



Halbjahresbericht zum 30.06.2025

Absolutissimo Fund

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

R.C.S. Luxembourg K331



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Absolutissimo Fund - Xanti.....	8
Vermögensübersicht.....	8
Vermögensaufstellung.....	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang).....	12

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A
15, rue de Flaxweiler
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
2449 LUXEMBURG

Abschlussprüfer

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

Service Partner & Dienstleister

Portfolioverwalter

Rohse Vermögensmanagement GmbH
Neuer Wall 80
D-20354 HAMBURG

Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle Luxemburg

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

Zentralverwaltung

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

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds Absolutissimo Fund (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) 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. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

- Absolutissimo Fund – Xanti in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann die Auflegung von Anteilklassen beschließen. Innerhalb eines Teilfonds können unterschiedliche Anteilklassen existieren, die sich hinsichtlich der Mindestzeichnungssumme, der Währung, der Gebührenstruktur und der Ertragsverwendung unterscheiden können.

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

Unbeschadet einer anderweitigen Regelung im Sonderreglement der einzelnen Teilfonds wird der Anteilwert von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg („Bewertungstag“), berechnet. Der 24. Dezember ist kein Bewertungstag. Darüber hinaus wird der Nettoinventarwert an jedem letzten Bankarbeitstag des Monats berechnet („indikativer Bewertungstag“). Diese indikative Bewertung erfolgt rein zu Informationszwecken. Anleger können zu diesem indikativen Bewertungstag keine Anteile des Teilfonds zeichnen, umtauschen oder zurückgeben.

Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. Dezember. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg.

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 der Zahlstelle erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Sonderreglement in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; ferner können hier der Verwahrstellen- und der Portfolioverwaltungsvertrag sowie die Satzung der Verwaltungsgesellschaft eingesehen werden.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise werden, soweit gesetzlich gefordert und von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt, in jeweils mindestens einer überregionalen Tageszeitung in den Ländern veröffentlicht, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden. Das gilt auch für sonstige Informationen, insbesondere Pflichtmitteilungen an die Anteilinhaber.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreise nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden. Dort finden sich ebenfalls Informationen zur Wertentwicklung der Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklassen.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt sowie die Jahres- 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.

Auf einen Blick

Fondsvermögen Absolutissimo Fund

Absolutissimo Fund - Xanti P	
ISIN	LU0384820337
Währung	Euro
Fondsaufgabe	27.10.2008
Ertragsverwendung	Ausschüttend

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht Absolutissimo Fund - Xanti zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		13.305.075,07	100,21
1. Zertifikate		6.750.414,00	50,84
- Zertifikate	EUR	6.750.414,00	50,84
2. Investmentanteile		6.504.621,48	48,99
- Investmentfonds	EUR	6.504.621,48	48,99
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		47.090,17	0,35
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	47.090,17	0,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände		2.949,42	0,02
II. Verbindlichkeiten		-27.390,41	-0,21
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-27.390,41	-0,21
III. Fondsvermögen	EUR	13.277.684,66	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 Absolutissimo Fund - Xanti zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	630.105,00	4,75
Zertifikate						EUR	630.105,00	4,75
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	7.000	EUR	90,0150	630.105,00	4,75	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	6.120.309,00	46,09
Zertifikate						EUR	6.120.309,00	46,09
DE000DQ05MW3	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.07.25 ESTX50 4500	STK	18.500	EUR	44,9300	831.205,00	6,26	
DE000DY5JNF8	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.09.26 ESTX50 4800	STK	15.500	EUR	44,9500	696.725,00	5,25	
DE000GJ8QZ63	Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 21.01.26 ESTX50 4700	STK	5.500	EUR	45,7700	251.735,00	1,90	
DE000HS8VHW8	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.08.25 ESTX50 4500	STK	15.000	EUR	44,7600	671.400,00	5,06	
DE000JF7YQ18	J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 22.05.26 ESTX50	STK	19.500	EUR	46,5100	906.945,00	6,83	
DE000MJ9GE18	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 26.06.26 ESTX50	STK	22.200	EUR	46,9200	1.041.624,00	7,84	
DE000FA12UQ3	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.07.26 ESTX50 4800	STK	16.000	EUR	45,3400	725.440,00	5,46	
DE000VG2UPJ9	Vontobel Financial Products DIZ 26.06.26 ESTX50 4900	STK	21.500	EUR	46,2900	995.235,00	7,50	
Investmentanteile						EUR	6.504.621,48	48,99
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	6.504.621,48	48,99
LU0908500753	AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	ANT	3.700	EUR	258,9000	957.930,00	7,21	
IE000O5FBC47	Am.-S&P 500 Clim.Paris Alig.UE Bear.Shs USD Acc. oN	ANT	26.500	EUR	34,9550	926.307,50	6,98	
IE000CL68Z69	Am.ETF-MSCI W.SRI Cl.Par.Alig. Bear.Shs USD Acc. oN	ANT	8.128	EUR	76,3100	620.247,68	4,67	
IE000264WWY0	iShs V-iBds Dec 2028 Term EO C Reg.Shs EUR Dis. oN	ANT	100.000	EUR	5,2276	522.760,00	3,94	
IE0008470928	iShsII-STOXX Europe 50 U.ETF Registered Shs EUR (Dist) o.N.	ANT	14.000	EUR	45,6500	639.100,00	4,81	
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	ANT	7.700	EUR	100,1550	771.193,50	5,81	
IE000ZOI8OK5	iShsV-iBds Dec 2027 Te.EO Co. Reg.Shs () EUR Acc. oN	ANT	177.000	EUR	5,5284	978.526,80	7,37	
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT	1.500	EUR	526,1400	789.210,00	5,94	
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	ANT	3.000	EUR	99,7820	299.346,00	2,25	
Summe Wertpapiervermögen						EUR	13.255.035,48	99,83
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR	47.090,17	0,35
Bankbestände						EUR	47.090,17	0,35
Verwahrstelle						EUR	47.090,17	0,35
Banque de Luxembourg S.A.				47.090,17	EUR		47.090,17	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.949,42	0,02
Sonstige Forderungen							2.949,42	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-27.390,41	-0,21
Betreuungsgebühr							-2.767,57	-0,02

Vermögensaufstellung Absolutissimo Fund - Xanti zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
	Performancegebühr					-5.594,51	-0,04
	Prüfungskosten					-8.813,61	-0,07
	Register- und Transferstellenvergütung					-125,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-1.659,92	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-1.065,00	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-6.088,66	-0,05
	Zentralverwaltungsvergütung					-1.276,14	-0,01
Fondsvermögen					EUR	13.277.684,66	100,00
Anteilwert Absolutissimo Fund - Xanti P					EUR	187,34	
Umlaufende Anteile Absolutissimo Fund - Xanti P					STK	70.873,000	

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 Fondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.
Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Die Jahresberichte 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

Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Insbesondere Hedgefonds-Investmentanteile, die zum Bewertungstag des Teilfonds keinen aktuellen Rücknahmepreis berechnen, werden zum letzten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber auf einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem 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 Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere verkauft werden können.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden mit ihrem „Fair Value“ bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet.

Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

Optionen werden grundsätzlich zu den letzten verfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“).

Die auf Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie nicht bereits im Kurswert enthalten sind.

Alle anderen Vermögenswerte werden mit ihrem „Fair Value“ bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festgelegt hat.

Die Vermögenswerte des Fonds, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs bewertet. Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie sonstige Vermögenswerte zum aktuellen Kurswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Regeln festlegt.

Edelmetallkonten, Edelmetallzertifikate und Termin- und Optionsgeschäfte mit Bezug auf Edelmetalle werden mit ihrem täglich ermittelten Marktwert bewertet.

Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese 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 Fondswährung und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Da der Investmentfonds Absolutissimo Fund zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem Absolutissimo Fund – Xanti, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds Absolutissimo Fund.

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.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt 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 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.

Bewertung der Terminkontrakte

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

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.

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 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 geänderten 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 – Ertragsverwendung

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

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.

Absolutissimo Fund - Xanti

Gattungsbezeichnung	ISIN	WHG		Bestand	Käufe	Verkäufe
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Zertifikate						
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	EUR	STK	7.000	7.000	0
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Zertifikate						
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.09.26 ESTX50 4800	DE000DY5JNF8	EUR	STK	15.500	15.500	0
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 21.01.26 ESTX50 4700	DE000GJ8QZ63	EUR	STK	5.500	5.500	0
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 22.05.26 ESTX50	DE000JF7YQ18	EUR	STK	19.500	19.500	0
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 26.06.26 ESTX50	DE000MJ9GE18	EUR	STK	22.200	22.200	0
Vontobel Financial Products DIZ 26.06.26 ESTX50 4900	DE000VG2UPJ9	EUR	STK	21.500	21.500	0
Nichtnotierte Wertpapiere						
Zertifikate						
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.07.26 ESTX50 4800	DE000FA12UQ3	EUR	STK	16.000	16.000	0
BNP Paribas Em.-u.HandelsG.mmbH DISC 26.06.25 ESTX50 4200	DE000PN9JGG1	EUR	STK	0	0	15.500
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 21.05.25 ESTX50 4500	DE000GG7FZ14	EUR	STK	0	0	17.600
Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 27.06.25 ESTX50 4500	DE000LB4TY62	EUR	STK	0	0	17.000
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 28.03.25 ESTX50	DE000ME4JFV7	EUR	STK	0	0	24.000
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 23.05.25 ESTX50 4400	DE000SU7R8V7	EUR	STK	0	0	24.000
Investmentanteile						
Gruppenfremde Investmentanteile						
AI5-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	EUR	ANT	3.700	1.000	0
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983	EUR	ANT	7.700	2.700	0
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012	EUR	ANT	0	0	1.000
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	EUR	ANT	0	0	20.000

Erläuterung 7 – Verwaltungsvergütungen von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsvergütungen anfallen.

Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt 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 9 - 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.



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.