



Halbjahresbericht zum 31.03.2025

4L Capital Werte-Fonds



Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	8
Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.03.2025.....	11
Service Partner & Dienstleister.....	13

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		10.671.495,12	100,25
1. Aktien		9.165.420,76	86,10
- Deutschland	EUR	1.328.407,20	12,48
- Euro-Länder	EUR	1.119.131,60	10,51
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	986.237,94	9,26
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	5.731.644,02	53,84
2. Zertifikate		324.433,50	3,05
- Zertifikate	EUR	324.433,50	3,05
3. Investmentanteile		876.299,64	8,23
- Indexfonds	EUR	876.299,64	8,23
4. Derivate		-12.622,26	-0,12
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-12.622,26	-0,12
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		301.788,92	2,84
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	301.786,73	2,84
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	2,19	0,00
6. Sonstige Vermögensgegenstände		16.174,56	0,15
II. Verbindlichkeiten		-26.533,92	-0,25
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-26.533,92	-0,25
III. Fondsvermögen	EUR	10.644.961,20	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.165.420,76	86,10
Aktien							EUR	9.165.420,76	86,10
CA05534B7604	BCE Inc. Registered Shares new o.N.	STK	6.200	3.000	0	CAD	33,0300	131.767,20	1,24
CH0030170408	Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	655	0	0	CHF	550,0000	376.996,17	3,54
CH0435377954	SIG Group AG Namens-Aktien SF-, 01	STK	11.400	0	0	CHF	16,3100	194.577,12	1,83
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	1.500	0	1.300	DKK	723,2000	145.399,96	1,37
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	5.250	5.250	0	DKK	469,8000	330.587,87	3,11
DK0010219153	Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	STK	500	0	800	DKK	2.840,0000	190.328,11	1,79
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	STK	21.000	11.600	0	DKK	94,9200	267.172,42	2,51
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	1.660	300	0	EUR	143,2800	237.844,80	2,23
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	423	408	0	EUR	606,0000	256.338,00	2,41
LU1704650164	BEFESA S.A. Actions o.N.	STK	4.160	0	0	EUR	25,5600	106.329,60	1,00
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/ o.N.	STK	2.880	0	0	EUR	82,4500	237.456,00	2,23
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.000	0	800	EUR	60,6000	121.200,00	1,14
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	STK	100	100	0	EUR	751,5000	75.150,00	0,71
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	STK	350	350	0	EUR	274,7000	96.145,00	0,90
DE0005759807	init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.700	0	5.500	EUR	40,9000	69.530,00	0,65
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	STK	2.305	705	0	EUR	83,1000	191.545,50	1,80
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	830	0	0	EUR	346,4500	287.553,50	2,70
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	2.460	1.330	0	EUR	97,6700	240.268,20	2,26
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.000	1.000	2.100	EUR	244,4000	244.400,00	2,30
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	800	0	0	EUR	213,6000	170.880,00	1,61
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	750	750	0	EUR	210,7500	158.062,50	1,48
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	800	800	0	EUR	211,9000	169.520,00	1,59
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.420	0	0	EUR	49,6100	219.276,20	2,06
NL0011821392	Signify N.V. Registered Shares EO -,01	STK	7.000	2.840	0	EUR	19,9400	139.580,00	1,31
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	STK	6.000	4.000	0	EUR	19,9940	119.964,00	1,13
FI0009005961	Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	STK	15.000	15.000	0	EUR	8,7140	130.710,00	1,23
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	250	250	0	EUR	485,3500	121.337,50	1,14
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	STK	1.450	1.450	0	EUR	143,5500	208.147,50	1,96
GB00BN7SWP63	GSK PLC Registered Shares LS-, 3125	STK	9.200	3.300	0	GBP	14,6200	160.782,25	1,51

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
					im Berichtszeitraum					
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -, 144397		STK	2.750	0	0	GBP	38,7300	127.316,03	1,20
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20		STK	9.000	0	9.080	GBP	10,8500	116.728,03	1,10
JP3358000002	Shimano Inc. Registered Shares o.N.		STK	750	750	0	JPY	20.985,0000	97.417,37	0,92
SE0016589188	Electrolux, AB Namn-Aktier B		STK	7.000	0	6.600	SEK	81,7400	52.749,58	0,50
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		STK	2.450	2.450	0	USD	102,7400	233.067,59	2,19
US0304201033	American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.455	0	0	USD	147,5200	198.742,22	1,87
US0326541051	Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166		STK	750	750	0	USD	201,6700	140.048,61	1,32
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	750	750	0	USD	167,4300	116.270,83	1,09
US20030N1019	Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		STK	4.000	4.000	0	USD	36,9000	136.666,67	1,28
US2441991054	Deere & Co. Registered Shares DL 1		STK	330	0	0	USD	469,3500	143.412,50	1,35
US2521311074	DexCom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	2.230	900	0	USD	68,2900	141.006,20	1,32
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.		STK	100	100	0	USD	825,9100	76.473,15	0,72
US3364331070	First Solar Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.550	1.450	700	USD	126,4300	181.450,46	1,70
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001		STK	2.300	800	0	USD	112,0500	238.625,00	2,24
US4370761029	Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05		STK	360	360	0	USD	366,4900	122.163,33	1,15
US4581401001	Intel Corp. Registered Shares DL -,001		STK	5.600	2.600	0	USD	22,7100	117.755,56	1,11
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		STK	600	600	0	USD	248,6600	138.144,44	1,30
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		STK	250	0	0	USD	495,2700	114.645,83	1,08
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		STK	415	415	0	USD	245,3000	94.258,80	0,89
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.000	1.000	0	USD	170,6400	158.000,00	1,48
US7140461093	Revvity Inc. Registered Shares DL 1		STK	2.000	0	0	USD	105,8000	195.925,93	1,84
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		STK	2.000	2.000	0	USD	87,7900	162.574,07	1,53
US94106L1098	Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.000	0	760	USD	231,5100	214.361,11	2,01
US98419M1009	Xylem Inc. Registered Shares DL -,01		STK	3.100	0	0	USD	119,4600	342.894,44	3,22
US98980L1017	Zoom Communications Inc. Registered Shs CL.A DL -,001		STK	1.550	0	0	USD	73,7700	105.873,61	0,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	324.433,50	3,05	
Zertifikate							EUR	324.433,50	3,05	
DE000PG5A6G8	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.12.26 Netflix 550		STK	230	230	0	EUR	447,8700	103.010,10	0,97
DE000MG45079	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 30.12.25 Alphab.C		STK	940	940	0	EUR	106,1100	99.743,40	0,94
DE000VD983D2	Vontobel Financial Products DIZ 30.12.25 Amazon 195		STK	780	780	0	EUR	156,0000	121.680,00	1,14

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Investmentanteile							EUR	876.299,64	8,23
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	876.299,64	8,23
LU1861132840	AIS-Amundi MSCI Robot.&AI Act. Nom. AH EUR Acc. oN	ANT		4.653	2.173	0	EUR 91,9800	427.982,94	4,02
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		18.070	18.070	0	EUR 24,8100	448.316,70	4,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.366.153,90	97,38
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-12.622,26	-0,12
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-12.622,26	-0,12
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-12.622,26	-0,12
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-12.622,26	-0,12
Siemens AG CALL 260.00 20.06.2025		XEUR	STK	-8	0	8	EUR 1,6100	-1.288,00	-0,01
Deere & Co CALL 520.00 20.06.2025		XCBO	STK	-3	0	3	USD 8,5000	-2.361,11	-0,02
Gilead Sciences Inc CALL 130.00 20.06.2025		XCBO	STK	-23	0	23	USD 1,0100	-2.150,93	-0,02
Microsoft Corp CALL 460.00 19.09.2025		XCBO	STK	-8	0	8	USD 3,5700	-2.644,44	-0,02
NVIDIA Corp PUT 100.00 16.05.2025		XCBO	STK	-12	0	12	USD 3,7600	-4.177,78	-0,04
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	301.788,92	2,84
Bankbestände							EUR	301.788,92	2,84
Verwahrstelle							EUR	301.788,92	2,84
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				301.786,73			EUR	301.786,73	2,84
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				2,36			USD	2,19	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.174,56	0,15
Dividendenansprüche								16.174,56	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-26.533,92	-0,25
Prüfungskosten								-13.881,93	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten								-2.483,79	-0,02
Verwahrstellenvergütung								-632,16	-0,01
Verwaltungsvergütung								-9.536,04	-0,09
Fondsvermögen							EUR	10.644.961,20	100,00
Anteilwert 4L Capital Werte-Fonds P							EUR	68,68	
Anteilwert 4L Capital Werte-Fonds I							EUR	69,60	
Umlaufende Anteile 4L Capital Werte-Fonds P							STK	8.449,859	
Umlaufende Anteile 4L Capital Werte-Fonds I							STK	144.600,000	

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

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025		
CAD	(Kanadische Dollar)	1,554150	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,955580	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,836560	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	161,560000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,847100	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XEUR	Eurex Deutschland

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A11QW68	7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	85.240
ES0125220311	Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	STK	0	1.360
NL0012817175	Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	STK	0	1.490
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.550
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	0	5.420
US4657411066	Itron Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	2.600
IE0004927939	Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	STK	0	1.920
DE000A0D6554	Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	24.000
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	STK	1.000	1.000
US8636671013	Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	STK	0	370
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	STK	2.800	2.800
DE0007667107	Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	5.200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE000A0LR936	STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	3.650
Zertifikate				
DE000PC1RQ33	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 29.12.25 EliLilly 550	STK	0	570
DE000ME57PH5	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 27.06.25 Broadcom	STK	0	1.700
DE000VM79SP0	Vontobel Financial Products DIZ 27.06.25 NVIDIA 650	STK	0	200
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CH1325433725	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 24(25) NOV	EUR	0	250
CH1325430036	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 24(25) VWSB	EUR	0	100
CH1325429988	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-Anl. 24(25) 5AP	USD	0	100
CH1325429558	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-Anl. 24(25) ABEC	USD	0	100
CH1325430028	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-Anl. 24(25) CIS	USD	0	100
CH1325429996	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-Anl. 24(25) DC4	USD	0	100
CH1325430002	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-Anl. 24(25) F3A	USD	0	100
CH1325430010	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-Anl. 24(25) INL	USD	0	100
Zertifikate				
DE000HG98QT7	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 30.12.24 BioNTech 70	STK	0	3.230
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE000IIED424	Oss.IRL-Oss.BB USA PAB NR ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	ANT	0	850
LU0104884860	Pictet - Water Namens-Anteile P EUR o.N.	ANT	0	440
LU0292103222	Xtr.MSCI Eur.Health Care Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	0	475

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			3
MICROSOFT DL-,00000625)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			18
INTEL CORP. DL-,001				
NVIDIA CORP. DL-,001)				

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen: 4L Capital Werte-Fonds

Anteilkategorie	Anteilkategorie I	Anteilkategorie P
Wertpapierkennnummer	A3C6AL	A3C6AK
ISIN-Code	DE000A3C6AL3	DE000A3C6AK5
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	01.12.2021	01.12.2021
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 2,00% aktuell: bis zu 2,00%	bis zu 2,00% aktuell: bis zu 2,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	250.000,- EUR	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,90% p.a. aktuell: bis zu 1,01% p.a.	bis zu 1,90% p.a. aktuell: bis zu 1,41% p.a.

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.03.2025

Sonstige Angaben

Anteilwert 4L Capital Werte-Fonds P	EUR	68,68
Anteilwert 4L Capital Werte-Fonds I	EUR	69,60
Umlaufende Anteile 4L Capital Werte-Fonds P	STK	8.449,859
Umlaufende Anteile 4L Capital Werte-Fonds I	STK	144.600,000

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagezertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit. Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet. Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt. Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist. Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

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 von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer 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 Nettoveränderung ermittelt werden kann.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.03.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.03.2025 beziehen, erstellt.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1861132840	AIS-Amundi MSCI Robot.&AI Act. Nom. AH EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,40
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,69
IE000IIED424	Oss.IRL-Oss.BB USA PAB NR ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,12
LU0104884860	Pictet - Water Namens-Anteile P EUR o.N.	0,00	0,00	1,99
LU0292103222	Xtr.MSCI Eur.Health Care Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,00	0,00	0,17

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht "Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen" ersichtlich.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Axxion S.A.

Grevenmacher, im April 2025

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. 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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 FRANKFURT AM MAIN



AXXION



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.