Aggressive	EUR	178.649
AAF Profile 6 - Very Aggressive	EUR	117.714
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief	EUR	-
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief	EUR	566
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief	EUR	9.114
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief	EUR	29.769
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief	EUR	24.123
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief	EUR	21.240
AAF Global ESG Equities	EUR	333.345
AAF Aristotle US Equities	USD	20.531
AAF Pzena European Equities	EUR	153.489
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds	EUR	-
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged	EUR	-
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds	EUR	-
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	-
AAF Numeric Emerging Markets Equities	USD	204.305
AAF Kempen Euro Corporate Bonds	EUR	-
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	-
AAF Comfort Invest II	EUR	32
AAF Comfort Invest III	EUR	478
AAF Comfort Invest IV	EUR	463
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds	EUR	-
AAF EdenTree European Sustainable Equities	EUR	282.821
AAF Parnassus US ESG Equities	USD	133.989
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds	EUR	-
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities	USD	132.242
AAF Amundi European Equities	EUR	110.292
AAF Candriam European Smaller Companies Equities	EUR	9.904
AAF Candriam European Equities	EUR	38.630
AAF Candriam Euro Short Term Bonds	EUR	-
AAF Candriam Global Dividend Equities	EUR	10.880
AAF Candriam French Equities	EUR	53.175
AAF Candriam Global Convertibles	EUR	-
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds	EUR	-
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds	EUR	-
AAF NexGen Multi-Assets	EUR	18.043
AAF Boston Common US Sustainable Equities	USD	16.248
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities	USD	9.444

## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS ZUM 30.06.2025

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
AAF Sands Emerging Markets Equities	USD	188.664
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds	EUR	-
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds	EUR	-
AAF Insight Euro Aggregate Bonds	EUR	-
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds	EUR	-
AAF Walter Scott European ESG Equities	EUR	94.545
AAF Liontrust Global Impact Equities	EUR	29.941
AAF Flexible Allocation Fund	EUR	-
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities	USD	35.625
AAF Global Balanced	EUR	6.032
AAF Private Portfolio Bonds	EUR	-
AAF Private Portfolio Equities	EUR	24.052
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds	EUR	-
AAF Aegon Global Impact Equities	EUR	15.459
AAF Putnam US ESG Equities	USD	19.948
AAF Comgest European ESG Equities	EUR	23

### 10. Spätere Ereignisse

Aufzulegende Aktienklassen:

Teilfonds	Anteilklasse	Auflegungsdatum
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities	G-EUR	29. Juli 2025
AAF M&G Emerging Markets ESG Equities	G DIS-EUR	29. Juli 2025
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities	G DIS-EUR	29. Juli 2025



## INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE (UNGEPRÜFT)

### Globales Marktrisiko:

Die Verwaltungsgesellschaft der SICAV hat sich nach einer Bewertung des Risikoprofils dazu entschlossen, den VaR für die Bestimmung des globalen Marktrisikos für AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds und AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds zu verwenden.

Der Commitment-Ansatz zur Berechnung des Gesamtrisikoprofils sollte in allen sonstigen Fällen angewandt werden.

Die Informationen zum globalen Marktrisiko waren im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 wie folgt:

Teilfonds	Historische VaR-Simulation	Referenzportfolio	VaR-Limitauslastung			
			Maximales festgestelltes Leverage	Durchschnitt- licher VaR	Niedrigster VaR	Höchster VaR
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds	Relativ	Keine	45,66 %	102,80 %	88,62 %	160,81 %
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds	Relativ	Keine	153,83 %	104,39 %	88,51 %	125,86 %

### Informationen zur Vergütungspolitik:

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft entspricht und fördert ein solides und effizientes Risikomanagement und ermutigt nicht zu einer Risikobereitschaft, die nicht mit dem Risikoprofil, den Regeln oder der Satzung der verwalteten Fonds vereinbar ist.

Die Vergütungspolitik spiegelt die Ziele der Verwaltungsgesellschaft für eine gute Unternehmensführung sowie eine nachhaltige und langfristige Wertschöpfung für die Anteilinhaber wider. Die Vergütungspolitik wurde entwickelt und umgesetzt, um:

- das Erreichen der Strategie und Ziele der Verwaltungsgesellschaft aktiv zu unterstützen;
- die Wettbewerbsfähigkeit der Verwaltungsgesellschaft auf den Märkten, auf denen sie tätig ist, zu unterstützen;
- leistungsstarke und motivierte Mitarbeiter gewinnen, weiterentwickeln und binden zu können.

Den Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft wird ein wettbewerbsfähiges und marktorientiertes Vergütungspaket geboten, bei dem feste Gehälter einen wesentlichen Bestandteil ihres Gesamtpakets ausmachen.

Die Grundsätze der Vergütungspolitik werden regelmäßig überprüft und an die Entwicklung des Regelungsrahmens angepasst. Die Vergütungspolitik wurde vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt.

Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, einschließlich u.a. einer Beschreibung, wie die Vergütung und Leistungen berechnet werden oder der Identität der für die Verteilung der Vergütung und Leistungen zuständigen Personen einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, wenn ein solcher Ausschuss vorhanden ist, können auf der folgenden Webseite eingesehen werden, sobald diese von der AMF zugelassen wurde: <https://www.abnamroinvestmentsolutions.com/en/footer/regulatory-information.html>. Ein Druckexemplar der Vergütungspolitik wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

Gesamtbetrag der vom Anlageverwalter und den Unter-Anlageverwaltern zum 31. Dezember 2024 gezahlten Vergütung. Die aktuellen Daten werden im nächsten Jahresbericht offengelegt:

Feste Vergütung (in EUR)	48.031.621
Variable Vergütung (in EUR)	93.536.620
Feste Vergütung (in EUR)	502.489.440

Walter Scott & Partners Limited veröffentlicht die Aufteilung zwischen fester und variabler Vergütung nicht, so dass nur der Gesamtbetrag der Vergütung vom 31. Dezember 2024 ausgewiesen wird:

Gesamtvergütung (in EUR) 89.357,60

Die folgenden durchschnittlichen Wechselkurse wurden für die Erstellung dieser Erläuterung verwendet:

1 EUR = 0,8292 GBP  
1 EUR = 1,0389 USD





