



Halbjahresbericht zum 30.06.2026

MULTI-AXXION

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K263



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	6
Auf einen Blick.....	8
Geschäftsbericht MULTI-AXXION – EUROPA.....	9
MULTI-AXXION.....	13
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	13
MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM.....	14
Vermögensübersicht.....	14
Vermögensaufstellung.....	15
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL.....	17
Vermögensübersicht.....	17
Vermögensaufstellung.....	18
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN.....	24
Vermögensübersicht.....	24
Vermögensaufstellung.....	25
MULTI-AXXION – EUROPA.....	34
Vermögensübersicht.....	34
Vermögensaufstellung.....	35
MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA.....	39
Vermögensübersicht.....	39
Vermögensaufstellung.....	40
MULTI-AXXION - ATTEMPTO VALOR.....	50
Vermögensübersicht.....	50
Vermögensaufstellung.....	51
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2026 (Anhang).....	53

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Anlageberater

MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

BN & Partners Capital AG
Steinstr. 33
D-50374 ERFTSTADT

Anlageberater

MULTI-AXXION – EUROPA

FPS Vermögensverwaltung GmbH
Rohrbacherstraße 8
D-69115 HEIDELBERG

MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 MÜNCHEN

MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM

Small & Mid Cap Investmentbank AG
Barer Straße 7
D-80333 MÜNCHEN

Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

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

Kontaktstelle in Österreich

MULTI-AXXION – EUROPA

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Portfolioverwalter

MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA

DCP Client Partner AG
Dianastrasse 5
CH-8002 ZÜRICH

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstraße 2-4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

DCP Client Partner AG
Dianastrasse 5
CH-8002 ZÜRICH

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN

DCP Client Partner AG
Dianastrasse 5
CH-8002 ZÜRICH

Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Marienstraße 43
D-70178 STUTTGART

Valvest Partners AG
Dufourstraße 1
CH-8008 ZÜRICH

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

Register- und Transferstelle

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

Service Partner & Dienstleister

Zahlstelle in Luxemburg

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

Zentralverwaltung

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

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds MULTI-AXXION (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

- MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN in EUR
- MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM in EUR
- MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL in EUR
- MULTI-AXXION – MULTI-AXXION - EUROPA
- MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA
- MULTI-AXXION - ATTEMPTO VALOR

Der MULTI-AXXION – PBO Global Anteilklasse P (LU0360961956) („übertragender Teilfonds“) wurde mit Wirkung zum 1. Mai 2025 (Verschmelzungstag) in die leere Fondshülle Prime Blended Opportunities Global Anteilklasse P (LU0360961956) („übernehmender Monofonds“) verschmolzen. Die Verschmelzung des übertragenden Teilfonds in die leere Fondshülle des übernehmenden Monofonds erfolgt unter Beibehaltung der bestehenden ISIN und WKN.

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

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

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

Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

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

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Im Falle der Teilfonds MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN und MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM wird der Anteilwert derzeit an jedem Freitag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist mit Ausnahme des 24. Dezembers, berechnet („Bewertungstag“). Ansonsten ist der nächste Bankarbeitstag in Luxemburg der Bewertungstag.

Der Anteilwert des Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wird derzeit an jedem Mittwoch, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet. Auch hier ist anderenfalls der nächste Bankarbeitstag in Luxemburg der Bewertungstag.

Für die Teilfonds MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN, MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM und MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wird darüber hinaus der Nettoinventarwert pro Anteil zusätzlich auch am letzten Bankarbeitstag eines Monats berechnet („indikativer Bewertungstag“). Bei diesem Bewertungstag handelt es sich um eine indikative Bewertung, welche nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt wird. Anleger können zu diesem indikativen Bewertungstag keine Anteile des Teilfonds zeichnen, umtauschen oder zurückgeben.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Auf einen Blick

Fondsvermögen MULTI-AXXION

	MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM P	MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL P
ISIN	LU0232016666	LU0266656635
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	24.04.2006	02.02.2007
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
	MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN P	MULTI-AXXION – EUROPA A
ISIN	LU0206060294	LU0138526776
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	03.12.2004	27.12.2001
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
	MULTI-AXXION – EUROPA B	MULTI-AXXION – EUROPA C
ISIN	LU1221107615	LU2211771691
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	19.06.2015	05.10.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
	MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA P	MULTI-AXXION - ATTEMPTO VALOR R
ISIN	LU0290570109	LU3032029517
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	17.08.2007	02.01.2026
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend

Geschäftsbericht MULTI-AXXION – EUROPA

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der **MULTI-AXXION - EUROPA** verzeichnete im ersten Halbjahr 2026 in einem von erheblichen Schwankungen geprägten Marktumfeld einen geringen Rückgang der Anteilswerte von -0,9 Prozent (Anteilscheinklassen A und C) bzw. -1,5 Prozent (Anteilscheinklasse B).

Der Fonds zeigte damit nach dem besonders erfolgreichen Vorjahr mit einem Plus von 35,5 Prozent (A und C) bzw. 33,8 Prozent (B) eine nahezu stabile Entwicklung. Hervorzuheben ist, dass der Fonds von den starken Schwankungen an den Börsen in den vergangenen Monaten deutlich weniger betroffen war als der breite Aktienmarkt.

Das Anlageziel des Fonds ist unverändert die Kombination aus soliden Renditen mit möglichst geringen Wertschwankungen. Das Leitmotiv lautet: Aktienähnliche Renditen mit mischfondsähnlichem Risikoprofil.

Die folgenden Unternehmensbeteiligungen lieferten im ersten Halbjahr einen positiven Beitrag für den Wertzuwachs des Fonds:

- **RWE:** +1,3 % Performance-Beitrag (Kurs +27,8 %, Energieversorgung)
- **Bayer:** +1,2 % Performance-Beitrag (Kurs +31,1 %, Pharma und Agrarchemie)
- **E.ON:** +0,7 % Performance-Beitrag (Kurs +15,3 %, Versorgungsnetze)

Folgende Investments wirkten sich im Berichtszeitraum hingegen negativ auf die Wertentwicklung des Fonds aus:

- **Ramelius Resources:** -1,6 % Performance-Beitrag (Kurs -29,1 %, Goldproduktion)
- **Bilfinger:** -1,4 % Performance-Beitrag (Kurs -22,6 %, Industriedienstleistungen)
- **Einhell Germany:** -1,2 % Performance-Beitrag (Kurs -17,8 %, Home & Garden Expert)

Nach einem leicht positiven ersten Quartal (+0,3 Prozent A und C bzw. 0,0 Prozent bei B) reduzierten sich die Anteilswerte im zweiten Quartal um 1,2 Prozent (A und C) bzw. 1,5 Prozent (B). Damit ergibt sich zum Halbjahr die zuvor erwähnte Entwicklung von -0,9 Prozent (A und C) bzw. -1,5 Prozent (B).

Der aktuelle Blick zeigt eine erfreuliche Entwicklung: Im Juli legten die Anteilswerte des MULTI-AXXION - EUROPA um 2,3 Prozent (A und C) bzw. 2,1 Prozent (B) zu. Damit ergibt sich per 31.07.2026 seit Jahresbeginn ein Wertzuwachs von +1,3 Prozent (A und C) bzw. +0,5 Prozent (B).

Vermögensstruktur – Anlagesegmente mit Top Positionen

Value Investing - Industriebeteiligungen: 57,3 %

RWE (6,2 %), Einhell Germany (5,6 %), Bilfinger (5,1 %)

Deep Value - Substanzwerte: 5,2 %

GBL (2,1 %), HBM Healthcare (1,5 %), Effecten-Spiegel (0,8 %)

Event - Spezialsituationen: 5,8 %

Argentinische Anleihen (2,2 %), Ceconomy (2,0 %), PNE (0,9 %)

Venture Capital - Turnarounds: 4,3 %

Wiluna Mining (2,7 %), Geopacific Resources (0,6 %), i-80 Gold (0,6 %)

Liquide Mittel: 27,5 %

Barmittel (17,6 %), Xtracker EUR Overnight (7,6 %), Bundesanleihe (2,3 %)

Markteinschätzung und strategische Positionierung

Die Aktienmärkte zeigen zur Jahresmitte 2026 folgendes Bild: Auf der einen Seite sorgen hohe Zinsen und politische Krisen für Unsicherheit. Auf der anderen Seite treibt der Boom beim Thema Künstliche Intelligenz (KI) die Aktienkurse von Wachstumsunternehmen nach oben. Der Fokus des Fonds liegt im Gegensatz dazu konsequent auf dem tatsächlichen, messbaren Wert von Unternehmen.

Der Ausblick für europäische Value-Aktien hat sich zuletzt angesichts des abnehmenden Inflationsdrucks und einer zugleich optimistischeren Konjunkturerwartung weiter verbessert. Entsprechend wird für das zweite Quartal ein durchschnittlicher Anstieg der Unternehmensgewinne in Höhe von 15 Prozent prognostiziert.

Der MULTI-AXXION - EUROPA nutzt gezielt Marktchancen, vermeidet aber zu hohe Risiken. Der Anlageansatz ist antizyklisch: Es wird bewusst in unterbewertete Aktien mit einem eingebauten Risikopuffer (Sicherheitsmarge) investiert. Diese Strategie sichert langfristiges Wachstum und schützt das Vermögen bei starken Kurschwankungen.

Diese Stabilität hat drei wesentliche Gründe:

1 Günstige Bewertung: Die Aktien im Fondsportfolio sind im Durchschnitt deutlich günstiger als der breite Markt. Spekulative

und überhitzte Branchen – wie Teile des Technologiesektors – werden gemieden.

1

2 Schutz vor Inflation: Die Portfoliounternehmen können steigende Kosten an ihre Kunden weitergeben. Dadurch wachsen ihre Gewinne aus eigener Kraft. Da diese Aktien weit unter ihrem fairen Wert gekauft wurden, ist der Fonds gut gegen Inflation geschützt.

3 Breite Streuung durch Sachwerte: Der Fonds nutzt vom Gesamtmarkt unabhängige Sondersituationen. Zudem wird eine strategische Beimischung von Rohstoff- und Goldminenaktien gehalten. Diese entwickeln sich oft unabhängig vom restlichen Aktienmarkt und bringen zusätzliche Stabilität.

Die guten Geschäftszahlen der Portfoliounternehmen bestätigen die getroffene Aktienauswahl. Die hohe fundamentale Qualität dieser Unternehmen überzeugt auch weiterhin:

Entwicklungen unserer Beteiligungen

Bayer – Historischer Befreiungsschlag vor US Supreme Court

Der US Supreme Court hat Bayer am 25. Juni 2026 im Glyphosat-Rechtsstreit einen entscheidenden Sieg eingebracht. Das oberste US-Gericht entschied im Fall Durnell mit einer klaren Mehrheit von 7 zu 2 Stimmen für den Konzern. Das Urteil besagt: Die bundesweit einheitlichen Kennzeichnungsregeln der US-Umweltbehörde EPA stehen über den Gesetzen der einzelnen US-Bundesstaaten.

Damit bricht die rechtliche Basis für rund 61.000 laufende Klagen weg. Bei diesen Klagen ging es um den Vorwurf, Bayer habe auf den Verpackungen nicht ausreichend vor Krebsrisiken gewarnt.

Dieses Urteil dürfte die Bayer-Aktie spürbar entlasten. Die jahrelangen Sorgen vor hohen Schadenersatzzahlungen hatten den Aktienkurs stark nach unten gedrückt. Nun kann sich der Fokus der Anleger wieder auf die tatsächlichen geschäftlichen Erfolge des Unternehmens richten.

TeamViewer – Disziplinierter Schuldenabbau durch solide Cash Flows

TeamViewer hat im ersten Quartal seine wirtschaftliche Stabilität bewiesen. Das Unternehmen erzielte eine starke operative Gewinnmarge (EBITDA-Marge) von 45,3 Prozent. Zudem kam TeamViewer beim Schuldenabbau schnell voran: Die Nettoverschuldung sank im Vorjahresvergleich deutlich von 1.028 Millionen Euro auf 870 Millionen Euro.

Im zweiten Quartal investierte das Unternehmen planmäßig mehr Geld in das Marketing. Das wird die Gewinnmarge vorübergehend leicht belasten. Für die zweite Jahreshälfte erwartet das

Management jedoch ein deutlich stärkeres Neugeschäft. Auch die wiederkehrenden Umsätze sollen dann wieder schneller wachsen. Das hat die Geschäftsführung im direkten Gespräch bestätigt.

Aufgrund dieser stabilen Basis hat TeamViewer seine Ziele für das Gesamtjahr komplett bestätigt.

Deutz – Expansion im Verteidigungs- und Industriesektor

Anfang Juli hat Deutz die vollständige Übernahme der Flensburger Fahrzeugbau Gesellschaft (FFG) für rund 1,6 Milliarden Euro vereinbart. FFG ist ein führender Anbieter von Militärfahrzeugen und langjähriger Partner von Bundeswehr und NATO. Durch diese Großakquisition beschleunigt Deutz den Wandel zum Komplettsystemanbieter im margenstarken Verteidigungsbereich.

Zuvor erwarb Deutz bereits den profitablen brasilianischen Generatorenhersteller Maxi Trust Power. Dieser Zukauf öffnet die Tür für den lateinamerikanischen Markt. Gleichzeitig ermöglicht er der deutschen Tochtergesellschaft Frerk, ihre profitablen Dienstleistungen für Rechenzentren (margenstarke Services) vor Ort anzubieten. Zusammen mit Partnerschaften in den USA, Europa und China entsteht so ein starkes, weltweites Netzwerk.

Auch im laufenden Geschäft des ersten Halbjahres zeigt der Trend nach oben. Zudem zeigen interne Sparprogramme Wirkung, wie zum Beispiel die optimierte Produktion am Standort Köln-Porz. Für zusätzliche, konjunkturunabhängige Einnahmen sorgt zudem der bereits stark anziehende Auftragseingang aus der Verteidigungsindustrie, der durch den FFG-Zukauf nun massiv ausgebaut wird.

K+S – Starke Quartalszahlen und strategischer Ausbau der Salzsparte

K+S hat im ersten Quartal die Erwartungen deutlich übertroffen. Der Umsatz stieg um 10 % auf über 1 Milliarde Euro. Gleichzeitig verbesserte sich der operative Gewinn (EBITDA) um beeindruckende 39,2 Prozent auf 279,2 Millionen Euro. Hauptgründe dafür waren bessere Verkaufspreise und eine optimierte Kostensituation. Das Unternehmen agiert aus einer Position der finanziellen Stärke: Es verfügt über eine hohe Eigenkapitalquote von 62,2 Prozent und hat keine Nettofinanzschulden (Netto-Cash-Position).

Wegen dieser guten Entwicklung hat K+S seine Gewinnprognose (EBITDA) für das Gesamtjahr angehoben. Untermauert wird dieser Optimismus durch eine seltene Kaufgelegenheit auf dem europäischen Salzmarkt. K+S übernimmt für maximal 380 Millionen Euro das Salzgeschäft des Wettbewerbers Qemetica. Diese Übernahme

hat strategische Vorteile, indem K+S sein Geschäft mit hochwertigen Salzprodukten stärkt.

Greiffenberger / AdCapital / DF Deutsche Forfait

Die langjährigen Fondsbeteiligungen Greiffenberger und AdCapital aus dem Turnaround-Segment haben sich leider nicht wie erhofft entwickelt und mussten im ersten Halbjahr Insolvenz anmelden. Die harten wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen setzten beiden Firmen am Ende stärker zu als vom Management angekündigt. Die Gewichtung der beiden Positionen im Fonds lag Anfang 2026 bei insgesamt 0,4 Prozent. Diesen Anteil muss der Fonds nun leider als Verlust verbuchen. Auf der anderen Seite war in dem kleinen, spekulativen Segment der Turnaroundwerte mit der DF Deutsche Forfait auch eine erfreuliche Entwicklung zu verzeichnen (Kurs +320%, Performance-Beitrag +0,1 %).

LS Invest – Squeeze-out kommt

Der spanische Hauptaktionär Lopesan Touristik hält mittlerweile über 95 Prozent des Grundkapitals der LS Invest AG. Er hat nun ein offizielles Verfahren eingeleitet, um die restlichen Kleinaktionäre gegen eine Abfindungszahlung aus dem Unternehmen auszuschließen (Squeeze-out-Verfahren). Wie hoch diese endgültige Barabfindung ausfällt, wird aktuell durch ein unabhängiges Gutachten ermittelt.

Im Zuge dieser Entwicklungen hat der Fonds konsequent gehandelt: Noch vor dem eigentlichen Squeeze-out wurde die bestehende Position bei einem Kurs von 10,00 Euro halbiert. Dieser Teilverkauf erfolgte im Rahmen eines direkten Paketgeschäfts an den Großaktionär. Durch diesen Verkauf deutlich über dem Buchwert der Aktie konnte der Fonds einen attraktiven Gewinn sichern.

Generali Deutschland – Erfreuliche Nachzahlung auf Squeeze-out

Einen weiteren Erfolg hat der Fonds beim langjährigen Gerichtsverfahren (Spruchverfahren) zum Squeeze-out der Generali Deutschland AG vor dem Oberlandesgericht Düsseldorf verbucht. Das Gericht gab den Minderheitsaktionären recht. Es erhöhte die Barabfindung rückwirkend auf 130,67 Euro pro Aktie, entsprechend einem Plus von 21,25 Prozent gegenüber dem ursprünglichen Angebot von 107,77 Euro. Aufgrund der langen Laufzeit des Verfahrens sind pro Aktie rund 14 Euro Zinsen aufgelaufen, die dem Fonds nun zusammen mit dem Nachzahlungsbetrag zufließen.

Dieses Beispiel zeigt den Wert der Fondsstrategie bei Sondersituationen. Die gerichtlichen Spruchverfahren führen regelmäßig zu außerordentlichen Erträgen für den Fonds.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im August 2026

Der Vorstand der Axxion S.A.

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30.06.2026

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		786.364.289,76	100,08
1. Aktien		231.114.658,14	29,41
- Deutschland	EUR	138.860.797,73	17,67
- Euro-Länder	EUR	15.266.756,13	1,94
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.601.767,07	0,20
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	75.385.337,21	9,59
2. Anleihen		146.183.143,09	18,60
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	12.892.938,14	1,64
- Unternehmensanleihen	EUR	133.290.204,95	16,96
3. Zertifikate		21.535.492,62	2,74
- Zertifikate	EUR	21.535.492,62	2,74
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		282.570,44	0,04
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	282.570,44	0,04
5. Investmentanteile		336.073.557,48	42,77
- Investmentfonds	EUR	336.073.557,48	42,77
6. Derivate		-2.773.226,81	-0,35
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-1.695.797,06	-0,22
- Futures (Verkauf)	EUR	-22.516,00	0,00
- Futures (Kauf)	EUR	40.600,00	0,01
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-1.095.513,75	-0,14
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		51.710.675,07	6,58
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	50.513.358,00	6,43
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	21.136,75	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.176.180,32	0,15
8. Sonstige Vermögensgegenstände		2.237.419,73	0,28
II. Verbindlichkeiten		-633.958,06	-0,08
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-633.958,06	-0,08
III. Fondsvermögen	EUR	785.730.331,70	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM zum 30.06.2026

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		58.309.063,18	100,10
1. Investmentanteile		50.048.411,95	85,92
- Investmentfonds	EUR	50.048.411,95	85,92
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		8.260.651,23	14,18
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	8.244.824,62	14,15
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	15.826,61	0,03
II. Verbindlichkeiten		-60.626,04	-0,10
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-60.626,04	-0,10
III. Teilfondsvermögen	EUR	58.248.437,14	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Investmentanteile					EUR	50.048.411,95	85,92
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	50.048.411,95	85,92
FR0007056841	Amundi DJ Indl Average Act.au Port. UCITS ETF Dis.oN	ANT	11.219	EUR	464,0000	5.205.616,00	8,94
FR0000978371	AXA IM Euro Liquidity SR Actions Port. (4 Déc.) o.N.	ANT	152	EUR	49.269,0100	7.473.803,35	12,83
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	ANT	125.083	EUR	64,3500	8.049.091,05	13,82
IE0031442068	iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	160.563	EUR	65,1900	10.467.101,97	17,97
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	ANT	135.903	EUR	59,5100	8.087.587,53	13,88
IE00B441G979	iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	ANT	69.720	EUR	117,0200	8.158.634,40	14,01
FR0010361683	MUF-Amundi MSCI India Swap UE Actions au Port.C-EUR o.N.	ANT	101.305	EUR	25,7300	2.606.577,65	4,47
Summe Wertpapiervermögen					EUR	50.048.411,95	85,92
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	8.260.651,23	14,18
Bankbestände					EUR	8.260.651,23	14,18
Verwahrstelle					EUR	8.260.651,23	14,18
Banque de Luxembourg S.A.			8.244.824,62	EUR		8.244.824,62	14,15
Banque de Luxembourg S.A.			18.089,82	USD		15.826,61	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-60.626,04	-0,10
Betreuungsgebühr						-16.237,76	-0,03
Prüfungskosten						-6.614,54	-0,01
Taxe d'Abonnement						-7.281,96	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-3.657,47	-0,01
Verwaltungsvergütung						-24.039,40	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung						-2.794,91	0,00
Teilfondsvermögen					EUR	58.248.437,14	100,00
Anteilwert MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM P					EUR	215,14	
Umlaufende Anteile MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM P					STK	270.752,627	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.				
Devisenkurse (in Mengennotiz)				
per 30.06.2026				
USD	(US-Dollar)	1,143000	=	1 Euro (EUR)
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.				

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL zum 30.06.2026

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		34.266.426,58	100,10
1. Aktien		16.084.760,73	46,99
- Deutschland	EUR	4.078.250,00	11,91
- Euro-Länder	EUR	1.562.874,80	4,57
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	738.322,04	2,16
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	9.705.313,89	28,35
2. Anleihen		5.610.518,80	16,39
- Unternehmensanleihen	EUR	5.610.518,80	16,39
3. Zertifikate		2.531.730,00	7,40
- Zertifikate	EUR	2.531.730,00	7,40
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		282.570,44	0,83
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	282.570,44	0,83
5. Investmentanteile		9.774.208,22	28,55
- Investmentfonds	EUR	9.774.208,22	28,55
6. Derivate		-486.223,73	-1,42
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-448.313,78	-1,31
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-37.909,95	-0,11
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		366.555,12	1,07
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	280.376,39	0,82
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	86.178,73	0,25
8. Sonstige Vermögensgegenstände		102.307,00	0,30
II. Verbindlichkeiten		-34.683,05	-0,10
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-34.683,05	-0,10
III. Teilfondsvermögen	EUR	34.231.743,53	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	23.141.327,97	67,60
Aktien					EUR	16.084.760,73	46,99
CH0030170408	Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	560	CHF	539,8000	327.800,73	0,96
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	8.000	CHF	83,0800	720.734,79	2,11
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	3.700	CHF	126,5800	507.873,82	1,48
CH1499059983	Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	STK	950	CHF	332,8000	342.843,51	1,00
CH1256740924	SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	STK	3.500	CHF	93,7200	355.704,48	1,04
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	3.000	CHF	166,7500	542.470,48	1,58
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	3.600	CHF	106,4000	415.368,10	1,21
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	3.000	DKK	314,6000	126.269,32	0,37
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.800	EUR	414,1000	745.380,00	2,18
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.750	EUR	238,8000	417.900,00	1,22
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.500	EUR	18,7200	215.280,00	0,63
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.300	EUR	37,5700	386.971,00	1,13
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	STK	13.000	EUR	27,2400	354.120,00	1,03
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	500	EUR	383,6500	191.825,00	0,56
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	400	EUR	484,1000	193.640,00	0,57
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.330	EUR	488,5000	649.705,00	1,90
NL0013654783	Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	STK	14.500	EUR	37,9900	550.855,00	1,61
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	200	EUR	990,5000	198.100,00	0,58
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.200	EUR	56,6200	181.184,00	0,53
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.000	EUR	134,0000	536.000,00	1,57
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	700	EUR	285,4000	199.780,00	0,58
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.400	EUR	281,1500	393.610,00	1,15
NO0010345853	Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	14.500	NOK	303,2000	388.635,48	1,14
SE0006422390	Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	STK	12.000	SEK	206,0000	223.417,24	0,65
US0028241000	Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	STK	2.000	USD	90,7400	158.775,15	0,46
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.400	USD	205,0200	430.488,19	1,26
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	2.200	USD	357,3700	687.851,27	2,01
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.350	USD	238,3400	698.546,81	2,04
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.950	USD	289,3600	493.658,79	1,44
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	STK	1	USD	748.850,0000	655.161,85	1,91
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.500	USD	136,7200	179.422,57	0,52
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.675	USD	237,3300	347.793,31	1,02
US4435731009	HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.000	USD	182,5100	159.676,29	0,47
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	940	USD	518,9400	426.774,80	1,25
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	790	USD	563,2900	389.325,55	1,14
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	1.540	USD	373,0200	502.581,63	1,47
US70432V1026	Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.300	USD	125,6800	472.811,90	1,38

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		STK	3.600	USD	156,6600	493.417,32	1,44
US90384S3031	Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01		STK	680	USD	450,9800	268.299,56	0,78
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	700	USD	415,6300	254.541,56	0,74
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	1.000	USD	343,0900	300.166,23	0,88
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		4.410.416,80	12,88
XS1698906259	Aberdeen Group PLC DL-Med.-Term Nts 17(28/28)		USD	220	%	98,2580	189.123,01	0,55
XS2056491660	Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/39)		EUR	150	%	97,1050	145.657,50	0,43
NL0000116150	AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)		EUR	250	%	79,9690	199.922,50	0,58
NL0000121416	AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)		NLG	600	%	80,3610	218.797,39	0,64
XS0147484074	Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S		EUR	250	%	97,4040	243.510,00	0,71
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)		USD	400	%	67,2240	235.254,59	0,69
XS2582360330	Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)		EUR	200	%	102,8210	205.642,00	0,60
FR0013523891	CCR Re S.A. EO-FLR Notes 2020(20/40)		EUR	200	%	96,3470	192.694,00	0,56
XS2576550243	ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)		EUR	300	%	110,3150	330.945,00	0,97
CH1268922171	Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)		CHF	270	%	104,4520	305.822,57	0,89
XS2616652637	NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)		EUR	100	%	111,3440	111.344,00	0,33
FR001400OXS4	Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)		EUR	100	%	102,2880	102.288,00	0,30
XS1700429480	Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)		USD	400	%	89,6880	313.868,77	0,92
XS2186001314	Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)		EUR	100	%	101,3750	101.375,00	0,30
XS0197703118	Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)		EUR	300	%	83,5010	250.503,00	0,73
US853254AC43	Standard Chartered PLC DL-FLR Nts 2007(37/Und.) Reg.S		USD	100	%	102,8830	90.011,37	0,26
XS2293060658	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)		EUR	300	%	95,6510	286.953,00	0,84
XS2224632971	TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)		EUR	110	%	92,8010	102.081,10	0,30
FR00140007L3	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)		EUR	200	%	96,6380	193.276,00	0,56
XS2225204010	Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)		EUR	300	%	96,4910	289.473,00	0,85
XS1799939027	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)		EUR	300	%	100,6250	301.875,00	0,88
Zertifikate					EUR		2.363.580,00	6,90
XS0980340136	Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33		STK	1.000	EUR	2.363,5800	2.363.580,00	6,90
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR		282.570,44	0,83
Sonstige					EUR		282.570,44	0,83
LU1072258111	Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000		STK	443	USD	729,0700	282.570,44	0,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR		1.200.102,00	3,51
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		1.200.102,00	3,51
XS2799493825	Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(29/Und.)		EUR	300	%	98,1710	294.513,00	0,86
BE0933899800	BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)		EUR	250	%	96,3360	240.840,00	0,70
XS2197076651	Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)		EUR	200	%	95,1180	190.236,00	0,56

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS2244941147	Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	200	%	96,3810	192.762,00	0,56
XS2181959110	Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)		EUR	300	%	93,9170	281.751,00	0,82
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR			168.150,00	0,49
Zertifikate				EUR			168.150,00	0,49
XS0599787487	Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund		STK	1.000	EUR	168,1500	168.150,00	0,49
Investmentanteile				EUR			9.774.208,22	28,55
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR			9.774.208,22	28,55
DE000A0M9995	CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile		ANT	5.106	EUR	189,9800	970.037,88	2,83
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.		ANT	2.133	EUR	644,9000	1.375.571,70	4,02
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.		ANT	2.000	EUR	206,0500	412.100,00	1,20
IE00B53L3W79	iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.		ANT	5.000	EUR	246,0500	1.230.250,00	3,59
IE000RHYOR04	iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN		ANT	452.192	EUR	5,5834	2.524.768,81	7,38
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	2.500	USD	805,5400	1.761.898,51	5,15
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.		ANT	5.938	USD	142,8800	742.275,98	2,17
IE00B53SZB19	iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	500	USD	1.731,2000	757.305,34	2,21
Summe Wertpapiervermögen				EUR			34.283.788,19	100,15
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR			-486.223,73	-1,42
Derivate auf einzelne Wertpapiere				EUR			-236.325,28	-0,69
Wertpapier-Optionsrechte				EUR			-236.325,28	-0,69
Optionsrechte auf Aktien				EUR			-236.325,28	-0,69
Novartis AG CALL 110.00 18.12.2026			STK	-37	CHF	18,7600	-75.270,29	-0,22
Allianz SE CALL 400.00 18.09.2026		XEUR	STK	-5	EUR	24,0600	-12.030,00	-0,04
L'Oreal SA CALL 400.00 18.09.2026		XEUR	STK	-5	EUR	12,2961	-6.148,05	-0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 680.00 18.09.2026			STK	-4	EUR	0,6366	-254,64	0,00
Rheinmetall AG CALL 1600.00 18.12.2026		XEUR	STK	-1	EUR	11,6400	-1.164,00	0,00
Rheinmetall AG CALL 1700.00 18.12.2026		XEUR	STK	-1	EUR	7,6700	-767,00	0,00
RWE AG CALL 60.00 18.12.2026		XEUR	STK	-32	EUR	3,2400	-10.368,00	-0,03
SAP SE CALL 210.00 18.12.2026		XEUR	STK	-11	EUR	1,6500	-1.815,00	-0,01
Schneider Electric SE CALL 300.00 18.09.2026		XEUR	STK	-7	EUR	12,8614	-9.002,98	-0,03
Siemens AG CALL 280.00 18.09.2026		XEUR	STK	-14	EUR	17,9200	-25.088,00	-0,07
Adobe Inc CALL 300.00 17.07.2026		XCBO	STK	-4	USD	0,0350	-12,25	0,00
Alphabet Inc CALL 425.00 15.01.2027 (Cl. A)		XCBO	STK	-6	USD	17,8500	-9.370,08	-0,03
Amazon.com Inc CALL 290.00 15.01.2027		XCBO	STK	-15	USD	11,6250	-15.255,91	-0,04
Apple Inc CALL 325.00 15.01.2027		XCBO	STK	-8	USD	11,3000	-7.909,01	-0,02
Exxon Mobil Corp CALL 170.00 20.11.2026		XCBO	STK	-15	USD	1,5900	-2.086,61	-0,01
Meta Platforms Inc CALL 770.00 17.07.2026		XCBO	STK	-4	USD	0,1450	-50,74	0,00

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Microsoft Corp CALL 470.00 18.09.2026		XCBO	STK	-6 USD	4,5500	-2.388,45	-0,01
Salesforce Inc CALL 240.00 21.08.2026		XCBO	STK	-9 USD	0,3050	-240,16	0,00
UnitedHealth Group Inc CALL 350.00 21.08.2026		XCBO	STK	-7 USD	71,6000	-43.849,52	-0,13
Visa Inc CALL 360.00 20.11.2026		XCBO	STK	-10 USD	15,1500	-13.254,59	-0,04
Optionsrechte				EUR		-211.988,50	-0,62
Optionsrechte auf Aktienindices				EUR		-211.988,50	-0,62
DAX Index CALL 26500.00 18.12.2026		XEUR	STK	-3 EUR	574,4000	-8.616,00	-0,03
EURO STOXX 50 Index CALL 6000.00 21.08.2026			STK	-17 EUR	390,2000	-66.334,00	-0,19
S&P 500 Index CALL 7000.00 17.07.2026		XCBO	STK	-3 USD	506,1000	-132.834,65	-0,39
S&P 500 Index PUT 7050.00 21.08.2026		XCBO	STK	-1 USD	48,0500	-4.203,85	-0,01
Devisen-Derivate				EUR		-37.909,95	-0,11
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				EUR		-37.909,95	-0,11
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 20.11.26		OTC	STK	3.440.759 EUR	1,1499	-37.909,95	-0,11
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR		366.555,12	1,07
Bankbestände				EUR		366.555,12	1,07
Verwahrstelle				EUR		366.555,12	1,07
Banque de Luxembourg S.A.				16.790,46 CHF		18.207,55	0,05
Banque de Luxembourg S.A.				280.376,39 EUR		280.376,39	0,82
Banque de Luxembourg S.A.				77.691,06 USD		67.971,18	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		102.307,00	0,30
Dividendenansprüche						912,97	0,00
Zinsansprüche						101.394,03	0,30
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-34.683,05	-0,10
Betreuungsgebühr						-2.276,21	-0,01
Prüfungskosten						-6.614,54	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung						-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement						-4.279,50	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-1.092,05	0,00
Verwaltungsvergütung						-18.490,97	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung						-1.804,78	-0,01
Teilfondsvermögen				EUR		34.231.743,53	100,00
Anteilwert MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL P				EUR		201,61	
Umlaufende Anteile MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL P				STK		169.791,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
Adobe Inc CALL 300.00 17.07.2026 BBG01YNDZF26	USD	-4	100	205,02	1,143	71.748,03
Allianz SE CALL 400.00 18.09.2026 BBG01XH2LLM9	EUR	-5	100	414,10	1	207.050,00
Alphabet Inc CALL 425.00 15.01.2027 (Cl. A) BBG01YF6HJF8	USD	-6	100	357,37	1,143	187.595,80
Amazon.com Inc CALL 290.00 15.01.2027 BBG01QMFNBS3	USD	-15	100	238,34	1,143	312.782,15
Apple Inc CALL 325.00 15.01.2027 BBG02294PQJ0	USD	-8	100	289,36	1,143	202.526,68
DAX Index CALL 26500.00 18.12.2026 BBG01S8L9789	EUR	-3	5	24.995,81	1	374.937,15
EURO STOXX 50 Index CALL 6000.00 21.08.2026 BBG01W8PY7R2	EUR	-17	10	6.328,09	1	1.075.775,30
Exxon Mobil Corp CALL 170.00 20.11.2026 BBG020Q5HN80	USD	-15	100	136,72	1,143	179.422,57
L'Oreal SA CALL 400.00 18.09.2026 BBG01XH0ZV46	EUR	-5	100	383,65	1	191.825,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 680.00 18.09.2026 BBG01XH169W4	EUR	-4	100	484,10	1	193.640,00
Meta Platforms Inc CALL 770.00 17.07.2026 BBG01YSM8R25	USD	-4	100	563,29	1,143	197.126,86
Microsoft Corp CALL 470.00 18.09.2026 BBG01TZJTY0	USD	-6	100	373,02	1,143	195.811,02
Novartis AG CALL 110.00 18.12.2026 BBG01TNQ7T01	CHF	-37	100	126,58	0,92217	507.873,82
Rheinmetall AG CALL 1600.00 18.12.2026 BBG01SCNLGZ6	EUR	-1	100	990,50	1	99.050,00
Rheinmetall AG CALL 1700.00 18.12.2026 BBG01SCNLGY7	EUR	-1	100	990,50	1	99.050,00
RWE AG CALL 60.00 18.12.2026 BBG017L45TN7	EUR	-32	100	56,62	1	181.184,00
S&P 500 Index CALL 7000.00 17.07.2026 BBG01VLFRR86	USD	-3	100	7.499,36	1,143	1.968.335,96
S&P 500 Index PUT 7050.00 21.08.2026 BBG01W4GNZH7	USD	-1	100	7.499,36	1,143	656.111,99
Salesforce Inc CALL 240.00 21.08.2026 BBG01WS79CX0	USD	-9	100	156,66	1,143	123.354,33
SAP SE CALL 210.00 18.12.2026 BBG01R9LNS42	EUR	-11	100	134,00	1	147.400,00
Schneider Electric SE CALL 300.00 18.09.2026 BBG01XH1H7J1	EUR	-7	100	285,40	1	199.780,00
Siemens AG CALL 280.00 18.09.2026 BBG01XH2ML84	EUR	-14	100	281,15	1	393.610,00
UnitedHealth Group Inc CALL 350.00 21.08.2026 BBG01WHNQLL1	USD	-7	100	415,63	1,143	254.541,56
Visa Inc CALL 360.00 20.11.2026 BBG01Z78ZK67	USD	-10	100	343,09	1,143	300.166,23

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 20.11.26	20.11.2026	USD	-4.000.000	EUR	3.440.759	3.478.669,24	-37.909,95	BANQUE DE LUXEMBOURG
Summe							-37.909,95	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2026

CHF	(Schweizer Franken)	0,922170	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,474500	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,312400	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,064500	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,143000	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XEUR	Eurex Deutschland

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2026

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		319.900.737,15	100,03
1. Aktien		24.664.635,89	7,71
- Deutschland	EUR	2.335.946,11	0,73
- Euro-Länder	EUR	1.803.664,82	0,56
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	20.525.024,96	6,42
2. Anleihen		111.445.990,46	34,85
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.784.966,16	0,56
- Unternehmensanleihen	EUR	109.661.024,30	34,29
3. Zertifikate		7.716.438,62	2,41
- Zertifikate	EUR	7.716.438,62	2,41
4. Investmentanteile		173.777.292,48	54,34
- Investmentfonds	EUR	173.777.292,48	54,34
5. Derivate		-943.873,95	-0,30
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-943.873,95	-0,30
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.667.557,05	0,52
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.420.659,12	0,44
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	13,88	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	246.884,05	0,08
7. Sonstige Vermögensgegenstände		1.572.696,60	0,49
II. Verbindlichkeiten		-110.773,58	-0,03
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-110.773,58	-0,03
III. Teilfondsvermögen	EUR	319.789.963,57	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		111.484.210,19	34,86
Aktien					EUR		24.664.635,89	7,71
CA1249003098	CCL Industries Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	11.055	CAD	92,4700	630.364,53	0,20	
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	STK	257	CAD	2.670,0000	423.132,66	0,13	
CA2499061083	Descartes Systems Grp.Inc, The Registered Shares o.N.	STK	6.501	CAD	98,2300	393.782,55	0,12	
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	5.384	CHF	126,5800	739.025,04	0,23	
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	3.174	CHF	166,7500	573.933,76	0,18	
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	STK	2.833	CHF	192,1000	590.150,73	0,18	
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	STK	740	CHF	598,6000	480.349,61	0,15	
DE000A1DAH0	Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	STK	9.702	EUR	53,1800	515.952,36	0,16	
DE000A3E5D56	FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	STK	18.625	EUR	32,5000	605.312,50	0,19	
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	9.009	EUR	69,2000	623.422,80	0,19	
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	1.481	EUR	383,6500	568.185,65	0,18	
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.103	EUR	281,1500	591.258,45	0,18	
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	STK	4.188	EUR	56,4400	236.370,72	0,07	
GB00B0744B38	Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	STK	21.330	GBP	26,3000	651.233,44	0,20	
GB0001826634	Diploma PLC Registered Shares LS -,05	STK	9.882	GBP	71,3000	817.945,69	0,26	
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	2.778	USD	124,4400	302.444,72	0,09	
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	1.999	USD	357,3700	625.006,68	0,20	
US0311001004	AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.641	USD	241,9400	770.694,26	0,24	
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	STK	14.333	USD	500,3900	6.274.794,29	1,96	
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.563	USD	377,7500	516.555,77	0,16	
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	7.714	USD	96,8800	653.834,05	0,20	
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.268	USD	190,4800	544.609,48	0,17	
US8064071025	Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	STK	9.490	USD	83,5200	693.442,52	0,22	
IE0005711209	Icon PLC Registered Shares EO -,06	STK	4.584	USD	173,7100	696.663,73	0,22	
US45167R1041	IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.540	USD	226,9500	702.889,76	0,22	
US5370081045	Littelfuse Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.558	USD	455,3300	1.019.015,00	0,32	
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	1.506	USD	373,0200	491.485,67	0,15	
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	2.984	USD	200,0900	522.369,69	0,16	
US7512121010	Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	1.834	USD	401,4100	644.082,19	0,20	
US87162W1009	TD SYNnex Corp. Registered Shares DL -,001	STK	4.450	USD	267,3400	1.040.825,02	0,33	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.654	USD	501,3600	725.502,57	0,23	
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		79.103.135,68	24,74
XS1698906259	Aberdeen Group PLC DL-Med.-Term Nts 17(28/28)	USD	1.450	%	98,2580	1.246.492,56	0,39	
XS2637069357	Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/43)	EUR	500	%	115,4840	577.420,00	0,18	
NL0000116168	AEGON Ltd. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	USD	1.000	%	78,4130	686.028,00	0,21	
NL0000121416	AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NLG	4.600	%	80,3610	1.677.446,67	0,52	

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
NL0000120889	AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NLG		1.300	%	72,5240	427.829,43	0,13
XS0147484074	Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	EUR		2.000	%	97,4040	1.948.080,00	0,61
FR0014012HT4	Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	EUR		400	%	98,9190	395.676,00	0,12
XS2829852842	Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	EUR		250	%	102,0590	255.147,50	0,08
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	USD		3.400	%	67,2240	1.999.664,04	0,63
XS3413969059	Anglian Water Svcs Financg PLC EO-Medium-Term Nts 2026(26/36)	EUR		400	%	100,0140	400.056,00	0,13
XS1482736185	Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	EUR		300	%	99,7050	299.115,00	0,09
XS1489814340	AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	USD		1.700	%	90,5250	1.346.391,08	0,42
XS0203470157	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	EUR		1.000	%	98,4690	984.690,00	0,31
FR0014018OR1	Aéroports de Paris S.A. EO-Medium-Term Nts 2026(26/35)	EUR		500	%	100,5710	502.855,00	0,16
XS3303590056	Baker Hughes Holdings LLC EO-Notes 2026(26/34)	EUR		400	%	100,7230	402.892,00	0,13
US058498AZ97	Ball Corp. DL-Notes 2023(23/29)	USD		900	%	101,7580	801.244,09	0,25
US09659X3A85	BNP Paribas S.A. DL-FLR Non-P.MTN 25(28/29)RegS	USD		400	%	100,1060	350.327,21	0,11
FR00140199V7	BNP Paribas S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 26(36)	EUR		500	%	100,7040	503.520,00	0,16
XS2582360330	Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	EUR		600	%	102,8210	616.926,00	0,19
XS3090933485	Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2025(25/30)	EUR		750	%	99,3340	745.005,00	0,23
XS3317637059	Carlsberg Breweries A/S EO-FLR Notes 26(26/3026)	EUR		600	%	100,8930	605.358,00	0,19
XS2809222420	Carnival Corp. Ltd. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	EUR		200	%	106,4450	212.890,00	0,07
US151290CD37	Cemex S.A.B. de C.V. DL-Notes 2026(26/36)	USD		500	%	99,6250	435.804,90	0,14
XS3261897238	Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.26(28/32) Reg.S	EUR		500	%	100,6660	503.330,00	0,16
XS3193815977	CMA CGM S.A. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	EUR		850	%	99,9400	849.490,00	0,27
FR0013521630	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2020(30/51)	EUR		1.000	%	94,4420	944.420,00	0,30
US191216DZ03	Coca-Cola Co., The DL-Notes 2024(24/55)	USD		400	%	95,4130	333.903,76	0,10
US20826FBK12	ConocoPhillips Company DL-Notes 2024(24/32)	USD		500	%	100,6680	440.367,45	0,14
XS2988562554	ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	EUR		750	%	101,4170	760.627,50	0,24
DE000A3MQQV5	Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	EUR		1.200	%	97,5890	1.171.068,00	0,37
US25156PAC77	Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2000(30)	USD		600	%	112,5240	590.677,17	0,18
XS2050406094	DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	EUR		300	%	88,1620	264.486,00	0,08
US277432AZ35	Eastman Chemical Co. DL-Notes 2024(24/29)	USD		600	%	100,5690	527.921,26	0,17
XS3309643594	Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2026(26/34)	EUR		600	%	100,1440	600.864,00	0,19
US278865BU33	Ecolab Inc. DL-Notes 2026(26/29)	USD		700	%	100,1830	613.544,18	0,19
XS3124962088	El Corte Inglés S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	EUR		500	%	98,2700	491.350,00	0,15
XS2975137964	ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2025(25/Und.)	EUR		700	%	100,1270	700.889,00	0,22
XS2576550243	ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	EUR		2.000	%	110,3150	2.206.300,00	0,69
XS2656464844	Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	EUR		400	%	102,3100	409.240,00	0,13
FR001400QOL3	Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 24(24/Und.)	EUR		700	%	104,3350	730.345,00	0,23
XS2963891028	ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	EUR		900	%	101,5710	914.139,00	0,29

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS2242931603	ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)		EUR	1.200	%	98,6860	1.184.232,00	0,37
US343498AB75	Flowers Foods Inc. DL-Notes 2016(16/26)		USD	400	%	99,8150	349.308,84	0,11
XS3370251459	Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2026(26/31)		EUR	800	%	101,4130	811.304,00	0,25
USU3149FAA76	Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S		USD	600	%	96,8480	508.388,45	0,16
XS3369011625	General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2026(26/32)		EUR	600	%	100,9500	605.700,00	0,19
XS2357754097	Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2021(31/32)		EUR	550	%	90,0520	495.286,00	0,15
XS2322254249	Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(32/33)		EUR	300	%	85,1690	255.507,00	0,08
XS2198574209	Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2020(2030/2040)		EUR	1.100	%	93,0370	1.023.407,00	0,32
XS2549815913	Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043)		EUR	1.100	%	111,6050	1.227.655,00	0,38
XS2407954002	Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)		USD	600	%	99,1190	520.309,71	0,16
XS2407955827	Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2021(2021/2032)		EUR	300	%	84,5840	253.752,00	0,08
CH1268922171	Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)		CHF	2.000	%	104,4520	2.265.352,38	0,71
DE000A46ZW17	HOCHTIEF AG MTN v.2026(2034/2034)		EUR	300	%	100,6240	301.872,00	0,09
US437076BH45	Home Depot Inc., The DL-Notes 2015(15/46)		USD	400	%	83,6260	292.654,42	0,09
XS1751476679	La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)		USD	2.750	%	99,3710	2.390.815,84	0,75
XS2409168783	Lifetri Groep B.V. EO-FLR Notes 2021(26/32)		EUR	500	%	100,8890	504.445,00	0,16
XS3368834159	LSF12 Pillar Invest.(US) Inc. EO-Notes 2026(26/33) Reg.S		EUR	500	%	99,5610	497.805,00	0,16
FR0013482841	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/31)		EUR	200	%	88,8880	177.776,00	0,06
US58013MFM10	McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2020(20/30)		USD	600	%	91,8530	482.167,98	0,15
XS3310326031	McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2026(26/38)		EUR	300	%	99,9410	299.823,00	0,09
USU5876JBE48	Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2025(25/28) Reg.S		USD	1.500	%	100,2650	1.315.813,65	0,41
USU5876JBN47	Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2026(26/31) Reg.S		USD	200	%	98,1850	171.802,27	0,05
XS2011260705	Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)		EUR	1.700	%	98,2550	1.670.335,00	0,52
XS3185370890	Mexiko EO-Notes 2025(25/29)		EUR	500	%	99,3700	496.850,00	0,16
US615369BA23	Moody's Corp. DL-Notes 2024(24/34)		USD	1.250	%	100,1180	1.094.903,76	0,34
XS3303513066	Network Finance Company Pty EO-Med.-T. Nts 2026(26/33)		EUR	700	%	99,0730	693.511,00	0,22
XS2616652637	NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)		EUR	1.900	%	111,3440	2.115.536,00	0,66
USJ5S39RBG87	NTT Finance Corp. DL-Notes 2026(26/36) Reg.S		USD	400	%	99,6870	348.860,89	0,11
XS3099092325	OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)		EUR	500	%	100,6040	503.020,00	0,16
FR001400GDJ1	Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)		EUR	1.500	%	105,0870	1.576.305,00	0,49
US713448DP06	PepsiCo Inc. DL-Notes 2016(16/46)		USD	500	%	74,6850	326.706,04	0,10
US71647NBL29	Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2024(24/35)		USD	1.100	%	100,5340	967.518,81	0,30
US742718GG89	Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2024(24/34)		USD	800	%	99,7760	698.344,71	0,22
XS1700429480	Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)		USD	1.600	%	89,6880	1.255.475,07	0,39
XS3195996494	Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2025(25/30)		EUR	700	%	100,5960	704.172,00	0,22
XS3102778191	Repsol Europe Finance EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)		EUR	400	%	101,1380	404.552,00	0,13
XS0197703118	Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)		EUR	2.300	%	83,5010	1.920.523,00	0,60

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS3084344863	Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2025(25/30)Reg.S	USD		1.200 %		99,5020	1.044.640,42	0,33
DE000A460JB5	Schaeffler AG MTN v.2026(2026/2033)	EUR		500 %		101,3750	506.875,00	0,16
XS3194049295	SGSP (Australia) Assets Pty EO-Medium-Term Notes 25(25/32)	EUR		900 %		98,4100	885.690,00	0,28
XS3224517253	Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	EUR		500 %		98,5590	492.795,00	0,15
XS3095384809	SSE PLC EO-FLR M.-T. Nts 2025(30/Und.)	EUR		500 %		99,7450	498.725,00	0,16
USL62788AF86	Stena International S.A. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USD		500 %		103,3390	452.051,62	0,14
XS3306627780	Stora Enso Oyj EO-FLR Notes 2026(26/Und.)	EUR		300 %		102,0180	306.054,00	0,10
FR0014019HT9	Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2026(26/36)	EUR		600 %		99,0530	594.318,00	0,19
CH0316994653	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	CHF		1.450 %		100,7220	1.583.730,77	0,50
CH1487331949	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2025(35/45)	CHF		500 %		100,5540	545.203,16	0,17
XS2195096420	Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	EUR		300 %		98,3620	295.086,00	0,09
XS2293060658	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	EUR		1.600 %		95,6510	1.530.416,00	0,48
US883556CU41	Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2022(22/32)	USD		300 %		101,0690	265.272,97	0,08
XS2290960876	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	EUR		1.200 %		89,2610	1.071.132,00	0,33
XS2432130610	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	EUR		500 %		99,1230	495.615,00	0,15
XS2224632971	TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)	EUR		600 %		92,8010	556.806,00	0,17
USP9682PAA14	Vallourec S.A. DL-Notes 2024(24/32) Reg.S	USD		300 %		104,7800	275.013,12	0,09
FR0014018J35	Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2026(26/33)	EUR		600 %		100,1920	601.152,00	0,19
FR00140007L3	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	EUR		2.300 %		96,6380	2.222.674,00	0,70
XS3305144001	Verizon Communications Inc. EO-FLR Notes 2026(26/56)	EUR		400 %		99,2250	396.900,00	0,12
XS2225204010	Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	EUR		2.400 %		96,4910	2.315.784,00	0,72
XS2187689380	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	EUR		1.000 %		98,1590	981.590,00	0,31

Zertifikate				EUR		7.716.438,62	2,41
DE000EWGOLD1	Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	STK	4.447	EUR	113,0000	502.511,00	0,16
XS0980340136	Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	STK	2.837	EUR	2.363,5800	6.705.476,46	2,10
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	STK	1.498	EUR	339,4200	508.451,16	0,16

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		31.234.713,05	9,77
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		31.234.713,05	9,77
USR0139KAK62	Aker BP ASA DL-Notes 2024(24/54) Reg.S	USD	300	%	93,2830	244.837,27	0,08
USU01386AB44	Alcon Finance Corp. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USD	1.300	%	94,8990	1.079.341,21	0,34
US02079KAW71	Alphabet Inc. DL-Notes 2025(25/30)	USD	600	%	98,4290	516.687,66	0,16
US02079KBN63	Alphabet Inc. DL-Notes 2026(26/46)	USD	600	%	98,4890	517.002,62	0,16
US037833BX70	Apple Inc. DL-Notes 2016(16/46)	USD	700	%	89,5380	548.351,71	0,17
US037833DU14	Apple Inc. DL-Notes 2020(20/30)	USD	300	%	90,4610	237.430,45	0,07
USP04568AC88	Arcos Dorados B.V. DL-Notes 2025(25/32) Reg.S	USD	450	%	103,2450	406.476,38	0,13
XS3205709309	Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2025(31/Und.)	EUR	1.100	%	96,4670	1.061.137,00	0,33
US055451BK37	BHP Billiton Fin. (USA) Ltd. DL-Notes 2025(25/32)	USD	650	%	101,7090	578.397,64	0,18

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
BE0933899800	BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	EUR		2.500	%	96,3360	2.408.400,00	0,75
XS3344411486	Brasilien EO-Bonds 2026(26/30)	EUR		550	%	100,3310	551.820,50	0,17
XS2394063437	Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	EUR		300	%	91,7600	275.280,00	0,09
US11135FBD24	Broadcom Inc. DL-Notes 2020(20/30)	USD		600	%	101,1370	530.902,89	0,17
USP2195VBA28	Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2025(25/32) Reg.S	USD		500	%	100,6450	440.266,84	0,14
USU2100AAF67	Columbia Pipelines Hold.Co.LLC DL-Notes 2025(25/32) Reg.S	USD		300	%	98,9650	259.750,66	0,08
USU2100VAG87	Columbia Pipelines Oper.Co.LLC DL-Notes 2025(25/35) Reg.S	USD		400	%	101,3210	354.579,18	0,11
USU3149FAB59	Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USD		500	%	88,3010	386.268,59	0,12
US437076CB65	Home Depot Inc., The DL-Notes 2020(20/30)	USD		600	%	93,8740	492.776,90	0,15
US44891CDP59	Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 25(25/27) Reg.S	USD		500	%	100,2610	438.587,05	0,14
US44891CDU45	Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 25(25/27) Reg.S	USD		400	%	100,3900	351.321,08	0,11
XS2244941147	Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	EUR		2.000	%	96,3810	1.927.620,00	0,60
US46647PEK84	JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2024(24/35)	USD		1.400	%	101,0810	1.238.087,49	0,39
XS2391861064	Linde plc EO-Med.-Term Nts 2021(21/33)	EUR		300	%	81,1290	243.387,00	0,08
US58013MGC29	McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2025(25/36)	USD		500	%	99,6820	436.054,24	0,14
US594918AR51	Microsoft Corp. DL-Notes 2012(12/42)	USD		400	%	80,3800	281.294,84	0,09
USU5521TAE20	MSCI Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USD		1.200	%	96,8690	1.016.997,38	0,32
US63111XAJ00	Nasdaq Inc. DL-Notes 2023(23/34)	USD		500	%	102,7710	449.566,93	0,14
US67066GAV68	NVIDIA Corp. DL-Notes 2026(26/56)	USD		450	%	99,3490	391.137,80	0,12
US713448ES36	PepsiCo Inc. DL-Notes 2020(20/30)	USD		600	%	94,2330	494.661,42	0,15
USU19447AB43	Permian Resources Operating DL-Notes 2021(24/29) Reg.S	USD		500	%	100,0630	437.720,91	0,14
USU75000CT18	Roche Holdings Inc. DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	USD		500	%	98,0600	428.958,88	0,13
US78409VBJ26	S&P Global Inc. DL-Notes 2023(23/29)	USD		300	%	96,0560	252.115,49	0,08
US78409VBQ68	S&P Global Inc. DL-Notes 2024(24/33)	USD		700	%	102,1670	625.694,66	0,20
US79466LAQ77	Salesforce Inc. DL-Notes 2026(26/28)	USD		500	%	99,9090	437.047,24	0,14
BE0390149152	Silfin N.V. EO-Notes 2024(24/30)	EUR		400	%	104,7830	419.132,00	0,13
XS3055654662	Snam S.p.A. DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	USD		600	%	100,5150	527.637,80	0,16
USU8531HAE00	Space Exploration Techs. Corp. DL-Notes 2026(26/56) Reg.S	USD		350	%	96,5280	295.580,05	0,09
XS2181959110	Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/ 52)	EUR		2.400	%	93,9170	2.254.008,00	0,70
USQ9194UAW29	Transurban Finance Co. Pty Ltd DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USD		272	%	99,1780	236.014,14	0,07
USQ9194UBC55	Transurban Finance Co. Pty Ltd DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USD		600	%	90,1240	473.091,86	0,15
US904764BV84	Unilever Capital Corp. DL-Notes 2024(24/34)	USD		600	%	98,4760	516.934,38	0,16
US912810RJ97	United States of America DL-Notes 2014(44)	USD		1.100	%	76,5078	736.295,66	0,23
USL95806AB88	Usiminas International S.a.r.l DL-Notes 2025(25/32) Reg.S	USD		300	%	103,5970	271.908,14	0,09
USR9576ZAK41	Var Energi ASA DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	USD		300	%	102,9840	270.299,21	0,08
XS3332956369	Verisure Holding AB EO-Notes 2026(26/32) Reg.S	EUR		400	%	100,7320	402.928,00	0,13
US92857WBV19	Vodafone Group PLC DL-FLR Notes 2021(21/81)	USD		600	%	99,5590	522.619,42	0,16

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
US92857WCE84	Vodafone Group PLC DL-Notes 2026(26/56)		USD	250	%	98,2990	215.002,19	0,07
USU9273AEJ08	Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2025(25/27) Reg.S		USD	700	%	100,2930	614.217,85	0,19
USU9273AEK70	Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2025(25/28) Reg.S		USD	300	%	100,4290	263.593,18	0,08
XS3423368417	Vonovia SE Medium Term Notes v.26(26/38)		EUR	600	%	99,3120	595.872,00	0,19
XS2908095172	Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2024(24/32)		EUR	700	%	101,0340	707.238,00	0,22
XS2399851901	ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)		EUR	400	%	96,8650	387.460,00	0,12
XS2283177561	Zurich Finance (Ireland) DAC DL-FLR Med.-T. Nts 2021(31/ 51)		USD	1.500	%	90,2910	1.184.921,26	0,37
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	1.108.141,73	0,35
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	1.108.141,73	0,35
USC0219CAM94	Alimentation Couche-Tard Inc. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S		USD	600	%	100,7810	529.034,12	0,17
USR9900CAT38	Yara International ASA DL-Notes 2022(22/32) Reg.S		USD	600	%	110,3200	579.107,61	0,18
Investmentanteile						EUR	173.777.292,48	54,34
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	173.777.292,48	54,34
LU0908500753	AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN		ANT	28.701	EUR	315,4000	9.052.295,40	2,83
LU0094219127	BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.		ANT	33.164	EUR	151,9457	5.039.094,25	1,58
DE000A3C91B7	ColQ Collective Intelligen.Fd Inhaber-Anteile I		ANT	4.863	EUR	219,4200	1.067.039,46	0,33
DE000A0M9995	CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile		ANT	33.144	EUR	189,9800	6.296.697,12	1,97
IE00BFY85R68	First Sent.GUF-SI G.E.M.A.C.Fd Reg. Shs VI EUR Acc. oN		ANT	1.668.894	EUR	2,5666	4.283.383,34	1,34
IE0005023910	ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg. Shares (Acc.) o.N.		ANT	34.648	EUR	148,0319	5.129.009,27	1,60
IE00BK80XL30	InvescoM2 China AllShs St.Con. Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	8.746	EUR	26,3850	230.763,21	0,07
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.		ANT	16.944	EUR	644,9000	10.927.185,60	3,42
DE000A0Q4RZ9	iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)		ANT	43.373	EUR	76,6150	3.323.022,39	1,04
IE00B53L3W79	iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.		ANT	41.814	EUR	246,0500	10.288.334,70	3,22
IE00B4L5YC18	iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.		ANT	155.781	EUR	57,3460	8.933.417,23	2,79
IE00BP3QZB59	iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N		ANT	135.859	EUR	69,4700	9.438.124,73	2,95
IE000RHYOR04	iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN		ANT	1.043.108	EUR	5,5834	5.824.089,21	1,82
IE00BFY0GT14	SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N.		ANT	505.907	EUR	45,7040	23.121.973,53	7,23
IE00BNH72088	SSEE2-S.S.S.FTSE Gl.Co.Bd U.E. Registered Shares (dist)o.N.		ANT	8.518	EUR	61,2420	521.659,36	0,16
IE00BK5BQT80	Vanguard FTSE All-World U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	35.436	EUR	165,2200	5.854.735,92	1,83
LU0380865021	Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1C o.N.		ANT	96.638	EUR	112,6200	10.883.371,56	3,40
LU0328475792	Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.		ANT	62.153	EUR	166,9000	10.373.335,70	3,24
IE00BDGV0J60	GQG Gl.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg.Shares I USD Acc. o.N.		ANT	274.725	USD	20,5800	4.946.492,13	1,55
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.		ANT	226.770	USD	142,8800	28.347.241,99	8,86
LU1983261949	Jan.Hend.Hor.-Gl.Smaller Comp. Act. Nom. IU2 USD Acc. oN		ANT	171.609	USD	59,1200	8.876.224,04	2,78

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾	
LU1867708205	UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN		ANT	10.543	USD	110,5600	1.019.802,34	0,32
Summe Wertpapiervermögen					EUR	317.604.357,45		99,32
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	-943.873,95		-0,30
Devisen-Derivate					EUR	-943.873,95		-0,30
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					EUR	-943.873,95		-0,30
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 20.11.26		OTC	STK	6.021.329	EUR	1,1499	-66.342,41	-0,02
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 21.09.26		OTC	STK	30.476.389	EUR	1,1469	-877.531,54	-0,27
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	1.667.557,05		0,52
Bankbestände					EUR	1.667.557,05		0,52
Verwahrstelle					EUR	1.667.557,05		0,52
Banque de Luxembourg S.A.				1.901,79	AUD	1.152,06	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				25,64	CAD	15,81	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				34.006,56	CHF	36.876,67	0,01	
Banque de Luxembourg S.A.				5.513,69	CNY	710,76	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				1.420.659,12	EUR	1.420.659,12	0,44	
Banque de Luxembourg S.A.				6.410,69	GBP	7.442,09	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				99,00	JPY	0,53	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				157,07	NOK	13,88	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				444,73	NZD	221,28	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				1.093,94	TRY	20,50	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				229.107,88	USD	200.444,35	0,06	
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.572.696,60		0,49
Dividendenansprüche						15.915,04	0,00	
Zinsansprüche						1.556.781,56	0,49	
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-110.773,58		-0,03
Betreuungsgebühr						-12.929,24	0,00	
Prüfungskosten						-6.614,53	0,00	
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00	
Taxe d'Abonnement						-7.621,56	0,00	
Verwahrstellenvergütung						-10.152,10	0,00	
Verwaltungsvergütung						-67.717,94	-0,02	
Zentralverwaltungsvergütung						-5.488,21	0,00	
Teilfondsvermögen					EUR	319.789.963,57		100,00
Anteilwert MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN P					EUR	116,66		
Umlaufende Anteile MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN P					STK	2.741.321,078		

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 20.11.26	20.11.2026	USD	-7.000.000	EUR	6.021.329	6.087.671,16	-66.342,41	BANQUE DE LUXEMBOURG
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 21.09.26	21.09.2026	USD	-35.960.000	EUR	30.476.389	31.353.920,90	-877.531,54	BANQUE DE LUXEMBOURG
Summe							-943.873,95	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2026

AUD	(Australische Dollar)	1,650780	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,621690	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,922170	=	1 Euro (EUR)
CNY	(Yuan Renminbi)	7,757500	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,861410	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	185,750000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,312400	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	2,009800	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	53,368800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,143000	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht MULTI-AXXION – EUROPA zum 30.06.2026

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		219.746.655,29	100,14
1. Aktien		154.456.077,01	70,39
- Deutschland	EUR	126.032.671,62	57,43
- Euro-Länder	EUR	4.577.091,30	2,09
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	23.846.314,09	10,87
2. Anleihen		9.716.180,98	4,43
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	9.716.179,98	4,43
- Unternehmensanleihen	EUR	1,00	0,00
3. Investmentanteile		16.745.904,00	7,63
- Investmentfonds	EUR	16.745.904,00	7,63
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		38.828.493,30	17,69
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	38.828.493,30	17,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände		0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten		-307.536,59	-0,14
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-307.536,59	-0,14
III. Teilfondsvermögen	EUR	219.439.118,70	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – EUROPA zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		150.753.354,96	68,70
Aktien					EUR		141.677.618,19	64,56
AU000000BSX5	Blackstone Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.714.286	AUD	0,0330	34.269,52	0,02	
AU000000GPR2	Geopacific Resources Ltd. Registered Shares o.N.	STK	79.372.611	AUD	0,0280	1.346.292,73	0,61	
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.261.300	AUD	2,9200	11.075.368,01	5,05	
AU0000164139	Wiluna Mining Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	11.934.000	AUD	0,8250	5.964.419,14	2,72	
CA00831V2057	Aftermath Silver Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.847.692	CAD	0,6400	729.191,70	0,33	
CA44955L1067	I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.000.000	CAD	2,0600	1.270.279,77	0,58	
CA77543A2083	Rokmaster Resources Corp. Registered Shares o.N.	STK	3.000.000	CAD	0,0450	83.246,49	0,04	
CH0010947627	Airesis S.A. Nam.-Akt. SF 0,25	STK	349.799	CHF	0,0240	9.103,72	0,00	
CH0012627250	HBM Healthcare Investments AGA Nam.-Aktien A SF 2	STK	12.991	CHF	236,0000	3.324.632,12	1,52	
DE0005214506	AdCapital AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	686.288	EUR	0,0030	2.058,86	0,00	
DE000A2GS633	Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	STK	101.134	EUR	16,0000	1.618.144,00	0,74	
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	230.600	EUR	48,4100	11.163.346,00	5,09	
DE000A0NK3W4	Beta Systems Software AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	54.163	EUR	25,4000	1.375.740,20	0,63	
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	139.000	EUR	80,3500	11.168.650,00	5,09	
DE000A41YE49	Biotest GmbH & Co. KGaA Namens-Vorzugsaktien o.N.	STK	39.000	EUR	33,0000	1.287.000,00	0,59	
DE0007257503	CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.145.800	EUR	3,8300	4.388.414,00	2,00	
DE0006305006	DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	595.000	EUR	8,7450	5.203.275,00	2,37	
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	143.000	EUR	43,5100	6.221.930,00	2,84	
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	30.000	EUR	71,4000	2.142.000,00	0,98	
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien o.N.	STK	507.000	EUR	18,0250	9.138.675,00	4,16	
DE0005647630	Effecten-Spiegel AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	158.490	EUR	10,4000	1.648.296,00	0,75	
DE000A37FT41	Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	STK	13	EUR	0,8700	11,31	0,00	
DE0005774103	FORTEC Elektronik AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	64.818	EUR	12,9500	839.393,10	0,38	
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien o.N.	STK	123.789	EUR	22,5400	2.790.204,06	1,27	
DE0005863534	GAG Immobilien AG vink.Nam.Vorzugsakt.Lit.A o.N.	STK	5.070	EUR	49,6000	251.472,00	0,11	
DE0005897300	Greiffenberger AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.000	EUR	0,0500	400,00	0,00	
DE000A161N30	GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	91.000	EUR	12,0200	1.093.820,00	0,50	
BE0003797140	Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	STK	57.429	EUR	79,7000	4.577.091,30	2,09	
DE0006760002	HOFTEX GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	517.535	EUR	5,0000	2.587.675,00	1,18	
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	26.000	EUR	78,5000	2.041.000,00	0,93	
DE0006004500	Hyrican Informationssysteme AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	16.950	EUR	5,2000	88.140,00	0,04	
DE000A41YCY5	iFunded AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	5.851	EUR	0,2600	1.521,26	0,00	
DE0005198907	Joh. Friedrich Behrens AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	26.065	EUR	0,0200	521,30	0,00	
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	STK	786.000	EUR	13,2100	10.383.060,00	4,73	
DE000A161309	KST Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	STK	27.000	EUR	0,9050	24.435,00	0,01	
DE000A2PT2P7	Latonba AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	41.987	EUR	6,5000	272.915,50	0,12	
DE000A2LQ728	Ming Le Sports AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	338.920	EUR	0,0010	338,92	0,00	

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – EUROPA zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
DE000A3H2200	Nagarro SE Namens-Aktien o.N.		STK	19.605	EUR	74,7000	1.464.493,50	0,67
DE000A3E5EG5	PAION AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	78.818	EUR	0,0710	5.596,08	0,00
DE000A0JBPG2	PNE AG Namens-Aktien o.N.		STK	180.000	EUR	10,9800	1.976.400,00	0,90
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		STK	141.585	EUR	26,9600	3.817.131,60	1,74
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	50.775	EUR	22,0000	1.117.050,00	0,51
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	240.000	EUR	56,6200	13.588.800,00	6,19
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	925.000	EUR	4,9080	4.539.900,00	2,07
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien o.N.		STK	304.566	EUR	23,0000	7.005.018,00	3,19
DE0008051004	Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.		STK	275.130	EUR	14,6000	4.016.898,00	1,83
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		9.075.736,77	4,14
DE0001348100	Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(06/26)		DEM	4.500	%	80,5000	1.852.154,84	0,84
DE0001325017	Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(11)		DEM	7.000	%	62,5050	2.237.080,93	1,02
DE0001102408	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)		EUR	5.000	%	99,7300	4.986.500,00	2,27
DE0002001518	META WOLF AG Inh.-Schuldversch. v.99(2009)		EUR	5.000	%	0,0000	1,00	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR		1.022.262,61	0,47
Aktien					EUR		381.818,40	0,17
DE0006942808	Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	138.340	EUR	2,7600	381.818,40	0,17
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		640.444,21	0,29
DE0001340917	Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(06/16)		DEM	2.000	%	62,6300	640.444,21	0,29
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR		12.396.640,42	5,65
Aktien					EUR		12.396.640,42	5,65
DE0007788408	ALNO AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.581.308	EUR	0,0005	1.290,65	0,00
DE000A0M6M79	Asian Bamboo AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	296.500	EUR	0,0250	7.412,50	0,00
DE0005431001	Curtis 1000 Europe AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.121.093	EUR	0,0000	2,24	0,00
GB00B06ZX541	DNICK Holding Ltd. Registered Shares LS 0,10		STK	12.005	EUR	0,7922	9.510,89	0,00
DE000A40EST5	Einhell Germany AG Inhaber-Stammaktien o.N.		STK	198.750	EUR	62,2800	12.378.150,00	5,64
DE0005158406	GTG Dienstleistungsgr. AG i.A. Inhaber-Aktien o.N.		STK	36.552	EUR	0,0075	274,14	0,00
DE0007007106	REFUGIUM HOLDING AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	100.000	EUR	0,0000	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		0,00	0,00
DE000A2DANN4	Mologen AG Wandelschuld.v.17(25)		EUR	61	%	0,0000	0,00	0,00
DE000A2NBMN3	Mologen AG Wandelschuld.v.19(27)		EUR	112	%	0,0000	0,00	0,00

Investmentanteile					EUR	16.745.904,00	7,63
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	16.745.904,00	7,63
LU0290358497	Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	112.000	EUR	149,5170	16.745.904,00	7,63
Summe Wertpapiervermögen					EUR	180.918.161,99	82,45
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	38.828.493,30	17,69
Bankbestände					EUR	38.828.493,30	17,69
Verwahrstelle					EUR	38.828.493,30	17,69
Banque de Luxembourg S.A.			38.828.493,30	EUR		38.828.493,30	17,69
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	0,00	0,00
Zinsansprüche						0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-307.536,59	-0,14
Betreuungsgebühr						-35.570,76	-0,02
Prüfungskosten						-6.614,54	0,00
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement						-27.433,32	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-11.792,45	-0,01
Verwaltungsvergütung						-220.831,35	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung						-5.044,17	0,00
Teilfondsvermögen					EUR	219.439.118,70	100,00
Anteilwert MULTI-AXXION – EUROPA A					EUR	417,36	
Anteilwert MULTI-AXXION – EUROPA B					EUR	180,43	
Anteilwert MULTI-AXXION – EUROPA C					EUR	73,73	
Umlaufende Anteile MULTI-AXXION – EUROPA A					STK	154.576,134	
Umlaufende Anteile MULTI-AXXION – EUROPA B					STK	5.033,880	
Umlaufende Anteile MULTI-AXXION – EUROPA C					STK	2.088.930,219	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2026

AUD	(Australische Dollar)	1,650780	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,621690	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,922170	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2026

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		132.296.950,30	100,06
1. Aktien		35.909.184,51	27,16
- Deutschland	EUR	6.413.930,00	4,85
- Euro-Länder	EUR	7.323.125,21	5,54
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	863.445,03	0,65
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	21.308.684,27	16,12
2. Anleihen		19.410.452,85	14,68
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.391.792,00	1,05
- Unternehmensanleihen	EUR	18.018.660,85	13,63
3. Zertifikate		11.287.324,00	8,54
- Zertifikate	EUR	11.287.324,00	8,54
4. Investmentanteile		63.937.799,13	48,36
- Investmentfonds	EUR	63.937.799,13	48,36
5. Derivate		-1.343.129,13	-1,02
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-1.247.483,28	-0,94
- Futures (Verkauf)	EUR	-22.516,00	-0,02
- Futures (Kauf)	EUR	40.600,00	0,03
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-113.729,85	-0,09
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.532.902,81	1,92
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.684.672,39	1,27
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	21.122,87	0,02
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	827.107,55	0,63
7. Sonstige Vermögensgegenstände		562.416,13	0,43
II. Verbindlichkeiten		-77.241,24	-0,06
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-77.241,24	-0,06
III. Teilfondsvermögen	EUR	132.219.709,06	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		64.912.374,65	49,09
Aktien				EUR		35.909.184,51	27,16
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	STK	6.450	CHF	87,5800	612.567,10	0,46
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	STK	3.000	CHF	54,6000	177.624,52	0,13
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	STK	1.350	CHF	186,5500	273.097,69	0,21
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	10.000	CHF	83,0800	900.918,49	0,68
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	10.400	CHF	126,5800	1.427.537,22	1,08
CH1499059983	Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	STK	680	CHF	332,8000	245.403,78	0,19
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	STK	800	CHF	598,6000	519.296,88	0,39
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	STK	750	DKK	1.549,0000	155.428,46	0,12
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	4.050	DKK	314,6000	170.463,58	0,13
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	STK	1.320	EUR	173,2800	228.729,60	0,17
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	STK	4.050	EUR	194,5400	787.887,00	0,60
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	3.025	EUR	414,1000	1.252.652,50	0,95
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	555	EUR	1.721,4000	955.377,00	0,72
FR0000120628	AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	7.500	EUR	43,8500	328.875,00	0,25
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	STK	23.000	EUR	12,0840	277.932,00	0,21
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	4.500	EUR	71,7400	322.830,00	0,24
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.600	EUR	29,6250	195.525,00	0,15
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	22.000	EUR	23,8500	524.700,00	0,40
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	STK	725	EUR	164,0500	118.936,25	0,09
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	STK	30.000	EUR	21,8400	655.200,00	0,50
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	STK	6.600	EUR	55,1200	363.792,00	0,28
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.000	EUR	81,6700	408.350,00	0,31
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	1.900	EUR	383,6500	728.935,00	0,55
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	800	EUR	454,6000	363.680,00	0,28
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	1.240	EUR	484,1000	600.284,00	0,45
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.000	EUR	488,5000	488.500,00	0,37
NL0013654783	Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	STK	3.300	EUR	37,9900	125.367,00	0,09
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	3.750	EUR	146,0500	547.687,50	0,41
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	600	EUR	990,5000	594.300,00	0,45
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.000	EUR	56,6200	452.960,00	0,34
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.150	EUR	134,0000	824.100,00	0,62
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	2.500	EUR	285,4000	713.500,00	0,54
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.950	EUR	281,1500	1.672.842,50	1,27
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	STK	1.500	GBP	141,0000	245.527,68	0,19
GB0031348658	Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	STK	52.500	GBP	5,0660	308.755,41	0,23
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	STK	50.000	GBP	14,3080	830.498,83	0,63
GB0007099541	Prudential PLC Registered Shares LS -,05	STK	21.500	GBP	10,0300	250.339,56	0,19

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07		STK	9.400	GBP	29,3300	320.058,97	0,24
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125		STK	14.700	SEK	196,1500	260.599,67	0,20
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	9.300	SEK	329,5000	276.953,32	0,21
US0028241000	Abbott Laboratories Registered Shares o.N.		STK	7.000	USD	90,7400	555.713,04	0,42
US00287Y1091	AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01		STK	3.600	USD	251,6400	792.566,93	0,60
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.		STK	1.600	USD	205,0200	286.992,13	0,22
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		STK	4.680	USD	357,3700	1.463.247,24	1,11
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	7.125	USD	238,3400	1.485.715,22	1,12
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	4.700	USD	289,3600	1.189.844,27	0,90
US0404132054	Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.		STK	3.000	USD	169,8800	445.879,27	0,34
US0640581007	Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01		STK	2.100	USD	144,6100	265.687,66	0,20
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		STK	1.900	USD	117,4600	195.252,84	0,15
US1729674242	Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		STK	2.250	USD	139,9600	275.511,81	0,21
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.		STK	210	USD	1.199,4300	220.367,72	0,17
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.		STK	4.000	USD	136,7200	478.460,19	0,36
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10		STK	3.850	USD	62,8900	211.834,21	0,16
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001		STK	2.625	USD	126,3400	290.150,92	0,22
US5801351017	McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		STK	2.300	USD	270,3100	543.930,88	0,41
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	1.720	USD	563,2900	847.645,49	0,64
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	3.925	USD	373,0200	1.280.930,45	0,97
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.100	USD	228,7000	220.096,24	0,17
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60		STK	1.580	USD	93,4000	129.109,36	0,10
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		STK	1.250	USD	41,0500	44.892,83	0,03
US7782961038	Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.225	USD	212,8500	228.120,08	0,17
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1		STK	750	USD	407,2600	267.230,97	0,20
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		STK	3.000	USD	156,6600	411.181,10	0,31
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10		STK	360	USD	477,5700	150.415,75	0,11
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		STK	525	USD	501,3600	230.283,46	0,17
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1		STK	475	USD	491,1600	204.112,86	0,15
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	2.200	USD	415,6300	799.987,75	0,61
US92343E1029	Verisign Inc. Registered Shares DL -,001		STK	780	USD	251,5600	171.668,24	0,13
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	3.000	USD	343,0900	900.498,69	0,68
US2546871060	Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01		STK	7.000	USD	96,2500	589.457,57	0,45
US9694571004	Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1		STK	3.450	USD	74,3400	224.385,83	0,17

Verzinsliche Wertpapiere				EUR		17.715.866,14	13,40
XS2102283061	ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	EUR	400	%	98,9330	395.732,00	0,30
NL0000116150	AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	EUR	500	%	79,9690	399.845,00	0,30
NL0000121416	AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NLG	1.200	%	80,3610	437.594,78	0,33

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens ¹⁾
XS1627947440	Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	EUR	400	%		98,8060	395.224,00	0,30
XS0147484074	Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	EUR	500	%		97,4040	487.020,00	0,37
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	USD	1.000	%		67,2240	588.136,48	0,44
XS2027946610	Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	EUR	400	%		98,9690	395.876,00	0,30
XS2590758822	AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/34)	EUR	600	%		103,7510	622.506,00	0,47
XS0203470157	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	EUR	500	%		98,4690	492.345,00	0,37
XS2582360330	Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	EUR	400	%		102,8210	411.284,00	0,31
XS2051494495	British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	EUR	400	%		94,0670	376.268,00	0,28
XS1587893451	ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	EUR	550	%		99,9520	549.736,00	0,42
XS2576550243	ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	EUR	400	%		110,3150	441.260,00	0,33
FR0013407236	Frankreich EO-OAT 2019(29)	EUR	400	%		93,8200	375.280,00	0,28
XS1428773763	Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	EUR	150	%		102,9730	154.459,50	0,12
XS2228892860	Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	EUR	500	%		96,8300	484.150,00	0,37
XS2549815913	Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043)	EUR	300	%		111,6050	334.815,00	0,25
CH1268922171	Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CHF	400	%		104,4520	453.070,48	0,34
XS2949317676	Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	EUR	200	%		101,3800	202.760,00	0,15
IT0005542797	Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	EUR	700	%		102,9700	720.790,00	0,55
XS1751476679	La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	USD	600	%		99,3710	521.632,55	0,39
XS2011260705	Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	EUR	400	%		98,2550	393.020,00	0,30
XS2575973776	National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	EUR	400	%		101,7340	406.936,00	0,31
XS0210781828	NIBC Bank N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2005(35/40)	EUR	200	%		87,4070	174.814,00	0,13
XS2526486159	NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(22/43)	EUR	400	%		106,7790	427.116,00	0,32
XS2224439385	OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	EUR	400	%		99,8450	399.380,00	0,30
FR001400GDJ1	Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	EUR	200	%		105,0870	210.174,00	0,16
BE0390158245	Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	EUR	300	%		101,8850	305.655,00	0,23
XS1700429480	Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	USD	700	%		89,6880	549.270,34	0,42
XS2186001314	Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	EUR	500	%		101,3750	506.875,00	0,38
XS0197703118	Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	EUR	700	%		83,5010	584.507,00	0,44
ES0000012A89	Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	EUR	300	%		98,5740	295.722,00	0,22
CH0406990801	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(28/48)	CHF	450	%		103,1420	503.311,75	0,38
CH1487331949	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2025(35/45)	CHF	200	%		100,5540	218.081,26	0,16
XS1501166869	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	EUR	450	%		100,0710	450.319,50	0,34
XS2432130610	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	EUR	150	%		99,1230	148.684,50	0,11
CH1255915014	UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(31/32)	EUR	400	%		105,5950	422.380,00	0,32
FR0014012S06	Veolia Environnement S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.)	EUR	300	%		99,3140	297.942,00	0,23
FR00140007L3	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	EUR	400	%		96,6380	386.552,00	0,29
AT0000A3KDX9	Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(34/45)	EUR	300	%		103,2320	309.696,00	0,23

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS2225204010	Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	EUR	600	%		96,4910	578.946,00	0,44
AT000B121967	Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	EUR	400	%		102,5260	410.104,00	0,31
XS1586555945	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(27)	EUR	500	%		99,3190	496.595,00	0,38
Zertifikate					EUR		11.287.324,00	8,54
DE000EWGOLD1	Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	STK	6.000	EUR	113,0000	678.000,00	0,51	
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	56.000	EUR	113,4800	6.354.880,00	4,81	
XS0980340136	Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	STK	1.800	EUR	2.363,5800	4.254.444,00	3,22	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR		1.694.586,71	1,28
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		1.694.586,71	1,28
BE0933899800	BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	EUR	750	%	96,3360	722.520,00	0,55	
XS2244941147	Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	EUR	200	%	96,3810	192.762,00	0,15	
XS2181959110	Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	EUR	600	%	93,9170	563.502,00	0,43	
XS2924856896	Zurich Finance (Ireland)II AC DL-FLR Med.-T. Nts 2024(34/55)	USD	250	%	98,6650	215.802,71	0,16	
Investmentanteile					EUR		63.937.799,13	48,36
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR		63.937.799,13	48,36
LU0908500753	AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	ANT	11.402	EUR	315,4000	3.596.190,80	2,72	
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	ANT	18.085	EUR	167,1800	3.023.450,30	2,29	
DE000A0M9995	CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	ANT	7.000	EUR	189,9800	1.329.860,00	1,01	
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F	ANT	420	EUR	1.197,1500	502.803,00	0,38	
IE000OJ5TQP4	HanETF-Fut.of Defence ETF Reg.Shs USD Acc. oN	ANT	166.352	EUR	17,7520	2.953.080,70	2,23	
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	ANT	2.723	EUR	644,9000	1.756.062,70	1,33	
DE000A0Q4RZ9	iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	ANT	13.085	EUR	76,6150	1.002.507,28	0,76	
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	6.300	EUR	79,1400	498.582,00	0,38	
DE0005933998	iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	15.000	EUR	65,6400	984.600,00	0,74	
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	60.000	EUR	63,9400	3.836.400,00	2,90	
IE00B53L3W79	iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	ANT	13.000	EUR	246,0500	3.198.650,00	2,42	
IE000RHYOR04	iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	ANT	628.276	EUR	5,5834	3.507.916,22	2,65	
FR0010245514	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	ANT	4.050	EUR	213,7500	865.687,50	0,65	
LU0496786905	MUL Amundi Australia ASX200 UCITS ETF Inh.Anteile Dist	ANT	2.100	EUR	54,7000	114.870,00	0,09	
IE00BFYOGT14	SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N.	ANT	251.165	EUR	45,7040	11.479.245,16	8,68	
IE00BD4TYF66	UBS(I)ETF-UBS C.M.USA hEO ETF Reg.Shs EUR A Dis. o.N.	ANT	37.000	EUR	48,8490	1.807.413,00	1,37	
IE000YYE6WK5	VanEck ETFs-VanEck Defense ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	ANT	36.390	EUR	50,0800	1.822.411,20	1,38	
IE00BK5BQT80	Vanguard FTSE All-World U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	18.960	EUR	165,2200	3.132.571,20	2,37	
IE00BGHQOG80	Xtr.(IE)-MSCI AC World Sc. Registered Shares 1C o.N.	ANT	88.260	EUR	49,9600	4.409.469,60	3,33	
LU0380865021	Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	32.610	EUR	112,6200	3.672.538,20	2,78	

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens ¹⁾
DE000A2PPHN8	Zantke EO Corporate Bonds AML Inhaber-Anteile S(a)	ANT	28.274	EUR	107,3200	3.034.365,68	2,29
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	6.200	USD	805,5400	4.369.508,31	3,30
IE00B5M4WH52	iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	ANT	7.500	USD	46,1700	302.952,76	0,23
IE00B53SZB19	iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	1.500	USD	1.731,2000	2.271.916,01	1,72
IE00BNH72088	SSEE2-S.S.S.FTSE Gl.Co.Bd U.E. Registered Shares (dist)o.N.	ANT	7.580	USD	70,0800	464.747,51	0,35
Summe Wertpapiervermögen				EUR		130.544.760,49	98,73
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR		-1.343.129,13	-1,02
Derivate auf einzelne Wertpapiere				EUR		-751.253,37	-0,57
Wertpapier-Optionsrechte				EUR		-751.253,37	-0,57
Optionsrechte auf Aktien				EUR		-751.253,37	-0,57
Novartis AG CALL 110.00 18.12.2026		STK	-78	CHF	18,7600	-158.677,90	-0,12
Zurich Insurance Group AG CALL 600.00 18.12.2026		XEUR STK	-80	CHF	26,7000	-23.162,76	-0,02
Airbus SE CALL 190.00 18.09.2026		XEUR STK	-25	EUR	15,0986	-37.746,50	-0,03
Allianz SE CALL 400.00 18.12.2026		XEUR STK	-11	EUR	32,7200	-35.992,00	-0,03
Deutsche Telekom AG CALL 34.00 18.12.2026		XEUR STK	-150	EUR	0,1700	-2.550,00	0,00
L'Oreal SA CALL 400.00 18.09.2026		XEUR STK	-19	EUR	12,2961	-23.362,59	-0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 680.00 18.09.2026		STK	-9	EUR	0,6366	-572,94	0,00
Rheinmetall AG CALL 1300.00 18.12.2026		XEUR STK	-1	EUR	39,9600	-3.996,00	0,00
Rheinmetall AG CALL 1700.00 18.12.2026		XEUR STK	-5	EUR	7,6700	-3.835,00	0,00
RWE AG CALL 60.00 18.12.2026		XEUR STK	-80	EUR	3,2400	-25.920,00	-0,02
SAP SE CALL 210.00 18.12.2026		XEUR STK	-36	EUR	1,6500	-5.940,00	0,00
Schneider Electric SE CALL 300.00 18.09.2026		XEUR STK	-25	EUR	12,8614	-32.153,50	-0,02
Siemens AG CALL 280.00 18.09.2026		XEUR STK	-27	EUR	17,9200	-48.384,00	-0,04
AbbVie Inc CALL 240.00 18.09.2026		XCBO STK	-30	USD	19,8250	-52.034,12	-0,04
Adobe Inc CALL 300.00 17.07.2026		XCBO STK	-16	USD	0,0350	-48,99	0,00
Alphabet Inc CALL 425.00 15.01.2027 (Cl. A)		XCBO STK	-20	USD	17,8500	-31.233,60	-0,02
Amazon.com Inc CALL 290.00 15.01.2027		XCBO STK	-45	USD	11,6250	-45.767,72	-0,03
Apple Inc CALL 325.00 15.01.2027		XCBO STK	-22	USD	11,3000	-21.749,78	-0,02
Exxon Mobil Corp CALL 170.00 20.11.2026		XCBO STK	-40	USD	1,5900	-5.564,30	0,00
McDonald's Corp CALL 310.00 16.10.2026		XCBO STK	-23	USD	2,7350	-5.503,50	0,00
Meta Platforms Inc CALL 760.00 18.09.2026		XCBO STK	-3	USD	4,4750	-1.174,54	0,00
Meta Platforms Inc CALL 770.00 17.07.2026		XCBO STK	-10	USD	0,1450	-126,86	0,00
Microsoft Corp CALL 470.00 18.09.2026		XCBO STK	-18	USD	4,5500	-7.165,35	-0,01
Salesforce Inc CALL 240.00 21.08.2026		XCBO STK	-30	USD	0,3050	-800,52	0,00
UnitedHealth Group Inc CALL 350.00 21.08.2026		XCBO STK	-22	USD	71,6000	-137.812,77	-0,10
Visa Inc CALL 360.00 20.11.2026		XCBO STK	-30	USD	15,1500	-39.763,78	-0,03
Walt Disney Co/The CALL 120.00 17.07.2026		XCBO STK	-70	USD	0,0350	-214,35	0,00

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾	
Aktienindex-Derivate					EUR	-22.516,00	-0,02	
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR	-22.516,00	-0,02	
STOXX EUROPE 600 Sep26		XEUR	STK	-87	EUR	644,3000	-22.516,00	-0,02
Optionsrechte					EUR	-496.229,91	-0,38	
Optionsrechte auf Aktienindices					EUR	-496.229,91	-0,38	
EURO STOXX 50 Index CALL 6000.00 17.07.2026			STK	-13	EUR	343,1000	-44.603,00	-0,03
EURO STOXX 50 Index CALL 6000.00 21.08.2026			STK	-32	EUR	390,2000	-124.864,00	-0,09
S&P 500 Index CALL 7000.00 17.07.2026		XCBO	STK	-7	USD	506,1000	-309.947,51	-0,23
S&P 500 Index PUT 7050.00 21.08.2026		XCBO	STK	-4	USD	48,0500	-16.815,40	-0,01
Zins-Derivate					EUR	40.600,00	0,03	
Zinsterminkontrakte					EUR	40.600,00	0,03	
EURO-BUND FUTURE Sep26		XEUR	EUR	35	%	127,3400	40.600,00	0,03
Devisen-Derivate					EUR	-113.729,85	-0,09	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					EUR	-113.729,85	-0,09	
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 20.11.26		OTC	STK	10.322.278	EUR	1,1499	-113.729,85	-0,09
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	2.532.902,81	1,92	
Bankbestände					EUR	2.550.986,81	1,93	
Verwahrstelle					EUR	2.550.986,81	1,93	
Banque de Luxembourg S.A.				8.912,60	CAD	5.495,88	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				22.623,65	CHF	24.533,06	0,02	
Banque de Luxembourg S.A.				9.791,78	DKK	1.310,03	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				1.702.756,39	EUR	1.702.756,39	1,29	
Banque de Luxembourg S.A.				396.758,35	GBP	460.591,76	0,35	
Banque de Luxembourg S.A.				21.454,48	NOK	1.896,55	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				198.234,76	SEK	17.916,29	0,01	
Banque de Luxembourg S.A.				384.604,48	USD	336.486,85	0,25	
Marginkonten					EUR	-18.084,00	-0,01	
Variation Margin					EUR	-18.084,00	-0,01	
Variation Margin EUR				-18.084,00	EUR	-18.084,00	-0,01	
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	562.416,13	0,43	
Initial Margin - Banque de Luxembourg S.A.				258.002,03	EUR	258.002,03	0,20	
Dividendenansprüche						3.603,98	0,00	
Zinsansprüche						300.810,12	0,23	
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-77.241,24	-0,06	
Betreuungsgebühr						-5.220,41	0,00	
Prüfungskosten						-6.614,54	-0,01	

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
	Register- und Transferstellenvergütung					-250,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-16.529,53	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-4.194,56	0,00
	Verwaltungsvergütung					-39.002,10	-0,03
	Zentralverwaltungsvergütung					-5.430,10	0,00
	Teilfondsvermögen				EUR	132.219.709,06	100,00
	Anteilwert MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA P				EUR	99,13	
	Umlaufende Anteile MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA P				STK	1.333.777,951	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
AbbVie Inc CALL 240.00 18.09.2026 BBG01V6M2529	USD	-30	100	251,64	1,143	660.472,44
Adobe Inc CALL 300.00 17.07.2026 BBG01YNDZF26	USD	-16	100	205,02	1,143	286.992,13
Airbus SE CALL 190.00 18.09.2026 BBG01XH1C7G9	EUR	-25	100	194,54	1	486.350,00
Allianz SE CALL 400.00 18.12.2026 BBG01CHT4D98	EUR	-11	100	414,10	1	455.510,00
Alphabet Inc CALL 425.00 15.01.2027 (Cl. A) BBG01YF6HJF8	USD	-20	100	357,37	1,143	625.319,34
Amazon.com Inc CALL 290.00 15.01.2027 BBG01QMFNBS3	USD	-45	100	238,34	1,143	938.346,46
Apple Inc CALL 325.00 15.01.2027 BBG02294PQJ0	USD	-22	100	289,36	1,143	556.948,38
Deutsche Telekom AG CALL 34.00 18.12.2026 BBG01XWNTBH6	EUR	-150	100	23,85	1	357.750,00
EURO STOXX 50 Index CALL 6000.00 17.07.2026 BBG01VQSSFC3	EUR	-13	10	6.328,09	1	822.651,70
EURO STOXX 50 Index CALL 6000.00 21.08.2026 BBG01W8PY7R2	EUR	-32	10	6.328,09	1	2.024.988,80
Exxon Mobil Corp CALL 170.00 20.11.2026 BBG020Q5HN80	USD	-40	100	136,72	1,143	478.460,19
L'Oreal SA CALL 400.00 18.09.2026 BBG01XH0ZV46	EUR	-19	100	383,65	1	728.935,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 680.00 18.09.2026 BBG01XH169W4	EUR	-9	100	484,10	1	435.690,00
McDonald's Corp CALL 310.00 16.10.2026 BBG02232PFV0	USD	-23	100	270,31	1,143	543.930,88
Meta Platforms Inc CALL 760.00 18.09.2026 BBG01V70J369	USD	-3	100	563,29	1,143	147.845,14
Meta Platforms Inc CALL 770.00 17.07.2026 BBG01YSM8R25	USD	-10	100	563,29	1,143	492.817,15
Microsoft Corp CALL 470.00 18.09.2026 BBG01TZ7JTY0	USD	-18	100	373,02	1,143	587.433,07
Novartis AG CALL 110.00 18.12.2026 BBG01TNQ7T01	CHF	-78	100	126,58	0,92217	1.070.652,92
Rheinmetall AG CALL 1300.00 18.12.2026 BBG01SCBRV92	EUR	-1	100	990,50	1	99.050,00
Rheinmetall AG CALL 1700.00 18.12.2026 BBG01SCNLGY7	EUR	-5	100	990,50	1	495.250,00
RWE AG CALL 60.00 18.12.2026 BBG017L45TN7	EUR	-80	100	56,62	1	452.960,00
S&P 500 Index CALL 7000.00 17.07.2026 BBG01VLFRR86	USD	-7	100	7.499,36	1,143	4.592.783,90
S&P 500 Index PUT 7050.00 21.08.2026 BBG01W4GNZH7	USD	-4	100	7.499,36	1,143	2.624.447,94
Salesforce Inc CALL 240.00 21.08.2026 BBG01WS79CX0	USD	-30	100	156,66	1,143	411.181,10
SAP SE CALL 210.00 18.12.2026 BBG01R9LNS42	EUR	-36	100	134,00	1	482.400,00
Schneider Electric SE CALL 300.00 18.09.2026 BBG01XH1H7J1	EUR	-25	100	285,40	1	713.500,00
Siemens AG CALL 280.00 18.09.2026 BBG01XH2ML84	EUR	-27	100	281,15	1	759.105,00
UnitedHealth Group Inc CALL 350.00 21.08.2026 BBG01WHNQLL1	USD	-22	100	415,63	1,143	799.987,75
Visa Inc CALL 360.00 20.11.2026 BBG01Z78ZK67	USD	-30	100	343,09	1,143	900.498,69

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
Walt Disney Co/The CALL 120.00 17.07.2026 BBG01YMZGDH8	USD	-70	100	96,25	1,143	589.457,57
Zurich Insurance Group AG CALL 600.00 18.12.2026 BBG01R531XT2	CHF	-80	10	598,60	0,92217	519.296,88

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
EURO-BUND FUTURE Sep26 BBG01YYWSND1	EUR	35	100.000	98,16	1	3.435.460,00
STOXX EUROPE 600 Sep26 BBG01JFBR337	EUR	-87	50	641,73	1	2.791.525,50

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 20.11.26	20.11.2026	USD	-12.000.000	EUR	10.322.278	10.436.007,71	-113.729,85	BANQUE DE LUXEMBOURG
Summe							-113.729,85	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2026

CAD	(Kanadische Dollar)	1,621690	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,922170	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,474500	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,861410	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,312400	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,064500	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,143000	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XEUR	Eurex Deutschland

OTC

Over-the-Counter

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht MULTI-AXXION - ATTEMPTO VALOR zum 30.06.2026

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		21.844.457,26	100,20
1. Investmentanteile		21.789.941,70	99,95
- Investmentfonds	EUR	21.789.941,70	99,95
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		54.515,56	0,25
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	54.332,18	0,25
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	183,38	0,00
II. Verbindlichkeiten		-43.097,56	-0,20
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-43.097,56	-0,20
III. Teilfondsvermögen	EUR	21.801.359,70	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION - ATTEMPTO VALOR zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾	
Investmentanteile					EUR	21.789.941,70	99,95	
KVG - eigene Investmentanteile					EUR	21.789.941,70	99,95	
LU2791015451	SQUAD - MAKRO Act.Port. EUR Acc. oN		ANT	85.434	EUR	255,0500	21.789.941,70	99,95
Summe Wertpapiervermögen					EUR	21.789.941,70	99,95	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	54.515,56	0,25	
Bankbestände					EUR	54.515,56	0,25	
Verwahrstelle					EUR	54.515,56	0,25	
Banque de Luxembourg S.A.				54.332,18	EUR	54.332,18	0,25	
Banque de Luxembourg S.A.				209,60	USD	183,38	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-43.097,56	-0,20	
Betreuungsgebühr						-2.937,63	-0,01	
Prüfungskosten						-6.170,49	-0,03	
Sonstige Verbindlichkeiten						-16.180,09	-0,07	
Verwaltungsvergütung						-17.809,35	-0,08	
Teilfondsvermögen					EUR	21.801.359,70	100,00	
Anteilwert MULTI-AXXION - ATTEMPTO VALOR R					EUR	101,23		
Umlaufende Anteile MULTI-AXXION - ATTEMPTO VALOR R					STK	215.356,161		

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.
Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2026

USD	(US-Dollar)	1,143000	=	1 Euro (EUR)
-----	-------------	----------	---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2026 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

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

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

Zusammengefasster Abschluss

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

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

Dividendenerträge

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Bewertung der Terminkontrakte

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

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2026 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2026 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

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

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 8 - Nachbesserungsrechte

Potenzielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in den Vermögensaufstellungen der Teilfonds ausgewiesen. Erst mit tatsächlichem Eingang einer Nachbesserungszahlung wird diese in der entsprechenden Höhe im Teilfonds erfasst.

Zum 30.06.2026 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

MULTI-AXXION - EUROPA

Gattungsbezeichnung	Bestand
Bayerische Hypo & Vereinsbank AG Nachbesserungsrecht 18.09.2008 -A-	186.820
Bayerische Hypo & Vereinsbank AG Nachbesserungsrecht 18.09.2008 -B-	15.000
Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 -A-	30.162
Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 -B-	238
Dt. Postbank AG Nachbesserungsrecht -C-	43.000
Generali Deutschland AG Nachbesserungsrecht -C-	15.326
Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014 -B-	2.500
Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014 -A-	40.968
Gevaert N.V. Nachbesserungsrecht OEC 28.05.2002 -A-	20.000
IDS Scheer AG Nachbesserungsrecht 26.07.2010 -A-	199.000
IDS Scheer AG Nachbesserungsrecht -C-	78.500
Innogy SE Nachbesserungsrecht -C-	77.500
Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 20.02.2009 -A-	24.709
Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 20.02.2009 -B-	930
Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009 -A-	34.092
Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009 -B-	1.220
Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -A-	39.067
Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -B-	624
Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -C-	72.928
Software AG NBR 30.08.2024	50.000
Strabag AG Nachbesserungsrecht -C-	1.300
Strabag AG NBR 02.07.2018 -A-	3.279
Strabag AG NBR 02.07.2018 -B-	26
Zapf Creation AG NBR 25.06.2024	12.500

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Gattungsbezeichnung	Bestand
Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023	8.219
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023	8.219
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021	11.682
Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022	8.219
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022	16.666
OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023	15.666

Erläuterung 9 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 10 - Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Der Verkaufsprospekt und das Verwaltungsreglement des Verkaufsprospektes des Fonds wurden letzmals zum 01.09.2026 überarbeitet und aktualisiert.

Im Teilfonds MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS – MA wird der Portfolioverwaltungsvertrag mit der Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH, Börsenstraße 2-4, D-60313 Frankfurt am Main, einvernehmlich mit Wirkung zum Ablauf des 31. August 2026 aufgehoben.

Der Name des Teilfonds MULTI-AXXION - EUROPA wird zum 01.09.2026 abgeändert in MULTI-AXXION – AKROBAT FUND. Innerhalb des Teilfonds wird eine neue Anteilklasse (D) aufgelegt.



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