



Halbjahresbericht zum 30.06.2025

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
MULTI-AXXION.....	9
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	9
MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM.....	10
Vermögensübersicht.....	10
Vermögensaufstellung.....	11
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL.....	13
Vermögensübersicht.....	13
Vermögensaufstellung.....	14
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN.....	22
Vermögensübersicht.....	22
Vermögensaufstellung.....	23
MULTI-AXXION – PBO Global (fusioniert).....	34
Vermögensübersicht.....	34
Vermögensaufstellung.....	35
MULTI-AXXION – EUROPA.....	38
Vermögensübersicht.....	38
Vermögensaufstellung.....	39
MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA.....	43
Vermögensübersicht.....	43
Vermögensaufstellung.....	44
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang).....	55

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 – 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

MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

Informationsstelle in Deutschland

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER
(bis zum 31.12.2024)

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(seit dem 01.01.2025)

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

MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

DCP Client Partner AG
Dianastrasse 5
CH-8002 ZÜRICH

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

MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN

DCP Client Partner AG
Dianastrasse 5
CH-8002 ZÜRICH

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

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

Service Partner & Dienstleister

Valvest Partners AG
Dufourstraße 1
CH-8008 ZÜRICH

MULTI-AXXION – PBO Global (fusioniert)

TOP Vermögensverwaltung GmbH
Viktoriastraße 13
D-25524 ITZEHOE
(bis zum 30.04.2025)

Register- und Transferstelle

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

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 – EUROPA in EUR
- MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Der Teilfonds MULTI-AXXION – PBO Global („übertragender Teilfonds“) wurde mit Wirkung zum 1. Mai 2025 (Verschmelzungstag) in die leere Fondshülle Prime Blended Opportunities Global („übernehmender Monofonds“) verschmolzen. Die Verschmelzung des übertragenden Teilfonds in die leere Fondshülle des übernehmenden Monofonds erfolgte unter Beibehaltung der bestehenden ISIN und WKN des übertragenden Teilfonds MULTI-AXXION – PBO Global. Der Umtausch der Anteile erfolgte auf der Basis des Anteilwertes des übertragenden Teilfonds MULTI-AXXION – PBO Global zum Verschmelzungstermin am 30.04.2025. Der Erstausgabepreis des aufnehmenden Fonds entsprach dem Anteilwert des untergehenden Teilfonds zum Verschmelzungstermin am 30.04.2025. Wir weisen darauf hin, dass das zuletzt ermittelte Teilfondsvermögen dieses Teilfonds zum Übertragungstichtag am 30.04.2025 in der zusammengefassten Vermögensübersicht dieses Berichtes inbegriffen ist.

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 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.

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 – PBO Global P (fusioniert)
ISIN	LU0206060294	LU0360961956
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	03.12.2004	05.08.2008
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
	MULTI-AXXION – EUROPA A	MULTI-AXXION – EUROPA B
ISIN	LU0138526776	LU1221107615
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	27.12.2001	19.06.2015
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
	MULTI-AXXION – EUROPA C	MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA P
ISIN	LU2211771691	LU0290570109
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	05.10.2020	17.08.2007
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		752.871.643,81	100,08
1. Aktien		304.050.562,49	40,42
- Deutschland	EUR	136.153.162,59	18,10
- Euro-Länder	EUR	58.005.762,48	7,71
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	2.290.805,28	0,30
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	107.600.832,14	14,30
2. Anleihen		175.998.615,25	23,40
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	20.192.174,23	2,68
- Unternehmensanleihen	EUR	155.806.441,02	20,71
3. Zertifikate		21.657.558,86	2,88
- Zertifikate	EUR	21.657.558,86	2,88
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		1.634.721,32	0,22
- Bezugsrechte	EUR	1.029.101,37	0,14
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	605.619,95	0,08
5. Investmentanteile		189.841.428,55	25,24
- Investmentfonds	EUR	189.841.428,55	25,24
6. Derivate		-668.948,57	-0,09
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-1.912.792,10	-0,25
- Futures (Verkauf)	EUR	7.852,00	0,00
- Futures (Kauf)	EUR	-42.750,00	-0,01
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	1.684.942,73	0,22
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	-406.201,20	-0,05
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		58.010.446,61	7,71
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	52.592.347,64	6,99
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	967.340,86	0,13
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	4.450.758,11	0,59
8. Sonstige Vermögensgegenstände		2.347.259,30	0,31
II. Verbindlichkeiten		-626.075,24	-0,08
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-626.075,24	-0,08
III. Fondsvermögen	EUR	752.245.568,57	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 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		50.539.723,04	100,11
1. Investmentanteile		41.970.062,82	83,13
- Investmentfonds	EUR	41.970.062,82	83,13
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		8.569.660,22	16,97
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	8.569.655,18	16,97
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	5,04	0,00
II. Verbindlichkeiten		-54.215,00	-0,11
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-54.215,00	-0,11
III. Teilfondsvermögen	EUR	50.485.508,04	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 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Investmentanteile					EUR	41.970.062,82	83,13
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	41.970.062,82	83,13
FR0007056841	Amundi DJ Indl Average Act.au Port. UCITS ETF Dis.oN	ANT	11.219	EUR	378,5500	4.246.952,45	8,41
FR0000978371	AXA IM Euro Liquidity SR Actions Port. (4 Déc.) o.N.	ANT	152	EUR	48.246,9600	7.318.764,70	14,50
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	ANT	125.083	EUR	54,0300	6.758.234,49	13,39
IE0031442068	iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	160.563	EUR	52,4390	8.419.763,16	16,68
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	ANT	135.903	EUR	40,7300	5.535.329,19	10,96
IE00B441G979	iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	ANT	69.720	EUR	97,2900	6.783.058,80	13,44
FR0010361683	MUF-Amundi MSCI India II U.ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	ANT	101.305	EUR	28,7050	2.907.960,03	5,76
Summe Wertpapiervermögen					EUR	41.970.062,82	83,13
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	8.569.660,22	16,97
Bankbestände					EUR	8.569.660,22	16,97
Verwahrstelle					EUR	8.569.660,22	16,97
Banque de Luxembourg S.A.			8.569.655,18	EUR		8.569.655,18	16,97
Banque de Luxembourg S.A.			5,91	USD		5,04	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-54.215,00	-0,11
Betreuungsgebühr						-14.494,07	-0,03
Prüfungskosten						-6.240,61	-0,01
Taxe d'Abonnement						-6.311,48	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-3.259,44	-0,01
Verwaltungsvergütung						-21.226,99	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung						-2.682,41	-0,01
Teilfondsvermögen					EUR	50.485.508,04	100,00
Anteilwert MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM P					EUR	185,37	
Umlaufende Anteile MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM P					STK	272.352,627	

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 30.06.2025				
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.				

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		35.599.504,25	100,10
1. Aktien		17.099.368,15	48,08
- Deutschland	EUR	2.262.660,00	6,36
- Euro-Länder	EUR	5.495.135,97	15,45
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	218.008,79	0,61
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	9.123.563,39	25,65
2. Anleihen		8.108.108,21	22,80
- Unternehmensanleihen	EUR	8.108.108,21	22,80
3. Zertifikate		3.308.320,00	9,30
- Zertifikate	EUR	3.308.320,00	9,30
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		356.759,60	1,00
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	356.759,60	1,00
5. Investmentanteile		5.915.245,73	16,63
- Investmentfonds	EUR	5.915.245,73	16,63
6. Derivate		-383.765,19	-1,08
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-470.266,14	-1,32
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	86.500,95	0,24
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.052.894,30	2,96
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	683.904,53	1,92
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	106.812,17	0,30
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	262.177,60	0,74
8. Sonstige Vermögensgegenstände		142.573,45	0,40
II. Verbindlichkeiten		-35.043,06	-0,10
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-35.043,06	-0,10
III. Teilfondsvermögen	EUR	35.564.461,19	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 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	23.408.999,99	65,82
Aktien					EUR	17.099.368,15	48,08
CH1335392721	Galderma Group AG Registered Shares o.N.	STK	1.200	CHF	115,0000	147.672,55	0,42
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	3.500	CHF	78,8300	295.243,45	0,83
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	3.700	CHF	96,1700	380.769,40	1,07
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	3.700	DKK	439,6000	218.008,79	0,61
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.000	EUR	344,1000	344.100,00	0,97
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	7.300	EUR	58,2400	425.152,00	1,20
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	875	EUR	677,6000	592.900,00	1,67
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	STK	3.300	EUR	76,3200	251.856,00	0,71
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	STK	950	EUR	232,9000	221.255,00	0,62
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	700	EUR	199,4500	139.615,00	0,39
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	STK	20.500	EUR	16,2900	333.945,00	0,94
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	STK	891	EUR	87,6600	78.105,06	0,22
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	1.485	EUR	363,1000	539.203,50	1,52
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	930	EUR	444,6000	413.478,00	1,16
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.070	EUR	550,6000	589.142,00	1,66
FR0000073272	SAFRAN Actions Port. EO -,20	STK	1.200	EUR	275,9000	331.080,00	0,93
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	STK	3.050	EUR	82,2100	250.740,50	0,71
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.400	EUR	258,1500	619.560,00	1,74
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	1.460	EUR	225,8000	329.668,00	0,93
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	STK	8.000	EUR	29,9900	239.920,00	0,67
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.620	EUR	217,6500	570.243,00	1,60
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	4.600	EUR	52,1000	239.660,00	0,67
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	STK	2.700	EUR	125,1000	337.770,00	0,95
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	STK	2.000	GBP	101,2000	236.329,88	0,66
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	STK	1.000	GBP	106,3500	124.178,27	0,35
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -,144397	STK	6.300	GBP	39,3700	289.610,36	0,81
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	STK	1.000	USD	298,8900	254.721,32	0,72
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.040	USD	386,8800	342.896,88	0,96
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	4.100	USD	176,2300	615.768,71	1,73
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.350	USD	219,3900	626.347,79	1,76
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.350	USD	205,1700	236.048,66	0,66
US0463531089	Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	STK	3.500	USD	69,8800	208.437,02	0,59
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	75	USD	5.789,2400	370.029,83	1,04
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	STK	345	USD	989,9400	291.059,57	0,82
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	STK	850	USD	356,9900	258.600,22	0,73
US4612021034	Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	STK	220	USD	787,6300	147.672,23	0,42
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	STK	1.175	USD	289,9100	290.305,31	0,82

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
IE00S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001		STK	980	USD	469,1800	391.849,67	1,10
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001		STK	3.300	USD	87,1700	245.151,70	0,69
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	200	USD	738,0900	125.803,65	0,35
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	1.940	USD	497,4100	822.375,49	2,31
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01		STK	400	USD	576,7400	196.604,74	0,55
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01		STK	3.950	USD	69,4200	233.687,57	0,66
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		STK	1.600	USD	157,9900	215.428,67	0,61
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01		STK	1.400	USD	218,6300	260.850,52	0,73
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	750	USD	204,6400	130.799,39	0,37
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	2.400	USD	132,0400	270.066,47	0,76
US7433151039	Progressive Corp. Registered Shares DL 1		STK	550	USD	266,8600	125.083,52	0,35
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	1.400	USD	238,2600	284.271,35	0,80
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		STK	1.140	USD	405,4600	393.918,87	1,11
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	1.750	USD	93,3000	139.146,92	0,39
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	600	USD	311,9700	159.521,05	0,45
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	2.350	USD	355,0500	711.068,26	2,00
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		STK	1.600	USD	155,9500	212.647,01	0,60

Verzinsliche Wertpapiere				EUR		6.309.631,84	17,74
XS1698906259	Aberdeen Group PLC DL-Med.-Term Nts 17(28/28)	USD	220	%	97,0800	182.014,66	0,51
XS2056491660	Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/39)	EUR	150	%	95,9300	143.895,00	0,40
NL0000116150	AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	EUR	250	%	81,2470	203.117,50	0,57
NL0000121416	AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NLG	600	%	80,9100	220.292,14	0,62
XS0147484074	Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	EUR	250	%	96,1240	240.310,00	0,68
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	USD	400	%	64,7510	220.729,50	0,62
XS1140860534	Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	EUR	100	%	100,6510	100.651,00	0,28
XS0207825364	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	EUR	400	%	98,7810	395.124,00	1,11
XS2582360330	Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	EUR	200	%	102,5160	205.032,00	0,58
FR0010167247	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	EUR	200	%	97,8610	195.722,00	0,55
FR0013066388	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	EUR	200	%	102,6030	205.206,00	0,58
XS1637926137	Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	EUR	300	%	99,6150	298.845,00	0,84
XS2576550243	ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	EUR	200	%	111,7500	223.500,00	0,63
CH1268922171	Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CHF	270	%	104,1920	301.036,28	0,85
XS2218405772	Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	EUR	200	%	98,4590	196.918,00	0,55
XS2616652637	NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	EUR	100	%	111,5660	111.566,00	0,31
XS2224439385	OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	EUR	200	%	99,3740	198.748,00	0,56
FR001400OXS4	Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	EUR	100	%	103,5590	103.559,00	0,29
XS1700429480	Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	USD	400	%	89,7710	306.020,11	0,86

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS2186001314	Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)		EUR	200	%	101,9660	203.932,00	0,57
FR0012770063	SCOR SE EO-FLR Notes 2015(27/47)		EUR	200	%	100,5740	201.148,00	0,57
CH0316994653	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)		CHF	220	%	103,7960	244.356,55	0,69
XS2293060658	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)		EUR	300	%	93,8130	281.439,00	0,79
XS1501166869	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)		EUR	150	%	100,4280	150.642,00	0,42
XS2224632971	TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)		EUR	110	%	91,4610	100.607,10	0,28
FR00140007L3	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)		EUR	200	%	95,8130	191.626,00	0,54
XS2225204010	Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)		EUR	300	%	94,9990	284.997,00	0,80
XS1799939027	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)		EUR	400	%	100,3180	401.272,00	1,13
CH1170565753	Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)		EUR	200	%	98,6630	197.326,00	0,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	4.633.065,97	13,03
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	1.798.476,37	5,06
XS2799493825	Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(29/Und.)		EUR	300	%	93,1600	279.480,00	0,79
FR0012329845	BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)		EUR	200	%	100,3600	200.720,00	0,56
BE0933899800	BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)		EUR	250	%	93,0840	232.710,00	0,65
XS2182055009	ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)		EUR	300	%	99,9710	299.913,00	0,84
XS2244941147	Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	100	%	95,0850	95.085,00	0,27
XS1751476679	La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)		USD	350	%	97,6320	291.215,27	0,82
US70212JAA34	Partnerre Finance II Inc. DL-FLR Notes 2006(06/66)		USD	150	%	94,3430	120.602,10	0,34
XS2181959110	Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)		EUR	300	%	92,9170	278.751,00	0,78
Zertifikate						EUR	2.477.830,00	6,97
XS0980340136	Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33		STK	1.000	EUR	2.477,8300	2.477.830,00	6,97
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	356.759,60	1,00
Sonstige						EUR	356.759,60	1,00
LU1072258111	Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000		STK	443	USD	944,9700	356.759,60	1,00
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	830.490,00	2,34
Zertifikate						EUR	830.490,00	2,34
XS0599787487	Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund		STK	1.000	EUR	830,4900	830.490,00	2,34
Investmentanteile						EUR	5.915.245,73	16,63
KVG - eigene Investmentanteile						EUR	337.078,88	0,95
DE000A3E3Z03	FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S		ANT	296	EUR	1.138,7800	337.078,88	0,95
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	5.578.166,85	15,68
DE000A0M9995	CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile		ANT	5.106	EUR	171,2400	874.351,44	2,46
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F		ANT	309	EUR	1.085,8900	335.540,01	0,94
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.		ANT	2.133	EUR	470,4500	1.003.469,85	2,82

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.		ANT	2.000	EUR	198,2800	396.560,00	1,12
IE00B53L3W79	iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.		ANT	4.800	EUR	201,4000	966.720,00	2,72
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	2.500	USD	659,9700	1.406.106,19	3,95
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.		ANT	5.938	USD	117,6600	595.419,36	1,67

Summe Wertpapiervermögen					EUR		34.787.801,69	97,82
---------------------------------	--	--	--	--	------------	--	----------------------	--------------

Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR		-383.765,19	-1,08
Derivate auf einzelne Wertpapiere					EUR		-350.659,13	-0,99
Wertpapier-Optionsrechte					EUR		-350.659,13	-0,99
Optionsrechte auf Aktien					EUR		-350.659,13	-0,99
Nestle SA CALL 96.00 19.09.2025	XEUR	STK	-35	CHF	0,0400		-149,81	0,00
Novartis AG CALL 100.00 19.12.2025	XEUR	STK	-37	CHF	3,0600		-12.115,57	-0,03
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 64.00 19.12.2025	XEUR	STK	-40	EUR	1,3500		-5.400,00	-0,02
ASML Holding NV CALL 720.00 19.09.2025	XEUR	STK	-4	EUR	26,2300		-10.492,00	-0,03
L'Oreal SA CALL 400.00 19.09.2025	XEUR	STK	-5	EUR	4,2400		-2.120,00	-0,01
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 600.00 19.12.2025	XEUR	STK	-4	EUR	3,4500		-1.380,00	0,00
Muenchener Rueckversicherungs- CALL 640.00 19.09.2025	XEUR	STK	-4	EUR	1,0600		-424,00	0,00
SAP SE CALL 290.00 19.12.2025	XEUR	STK	-7	EUR	8,2300		-5.761,00	-0,02
Shell PLC CALL 34.00 19.09.2025	XEUR	STK	-80	EUR	0,1200		-960,00	0,00
Siemens AG CALL 220.00 19.09.2025	XEUR	STK	-14	EUR	10,3300		-14.462,00	-0,04
Adobe Inc CALL 430.00 17.10.2025	XCBO	STK	-4	USD	11,9000		-4.056,59	-0,01
Alphabet Inc CALL 180.00 17.10.2025 (Cl. A)	XCBO	STK	-23	USD	11,2300		-22.012,10	-0,06
Amazon.com Inc CALL 205.00 21.11.2025	XCBO	STK	-15	USD	28,3500		-36.240,84	-0,10
AstraZeneca PLC CALL 80.00 16.01.2026	XCBO	STK	-35	USD	1,7900		-5.339,19	-0,02
Medtronic PLC CALL 92.50 21.11.2025	XCBO	STK	-33	USD	2,4800		-6.974,60	-0,02
Microsoft Corp CALL 420.00 17.10.2025	XCBO	STK	-10	USD	88,0000		-74.995,74	-0,21
NVIDIA Corp CALL 145.00 19.09.2025	XCBO	STK	-16	USD	21,3000		-29.043,80	-0,08
Oracle Corp CALL 160.00 17.10.2025	XCBO	STK	-14	USD	63,5000		-75.762,74	-0,21
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 500.00 19.09.2025	XCBO	STK	-4	USD	2,9000		-988,58	0,00
UnitedHealth Group Inc CALL 380.00 19.12.2025	XCBO	STK	-6	USD	14,0500		-7.184,25	-0,02
Visa Inc CALL 320.00 19.09.2025	XCBO	STK	-10	USD	40,8300		-34.796,32	-0,10

Optionsrechte					EUR		-119.607,01	-0,34
Optionsrechte auf Aktienindices					EUR		-119.607,01	-0,34
DAX Index CALL 24000.00 19.12.2025	XEUR	STK	-3	EUR	1.138,7000		-17.080,50	-0,05
EURO STOXX 50 Index CALL 5550.00 19.12.2025	XEUR	STK	-11	EUR	119,4000		-13.134,00	-0,04
EURO STOXX 50 Index CALL 5650.00 19.12.2025	XEUR	STK	-6	EUR	84,6000		-5.076,00	-0,01
S&P 500 Index CALL 6200.00 21.11.2025	XCBO	STK	-3	USD	291,9900		-74.652,29	-0,21
S&P 500 Index PUT 5300.00 21.11.2025	XCBO	STK	-2	USD	56,7000		-9.664,22	-0,03

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾	
Devisen-Derivate					EUR	86.500,95	0,24	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					EUR	86.500,95	0,24	
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 26.09.25	OTC	STK	2.272.980	EUR	1,1802	70.004,63	0,20
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 26.09.25	OTC	STK	348.238	EUR	1,1802	9.318,93	0,03
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 26.09.25	OTC	STK	430.827	EUR	1,1802	7.177,39	0,02
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	1.052.894,30	2,96	
Bankbestände					EUR	1.052.894,30	2,96	
Verwahrstelle					EUR	1.052.894,30	2,96	
	Banque de Luxembourg S.A.			789,52	CAD		493,14	0,00
	Banque de Luxembourg S.A.			129.446,40	CHF		138.519,42	0,39
	Banque de Luxembourg S.A.			780.435,46	DKK		104.604,80	0,29
	Banque de Luxembourg S.A.			683.904,53	EUR		683.904,53	1,92
	Banque de Luxembourg S.A.			29.180,81	GBP		34.072,62	0,10
	Banque de Luxembourg S.A.			0,45	NZD		0,23	0,00
	Banque de Luxembourg S.A.			24.697,33	SEK		2.207,37	0,01
	Banque de Luxembourg S.A.			104.540,78	USD		89.092,19	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	142.573,45	0,40	
	Dividendenansprüche						5.700,00	0,02
	Zinsansprüche						136.873,45	0,38
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-35.043,06	-0,10	
	Betreuungsgebühr						-2.368,35	-0,01
	Prüfungskosten						-6.240,61	-0,02
	Register- und Transferstellenvergütung						-125,00	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten						-50,07	0,00
	Taxe d'Abonnement						-4.446,11	-0,01
	Verwahrstellenvergütung						-1.139,01	0,00
	Verwaltungsvergütung						-18.823,06	-0,05
	Zentralverwaltungsvergütung						-1.850,85	-0,01
Teilfondsvermögen					EUR	35.564.461,19	100,00	
Anteilwert MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL P					EUR	196,51		
Umlaufende Anteile MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL P					STK	180.984,000		

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 430.00 17.10.2025 BBG01SD4QTG5	USD	-4	100	386,88	1,1734	131.883,42
Alphabet Inc CALL 180.00 17.10.2025 (Cl. A) BBG01SL13MM5	USD	-23	100	176,23	1,1734	345.431,23
Amazon.com Inc CALL 205.00 21.11.2025 BBG01T45B364	USD	-15	100	219,39	1,1734	280.454,24
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 64.00 19.12.2025 BBG011F38GJ9	EUR	-40	100	58,24	1	232.960,00
ASML Holding NV CALL 720.00 19.09.2025 BBG01PZKT0V4	EUR	-4	100	677,60	1	271.040,00
AstraZeneca PLC CALL 80.00 16.01.2026 BBG01J81QJ13	USD	-35	100	69,88	1,1734	208.437,02
DAX Index CALL 24000.00 19.12.2025 BBG01M8711Y5	EUR	-3	5	23.909,61	1	358.644,15
EURO STOXX 50 Index CALL 5550.00 19.12.2025 BBG01RGS9XD4	EUR	-11	10	5.303,24	1	583.356,40
EURO STOXX 50 Index CALL 5650.00 19.12.2025 BBG01RGS9XH0	EUR	-6	10	5.303,24	1	318.194,40
L'Oreal SA CALL 400.00 19.09.2025 BBG01PZKMW96	EUR	-5	100	363,10	1	181.550,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 600.00 19.12.2025 BBG01P22SMG0	EUR	-4	100	444,60	1	177.840,00
Medtronic PLC CALL 92.50 21.11.2025 BBG01SYYTDG8	USD	-33	100	87,17	1,1734	245.151,70
Microsoft Corp CALL 420.00 17.10.2025 BBG01SFF3M05	USD	-10	100	497,41	1,1734	423.904,89
Muenchener Rueckversicherungs- CALL 640.00 19.09.2025 BBG01PZLW5H3	EUR	-4	100	550,60	1	220.240,00
Nestle SA CALL 96.00 19.09.2025 BBG01PZLX9F6	CHF	-35	100	78,83	0,9345	295.243,45
Novartis AG CALL 100.00 19.12.2025 BBG01JMKX2Y0	CHF	-37	100	96,17	0,9345	380.769,40
NVIDIA Corp CALL 145.00 19.09.2025 BBG01NHRWDQ8	USD	-16	100	157,99	1,1734	215.428,67
Oracle Corp CALL 160.00 17.10.2025 BBG01TDR94F7	USD	-14	100	218,63	1,1734	260.850,52
S&P 500 Index CALL 6200.00 21.11.2025 BBG01QB9J4K8	USD	-3	100	6.204,95	1,1734	1.586.402,76
S&P 500 Index PUT 5300.00 21.11.2025 BBG01QB9GK70	USD	-2	100	6.204,95	1,1734	1.057.601,84
SAP SE CALL 290.00 19.12.2025 BBG01SN6BTG5	EUR	-7	100	258,15	1	180.705,00
Shell PLC CALL 34.00 19.09.2025 BBG01PZMXY89	EUR	-80	100	29,99	1	239.920,00
Siemens AG CALL 220.00 19.09.2025 BBG01PZLSJQ8	EUR	-14	100	217,65	1	304.710,00
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 500.00 19.09.2025 BBG01QQ4Y9C2	USD	-4	100	405,46	1,1734	138.217,15
UnitedHealth Group Inc CALL 380.00 19.12.2025 BBG01H27RCV3	USD	-6	100	311,97	1,1734	159.521,05
Visa Inc CALL 320.00 19.09.2025 BBG01KZCDRW0	USD	-10	100	355,05	1,1734	302.582,24

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 26.09.25	26.09.2025	USD	-2.600.000	EUR	2.272.980	2.202.975,37	70.004,63	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 26.09.25	26.09.2025	USD	-400.000	EUR	348.238	338.919,29	9.318,93	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 26.09.25	26.09.2025	USD	-500.000	EUR	430.826	423.649,11	7.177,39	Banque de Luxembourg
Summe							86.500,95	

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 30.06.2025

CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
NLG	(Niederländische Gulden)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,933400	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,188600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	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 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		309.242.334,74	100,04
1. Aktien		86.209.389,60	27,89
- Deutschland	EUR	10.948.281,10	3,54
- Euro-Länder	EUR	27.633.993,39	8,94
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.178.425,91	0,38
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	46.448.689,20	15,03
2. Anleihen		125.355.698,38	40,55
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.245.533,52	0,40
- Unternehmensanleihen	EUR	124.110.164,86	40,15
3. Zertifikate		7.897.177,36	2,55
- Zertifikate	EUR	7.897.177,36	2,55
4. Investmentanteile		76.897.716,37	24,88
- Investmentfonds	EUR	76.897.716,37	24,88
5. Derivate		922.099,65	0,30
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	1.328.300,85	0,43
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	-406.201,20	-0,13
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		10.167.318,36	3,29
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	6.723.274,08	2,18
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	842.139,79	0,27
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	2.601.904,49	0,84
7. Sonstige Vermögensgegenstände		1.792.935,02	0,58
II. Verbindlichkeiten		-131.419,64	-0,04
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-131.419,64	-0,04
III. Teilfondsvermögen	EUR	309.110.915,10	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 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	163.138.160,44	52,78
Aktien					EUR	86.209.389,60	27,89
CA1249003098	CCL Industries Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	11.871	CAD	79,4100	588.808,24	0,19
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	STK	231	CAD	4.993,2000	720.447,47	0,23
CA2499061083	Descartes Systems Grp.Inc, The Registered Shares o.N.	STK	6.928	CAD	138,3300	598.598,52	0,19
CH1335392721	Galderma Group AG Registered Shares o.N.	STK	6.500	CHF	115,0000	799.892,99	0,26
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	6.067	CHF	96,1700	624.358,90	0,20
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	2.602	CHF	215,4000	599.754,74	0,19
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	STK	2.153	CHF	236,4000	544.643,34	0,18
CH0012453913	Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	STK	6.764	CHF	56,7500	410.761,90	0,13
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	20.000	DKK	439,6000	1.178.425,91	0,38
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	5.750	EUR	344,1000	1.978.575,00	0,64
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	19.000	EUR	58,2400	1.106.560,00	0,36
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	3.075	EUR	677,6000	2.083.620,00	0,67
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	STK	19.500	EUR	76,3200	1.488.240,00	0,48
DE000A1DAHH0	Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	STK	10.777	EUR	56,2000	605.667,40	0,20
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	STK	5.500	EUR	232,9000	1.280.950,00	0,41
DE000A3E5D56	FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	STK	21.466	EUR	35,2000	755.603,20	0,24
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.150	EUR	199,4500	827.717,50	0,27
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	9.572	EUR	61,5000	588.678,00	0,19
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	STK	120.000	EUR	16,2900	1.954.800,00	0,63
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	STK	5.411	EUR	87,6600	474.328,26	0,15
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	7.121	EUR	363,1000	2.585.635,10	0,84
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	3.100	EUR	444,6000	1.378.260,00	0,45
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	4.000	EUR	550,6000	2.202.400,00	0,71
FR0000073272	SAFRAN Actions Port. EO -,20	STK	6.500	EUR	275,9000	1.793.350,00	0,58
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	STK	17.300	EUR	82,2100	1.422.233,00	0,46
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.300	EUR	258,1500	2.400.795,00	0,78
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	8.200	EUR	225,8000	1.851.560,00	0,60
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.300	EUR	217,6500	1.588.845,00	0,51
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	29.200	EUR	52,1000	1.521.320,00	0,49
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	STK	16.400	EUR	125,1000	2.051.640,00	0,66
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	STK	4.332	EUR	141,9500	614.927,40	0,20
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	STK	12.000	GBP	101,2000	1.417.979,29	0,46
GB00B0744B38	Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	STK	22.964	GBP	23,2000	622.076,29	0,20
GB0001826634	Diploma PLC Registered Shares LS -,05	STK	14.603	GBP	48,8800	833.453,57	0,27
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	STK	5.500	GBP	106,3500	682.980,51	0,22
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -,144397	STK	36.000	GBP	39,3700	1.654.916,34	0,54
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	7.755	USD	298,8900	1.975.363,86	0,64

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.		STK	3.500	USD	386,8800	1.153.979,89	0,37
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		STK	13.868	USD	176,2300	2.082.800,10	0,67
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	10.900	USD	219,3900	2.037.967,45	0,66
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	7.100	USD	205,1700	1.241.441,11	0,40
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		STK	1.346	USD	485,7700	557.223,81	0,18
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		STK	435	USD	5.789,2400	2.146.173,00	0,69
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	4.147	USD	275,6500	974.195,12	0,32
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01		STK	3.201	USD	221,2500	603.563,36	0,20
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1		STK	6.986	USD	96,1100	572.204,24	0,19
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		STK	1.850	USD	989,9400	1.560.754,22	0,50
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01		STK	3.547	USD	197,5400	597.131,74	0,19
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01		STK	4.800	USD	356,9900	1.460.330,66	0,47
US8064071025	Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01		STK	10.544	USD	73,0500	656.416,57	0,21
IE0005711209	Icon PLC Registered Shares EO -,06		STK	4.773	USD	145,4500	591.642,11	0,19
US4612021034	Intuit Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.300	USD	787,6300	872.608,66	0,28
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		STK	6.500	USD	289,9100	1.605.944,26	0,52
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001		STK	5.000	USD	469,1800	1.999.233,00	0,65
US5370081045	Littelfuse Inc. Registered Shares DL -,01		STK	2.775	USD	226,7300	536.198,87	0,17
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	1.250	USD	738,0900	786.272,80	0,25
US5950171042	Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001		STK	13.126	USD	70,3700	787.179,67	0,25
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	7.068	USD	497,4100	2.996.159,78	0,97
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01		STK	2.400	USD	576,7400	1.179.628,43	0,38
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01		STK	21.000	USD	69,4200	1.242.389,64	0,40
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	4.500	USD	204,6400	784.796,32	0,25
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	12.750	USD	132,0400	1.434.728,14	0,46
US7433151039	Progressive Corp. Registered Shares DL 1		STK	3.250	USD	266,8600	739.129,88	0,24
US7512121010	Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		STK	3.396	USD	274,2800	793.808,49	0,26
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	7.400	USD	238,2600	1.502.577,13	0,49
US87162W1009	TD SYNNEX Corp. Registered Shares DL -,001		STK	4.760	USD	135,7000	550.478,95	0,18
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		STK	6.185	USD	405,4600	2.137.182,63	0,69
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	10.000	USD	93,3000	795.125,28	0,26
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	7.400	USD	355,0500	2.239.108,57	0,72
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		STK	8.900	USD	155,9500	1.182.848,99	0,38
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		76.495.587,92	24,75
XS2830327446	A2A S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)		EUR	600	%	103,6010	621.606,00	0,20
XS1698906259	Aberdeen Group PLC DL-Med.-Term Nts 17(28/28)		USD	1.450	%	97,0800	1.199.642,07	0,39
NL0000116168	AEGON Ltd. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)		USD	1.000	%	78,2660	667.001,87	0,22
NL0000121416	AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)		NLG	4.600	%	80,9100	1.688.906,44	0,55

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
NL0000120889	AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NLG		1.300	%	73,8710	435.775,58	0,14
XS0147484074	Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	EUR		1.750	%	96,1240	1.682.170,00	0,54
FR001400ZKL2	Air France-KLM S.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	EUR		700	%	99,5810	697.067,00	0,23
XS2829852842	Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	EUR		250	%	102,5720	256.430,00	0,08
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	USD		3.000	%	64,7510	1.655.471,28	0,54
XS2954181843	ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	EUR		300	%	100,5650	301.695,00	0,10
XS1140860534	Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/ Und.)	EUR		100	%	100,6510	100.651,00	0,03
XS1482736185	Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	EUR		300	%	98,2630	294.789,00	0,10
XS1489814340	AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	USD		1.700	%	90,4130	1.309.886,65	0,42
XS0181369454	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	EUR		450	%	96,2510	433.129,50	0,14
XS0210434782	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	EUR		600	%	98,4290	590.574,00	0,19
US058498AZ97	Ball Corp. DL-Notes 2023(23/29)	USD		200	%	102,7760	175.176,41	0,06
XS1222594472	Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/ 2075)	EUR		200	%	100,1330	200.266,00	0,06
XS2102357014	BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	EUR		300	%	97,2360	291.708,00	0,09
XS2193663619	BP Capital Markets PLC LS-FLR Notes 2020(27/Und.)	GBP		900	%	98,3150	1.033.166,75	0,33
XS2342592297	Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	EUR		1.000	%	96,7350	967.350,00	0,31
XS2582360330	Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	EUR		600	%	102,5160	615.096,00	0,20
FR0013519071	Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	EUR		300	%	92,0500	276.150,00	0,09
XS2239845097	Chanel Ceres PLC EO-Notes 2020(20/26)	EUR		950	%	97,9060	930.107,00	0,30
FR0010093328	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	EUR		850	%	97,3270	827.279,50	0,27
FR0010203026	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	EUR		1.000	%	96,7500	967.500,00	0,31
FR0010167247	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	EUR		500	%	97,8610	489.305,00	0,16
FR0013066388	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	EUR		400	%	102,6030	410.412,00	0,13
US191216DZ03	Coca-Cola Co., The DL-Notes 2024(24/55)	USD		400	%	95,7960	326.558,72	0,11
DE000A3MQQV5	Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	EUR		1.200	%	96,1300	1.153.560,00	0,37
XS2408458730	Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	EUR		500	%	100,3360	501.680,00	0,16
XS1637926137	Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	EUR		1.600	%	99,6150	1.593.840,00	0,52
US25156PAC77	Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2000(30)	USD		600	%	118,1450	604.116,24	0,20
XS2050406094	DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	EUR		300	%	87,2350	261.705,00	0,08
XS1069539291	Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(26/26)	EUR		800	%	100,0880	800.704,00	0,26
US277432AZ35	Eastman Chemical Co. DL-Notes 2024(24/29)	USD		600	%	101,4930	518.968,81	0,17
FR0013318102	Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/26)	EUR		800	%	100,1060	800.848,00	0,26
XS1492580516	ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 16(27/Und.)	EUR		400	%	102,6190	410.476,00	0,13
XS1587893451	ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	EUR		2.000	%	100,1280	2.002.560,00	0,65
XS2975137964	ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2025(25/Und.)	EUR		700	%	99,2420	694.694,00	0,22
XS2576550243	ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	EUR		1.300	%	111,7500	1.452.750,00	0,47
FR001400QOL3	Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 24(24/Und.)	EUR		700	%	104,8690	734.083,00	0,24

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS2963891028	ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)		EUR	900	%	100,8920	908.028,00	0,29
XS2242931603	ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)		EUR	1.200	%	97,4560	1.169.472,00	0,38
XS2304675791	EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31)		EUR	800	%	89,4900	715.920,00	0,23
FI4000571260	Finnair Oyj EO-Notes 2024(24/29)		EUR	400	%	102,8220	411.288,00	0,13
US343498AB75	Flowers Foods Inc. DL-Notes 2016(16/26)		USD	400	%	98,6140	336.164,99	0,11
USU3149FAA76	Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S		USD	600	%	96,2000	491.903,87	0,16
XS2329602135	Gatwick Airport Finance PLC LS-Medium-Term Nts 2021(26)		GBP	250	%	99,2530	289.728,87	0,09
XS2384288747	General Motors Financial Co. LS-Medium-Term Nts 2021(21/27)		GBP	600	%	93,6150	655.850,45	0,21
XS2357754097	Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2021(31/32)		EUR	550	%	89,1760	490.468,00	0,16
XS2322254249	Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(32/33)		EUR	300	%	84,8730	254.619,00	0,08
XS2198574209	Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2020(2030/2040)		EUR	1.100	%	91,9590	1.011.549,00	0,33
XS2549815913	Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043)		EUR	1.100	%	113,1670	1.244.837,00	0,40
XS2407954002	Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)		USD	600	%	96,1490	491.643,09	0,16
XS2407955827	Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2021(2021/2032)		EUR	300	%	83,4570	250.371,00	0,08
CH1268922171	Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)		CHF	2.000	%	104,1920	2.229.898,34	0,72
XS2949317676	Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)		EUR	700	%	101,8490	712.943,00	0,23
US500769JF20	Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2025)		USD	700	%	99,8110	595.429,52	0,19
FR001400WJ17	La Poste EO-FLR Notes 2025(25/Und.)		EUR	500	%	102,9230	514.615,00	0,17
XS2667547876	Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. LS-Medium-Term Notes 2023(26)		GBP	500	%	101,2150	590.912,28	0,19
XS2011260705	Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)		EUR	1.700	%	97,9020	1.664.334,00	0,54
US615369BA23	Moody's Corp. DL-Notes 2024(24/34)		USD	1.250	%	101,0830	1.076.817,37	0,35
XS2354271095	Nestlé Holdings Inc. LS-Med.-T. Nts 2021(21/25)Tr.A		GBP	100	%	98,2920	114.769,45	0,04
XS2616652637	NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)		EUR	1.900	%	111,5660	2.119.754,00	0,69
US674599EJ04	Occidental Petroleum Corp. DL-Notes 2024(24/29)		USD	600	%	100,3970	513.364,58	0,17
XS2224439385	OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)		EUR	1.000	%	99,3740	993.740,00	0,32
XS3099092325	OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)		EUR	500	%	100,3350	501.675,00	0,16
FR001400GDJ1	Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)		EUR	1.500	%	106,9160	1.603.740,00	0,52
US71647NBL29	Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2024(24/35)		USD	1.100	%	97,2310	911.488,84	0,29
US742718GG89	Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2024(24/34)		USD	800	%	100,4430	684.799,73	0,22
XS1700429480	Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)		USD	1.600	%	89,7710	1.224.080,45	0,40
XS2948435743	Prysmian S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)		EUR	600	%	101,9220	611.532,00	0,20
XS2842083318	Reckitt Benckiser Treas. Serv. LS-Medium-Term Nts 2024(24/32)		GBP	600	%	101,3220	709.844,35	0,23
XS3102778191	Repsol Europe Finance EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)		EUR	400	%	100,7920	403.168,00	0,13
XS2186001314	Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)		EUR	1.300	%	101,9660	1.325.558,00	0,43
XS0197703118	Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)		EUR	1.300	%	77,9620	1.013.506,00	0,33
FR0012146801	Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)		EUR	600	%	99,4980	596.988,00	0,19
XS3084344863	Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2025(25/30)Reg.S		USD	1.100	%	100,4860	942.002,73	0,30

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS3095384809	SSE PLC EO-FLR M.-T. Nts 2025(30/Und.)		EUR	500 %	100,1820	500.910,00	0,16
CH0316994653	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)		CHF	1.450 %	103,7960	1.610.531,84	0,52
XS2195096420	Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)		EUR	300 %	97,8520	293.556,00	0,09
XS2293060658	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)		EUR	1.600 %	93,8130	1.501.008,00	0,49
US883556CU41	Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2022(22/32)		USD	300 %	102,3130	261.580,88	0,08
XS2290960876	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)		EUR	500 %	86,4400	432.200,00	0,14
XS2432130610	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)		EUR	500 %	98,1720	490.860,00	0,16
XS2224632971	TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)		EUR	600 %	91,4610	548.766,00	0,18
XS2365671259	Toyota Motor Finance (Neth.)BV LS-Medium-Term Notes 2021(25)		GBP	850 %	98,2630	975.252,50	0,32
USG91139AF57	TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USD	400 %	97,5550	332.554,97	0,11
FR001400WRE9	Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)		EUR	500 %	101,7800	508.900,00	0,16
FR00140007L3	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)		EUR	2.300 %	95,8130	2.203.699,00	0,71
XS2225204010	Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)		EUR	2.100 %	94,9990	1.994.979,00	0,65
XS2187689380	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)		EUR	1.000 %	95,9960	959.960,00	0,31
XS2342732562	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)		EUR	1.000 %	98,6690	986.690,00	0,32
XS2324836878	Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)		EUR	300 %	94,3270	282.981,00	0,09
XS2417090789	WP/AP Telecom Holdings IV B.V. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S		EUR	500 %	99,2270	496.135,00	0,16
XS2231715322	ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)		EUR	400 %	99,8660	399.464,00	0,13
XS2399851901	ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)		EUR	400 %	90,9750	363.900,00	0,12
Zertifikate				EUR		433.182,92	0,14
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold		STK	1.607 EUR	269,5600	433.182,92	0,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		55.241.665,84	17,87
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		47.777.671,40	15,46
USR0139KAK62	Aker BP ASA DL-Notes 2024(24/54) Reg.S		USD	300 %	91,2660	233.337,31	0,08
USU01386AB44	Alcon Finance Corp. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S		USD	1.300 %	94,2010	1.043.644,96	0,34
USP04568AC88	Arcos Dorados B.V. DL-Notes 2025(25/32) Reg.S		USD	450 %	103,8330	398.200,53	0,13
XS2799494120	Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(30/Und.)		EUR	294 %	105,1650	309.185,10	0,10
XS2690055996	Banjay Entertainment S.A.S. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S		EUR	600 %	104,6980	628.188,00	0,20
USU0740VAA18	Berry Global Escrow Corp. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S		USD	373 %	100,0010	317.882,84	0,10
US08576PAH47	Berry Global Inc. DL-Notes 2020(20/26)		USD	500 %	98,2370	418.599,80	0,14
US055451BK37	BHP Billiton Fin. (USA) Ltd. DL-Notes 2025(25/32)		USD	650 %	102,5270	567.944,01	0,18
USU09513KB41	BMW US Capital LLC DL-Notes 2024(24/26) Reg.S		USD	400 %	100,3730	342.161,24	0,11
FR0012329845	BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)		EUR	800 %	100,3600	802.880,00	0,26
BE0933899800	BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)		EUR	2.250 %	93,0840	2.094.390,00	0,68
XS2394063437	Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)		EUR	300 %	90,7070	272.121,00	0,09
US11135FBD24	Broadcom Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600 %	102,2150	522.660,64	0,17

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS3090933485	Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2025(25/30)		EUR	750	%	99,3580	745.185,00	0,24
XS2908739910	Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/32)		EUR	600	%	98,8140	592.884,00	0,19
USP2195VBA28	Cel. Arauco y Constitución SA DL-Notes 2025(25/32) Reg.S		USD	500	%	102,2890	435.865,86	0,14
USU2100VAG87	Columbia Pipelines Oper.Co.LLC DL-Notes 2025(25/35) Reg.S		USD	400	%	100,6700	343.173,68	0,11
US20826FBK12	ConocoPhillips Company DL-Notes 2024(24/32)		USD	500	%	101,1350	430.948,53	0,14
USC2670XAA75	Constellation Software Inc. DL-Notes 2024(24/29) Reg.S		USD	500	%	101,9490	434.417,08	0,14
XS2193666042	Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2020(29)		EUR	300	%	92,1630	276.489,00	0,09
XS2310747915	Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2021(21/26)		EUR	700	%	98,5420	689.794,00	0,22
US278642AW32	eBay Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	1.000	%	92,7540	790.472,13	0,26
XS2182055009	ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)		EUR	1.700	%	99,9710	1.699.507,00	0,55
XS2656464844	Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S		EUR	400	%	103,7430	414.972,00	0,13
XS2337285519	Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/ 28)		EUR	800	%	92,3460	738.768,00	0,24
USU3149FAB59	Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S		USD	500	%	86,5480	368.791,55	0,12
US37045XDD57	General Motors Financial Co. DL-Notes 2021(21/26)		USD	300	%	98,1890	251.037,16	0,08
US37045XFE13	General Motors Financial Co. DL-Notes 2025(25/28)		USD	400	%	100,7910	343.586,16	0,11
US418056AY31	Hasbro Inc. DL-Notes 2019(19/26)		USD	500	%	98,7280	420.692,01	0,14
US44891CDP59	Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 25(25/27) Reg.S		USD	500	%	100,4310	427.948,70	0,14
XS2244941147	Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	2.000	%	95,0850	1.901.700,00	0,62
XS2010028004	InPost S.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S		EUR	300	%	98,0350	294.105,00	0,10
XS2354444023	JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)		EUR	600	%	98,7520	592.512,00	0,19
US46647PEK84	JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2024(24/35)		USD	900	%	101,8610	781.275,78	0,25
XS1751476679	La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)		USD	2.750	%	97,6320	2.288.119,99	0,74
XS2240463674	Lorca Telecom Bondco S.A. EO-Notes 2020(27) Reg.S		EUR	500	%	100,0970	500.485,00	0,16
XS2982117694	Loxam S.A.S. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S		EUR	600	%	101,4220	608.532,00	0,20
USU5876JBE48	Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2025(25/28) Reg.S		USD	1.500	%	100,8580	1.289.304,58	0,42
XS2991917530	Mexiko EO-Notes 2025(25/33)		EUR	650	%	100,0160	650.104,00	0,21
US55336VBY56	MPLX L.P. DL-Notes 2025(25/35)		USD	1.100	%	99,3180	931.053,35	0,30
USU5521TAE20	MSCI Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S		USD	1.200	%	96,7750	989.688,09	0,32
US63111XAJ00	Nasdaq Inc. DL-Notes 2023(23/34)		USD	500	%	104,3310	444.567,07	0,14
AU3CB0308229	Nestlé Capital Corp. AD-Notes 2024(24/29)		AUD	900	%	101,9230	512.204,48	0,17
XS2323295563	Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)		EUR	1.100	%	98,3310	1.081.641,00	0,35
XS2355604880	Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S		EUR	600	%	97,8290	586.974,00	0,19
US68389XCD57	Oracle Corp. DL-Notes 2021(21/28)		USD	650	%	94,9580	526.015,85	0,17
XS2992020037	OVH GROUPE S.A.S. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S		EUR	500	%	101,1450	505.725,00	0,16
US713448ES36	PepsiCo Inc. DL-Notes 2020(20/30)		USD	600	%	93,7920	479.590,93	0,16
USU19447AB43	Permian Resources Operating DL-Notes 2021(24/29) Reg.S		USD	500	%	100,4750	428.136,19	0,14
XS2212959352	PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)		EUR	400	%	99,8060	399.224,00	0,13

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS1969645255	PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)		EUR	1.000	%	100,1930	1.001.930,00	0,32
XS3013011203	PPG Industries Inc. EO-Notes 2025(25/32)		EUR	700	%	98,9380	692.566,00	0,22
XS2347091279	Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2021(23/26) Reg.S		GBP	300	%	99,3070	347.863,81	0,11
US78409VBQ68	S&P Global Inc. DL-Notes 2024(24/33)		USD	700	%	103,9270	619.983,81	0,20
USN82008AX66	Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/26) Reg.S		USD	500	%	97,9680	417.453,55	0,14
BE0390149152	Silfin N.V. EO-Notes 2024(24/30)		EUR	400	%	105,9880	423.952,00	0,14
US83272YAB83	Smurfit Westrock Financing DAC DL-Notes 2025(25/35)		USD	600	%	101,3640	518.309,19	0,17
XS3055654662	Snam S.p.A. DL-Notes 2025(25/30) Reg.S		USD	600	%	100,8920	515.895,69	0,17
FR0012383982	Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)		EUR	1.300	%	100,9940	1.312.922,00	0,42
USL62788AF86	Stena International S.A. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S		USD	500	%	102,3350	436.061,87	0,14
XS2181959110	Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/ 52)		EUR	1.800	%	92,9170	1.672.506,00	0,54
US87264ACZ66	T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/28)		USD	600	%	101,7300	520.180,67	0,17
PTTAPFOM0003	TAP - Transp.Aér.Port.SGPS SA EO-Obrigações 2024(24/ 29)Reg.S		EUR	500	%	100,5840	502.920,00	0,16
XS3106449278	Techem Verwaltungsges.675 mbH FLR-Sen.Notes v.25(28/ 32)Reg.S		EUR	500	%	99,2550	496.275,00	0,16
US904764BV84	Unilever Capital Corp. DL-Notes 2024(24/34)		USD	600	%	99,3710	508.118,29	0,16
US907818EH70	Union Pacific Corp. DL-Notes 2016(16/26)		USD	750	%	98,9860	632.687,06	0,20
XS3092615189	Urenco Finance N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/35)		EUR	500	%	99,3490	496.745,00	0,16
USL95806AB88	Usiminas International S.a.r.l DL-Notes 2025(25/32) Reg.S		USD	300	%	102,5780	262.258,39	0,08
AU3CB0268142	Verizon Communications Inc. AD-Med.-Term Nts 2019(26)		AUD	600	%	98,4400	329.800,66	0,11
USU9273AEJ08	Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2025(25/27) Reg.S		USD	700	%	100,3210	598.471,96	0,19
XS2054209833	Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)		EUR	500	%	99,6480	498.240,00	0,16
XS2908095172	Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2024(24/32)		EUR	700	%	100,1700	701.190,00	0,23
XS2283177561	Zurich Finance (Ireland) DAC DL-FLR Med.-T. Nts 2021(31/ 51)		USD	1.500	%	87,9780	1.124.654,85	0,36
Zertifikate				EUR		7.463.994,44		2,41
DE000EWGOLD1	Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)		STK	4.773	EUR	91,0100	434.390,73	0,14
XS0980340136	Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33		STK	2.837	EUR	2.477,8300	7.029.603,71	2,27
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		1.082.439,06		0,35
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.082.439,06		0,35
USC0219CAM94	Alimentation Couche-Tard Inc. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S		USD	600	%	100,3410	513.078,23	0,17
USR9900CAT38	Yara International ASA DL-Notes 2022(22/32) Reg.S		USD	600	%	111,3480	569.360,83	0,18
Investmentanteile				EUR		76.897.716,37		24,88
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		76.897.716,37		24,88
LU0094219127	BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.		ANT	94.243	EUR	148,9357	14.036.114,89	4,54
DE000A0M9995	CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile		ANT	33.144	EUR	171,2400	5.675.578,56	1,84
IE00BFY85R68	First Sent.GUF-SI G.E.M.A.C.Fd Reg. Shs VI EUR Acc. oN		ANT	1.668.894	EUR	2,2932	3.827.107,72	1,24

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾	
IE0005023910	ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg. Shares (Acc.) o.N.	ANT	55.190	EUR	145,2306	8.015.276,81	2,59	
IE00BK80XL30	InvescoM2 China AllShs St.Con. Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	8.746	EUR	23,5550	206.012,03	0,07	
IE00BCRY6557	iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	97.750	EUR	100,9900	9.871.772,50	3,19	
IE00BDGV0J60	GQG Gl.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg.Shares I USD Acc. o.N.	ANT	274.725	USD	18,9100	4.427.347,66	1,43	
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	ANT	250.290	USD	117,6600	25.097.257,03	8,12	
IE00BJXRT698	SPDR Bloom.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc) o.N.	ANT	47.955	USD	115,7150	4.729.088,82	1,53	
LU1867708205	UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	ANT	10.543	USD	112,6500	1.012.160,35	0,33	
Summe Wertpapiervermögen					EUR	296.359.981,71	95,87	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	922.099,65	0,30	
Devisen-Derivate					EUR	922.099,65	0,30	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					EUR	1.328.300,85	0,43	
Devisenterminkontrakt Britische Pfund Euro 14.07.25		OTC	STK	4.118.988	EUR	0,8571	-81.074,58	-0,03
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 14.07.25		OTC	STK	13.464.080	EUR	1,1744	393.842,65	0,13
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 14.07.25		OTC	STK	27.110.313	EUR	1,1744	884.691,36	0,29
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 26.09.25		OTC	STK	4.352.978	EUR	1,1802	116.486,64	0,04
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 26.09.25		OTC	STK	861.653	EUR	1,1802	14.354,78	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)					EUR	-406.201,20	-0,13	
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 14.07.25		OTC	STK	-13.476.438	EUR	1,1744	-406.201,20	-0,13
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	10.167.318,36	3,29	
Bankbestände					EUR	10.167.318,36	3,29	
Verwahrstelle					EUR	10.167.318,36	3,29	
Banque de Luxembourg S.A.				33.804,74	AUD	18.875,84	0,01	
Banque de Luxembourg S.A.				25,13	CAD	15,70	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				700.547,31	CHF	749.649,35	0,24	
Banque de Luxembourg S.A.				5.513,69	CNY	655,89	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				6.232.456,62	DKK	835.360,37	0,27	
Banque de Luxembourg S.A.				6.723.274,08	EUR	6.723.274,08	2,18	
Banque de Luxembourg S.A.				379.309,29	GBP	442.895,85	0,14	
Banque de Luxembourg S.A.				99,00	JPY	0,58	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				150,99	NOK	12,71	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				435,10	NZD	225,04	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				75.710,00	SEK	6.766,71	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				1.093,94	TRY	23,41	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				1.630.513,02	USD	1.389.562,83	0,45	
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.792.935,02	0,58	
Dividendenansprüche						43.505,71	0,01	
Zinsansprüche						1.749.429,31	0,57	

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-131.419,64	-0,04
	Betreuungsgebühr					-13.019,33	0,00
	Prüfungskosten					-6.240,61	0,00
	Register- und Transferstellenvergütung					-250,00	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten					-165,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-7.351,75	0,00
	Verwahrstellenvergütung					-10.221,58	0,00
	Verwaltungsvergütung					-88.501,48	-0,03
	Zentralverwaltungsvergütung					-5.669,89	0,00
Teilfondsvermögen					EUR	309.110.915,10	100,00
Anteilwert MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN P					EUR	104,36	
Umlaufende Anteile MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN P					STK	2.961.928,345	

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 Britische Pfund Euro 14.07.25	14.07.2025	GBP	-3.600.000	EUR	4.118.988	4.200.063,00	-81.074,58	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 14.07.25	14.07.2025	USD	-15.350.000	EUR	13.464.080	13.070.236,98	393.842,65	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 14.07.25	14.07.2025	USD	15.350.000	EUR	-13.476.438	13.070.236,98	-406.201,20	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 14.07.25	14.07.2025	USD	-30.800.000	EUR	27.110.313	26.225.622,09	884.691,36	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 26.09.25	26.09.2025	USD	-5.000.000	EUR	4.352.978	4.236.491,10	116.486,64	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 26.09.25	26.09.2025	USD	-1.000.000	EUR	861.653	847.298,22	14.354,78	Banque de Luxembourg
Summe							922.099,65	

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 30.06.2025

AUD	(Australische Dollar)	1,790900	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
CNY	(Yuan Renminbi)	8,406400	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	169,500000	=	1 Euro (EUR)
NLG	(Niederländische Gulden)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,933400	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,188600	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	46,733400	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht MULTI-AXXION – PBO Global (fusioniert) zum 30.04.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		33.481.614,92	100,13
1. Investmentanteile		33.239.044,00	99,41
- Investmentfonds	EUR	33.239.044,00	99,41
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		242.570,92	0,73
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	242.570,92	0,73
II. Verbindlichkeiten		-43.729,55	-0,13
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-43.729,55	-0,13
III. Teilfondsvermögen	EUR	33.437.885,37	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 – PBO Global (fusioniert) zum 30.04.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Investmentanteile				EUR		33.239.044,00	99,41
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		33.239.044,00	99,41
LU2611732632	AIS Amundi DJ SwitzTit30 UCITS ETF Dist Inh Anteile	ANT	3.500	EUR	167,2000	585.200,00	1,75
LU2611732475	AIS Amundi SDAX UCITS ETF Dist Inh Anteile	ANT	3.900	EUR	123,8000	482.820,00	1,44
LU1681044720	AIS-Amundi MSCI Switzerland Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	ANT	50.000	EUR	11,6820	584.100,00	1,75
IE000LAP5Z18	Amundi ETF-S&P500 EW ESG U.ETF Reg.Shs UCITS ETF Acc. oN	ANT	30.000	EUR	10,7020	321.060,00	0,96
IE000Y9MG996	Amundi ICAV-US Tech 100 EW ETF Reg.Shs USD Dis. oN	ANT	32.000	EUR	11,6780	373.696,00	1,12
LU2089238385	Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Acc.oN	ANT	30.000	EUR	26,8400	805.200,00	2,41
IE00BHZRQZ17	FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	30.000	EUR	38,9900	1.169.700,00	3,50
IE00BHZRR030	FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	44.000	EUR	26,1200	1.149.280,00	3,44
IE00BHZRQY00	FT ICAV-FTSE Brazil U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	50.000	EUR	21,5750	1.078.750,00	3,23
IE00BHZRR147	FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	22.000	EUR	23,6500	520.300,00	1,56
IE00BMWXKN31	HSBC ETFs-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	ANT	130.000	EUR	6,2040	806.520,00	2,41
LI0141146808	HSFC Global Chance Inhaber-Anteile o.N.	ANT	6.000	EUR	2,0400	12.240,00	0,04
IE00B2QWDY88	iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	18.000	EUR	39,4250	709.650,00	2,12
IE00B5WHFQ43	iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	2.800	EUR	138,1200	386.736,00	1,16
IE00B3VWLG82	iShs VII-MSCI UK Sm.Cap UC.ETF Reg. Shares GBP (Acc) o.N.	ANT	2.500	EUR	267,7000	669.250,00	2,00
IE00BMTX2B82	iShs-AEX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	ANT	140.000	EUR	8,5150	1.192.100,00	3,57
IE00B5377D42	iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	ANT	30.000	EUR	44,9750	1.349.250,00	4,04
IE00BYR0489	iShsIII-MSCI S.Arab.Capp.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	ANT	150.000	EUR	5,5790	836.850,00	2,50
IE00B52XQP83	iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	ANT	43.000	EUR	35,4900	1.526.070,00	4,56
IE00BP3QZJ36	iShsIV-MSCI France UCITS ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	ANT	20.000	EUR	56,9900	1.139.800,00	3,41
IE00B4M7GH52	iShsV-MSCI Poland UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)oN	ANT	75.000	EUR	23,0150	1.726.125,00	5,16
IE00B53L4X51	iShsVII-FTSE MIB U.ETF EUR Acc Registered Shares o.N.	ANT	9.000	EUR	175,8000	1.582.200,00	4,73
LU1900067601	MUL Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Inh.Anteile Acc	ANT	28.000	EUR	36,1370	1.011.836,00	3,03
IE000XFXBGRO	UBS(Irl)ETF-M.U.S.C.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	ANT	4.000	EUR	139,0000	556.000,00	1,66
IE00BKX55Q28	Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	ANT	22.000	EUR	36,0850	793.870,00	2,37
IE00B9MRHC27	Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	ANT	25.000	EUR	46,7100	1.167.750,00	3,49
IE00B9MRJJ36	Xtr.(IE)-MDAX ESG Screened UE Registered Shares 1D o.N.	ANT	20.000	EUR	22,2100	444.200,00	1,33
LU0659579063	Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	ANT	20.000	EUR	81,4800	1.629.600,00	4,87
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	32.000	EUR	12,9920	415.744,00	1,24
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	2.500	EUR	211,3000	528.250,00	1,58
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada Screened Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	19.300	EUR	80,0900	1.545.737,00	4,62
LU0476289466	Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	130.000	EUR	5,6580	735.540,00	2,20
LU0659578842	Xtrackers MSCI Singapore Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	ANT	900.000	EUR	1,6946	1.525.140,00	4,56
LU0292109187	Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	22.000	EUR	54,0200	1.188.440,00	3,55

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – PBO Global (fusioniert) zum 30.04.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
LU0514694701	Xtrackers MSCI Thailand Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	ANT	60.000	EUR	17,6640	1.059.840,00	3,17
LU0592216393	Xtrackers Spain Inhaber-Anteile 1C-EUR o.N.	ANT	40.000	EUR	40,7550	1.630.200,00	4,88
Summe Wertpapiervermögen				EUR		33.239.044,00	99,41
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR		242.570,92	0,73
Bankbestände				EUR		242.570,92	0,73
Verwahrstelle				EUR		242.570,92	0,73
Banque de Luxembourg S.A.				242.570,92	EUR	242.570,92	0,73
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-43.729,55	-0,13
Betreuungsgebühr						-4.874,62	-0,01
Prüfungskosten						-11.947,04	-0,04
Register- und Transferstellenvergütung						-370,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-125,65	0,00
Taxe d'Abonnement						-1.393,30	0,00
Verwahrstellenvergütung						-1.927,77	-0,01
Verwaltungsvergütung						-20.383,61	-0,06
Zentralverwaltungsvergütung						-2.707,56	-0,01
Teilfondsvermögen				EUR		33.437.885,37	100,00

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 30.04.2025

EUR	(Euro)	1,000000	=	1 Euro (EUR)
-----	--------	----------	---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht MULTI-AXXION – EUROPA zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		199.062.898,55	100,14
1. Aktien		133.563.091,71	67,19
- Deutschland	EUR	114.479.415,49	57,59
- Euro-Länder	EUR	4.152.116,70	2,09
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	14.931.559,52	7,51
2. Anleihen		14.962.679,81	7,53
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	14.962.678,81	7,53
- Unternehmensanleihen	EUR	1,00	0,00
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		1.029.101,37	0,52
- Bezugsrechte	EUR	1.029.101,37	0,52
4. Investmentanteile		16.417.408,00	8,26
- Investmentfonds	EUR	16.417.408,00	8,26
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		33.037.466,97	16,62
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	33.037.472,95	16,62
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	-5,98	0,00
6. Sonstige Vermögensgegenstände		53.150,69	0,03
II. Verbindlichkeiten		-277.415,17	-0,14
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-277.415,17	-0,14
III. Teilfondsvermögen	EUR	198.785.483,38	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 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		127.107.290,13	63,94
Aktien					EUR		112.787.356,34	56,74
AU000000BSX5	Blackstone Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.714.286	AUD	0,0910	87.107,06	0,04	
AU000000GPR2	Geopacific Resources Ltd. Registered Shares o.N.	STK	79.372.611	AUD	0,0240	1.063.678,97	0,54	
AU0000294233	Spartan Resources Ltd. Registered Shares o.N.	STK	9.000.000	AUD	1,9850	9.975.431,35	5,02	
CA00831V2057	Aftermath Silver Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.847.692	CAD	0,6800	784.783,52	0,39	
CA44955L1067	I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.000.000	CAD	0,8400	524.675,36	0,26	
CA77543A2083	Rokmaster Resources Corp. Registered Shares o.N.	STK	3.000.000	CAD	0,0300	56.215,22	0,03	
CH0010947627	Airesis S.A. Nam.-Akt. SF 0,25	STK	349.799	CHF	0,0650	24.330,59	0,01	
CH0012627250	HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 4,60	STK	12.991	CHF	171,0000	2.377.165,33	1,20	
DE000A2GS633	Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	STK	101.134	EUR	19,8000	2.002.453,20	1,01	
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	230.600	EUR	25,5350	5.888.371,00	2,96	
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	194.000	EUR	81,6500	15.840.100,00	7,97	
DE0005227235	Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	39.000	EUR	30,0000	1.170.000,00	0,59	
DE0007257503	CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.145.800	EUR	3,6200	4.147.796,00	2,09	
DE0006305006	DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	595.000	EUR	7,6300	4.539.850,00	2,28	
DE000A2AA204	DF Deutsche Forfait AG Namens-Aktien o.N.	STK	40.500	EUR	1,7800	72.090,00	0,04	
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	25.000	EUR	57,0000	1.425.000,00	0,72	
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien o.N.	STK	593.700	EUR	15,6250	9.276.562,50	4,67	
DE000A37FT41	Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	STK	13	EUR	0,6400	8,32	0,00	
DE0005774103	FORTEC Elektronik AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	64.818	EUR	16,1000	1.043.569,80	0,52	
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien o.N.	STK	123.789	EUR	27,6400	3.421.527,96	1,72	
DE0005897300	Greiffenberger AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.000	EUR	0,5940	4.752,00	0,00	
DE000A161N30	GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	STK	91.000	EUR	15,5400	1.414.140,00	0,71	
BE0003797140	Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	STK	57.429	EUR	72,3000	4.152.116,70	2,09	
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	26.000	EUR	106,0000	2.756.000,00	1,39	
DE0005198907	Joh. Friedrich Behrens AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	26.065	EUR	0,0300	781,95	0,00	
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	STK	786.000	EUR	15,5600	12.230.160,00	6,15	
DE000A2LQ728	Ming Le Sports AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	338.920	EUR	1,0500	355.866,00	0,18	
DE000A3H2200	Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	STK	19.605	EUR	60,6000	1.188.063,00	0,60	
DE000A3E5EG5	PAION AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	78.818	EUR	0,0120	945,82	0,00	
DE000AQJBPG2	PNE AG Namens-Aktien o.N.	STK	180.000	EUR	15,1800	2.732.400,00	1,37	
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	141.585	EUR	33,6900	4.769.998,65	2,40	
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	240.000	EUR	35,4300	8.503.200,00	4,28	
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien o.N.	STK	304.566	EUR	23,6400	7.199.940,24	3,62	
DE0008051004	Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	STK	275.130	EUR	13,6600	3.758.275,80	1,89	
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		14.319.933,79	7,20
DE0001348100	Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(06/26)	DEM	4.500	%	92,5500	2.129.402,86	1,07	

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – EUROPA zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
DE0001325017	Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(11)		DEM	7.000	%	62,5050	2.237.080,93	1,13
DE0001102382	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)		EUR	5.000	%	99,8970	4.994.850,00	2,51
DE0001102390	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)		EUR	5.000	%	99,1720	4.958.600,00	2,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		7.937.816,24		3,99
Aktien				EUR		7.295.071,22		3,67
DE0005214506	AdCapital AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	646.288	EUR	1,4800	956.506,24	0,48
DE0005647630	Effecten-Spiegel AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		STK	158.490	EUR	10,7000	1.695.843,00	0,85
DE0005863534	GAG Immobilien AG vink.Nam.Vorzugsakt.Lit.A o.N.		STK	1.070	EUR	53,0000	56.710,00	0,03
DE0006760002	HOFTEX GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	517.535	EUR	5,5000	2.846.442,50	1,43
DE0006004500	Hyrican Informationssysteme AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	16.950	EUR	5,1000	86.445,00	0,04
DE000A161309	KST Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.		STK	27.000	EUR	0,9850	26.595,00	0,01
DE000A2PT2P7	Latonba AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	41.987	EUR	9,8000	411.472,60	0,21
DE000A1A60A2	PlanetHome Investment AG Inhaber-Stammaktien o.N.		STK	23.404	EUR	0,0200	468,08	0,00
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	50.775	EUR	17,6000	893.640,00	0,45
DE0006942808	Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	138.340	EUR	2,3200	320.948,80	0,16
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		642.745,02		0,32
DE0001340917	Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(06/16)		DEM	2.000	%	62,8550	642.745,02	0,32
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		14.509.766,52		7,30
Aktien				EUR		13.480.664,15		6,78
AU0000164139	Wiluna Mining Corp. Ltd. Registered Shares o.N.		STK	11.934.000	AUD	0,0000	6,66	0,00
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	3,1791	38.165,46	0,02
DE000A40EST5	Einhell Germany AG Inhaber-Stammaktien o.N.		STK	198.750	EUR	67,5900	13.433.512,50	6,76
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		1,00		0,00
DE0002001518	META WOLF AG Inh.-Schuldversch. v.99(2009)		EUR	5.000	%	0,0000	1,00	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
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		1.029.101,37		0,52
Nachbesserungsrechte				EUR		1.029.101,37		0,52
DE000A40ZV22	Beta Systems Software AG Inhaber-Teilrechte		STK	54.163	EUR	19,0000	1.029.101,37	0,52

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – EUROPA zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Investmentanteile					EUR	16.417.408,00	8,26
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	16.417.408,00	8,26
LU0290358497	Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	112.000	EUR	146,5840	16.417.408,00	8,26
Summe Wertpapiervermögen					EUR	165.972.280,89	83,49
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	33.037.466,97	16,62
Bankbestände					EUR	33.037.466,97	16,62
Verwahrstelle					EUR	33.037.466,97	16,62
Banque de Luxembourg S.A.			-5,59	CHF		-5,98	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			33.037.472,95	EUR		33.037.472,95	16,62
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	53.150,69	0,03
Zinsansprüche						53.150,69	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-277.415,17	-0,14
Betreuungsgebühr						-31.943,15	-0,02
Prüfungskosten						-6.240,61	0,00
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-500,00	0,00
Taxe d'Abonnement						-24.851,29	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-10.428,27	-0,01
Verwaltungsvergütung						-198.251,68	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung						-4.950,17	0,00
Teilfondsvermögen					EUR	198.785.483,38	100,00
Anteilwert MULTI-AXXION – EUROPA A					EUR	377,06	
Anteilwert MULTI-AXXION – EUROPA B					EUR	165,02	
Anteilwert MULTI-AXXION – EUROPA C					EUR	66,61	
Umlaufende Anteile MULTI-AXXION – EUROPA A					STK	154.952,629	
Umlaufende Anteile MULTI-AXXION – EUROPA B					STK	5.063,292	
Umlaufende Anteile MULTI-AXXION – EUROPA C					STK	2.094.555,358	

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 30.06.2025

AUD	(Australische Dollar)	1,790900	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
DEM	(Deutsche Mark)	1,955830	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		124.945.568,31	100,07
1. Aktien		67.178.713,03	53,80
- Deutschland	EUR	8.462.806,00	6,78
- Euro-Länder	EUR	20.724.516,42	16,60
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	894.370,58	0,72
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	37.097.020,03	29,71
2. Anleihen		27.572.128,85	22,08
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	3.983.961,90	3,19
- Unternehmensanleihen	EUR	23.588.166,95	18,89
3. Zertifikate		10.452.061,50	8,37
- Zertifikate	EUR	10.452.061,50	8,37
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		248.860,35	0,20
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	248.860,35	0,20
5. Investmentanteile		15.401.951,63	12,34
- Investmentfonds	EUR	15.401.951,63	12,34
6. Derivate		-1.207.283,03	-0,97
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-1.442.525,96	-1,16
- Futures (Verkauf)	EUR	7.852,00	0,01
- Futures (Kauf)	EUR	-42.750,00	-0,03
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	270.140,93	0,22
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		4.940.535,84	3,96
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	3.335.469,98	2,67
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	18.388,90	0,01
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.586.676,96	1,27
8. Sonstige Vermögensgegenstände		358.600,14	0,29
II. Verbindlichkeiten		-84.252,82	-0,07
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-84.252,82	-0,07
III. Teilfondsvermögen	EUR	124.861.315,49	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 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		96.892.331,90	77,60
Aktien				EUR		67.178.713,03	53,80
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	STK	8.600	CHF	47,3100	435.383,63	0,35
CH1335392721	Galderma Group AG Registered Shares o.N.	STK	2.600	CHF	115,0000	319.957,20	0,26
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	10.000	CHF	78,8300	843.552,70	0,68
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	11.250	CHF	96,1700	1.157.744,78	0,93
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	STK	650	CHF	554,6000	385.757,09	0,31
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	1.300	DKK	601,6000	104.825,22	0,08
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	13.400	DKK	439,6000	789.545,36	0,63
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	STK	1.600	EUR	175,1400	280.224,00	0,22
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	STK	5.850	EUR	177,2600	1.036.971,00	0,83
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	6.175	EUR	344,1000	2.124.817,50	1,70
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	20.100	EUR	58,2400	1.170.624,00	0,94
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	3.390	EUR	677,6000	2.297.064,00	1,84
FR0000120628	AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	10.000	EUR	41,6700	416.700,00	0,33
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	STK	8.000	EUR	76,3200	610.560,00	0,49
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	STK	3.200	EUR	232,9000	745.280,00	0,60
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.700	EUR	199,4500	339.065,00	0,27
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	STK	155	EUR	2.299,0000	356.345,00	0,29
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	STK	87.773	EUR	16,2900	1.429.822,17	1,15
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	STK	4.000	EUR	44,1800	176.720,00	0,14
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.600	EUR	36,1150	238.359,00	0,19
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	15.000	EUR	18,6260	279.390,00	0,22
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	STK	2.164	EUR	87,6600	189.696,24	0,15
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	5.030	EUR	363,1000	1.826.393,00	1,46
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	1.050	EUR	398,0000	417.900,00	0,33
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	2.600	EUR	444,6000	1.155.960,00	0,93
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	2.000	EUR	550,6000	1.101.200,00	0,88
NL0013654783	Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	STK	8.800	EUR	47,4700	417.736,00	0,33
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	5.000	EUR	60,0400	300.200,00	0,24
FR0000073272	SAFRAN Actions Port. EO -,20	STK	2.600	EUR	275,9000	717.340,00	0,57
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	STK	6.950	EUR	82,2100	571.359,50	0,46
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.100	EUR	258,1500	2.349.165,00	1,88
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	3.250	EUR	225,8000	733.850,00	0,59
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	STK	25.000	EUR	29,9900	749.750,00	0,60
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	9.350	EUR	217,6500	2.035.027,50	1,63
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	17.600	EUR	52,1000	916.960,00	0,73
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	STK	8.760	EUR	125,1000	1.095.876,00	0,88
DE000A1MLJ71	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	9.200	EUR	29,9100	275.172,00	0,22

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25		STK	7.000	GBP	101,2000	827.154,58	0,66
GB0031348658	Barclays PLC Registered Shares LS 0,25		STK	70.000	GBP	3,3730	275.690,95	0,22
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50		STK	66.500	GBP	8,8180	684.699,27	0,55
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Registered Shares LS -,001		STK	18.500	GBP	8,0580	174.063,26	0,14
GB00B0S0WJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047		STK	8.900	GBP	106,3500	1.105.186,65	0,89
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -,144397		STK	14.850	GBP	39,3700	682.652,99	0,55
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111		STK	5.300	GBP	44,2500	273.840,24	0,22
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225		STK	2.285	USD	298,8900	582.038,22	0,47
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.		STK	2.930	USD	386,8800	966.046,02	0,77
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		STK	2.850	USD	141,9000	344.652,29	0,28
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		STK	16.850	USD	176,2300	2.530.659,20	2,03
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	12.350	USD	219,3900	2.309.073,21	1,85
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	8.555	USD	205,1700	1.495.849,11	1,20
US0404132054	Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.		STK	4.000	USD	102,3100	348.764,27	0,28
US0463531089	Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25		STK	12.500	USD	69,8800	744.417,93	0,60
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		STK	190	USD	5.789,2400	937.408,90	0,75
US16115Q3083	Chart Industries Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.050	USD	164,6500	147.334,67	0,12
US1667641005	Chevron Corp. Registered Shares DL-,75		STK	2.500	USD	143,1900	305.075,00	0,24
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		STK	810	USD	989,9400	683.357,25	0,55
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -,32		STK	3.200	USD	91,8000	250.349,41	0,20
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01		STK	2.000	USD	356,9900	608.471,11	0,49
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.		STK	280	USD	779,5300	186.013,64	0,15
US4612021034	Intuit Inc. Registered Shares DL -,01		STK	525	USD	787,6300	352.399,65	0,28
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		STK	5.100	USD	289,9100	1.260.048,58	1,01
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001		STK	2.170	USD	469,1800	867.667,12	0,69
US5801351017	McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		STK	2.300	USD	292,1700	572.687,06	0,46
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001		STK	14.000	USD	87,1700	1.040.037,50	0,83
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	1.060	USD	738,0900	666.759,33	0,53
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	7.810	USD	497,4100	3.310.697,20	2,65
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01		STK	950	USD	576,7400	466.936,25	0,37
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01		STK	14.415	USD	69,4200	852.811,74	0,68
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		STK	1.250	USD	71,0400	75.677,52	0,06
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		STK	4.000	USD	157,9900	538.571,67	0,43
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01		STK	4.000	USD	218,6300	745.287,20	0,60
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.750	USD	204,6400	305.198,57	0,24
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	5.110	USD	132,0400	575.016,53	0,46
US7433151039	Progressive Corp. Registered Shares DL 1		STK	1.300	USD	266,8600	295.651,95	0,24
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1		STK	1.000	USD	527,2900	449.369,35	0,36
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		STK	2.150	USD	272,6900	499.645,05	0,40

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	3.250 USD	238,2600	659.915,63	0,53
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		STK	3.985 USD	405,4600	1.376.988,32	1,10
US8725401090	TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1		STK	5.000 USD	123,4900	526.205,90	0,42
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1		STK	625 USD	437,4100	232.982,15	0,19
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	4.000 USD	93,3000	318.050,11	0,25
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.900 USD	311,9700	505.149,99	0,40
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	8.650 USD	355,0500	2.617.336,37	2,10
US2546871060	Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01		STK	7.000 USD	124,0100	739.790,35	0,59
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		STK	3.557 USD	155,9500	472.740,88	0,38

Verzinsliche Wertpapiere				EUR		24.018.851,02	19,24
XS2102283061	ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	EUR	400	%	97,4370	389.748,00	0,31
NL0000116150	AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	EUR	500	%	81,2470	406.235,00	0,33
NL0000121416	AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NLG	1.200	%	80,9100	440.584,29	0,35
XS1627947440	Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	EUR	400	%	98,5220	394.088,00	0,32
XS0147484074	Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	EUR	500	%	96,1240	480.620,00	0,38
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	USD	800	%	64,7510	441.459,01	0,35
XS2590758822	AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/34)	EUR	600	%	105,0260	630.156,00	0,50
XS0179060974	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	EUR	300	%	97,5550	292.665,00	0,23
XS2324321285	Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	EUR	400	%	98,6560	394.624,00	0,32
XS2582360330	Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	EUR	200	%	102,5160	205.032,00	0,16
XS2051494495	British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	EUR	400	%	93,5030	374.012,00	0,30
DE0001030559	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	EUR	300	%	99,8710	387.177,90	0,31
FR0010093328	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	EUR	450	%	97,3270	437.971,50	0,35
XS2233154538	Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	EUR	300	%	91,6020	274.806,00	0,22
XS2168478068	CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	EUR	300	%	98,5270	295.581,00	0,24
FR0013444544	Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	EUR	300	%	97,3270	291.981,00	0,23
DE000DL19VP0	Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	EUR	400	%	99,8170	399.268,00	0,32
XS2050404800	DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	EUR	200	%	94,7070	189.414,00	0,15
XS1587893451	ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	EUR	550	%	100,1280	550.704,00	0,44
XS2576550243	ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	EUR	400	%	111,7500	447.000,00	0,36
FR0013463668	EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	EUR	300	%	95,5380	286.614,00	0,23
FR0013407236	Frankreich EO-OAT 2019(29)	EUR	400	%	93,0210	372.084,00	0,30
XS1428773763	Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	EUR	150	%	105,2110	157.816,50	0,13
XS2228892860	Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	EUR	500	%	96,1210	480.605,00	0,38
CH1268922171	Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CHF	400	%	104,1920	445.979,67	0,36
DE000A1RQCY2	Hessen, Land Schatzanw. S.1605 v.2016(2026)	EUR	400	%	98,3430	393.372,00	0,32
DE000A1RQEX0	Hessen, Land Schatzanw. S.2409 v.2024(2034)	EUR	300	%	97,7080	293.124,00	0,23

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS2081615473	Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	EUR	300	%		97,4730	292.419,00	0,23
XS2194283672	Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	EUR	600	%		98,8450	593.070,00	0,47
IT0005542797	Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	EUR	700	%		104,8100	733.670,00	0,59
XS1412266907	Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/35)	EUR	200	%		87,0980	174.196,00	0,14
FR0013512407	Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	EUR	200	%		94,5010	189.002,00	0,15
DE000A2NBj54	Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.56 v. 2019(2029)	EUR	200	%		93,8960	187.792,00	0,15
DE000A11QTF7	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	EUR	400	%		90,9550	363.820,00	0,29
DE000A352ED1	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(34)	EUR	400	%		98,8110	395.244,00	0,32
XS2021173922	Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)	EUR	400	%		90,1930	360.772,00	0,29
XS2011260705	Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	EUR	400	%		97,9020	391.608,00	0,31
XS2575973776	National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	EUR	400	%		103,2610	413.044,00	0,33
XS2148390755	Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(30/30)	EUR	200	%		95,4440	190.888,00	0,15
XS0210781828	NIBC Bank N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2005(35/40)	EUR	200	%		83,9700	167.940,00	0,13
XS2526486159	NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(22/43)	EUR	400	%		107,0480	428.192,00	0,34
DE000NRW0N67	Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(33) Reihe 1561	EUR	200	%		100,3640	200.728,00	0,16
XS1492825481	Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/28)	EUR	300	%		94,5990	283.797,00	0,23
XS2224439385	OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	EUR	400	%		99,3740	397.496,00	0,32
XS1115498260	Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	EUR	100	%		102,8050	102.805,00	0,08
XS1700429480	Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	USD	700	%		89,7710	535.535,20	0,43
FR0013412707	RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(26/26)	EUR	700	%		99,5260	696.682,00	0,56
XS2186001314	Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	EUR	500	%		101,9660	509.830,00	0,41
XS2726335099	Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)	EUR	200	%		101,1930	202.386,00	0,16
XS0197703118	Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	EUR	400	%		77,9620	311.848,00	0,25
DE000A2TSTF5	SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028)	EUR	300	%		97,5240	292.572,00	0,23
FR001400DT99	Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	EUR	300	%		101,8500	305.550,00	0,24
FR0012770063	SCOR SE EO-FLR Notes 2015(27/47)	EUR	500	%		100,5740	502.870,00	0,40
XS1955187775	Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28)	EUR	300	%		96,7110	290.133,00	0,23
ES0000012A89	Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	EUR	300	%		98,7260	296.178,00	0,24
CH0406990801	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(28/48)	CHF	450	%		104,6670	504.014,45	0,40
XS2169243479	Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	EUR	300	%		93,2420	279.726,00	0,22
XS1795406658	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	EUR	500	%		100,6280	503.140,00	0,40
XS1501166869	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	EUR	450	%		100,4280	451.926,00	0,36
XS2432130610	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	EUR	150	%		98,1720	147.258,00	0,12
FR00140007L3	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	EUR	400	%		95,8130	383.252,00	0,31
XS2225204010	Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	EUR	450	%		94,9990	427.495,50	0,34
AT000B121967	Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	EUR	400	%		102,7760	411.104,00	0,33
XS1048428442	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	EUR	450	%		100,9080	454.086,00	0,36

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS1586555945	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(27)		EUR	500 %	98,8120	494.060,00	0,40
Zertifikate				EUR		5.445.907,50	4,36
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/ Und)	STK	60.500	EUR	90,0150	5.445.907,50	4,36
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		248.860,35	0,20
Sonstige				EUR		248.860,35	0,20
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	900	CHF	258,4000	248.860,35	0,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		8.559.431,83	6,86
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		3.553.277,83	2,85
XS2799494120	Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(30/Und.)	EUR	686 %	105,1650	721.431,90	0,58	
USF0609NAQ19	AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USD	350 %	110,3550	329.165,25	0,26	
FR0012329845	BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	EUR	300 %	100,3600	301.080,00	0,24	
BE0933899800	BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	EUR	500 %	93,0840	465.420,00	0,37	
XS2182055009	ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	EUR	450 %	99,9710	449.869,50	0,36	
XS1209031019	ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	EUR	100 %	100,0220	100.022,00	0,08	
XS2244941147	Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	EUR	200 %	95,0850	190.170,00	0,15	
XS1751476679	La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	USD	600 %	97,6320	499.226,18	0,40	
FR0012383982	Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	EUR	400 %	100,9940	403.976,00	0,32	
XS2181959110	Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/ 52)	EUR	100 %	92,9170	92.917,00	0,07	
Zertifikate				EUR		5.006.154,00	4,01
DE000EWGOLD1	Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	STK	6.000	EUR	91,0100	546.060,00	0,44
XS0980340136	Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	STK	1.800	EUR	2.477,8300	4.460.094,00	3,57
Investmentanteile				EUR		15.401.951,63	12,34
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		15.401.951,63	12,34
DE000A0M9995	CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	ANT	7.000	EUR	171,2400	1.198.680,00	0,96
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F	ANT	420	EUR	1.085,8900	456.073,80	0,37
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	8.400	EUR	48,8750	410.550,00	0,33
DE0005933998	iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	11.800	EUR	58,1200	685.816,00	0,55
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	88.500	EUR	53,9400	4.773.690,00	3,82
IE00B53L3W79	iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	ANT	13.000	EUR	201,4000	2.618.200,00	2,10
FR0010245514	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	ANT	5.400	EUR	164,5500	888.570,00	0,71
LU0496786905	MUL Amundi Australia ASX200 UCITS ETF Inh.Anteile Dist	ANT	2.100	EUR	48,9900	102.879,00	0,08
IE0031442068	iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	8.200	USD	61,6150	430.580,36	0,34
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	6.200	USD	659,9700	3.487.143,34	2,79

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾	
IE00BNH72088	SSEII-S.FTSE Gbl Conv.Bd U.E. Registered Shares (dist)o.N.	ANT		7.580	USD	54,1450	349.769,13	0,28
Summe Wertpapiervermögen					EUR	120.853.715,36	96,79	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	-1.207.283,03	-0,97	
Derivate auf einzelne Wertpapiere					EUR	-1.204.634,94	-0,96	
Wertpapier-Optionsrechte					EUR	-1.204.634,94	-0,96	
Optionsrechte auf Aktien					EUR	-1.204.634,94	-0,96	
Nestle SA CALL 96.00 19.09.2025		XEUR	STK	-100	CHF	0,0400	-428,04	0,00
Novartis AG CALL 100.00 19.12.2025		XEUR	STK	-78	CHF	3,0600	-25.540,93	-0,02
Zurich Insurance Group AG CALL 620.00 19.12.2025		XEUR	STK	-65	CHF	3,3200	-2.309,26	0,00
Airbus SE CALL 178,66 19.12.2025		XEUR	STK	-37	EUR	13,5100	-50.361,55	-0,04
Allianz SE CALL 360.00 19.09.2025		XEUR	STK	-13	EUR	5,4400	-7.072,00	-0,01
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 64.00 19.12.2025		XEUR	STK	-125	EUR	1,3500	-16.875,00	-0,01
ASML Holding NV CALL 720.00 19.09.2025		XEUR	STK	-10	EUR	26,2300	-26.230,00	-0,02
L'Oreal SA CALL 400.00 19.09.2025		XEUR	STK	-12	EUR	4,2400	-5.088,00	0,00
L'Oreal SA CALL 400.00 19.12.2025		XEUR	STK	-7	EUR	10,2200	-7.154,00	-0,01
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitt CALL 600.00 19.12.2025		XEUR	STK	-9	EUR	3,4500	-3.105,00	0,00
Muenchener Rueckversicherungs- CALL 640.00 19.12.2025		XEUR	STK	-4	EUR	5,4400	-2.176,00	0,00
SAP SE CALL 300.00 19.12.2025		XEUR	STK	-20	EUR	6,1600	-12.320,00	-0,01
Shell PLC CALL 34.00 19.09.2025		XEUR	STK	-250	EUR	0,1200	-3.000,00	0,00
Siemens AG CALL 240.00 19.09.2025		XEUR	STK	-20	EUR	3,7400	-7.480,00	-0,01
Adobe Inc CALL 430.00 17.10.2025		XCBO	STK	-16	USD	11,9000	-16.226,35	-0,01
Alphabet Inc CALL 185.00 21.11.2025 (Cl. A)		XCBO	STK	-75	USD	11,7500	-75.102,27	-0,06
Amazon.com Inc CALL 205.00 21.11.2025		XCBO	STK	-45	USD	28,3500	-108.722,52	-0,09
Apple Inc CALL 245.00 17.10.2025		XCBO	STK	-22	USD	1,8000	-3.374,81	0,00
AstraZeneca PLC CALL 80.00 16.01.2026		XCBO	STK	-125	USD	1,7900	-19.068,52	-0,02
McDonald's Corp CALL 325.00 19.12.2025		XCBO	STK	-23	USD	4,9000	-9.604,57	-0,01
Medtronic PLC CALL 92.50 21.11.2025		XCBO	STK	-140	USD	2,4800	-29.589,23	-0,02
Microsoft Corp CALL 420.00 17.10.2025		XCBO	STK	-28	USD	88,0000	-209.988,07	-0,17
NVIDIA Corp CALL 130.00 17.10.2025		XCBO	STK	-40	USD	33,8500	-115.391,17	-0,09
Oracle Corp CALL 160.00 17.10.2025		XCBO	STK	-40	USD	63,5000	-216.464,97	-0,17
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 500.00 19.09.2025		XCBO	STK	-15	USD	2,9000	-3.707,18	0,00
UnitedHealth Group Inc CALL 380.00 19.12.2025		XCBO	STK	-19	USD	14,0500	-22.750,13	-0,02
Visa Inc CALL 320.00 19.09.2025		XCBO	STK	-30	USD	40,8300	-104.388,96	-0,08
Walt Disney Co/The CALL 110.00 17.10.2025		XCBO	STK	-70	USD	16,9500	-101.116,41	-0,08
Aktienindex-Derivate					EUR	7.852,00	0,01	
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR	7.852,00	0,01	
STOXX EUROPE 600 Sep25		XEUR	STK	-116	EUR	542,6000	7.852,00	0,01

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾	
Optionsrechte					EUR	-237.891,02	-0,19	
Optionsrechte auf Aktienindices					EUR	-237.891,02	-0,19	
EURO STOXX 50 Index CALL 5550.00 19.12.2025		XEUR	STK	-32	EUR	119,4000	-38.208,00	-0,03
EURO STOXX 50 Index CALL 5650.00 19.12.2025		XEUR	STK	-13	EUR	84,6000	-10.998,00	-0,01
S&P 500 Index CALL 6200.00 21.11.2025		XCBO	STK	-7	USD	291,9900	-174.188,68	-0,14
S&P 500 Index PUT 5300.00 21.11.2025		XCBO	STK	-3	USD	56,7000	-14.496,34	-0,01
Zins-Derivate					EUR	-42.750,00	-0,03	
Zinsterminkontrakte					EUR	-42.750,00	-0,03	
EURO-BUND FUTURE Sep25		XEUR	EUR	45	%	130,1500	-42.750,00	-0,03
Devisen-Derivate					EUR	270.140,93	0,22	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					EUR	270.140,93	0,22	
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 26.09.25		OTC	STK	8.305.119	EUR	1,1802	255.786,15	0,20
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 26.09.25		OTC	STK	861.653	EUR	1,1802	14.354,78	0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	4.940.535,84	3,96	
Bankbestände					EUR	4.602.081,33	3,69	
Verwahrstelle					EUR	4.602.081,33	3,69	
Banque de Luxembourg S.A.				8.721,28	CAD	5.447,43	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				271.006,07	CHF	290.001,15	0,23	
Banque de Luxembourg S.A.				81.564,85	DKK	10.932,45	0,01	
Banque de Luxembourg S.A.				2.997.015,47	EUR	2.997.015,47	2,40	
Banque de Luxembourg S.A.				140.477,94	GBP	164.027,35	0,13	
Banque de Luxembourg S.A.				20.635,16	NOK	1.737,13	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				63.991,26	SEK	5.719,32	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				1.322.657,69	USD	1.127.201,03	0,90	
Marginkonten					EUR	338.454,51	0,27	
Initial Margin					EUR	303.556,51	0,24	
Banque de Luxembourg S.A.				303.556,51	EUR	303.556,51	0,24	
Variation Margin					EUR	34.898,00	0,03	
Variation Margin EUR				34.898,00	EUR	34.898,00	0,03	
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	358.600,14	0,29	
Dividendenansprüche						27.894,84	0,02	
Zinsansprüche						330.705,30	0,26	
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-84.252,82	-0,07	
Betreuungsgebühr						-5.005,90	0,00	
Prüfungskosten						-6.240,61	0,00	
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00	

Vermögensaufstellung MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
	Taxe d'Abonnement					-15.609,62	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-4.014,96	0,00
	Verwaltungsvergütung					-47.755,25	-0,04
	Zentralverwaltungsvergütung					-5.376,48	0,00
Teilfondsvermögen				EUR		124.861.315,49	100,00
Anteilwert MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA P				EUR		89,65	
Umlaufende Anteile MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA P				STK		1.392.788,951	

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
Adobe Inc CALL 430.00 17.10.2025 BBG01SD4QTG5	USD	-16	100	386,88	1,1734	527.533,66
Airbus SE CALL 178,66 19.12.2025 BBG01MFT03K1	EUR	-37	101	177,26	1	660.776,37
Allianz SE CALL 360.00 19.09.2025 BBG01PZLW2R9	EUR	-13	100	344,10	1	447.330,00
Alphabet Inc CALL 185.00 21.11.2025 (Cl. A) BBG01T4976D6	USD	-75	100	176,23	1,1734	1.126.406,17
Amazon.com Inc CALL 205.00 21.11.2025 BBG01T45B364	USD	-45	100	219,39	1,1734	841.362,71
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 64.00 19.12.2025 BBG011F38GJ9	EUR	-125	100	58,24	1	728.000,00
Apple Inc CALL 245.00 17.10.2025 BBG01RM69886	USD	-22	100	205,17	1,1734	384.671,89
ASML Holding NV CALL 720.00 19.09.2025 BBG01PZKT0V4	EUR	-10	100	677,60	1	677.600,00
AstraZeneca PLC CALL 80.00 16.01.2026 BBG01J810J13	USD	-125	100	69,88	1,1734	744.417,93
EURO STOXX 50 Index CALL 5550.00 19.12.2025 BBG01RGS9XD4	EUR	-32	10	5.303,24	1	1.697.036,80
EURO STOXX 50 Index CALL 5650.00 19.12.2025 BBG01RGS9XH0	EUR	-13	10	5.303,24	1	689.421,20
L'Oreal SA CALL 400.00 19.09.2025 BBG01PZKMW96	EUR	-12	100	363,10	1	435.720,00
L'Oreal SA CALL 400.00 19.12.2025 BBG00YMQP700	EUR	-7	100	363,10	1	254.170,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 600.00 19.12.2025 BBG01P22SMG0	EUR	-9	100	444,60	1	400.140,00
McDonald's Corp CALL 325.00 19.12.2025 BBG01TKK2P00	USD	-23	100	292,17	1,1734	572.687,06
Medtronic PLC CALL 92.50 21.11.2025 BBG01SYYTDG8	USD	-140	100	87,17	1,1734	1.040.037,50
Microsoft Corp CALL 420.00 17.10.2025 BBG01SFF3M05	USD	-28	100	497,41	1,1734	1.186.933,70
Muenchener Rueckversicherungs- CALL 640.00 19.12.2025 BBG01GHPFML1	EUR	-4	100	550,60	1	220.240,00
Nestle SA CALL 96.00 19.09.2025 BBG01PZLX9F6	CHF	-100	100	78,83	0,9345	843.552,70
Novartis AG CALL 100.00 19.12.2025 BBG01JMKX2Y0	CHF	-78	100	96,17	0,9345	802.703,05
NVIDIA Corp CALL 130.00 17.10.2025 BBG01RM9PG39	USD	-40	100	157,99	1,1734	538.571,67
Oracle Corp CALL 160.00 17.10.2025 BBG01TDR94F7	USD	-40	100	218,63	1,1734	745.287,20
S&P 500 Index CALL 6200.00 21.11.2025 BBG01QB9J4K8	USD	-7	100	6.204,95	1,1734	3.701.606,44
S&P 500 Index PUT 5300.00 21.11.2025 BBG01QB9GK70	USD	-3	100	6.204,95	1,1734	1.586.402,76
SAP SE CALL 300.00 19.12.2025 BBG01Q68RZX4	EUR	-20	100	258,15	1	516.300,00
Shell PLC CALL 34.00 19.09.2025 BBG01PZMVY89	EUR	-250	100	29,99	1	749.750,00
Siemens AG CALL 240.00 19.09.2025 BBG01PZLSJS6	EUR	-20	100	217,65	1	435.300,00
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 500.00 19.09.2025 BBG01Q04Y9C2	USD	-15	100	405,46	1,1734	518.314,30
UnitedHealth Group Inc CALL 380.00 19.12.2025 BBG01H27RCV3	USD	-19	100	311,97	1,1734	505.149,99

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
Visa Inc CALL 320.00 19.09.2025 BBG01KZCDRW0	USD	-30	100	355,05	1,1734	907.746,72
Walt Disney Co/The CALL 110.00 17.10.2025 BBG01SDP2XX6	USD	-70	100	124,01	1,1734	739.790,35
Zurich Insurance Group AG CALL 620.00 19.12.2025 BBG01R40XVJ9	CHF	-65	10	554,60	0,9345	385.757,09

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
EURO-BUND FUTURE Sep25 BBG01R6F3CC6	EUR	45	100.000	100,26	1	4.511.700,00
STOXX EUROPE 600 Sep25 BBG019QTK950	EUR	-116	50	541,37	1	3.139.946,00

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 26.09.25	26.09.2025	USD	-9.500.000	EUR	8.305.119	8.049.333,09	255.786,15	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 26.09.25	26.09.2025	USD	-1.000.000	EUR	861.653	847.298,22	14.354,78	Banque de Luxembourg
Summe							270.140,93	

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 30.06.2025

CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
NLG	(Niederländische Gulden)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,188600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (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. Für den fusionierten Teilfonds MULTI-AXXION - PBO Global (fusioniert) wurden die Werte vom Fusionsstichtag 30.04.2025 in den zusammengefassten Abschluss einbezogen.

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 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt. Für den fusionierten Teilfonds MULTI-AXXION - PBO Global (fusioniert) wurde der Bericht auf Basis des letzten ermittelten Nettoinventarwertes zum 30.04.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen 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.

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
DE000A3E3Z03	FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S	EUR	1,15%

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

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in den Vermögensaufstellungen der Teilfonds ausgewiesen. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im jeweiligen Teilfonds erfasst.

Zum 30.06.2025 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 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Erläuterung 11 - Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Mit Wirkung zum 01.09.2025 wird die FONTIS Advisory Office GmbH ihr derzeitiges Mandat als Anlageberater der Teilfonds MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN und MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL niederlegen und fortan als Portfolioverwalter für diese Teilfonds agieren.



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.