



Jahresbericht zum 30.09.2024

PARIUM

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds (Fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K269

**AXXION**

Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Geschäftsbericht.....	8
Prüfungsvermerk.....	10
PARIUM.....	13
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	13
Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	14
Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens.....	15
PARIUM – Dynamic Fund.....	16
Vermögensübersicht.....	16
Vermögensaufstellung.....	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	27
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	28
PARIUM – Relaxed Fund.....	30
Vermögensübersicht.....	30
Vermögensaufstellung.....	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	40
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	41
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30.09.2024 (Anhang).....	44
Sonstige Informationen (ungeprüft).....	48

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

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

Abschlussprüfer

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

Service Partner & Dienstleister

Anlageberater

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

Zentralverwaltung

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

Informationsstelle in Deutschland

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER

Portfolioverwalter

PARIUM – Dynamic Fund

Diem Client Partner AG
Dianastraße 5
CH-8002 ZÜRICH

HRK LUNIS AG
Friedrichstraße 31
D-60323 FRANKFURT AM MAIN

PARIUM – Relaxed Fund

FAM Frankfurt Asset Management AG
Taunusanlage 1
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

ODOO BHF Trust GmbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 FRANKFURT AM MAIN

Aramea Asset Management AG
Kleine Johannisstraße 4
D-20457 HAMBURG

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

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds PARIUM (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. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds ausgegeben:

PARIUM – Relaxed Fund in EUR

PARIUM – Dynamic Fund in EUR

Der Fonds wird von 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 L-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. Abweichend von Artikel 7 des Verwaltungsreglements gilt als Bewertungstag für jeden Teilfonds jeder Mittwoch mit Ausnahme des 24. Dezember. Falls dieser Tag kein luxemburger Bankarbeitstag ist, ist der nächstfolgende Bankarbeitstag in Luxemburg der Bewertungstag. Darüber hinaus wird der Nettoinventarwert pro Anteil zusätzlich 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. Oktober und endet am 30. September des darauffolgenden 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 PARIUM

	PARIUM - Dynamic Fund P	PARIUM - Relaxed Fund P
ISIN	LU0425671830	LU0425671327
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	19.08.2009	19.08.2009
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Berichtsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 war erneut geprägt von einer dynamisch positiven, jedoch auch volatilen Entwicklung an den Kapitalmärkten: Während die weltweiten Rentenmärkte über das gesamte Berichtsjahr eine überwiegend starke Performance zeigten, stiegen die globalen Aktienmärkte ebenso mit deutlichen Zugewinnen auf teilweise zwischenzeitlich neue Rekordhochs.

Die US-Notenbank (Fed) hielt zum Ende 2023 ihre Zinsen stabil, während sie die wirtschaftlichen Bedingungen und die Inflation genau beobachtete. Zudem wurden die US-Märkte von den anstehenden Präsidentschaftswahlen geprägt. Zum April 2024 wurde darüber hinaus von der Fed zum ersten Mal bekannt gegeben, dass in absehbarer Zeit Zinssenkungen möglich zu sein scheinen. US-Aktien erreichten neue Höchststände, Anleihen blieben stabil.

Zur Mitte des Jahres 2024 kursierten in den USA überwiegend positive Nachrichten bezüglich den Arbeitsmarktzahlen, Inflation und Wirtschaftswachstum.

Im September 2024 konnte letztendlich eine unerwartet starke Zinssenkung der Fed beobachtet werden. Die EZB hatte kurz vorher ebenso die Zinsen gesenkt. Aktien erreichten weiterhin neue Höchststände während die Renditen bei Anleihen leicht nachgeben mussten.

In Europa führte Ende 2023 die Inflation zu politischen Spannungen und die geopolitische Lage im Nahen Osten brachte zusätzliche Unsicherheit in die Märkte. Die politische Auseinandersetzung in der Ukraine blieb ebenfalls angespannt.

Zum Beginn des Jahres 2024 drehte sich die Lage und es war eine Trendwende im DAX zu vernehmen, während die Renditen von Staatsanleihen stabil blieben. Besser als erwartete Inflationsdaten sowie ein solides Wirtschaftswachstum trugen maßgeblich zu diesem Ergebnis bei.

Ein angespannter Arbeitsmarkt in Großbritannien führte zu einem anhaltend hohen Lohnwachstum, auch zu Beginn des Jahres 2024. Die Bank of England wurde dazu gezwungen, das Tempo künftiger Zinssenkungen etwas vorsichtiger zu beurteilen. Dagegen positiv zu beurteilen war das BIP-Wachstum im dritten Quartal 2024.

Der deutsche Leitindex DAX startete im Oktober 2023 bei 15.386,58 Punkten und musste zum Beginn des Berichtszeitraums Verluste hinnehmen. Dieser Trend kehrte sich zu Beginn des Kalenderjahres 2024 ins Positive. Das Geschäftsjahr beendete der Index mit 19.324,93 Punkten. Dies bedeutet für das Geschäftsjahr ein Plus von 25,6%.

Die Performance in den USA war im vergangenen Geschäftsjahr

ebenfalls klar positiv. Zum Ende des Geschäftsjahres liegt der Dow-Jones bei 42.156,97 Punkten, was ein Zugewinn von 26,1% (in USD) bedeutet. Zum Berichtsstart im Oktober 2023 lagen die von der Fed vorgegebenen Zinsen in einer Bandbreite von 5,25% bis 5,50%. Zum Ende des Berichtszeitraums im September 2024 sinken die Zinsen auf 4,75% bis 5,00%, während die Inflationsraten stetig leicht zurück gingen und sich zum Ende des Berichtszeitraums bei ca. 2,5% einpendeln.

Für die Anleihenmärkte sah das Geschäftsjahr deutlich positiver aus als im Vorjahr: Getrieben von einer sich stabilisierenden Kerninflation in Richtung von 2,4% in den USA und 1,7% in Europa zum Ende des Berichtszeitraums sowie die Erwartung von weiter fallenden Zinsen, konnten sich die Anleihenmärkte ebenso stabilisieren.

Der Wechselkurs zwischen EUR und USD zeigte sich im Berichtsjahr wieder stabiler als im Jahr zuvor und bewegte sich zwischen 1,05 und 1,12 USD/EUR. Nach einem rasanten Anstieg des Dollarkurses zum Ende des Jahres 2023 hin, fiel der Kurs bis Mitte April 2024 nahezu stetig. Dies lag an den nach hinten verschobenen Zinssenkungen in den USA sowie dem schlechter als erwartet ausgefallenem Wirtschaftswachstum. Im April wendete sich dieser Trend kurzzeitig ins Positive. Darauf folgend war bis zum Ende des dritten Quartals eine erneute Entwertung des Dollar zu sehen. Erst mit der unerwarteten Zinssenkung im September dieses Jahres ging es für den Dollar wieder in eine positive Richtung. Ende September notiert der Wechselkurs bei 1,1135 USD/EUR, was einem Plus von 6,25% im Geschäftsjahr entspricht.

Nach einem anfänglich starken Fall des Ölpreises (WTI) von 90 auf unter 70 Dollar war in diesem

Berichtsjahr weiterhin ein deutlich negativer Trend zu verzeichnen. Die leichte Entspannung der Angebotsituation als auch ein gedämpftes weltweites Wirtschaftswachstum trieben diese Entwicklung maßgeblich. Dennoch stieg der Ölpreis zwischenzeitlich auf über 85 Dollar im April 2024. Danach ging der Wert mit einigen Schwankungen wieder dem negativen Trend nach. Ende September liegt der Ölpreis (WTI) bei 68,17 USD und somit 23,2% unter dem Wert von Oktober 2023.

Ausblick

Durch den Überfall der Hamas auf Israel im Nahen Osten, dem Ukrainekonflikt sowie den sich ausweitenden Machtdemonstrationen von China gegenüber Taiwan sind mittlerweile einige geopolitische Krisenherde ausgebrochen, dessen politische und wirtschaftliche Folgen weiterhin schwer abschätzbar sind. An den Finanzmärkten sorgten sie durchweg für Unruhe, jedoch ohne massive Auswirkungen: Eine zeitweise Flucht in Sicherheit durch Kauf von Bundesanleihen oder US-Staatsanleihen und Anstieg des Goldpreises waren die Folge, allerdings in moderatem Ausmaß.

Mit Blick auf die Inflation ist in den kommenden Monaten eher von einem weiteren Rückgang bzw. einer Stabilisierung sowohl in den USA als auch in Europa auszugehen. Mit Blick auf die Zinspolitik ist ein weitergehender Zinssenkungszyklus zu erwarten. Die Zinssenkungen der Zentralbanken entfalten jedoch noch nicht ihre Wirkung: Frühindikatoren wie der ifo Geschäftsklimaindex und der europäische Einkaufsmanagerindex waren in den letzten drei Monaten rückläufig, was auf eine Abschwächung des Wachstums oder eine milde Rezession hindeuten kann.

Der Mix aus belastend wirkenden politischen Störfaktoren und die Sorgen um die Auswirkungen des lange hoch gewesenen Zinsniveaus auf die Wirtschaft wird wohl auch in den kommenden Monaten noch anhalten und zu einer erhöhten Volatilität an den Kapitalmärkten führen

PARIUM - Dynamic Fund

Das Vermögen des Teilfonds ist breit gestreut und hat seinen Fokus auf die Selektion von Aktien und Renteninvestments. Auf der Aktienseite sollen dabei über den Einsatz von sogenannten Short Call- und Put-Strategien zusätzliche Einnahmen generiert werden.

Das Berichtsjahr kann mit guten 10,25% abgeschlossen werden. Das positive Ergebnis wird im Wesentlichen durch Aktien und Renten erzielt.

PARIUM – Relaxed Fund

Der größte Teil der Assets wurde im Berichtszeitraum im Bereich von höherverzinsten Rentenpositionen gehalten. Die Allokation wird um ein breit diversifiziertes Aktienportfolio ergänzt. Ein kleiner Teil des Vermögens wird in alternativen Investments, Rohstoffen, Immobilien oder Hybriden angelegt.

Der Teilfonds konnte in der Berichtsperiode einen Kursanstieg verzeichnen und erreicht mit einer Performance von 10,52% ein gutes Ergebnis. Größter Performancetreiber war der Aktienanteil im Portfolio.

Mögliche Auswirkungen der geopolitischen Krisen

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpoliti-

schen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

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

Grevenmacher, im Januar 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
PARIUM

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PARIUM (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 30. September 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2024;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 23. Januar 2025

Carsten Brengel

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30.09.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		75.143.799,61	100,11
1. Aktien		9.537.351,70	12,71
- Deutschland	EUR	688.269,40	0,92
- Euro-Länder	EUR	1.896.515,72	2,53
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	6.952.566,58	9,26
2. Anleihen		34.724.700,79	46,26
- Pfandbriefe	EUR	1.444.882,00	1,92
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.082.737,80	1,44
- Unternehmensanleihen	EUR	32.197.080,99	42,89
3. Zertifikate		242.976,00	0,32
- Zertifikate	EUR	242.976,00	0,32
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		172.455,55	0,23
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	172.455,55	0,23
5. Investmentanteile		29.794.174,15	39,69
- Investmentfonds	EUR	29.794.174,15	39,69
6. Derivate		-1.321.420,77	-1,76
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-1.338.601,25	-1,78
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	17.886,64	0,02
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	-706,16	0,00
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.460.141,71	1,95
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	940.671,41	1,25
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	163.755,62	0,22
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	355.714,68	0,47
8. Sonstige Vermögensgegenstände		533.420,48	0,71
II. Verbindlichkeiten		-81.504,35	-0,11
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-81.504,35	-0,11
III. Fondsvermögen	EUR	75.062.295,26	100,00

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

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden	385.736,50
2. Zinsen aus Wertpapieren	1.282.547,82
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	76.934,76
4. Erträge aus Investmentanteilen	131.700,96
5. Abzug Quellensteuer	-90.798,76
6. Bestandsprovisionen	9.473,65
7. Sonstige Erträge	8.313,04
Summe der Erträge	1.803.907,97
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-294.330,64
2. Verwahrstellenvergütung	-22.660,34
3. Register- und Transferstellenvergütung	-3.613,17
4. Betreuungsgebühr	-153.990,93
5. Zentralverwaltungsgebühr	-86.093,96
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-3.599,86
7. Prüfungskosten	-31.396,12
8. Taxe d'Abonnement	-33.989,06
9. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-488,42
10. Sonstige Aufwendungen	-68.719,43
Summe der Aufwendungen	-698.881,93
III. Ordentliches Nettoergebnis	1.105.026,04
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	5.639.246,43
2. Realisierte Verluste	-3.229.512,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.409.733,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.514.759,93
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	3.484.198,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.998.958,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		67.399.138,64
1. Ausschüttung		-640.147,60
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.293.426,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.256.108,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-962.682,60	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		10.919,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.998.958,46
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		75.062.295,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht PARIUM – Dynamic Fund zum 30.09.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		29.603.986,84	100,12
1. Aktien		8.508.628,35	28,78
- Deutschland	EUR	688.269,40	2,33
- Euro-Länder	EUR	1.896.515,72	6,41
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	5.923.843,23	20,03
2. Anleihen		10.011.409,56	33,86
- Unternehmensanleihen	EUR	10.011.409,56	33,86
3. Zertifikate		242.976,00	0,82
- Zertifikate	EUR	242.976,00	0,82
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		172.455,55	0,58
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	172.455,55	0,58
5. Investmentanteile		10.349.492,95	35,00
- Investmentfonds	EUR	10.349.492,95	35,00
6. Derivate		-392.655,49	-1,33
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-407.902,25	-1,38
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	15.952,92	0,05
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	-706,16	0,00
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		534.344,70	1,81
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	229.528,81	0,78
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	163.755,62	0,55
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	141.060,27	0,48
8. Sonstige Vermögensgegenstände		177.335,22	0,60
II. Verbindlichkeiten		-34.766,07	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-34.766,07	-0,12
III. Teilfondsvermögen	EUR	29.569.220,77	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 PARIUM – Dynamic Fund zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		17.288.888,94	58,47
Aktien				EUR		8.461.372,30	28,62
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	3.000	CHF	84,9600	270.728,44	0,92
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	3.520	CHF	97,1500	363.231,58	1,23
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	STK	2.000	CHF	116,7000	247.912,82	0,84
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	STK	1.990	EUR	131,2200	261.127,80	0,88
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	90	EUR	295,0000	26.550,00	0,09
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	3.500	EUR	59,3800	207.830,00	0,70
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	365	EUR	745,6000	272.144,00	0,92
FR0000120628	AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	5.700	EUR	34,5300	196.821,00	0,67
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	325	EUR	81,7200	26.559,00	0,09
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	STK	1.500	EUR	35,6300	53.445,00	0,18
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	550	EUR	40,0300	22.016,50	0,07
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.130	EUR	26,3900	29.820,70	0,10
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	STK	350	EUR	97,4500	34.107,50	0,12
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	470	EUR	402,0500	188.963,50	0,64
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	375	EUR	688,5000	258.187,50	0,87
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	STK	185	EUR	280,0000	51.800,00	0,18
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	70	EUR	494,3000	34.601,00	0,12
IT0004176001	Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	680	EUR	65,2000	44.336,00	0,15
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	940	EUR	32,6800	30.719,20	0,10
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.080	EUR	204,4000	220.752,00	0,75
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	110	EUR	236,2000	25.982,00	0,09
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	STK	9.000	EUR	29,5650	266.085,00	0,90
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.500	EUR	181,3400	272.010,00	0,92
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	490	EUR	58,5000	28.665,00	0,10
GB0000536739	Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	460	GBP	57,8600	31.978,37	0,11
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	STK	350	GBP	115,8800	48.730,03	0,16
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Registered Shares DL -,01	STK	4.000	GBP	4,2770	20.555,09	0,07
GB0007188757	Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	STK	320	GBP	52,9900	20.373,42	0,07
GB0007908733	SSE PLC Shs LS-,50	STK	1.400	GBP	18,8300	31.673,68	0,11
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	700	USD	517,7800	324.714,21	1,10
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	2.740	USD	165,8500	407.121,48	1,38
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.965	USD	186,3300	328.022,26	1,11
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	190	USD	233,0000	39.661,35	0,13
US0463531089	Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	STK	3.500	USD	77,9100	244.297,62	0,83
US07831C1036	BellRing Brands Inc. Registered Shares DL -,01	STK	670	USD	60,7200	36.447,23	0,12
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	30	USD	949,5100	25.519,89	0,09
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	15	USD	4.212,1200	56.604,37	0,19

Vermögensaufstellung PARIUM – Dynamic Fund zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	2.000	USD 172,5000	309.084,39	1,05
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01		STK	180	USD 271,0300	43.706,68	0,15
US1667641005	Chevron Corp. Registered Shares DL,75		STK	220	USD 147,2700	29.026,52	0,10
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -,32		STK	370	USD 92,7400	30.741,62	0,10
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.		STK	60	USD 885,9400	47.622,65	0,16
US29362U1043	Entegris Inc. Registered Shares DL -,01		STK	220	USD 112,5300	22.179,36	0,08
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01		STK	100	USD 495,1100	44.356,75	0,15
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001		STK	60	USD 476,8600	25.633,04	0,09
US5801351017	McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		STK	880	USD 304,5100	240.072,39	0,81
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001		STK	3.000	USD 90,0300	241.972,76	0,82
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006		STK	530	USD 572,4400	271.808,99	0,92
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	1.150	USD 430,3000	443.330,05	1,50
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		STK	2.735	USD 121,4400	297.561,73	1,01
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	180	USD 341,8000	55.119,15	0,19
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	295	USD 170,0500	44.942,44	0,15
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1		STK	70	USD 516,6200	32.398,67	0,11
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		STK	1.390	USD 41,9500	52.240,19	0,18
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10		STK	270	USD 173,6700	42.009,41	0,14
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		STK	500	USD 618,5700	277.087,44	0,94
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	600	USD 584,6800	314.287,76	1,06
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	1.100	USD 274,9500	270.959,51	0,92
US2546871060	Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01		STK	2.000	USD 96,1900	172.352,62	0,58
US94106L1098	Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01		STK	275	USD 207,6000	51.146,75	0,17
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		STK	295	USD 195,3800	51.636,89	0,17
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	8.412.085,09	28,45
DE000AAR0355	Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)		EUR	100	% 100,8880	100.888,00	0,34
FR0013457157	ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)		EUR	100	% 99,3320	99.332,00	0,34
XS1180651587	Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)		EUR	300	% 100,0020	300.006,00	1,01
NL0000116150	AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)		EUR	275	% 80,6880	221.892,00	0,75
BE6277215545	AG Insurance S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)		EUR	100	% 99,3190	99.319,00	0,34
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)		USD	400	% 76,0800	272.639,31	0,92
DE000A3823H4	Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2034/2054)		EUR	100	% 106,7890	106.789,00	0,36
CH0212184037	Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)		CHF	450	% 100,0860	478.392,07	1,62
FR001400Q7G7	Alstom S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)		EUR	200	% 103,3410	206.682,00	0,70
XS2432941693	AT&S Austria Techn.&Systemf.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)		EUR	100	% 86,9850	86.985,00	0,29
XS0181369454	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)		EUR	200	% 93,2310	186.462,00	0,63
XS0179060974	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)		EUR	60	% 93,1300	55.878,00	0,19
XS2737652474	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)		EUR	110	% 104,6970	115.166,70	0,39

Vermögensaufstellung PARIUM – Dynamic Fund zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
XS0214398199	Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	EUR	130 %	97,0460	126.159,80	0,43	
XS2230264603	BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	EUR	100 %	97,2490	97.249,00	0,33	
XS2684846806	Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	EUR	100 %	107,0510	107.051,00	0,36	
XS1840618059	Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	EUR	100 %	97,7990	97.799,00	0,33	
XS2193661324	BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	EUR	200 %	98,9980	197.996,00	0,67	
XS2342592297	Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	EUR	100 %	92,5590	92.559,00	0,31	
XS2391779134	British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	EUR	100 %	97,5660	97.566,00	0,33	
XS2636324274	British Telecommunications PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	GBP	110 %	107,9730	142.701,31	0,48	
XS2497520705	Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	EUR	250 %	102,4790	256.197,50	0,87	
FR0010167247	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	EUR	225 %	94,5500	212.737,50	0,72	
FR0012737963	Crédit Agricole S.A. EO-Obligations 2015(25)	EUR	125 %	99,4580	124.322,50	0,42	
XS2296203123	Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	EUR	100 %	101,1160	101.116,00	0,34	
DE000A30WFV1	Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	EUR	100 %	99,8360	99.836,00	0,34	
XS1637926137	Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	EUR	100 %	89,0300	89.030,00	0,30	
NO0011088593	DNO ASA DL-Notes 2021(24/26)	USD	110 %	100,5450	99.085,74	0,34	
PTEDP4OM0025	EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	EUR	100 %	105,4640	105.464,00	0,36	
XS1587893451	ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	EUR	100 %	99,0420	99.042,00	0,33	
NO0011091290	Euronav Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(25/26)	USD	50 %	98,9420	44.320,91	0,15	
XS2848926239	Flora Food Management B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	EUR	100 %	100,0010	100.001,00	0,34	
XS1311440082	Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	EUR	100 %	105,6260	105.626,00	0,36	
XS1109836038	Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	EUR	200 %	99,7380	199.476,00	0,67	
CH1268922171	Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CHF	200 %	104,4100	221.804,43	0,75	
CH0391647986	HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CHF	500 %	5,3200	28.253,99	0,10	
XS2723593187	IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	EUR	100 %	104,7290	104.729,00	0,35	
XS2056730323	Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	EUR	100 %	99,4410	99.441,00	0,34	
XS2399243364	Jefferies Financial Group Inc. EO-Med.-Term Nts 2021(24/41)	EUR	100 %	70,4000	70.400,00	0,24	
XS0210976329	KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	USD	160 %	98,8230	141.656,33	0,48	
XS1152343668	Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	EUR	50 %	99,9230	49.961,50	0,17	
XS1294343337	OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	EUR	120 %	102,6880	123.225,60	0,42	
XS1115498260	Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	EUR	100 %	102,5800	102.580,00	0,35	
XS0274147296	OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2006(16/UND.)	EUR	80 %	97,9690	78.375,20	0,27	
XS1700429480	Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	USD	240 %	92,2330	198.315,00	0,67	
XS2185997884	Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	EUR	200 %	99,7520	199.504,00	0,67	
GB0047524268	Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	USD	70 %	88,9020	55.752,91	0,19	
GB0007542557	Royal Bank of Canada DL-FLR-Notes 1986(91/85)	USD	150 %	92,0740	123.733,20	0,42	
DE000A3823R3	Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2026)	EUR	100 %	101,4930	101.493,00	0,34	
FR0012770063	SCOR SE EO-FLR Notes 2015(27/47)	EUR	100 %	98,0450	98.045,00	0,33	

Vermögensaufstellung PARIUM – Dynamic Fund zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
DE000A351WB9	Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)		EUR	95 %	105,5490	100.271,55	0,34
XS1002121454	Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)		EUR	145 %	114,0190	165.327,55	0,56
CH0316994653	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)		CHF	150 %	105,0960	167.446,31	0,57
XS2197326437	TechnipFMC PLC EO-Notes 2020(25)		EUR	100 %	101,0460	101.046,00	0,34
XS2293060658	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)		EUR	200 %	91,2370	182.474,00	0,62
XS2432130610	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)		EUR	210 %	95,9190	201.429,90	0,68
FR00140007L3	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)		EUR	100 %	93,1900	93.190,00	0,32
FR001400KKC3	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)		EUR	100 %	106,4830	106.483,00	0,36
XS2225204010	Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)		EUR	200 %	93,3140	186.628,00	0,63
XS2187689034	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)		EUR	100 %	99,1200	99.120,00	0,34
XS2187689380	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)		EUR	100 %	93,2510	93.251,00	0,32
XS2231715322	ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)		EUR	100 %	99,0650	99.065,00	0,34
CH1151526204	Zürich Versicherungs-Gesell.AG SF-FLR Med.-Term Nts 22(32/52)		CHF	90 %	97,6140	93.315,28	0,32
Zertifikate					EUR	242.976,00	0,82
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		STK	3.200	EUR 75,9300	242.976,00	0,82
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR	172.455,55	0,58
Sonstige					EUR	172.455,55	0,58
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	600	CHF 270,6000	172.455,55	0,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	1.618.927,32	5,48
Aktien					EUR	47.256,05	0,16
US6544453037	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shs(Unsp.ADRs)/0,25 o.N.		STK	3.960	USD 13,3200	47.256,05	0,16
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	1.571.671,27	5,32
XS2799493825	Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(29/Und.)		EUR	100 %	85,0600	85.060,00	0,29
XS2296002228	Athora Italia S.p.A EO-FLR Notes 2021(26/31)		EUR	104 %	101,2020	105.250,08	0,36
USF0609NAQ19	AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S		USD	100 %	111,5150	99.905,93	0,34
FR0012329845	BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)		EUR	200 %	100,0170	200.034,00	0,68
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S		USD	100 %	113,0960	101.322,34	0,34
XS2182055009	ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)		EUR	100 %	99,6220	99.622,00	0,34
BE6343437255	Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)		EUR	100 %	112,6210	112.621,00	0,38
US46647PDM59	JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2022(22/25)		USD	100 %	100,0950	89.674,79	0,30
XS1751476679	La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)		USD	200 %	97,2490	174.250,13	0,59
XS2250987356	Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	100 %	96,3160	96.316,00	0,33
XS2580291354	Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)		EUR	100 %	111,5230	111.523,00	0,38
NO0012530965	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)		EUR	100 %	97,9510	97.951,00	0,33
XS2601458602	Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)		EUR	100 %	101,1390	101.139,00	0,34

Vermögensaufstellung PARIUM – Dynamic Fund zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
DE000A3H2VA6	Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)		EUR	100 %	97,0020	97.002,00	0,33	
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR	27.653,20	0,09	
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	27.653,20	0,09	
NO0010914914	Solis Bond Company DAC EO-FLR Bonds 2021(21/24)		EUR	54 %	47,2800	25.531,20	0,09	
NO0013209213	Solis Bond Company DAC FLR Bonds NO0010914914IN080424		EUR	1 %	100,0000	704,00	0,00	
NO0013302430	Solis Bond Company DAC FLR Bonds NO0010914914IN080724		EUR	1 %	100,0000	1.418,00	0,00	
Investmentanteile					EUR	10.349.492,95	35,00	
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	10.349.492,95	35,00	
LI0027320568	Alegria High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.		ANT	278	EUR	1.847,9800	513.738,44	1,74
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I		ANT	4.452	EUR	81,2900	361.903,08	1,22
LU0992626480	Carmignac Portf.-Emergents Namens-Ant. F EUR acc o.N.		ANT	1.378	EUR	182,2500	251.140,50	0,85
IE00BFY85R68	F.Sent.Inv.Gl.U.-SI Gl.EM Sust Reg. Shs VI EUR Acc. oN		ANT	153.470	EUR	2,5306	388.371,18	1,31
LU2731339920	GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile F o.N.		ANT	1.988	EUR	101,6100	202.000,68	0,68
DE000A0Q4RZ9	iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)		ANT	3.021	EUR	75,3345	227.585,52	0,77
IE00B53L3W79	iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.		ANT	4.500	EUR	184,7800	831.510,00	2,81
IE00B42Z5J44	iShsV-MSCI Jap.EUR Hdq U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.		ANT	340	EUR	88,2920	30.019,28	0,10
LU2082998167	MUL-Amundi ESt600 Energy Act. Nom.UE EUR Dis. oN		ANT	4.617	EUR	77,9700	359.987,49	1,22
IE00BJ38QD84	SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	930	EUR	57,4200	53.400,60	0,18
DE000A0BLTJ4	VM BC Shareconcept Regional Inhaber-Anteile I		ANT	6.383	EUR	171,1700	1.092.578,11	3,69
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.		ANT	890	EUR	292,1000	259.969,00	0,88
LU0950671825	UBS(L)FS-MSCI Japan UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. JPY o.N.		ANT	9.731	JPY	3.516,5000	214.391,71	0,73
LU1322385458	Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. I Acc. USD o.N.		ANT	25.728	USD	12,6000	290.425,37	0,98
LU2466185779	FISCH-Bd EM Corporates Dyn. Act.Nom. LD USD Acc. oN		ANT	1.900	USD	115,1600	196.025,80	0,66
IE00BDGVOJ60	GQG Gl.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg.Shares I USD Acc. o.N.		ANT	13.912	USD	19,6500	244.912,02	0,83
IE00BK80XL30	InvescoM2 China AllShs St.Con. Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	19.679	USD	26,5900	468.791,09	1,59
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	2.000	USD	607,1800	1.087.941,23	3,68
IE00B4L5YC18	iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.		ANT	19.468	USD	42,1300	734.802,76	2,49
IE00BP3QZB59	iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N		ANT	17.859	USD	44,8500	717.591,96	2,43
IE00B42NKQ00	iShsV-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN		ANT	35.475	USD	8,8250	280.475,61	0,95
LU0980588346	N.I.F.(L.)L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.		ANT	3.292	USD	130,7600	385.649,45	1,30
IE0030928885	PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class USD o.N.		ANT	11.746	USD	37,5229	394.861,12	1,34
LU0358730231	Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.		ANT	2.048	USD	161,4038	296.143,15	1,00
LU1867708205	UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN		ANT	1.710	USD	108,4500	166.143,61	0,56

Vermögensaufstellung PARIUM – Dynamic Fund zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
IE00BLNMYC90	Xtr. (IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	ANT		3.433	USD	97,2600	299.134,19	1,01
Summe Wertpapiervermögen					EUR	29.284.962,41	99,04	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	-392.655,49	-1,33	
Derivate auf einzelne Wertpapiere					EUR	-299.020,01	-1,01	
Wertpapier-Optionsrechte					EUR	-299.020,01	-1,01	
Optionsrechte auf Aktien					EUR	-299.020,01	-1,01	
Novartis AG CALL 100.00 20.12.2024		XEUR	STK	-32	CHF	2,0100	-6.831,94	-0,02
Roche Holding AG GS CALL 270.00 20.12.2024		XEUR	STK	-6	CHF	10,3500	-6.596,14	-0,02
Swiss Re AG CALL 108.00 20.12.2024		XEUR	STK	-20	CHF	10,4600	-22.220,81	-0,08
Airbus SE CALL 170.00 20.12.2024		XEUR	STK	-10	EUR	0,2900	-290,00	0,00
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 64.00 21.03.2025		XEUR	STK	-35	EUR	1,7700	-6.195,00	-0,02
ASML Holding NV CALL 1040.00 20.12.2024		XEUR	STK	-1	EUR	3,2700	-327,00	0,00
ASML Holding NV CALL 920.00 20.12.2024		XEUR	STK	-2	EUR	11,3100	-2.262,00	-0,01
AXA SA CALL 36.00 20.12.2024		XEUR	STK	-57	EUR	0,8900	-5.073,00	-0,02
L'Oreal SA CALL 440.00 21.03.2025		XEUR	STK	-4	EUR	11,5100	-4.604,00	-0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 720.00 21.03.2025		XEUR	STK	-3	EUR	35,0100	-10.503,00	-0,04
SAP SE CALL 200.00 20.12.2024		XEUR	STK	-9	EUR	13,2100	-11.889,00	-0,04
Shell PLC CALL 34.00 21.03.2025		XEUR	STK	-75	EUR	0,3000	-2.250,00	-0,01
Siemens AG CALL 190.00 20.12.2024		XEUR	STK	-15	EUR	5,5800	-8.370,00	-0,03
Adobe Inc CALL 610.00 17.01.2025		XCBO	STK	-6	USD	7,3200	-3.934,78	-0,01
Alphabet Inc CALL 180.00 17.01.2025 (Cl. A)		XCBO	STK	-22	USD	5,1500	-10.150,51	-0,03
Amazon.com Inc CALL 175.00 20.12.2024		XCBO	STK	-16	USD	19,0700	-27.335,60	-0,09
AstraZeneca PLC CALL 82.50 17.01.2025		XCBO	STK	-35	USD	2,2900	-7.180,61	-0,02
Broadcom Inc CALL 158.00 21.02.2025		XCBO	STK	-10	USD	26,4500	-23.696,47	-0,08
Broadcom Inc CALL 200.00 21.03.2025		XCBO	STK	-10	USD	10,1000	-9.048,56	-0,03
McDonald's Corp CALL 290.00 17.01.2025		XCBO	STK	-8	USD	22,0500	-15.803,62	-0,05
Meta Platforms Inc CALL 500.00 17.01.2025		XCBO	STK	-3	USD	92,0000	-24.726,75	-0,08
Meta Platforms Inc CALL 550.00 17.01.2025		XCBO	STK	-1	USD	58,9000	-5.276,83	-0,02
Microsoft Corp CALL 450.00 17.01.2025		XCBO	STK	-9	USD	14,5900	-11.764,02	-0,04
NVIDIA Corp CALL 130.00 17.01.2025		XCBO	STK	-20	USD	10,5500	-18.903,42	-0,06
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 610.00 17.01.2025		XCBO	STK	-5	USD	40,4500	-18.119,51	-0,06
UnitedHealth Group Inc CALL 550.00 20.12.2024		XCBO	STK	-4	USD	54,4750	-19.521,59	-0,07
UnitedHealth Group Inc CALL 570.00 17.01.2025		XCBO	STK	-2	USD	42,7000	-7.650,96	-0,03
Visa Inc CALL 285.00 17.01.2025		XCBO	STK	-11	USD	8,6200	-8.494,89	-0,03
Optionsrechte					EUR	-108.882,24	-0,37	
Optionsrechte auf Aktienindices					EUR	-108.882,24	-0,37	
EURO STOXX 50 Index CALL 4800.00 20.12.2024		XEUR	STK	-5	EUR	302,9000	-15.145,00	-0,05
EURO STOXX 50 Index CALL 5000.00 17.01.2025		XEUR	STK	-11	EUR	185,3000	-20.383,00	-0,07
S&P 500 Index CALL 5600.00 21.03.2025		XCBO	STK	-2	USD	386,8700	-69.319,12	-0,23

Vermögensaufstellung PARIUM – Dynamic Fund zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
S&P 500 Index PUT 5200.00 15.11.2024		XCBO	STK	-2	USD	22,5200	-4.035,12	-0,01
Devisen-Derivate						EUR	15.246,76	0,05
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	15.952,92	0,05
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 22.11.24		OTC	STK	817.095	EUR	0,9380	-35.798,57	-0,12
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 22.11.24		OTC	STK	2.054.763	EUR	1,1186	43.343,87	0,15
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 22.11.24		OTC	STK	182.855	EUR	1,1186	4.062,38	0,01
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 22.11.24		OTC	STK	136.697	EUR	1,1186	2.602,21	0,01
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 22.11.24		OTC	STK	91.139	EUR	1,1186	1.743,03	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR	-706,16	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 22.11.24		OTC	STK	-107.318	EUR	0,9380	-706,16	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR	534.344,70	1,81
Bankbestände						EUR	534.344,70	1,81
Verwahrstelle						EUR	534.344,70	1,81
Banque de Luxembourg S.A.				6.861,50	CHF		7.288,14	0,02
Banque de Luxembourg S.A.				682,41	DKK		91,54	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				229.528,81	EUR		229.528,81	0,78
Banque de Luxembourg S.A.				1.740,74	GBP		2.091,48	0,01
Banque de Luxembourg S.A.				1.924.607,70	NOK		163.664,08	0,55
Banque de Luxembourg S.A.				146.981,95	USD		131.680,65	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	177.335,22	0,60
Dividendenansprüche							2.382,52	0,01
Zinsansprüche							174.952,70	0,59
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-34.766,07	-0,12
Betreuungsgebühr							-1.946,25	-0,01
Prüfungskosten							-13.775,19	-0,05
Register- und Transferstellenvergütung							-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement							-3.401,34	-0,01
Verwahrstellenvergütung							-1.017,45	0,00
Verwaltungsvergütung							-12.861,05	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung							-1.639,79	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR	29.569.220,77	100,00
Anteilwert PARIUM - Dynamic Fund P						EUR	79,17	
Umlaufende Anteile PARIUM - Dynamic Fund P						STK	373.477,821	

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 610.00 17.01.2025 BBG01GXWC6W4	USD	-6	100	517,78	1,1162	278.326,46
Airbus SE CALL 170.00 20.12.2024 BBG01MFT02Z7	EUR	-10	100	131,22	1	131.220,00
Alphabet Inc CALL 180.00 17.01.2025 (Cl. A) BBG019LOVS72	USD	-22	100	165,85	1,1162	326.885,86
Amazon.com Inc CALL 175.00 20.12.2024 BBG01KZPRRW6	USD	-16	100	186,33	1,1162	267.091,92
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 64.00 21.03.2025 BBG01M291M99	EUR	-35	100	59,38	1	207.830,00
ASML Holding NV CALL 1040.00 20.12.2024 BBG013L3JQMO	EUR	-1	100	745,60	1	74.560,00
ASML Holding NV CALL 920.00 20.12.2024 BBG01KNZDPV7	EUR	-2	100	745,60	1	149.120,00
AstraZeneca PLC CALL 82.50 17.01.2025 BBG01G820054	USD	-35	100	77,91	1,1162	244.297,62
AXA SA CALL 36.00 20.12.2024 BBG00R6TK935	EUR	-57	100	34,53	1	196.821,00
Broadcom Inc CALL 158.00 21.02.2025 BBG01MDMT050	USD	-10	100	172,50	1,1162	154.542,20
Broadcom Inc CALL 200.00 21.03.2025 BBG01M4CRLC0	USD	-10	100	172,50	1,1162	154.542,20
EURO STOXX 50 Index CALL 4800.00 20.12.2024 BBG00QX19MK3	EUR	-5	10	5.000,45	1	250.022,50
EURO STOXX 50 Index CALL 5000.00 17.01.2025 BBG01KP0L2Y1	EUR	-11	10	5.000,45	1	550.049,50
L'Oreal SA CALL 440.00 21.03.2025 BBG01M28C3R1	EUR	-4	100	402,05	1	160.820,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 720.00 21.03.2025 BBG01M28D4R8	EUR	-3	100	688,50	1	206.550,00
McDonald's Corp CALL 290.00 17.01.2025 BBG019L5VTJ6	USD	-8	100	304,51	1,1162	218.247,63
Meta Platforms Inc CALL 500.00 17.01.2025 BBG01GV6SF38	USD	-3	100	572,44	1,1162	153.854,15
Meta Platforms Inc CALL 550.00 17.01.2025 BBG01H08N9Y1	USD	-1	100	572,44	1,1162	51.284,72
Microsoft Corp CALL 450.00 17.01.2025 BBG01GHHXRV7	USD	-9	100	430,30	1,1162	346.953,95
Novartis AG CALL 100.00 20.12.2024 BBG01JMKX1S9	CHF	-32	100	97,15	0,94146	330.210,52
NVIDIA Corp CALL 130.00 17.01.2025 BBG01LBWNX38	USD	-20	100	121,44	1,1162	217.595,41
Roche Holding AG GS CALL 270.00 20.12.2024 BBG01BMY8XX8	CHF	-6	100	270,60	0,94146	172.455,55
S&P 500 Index CALL 5600.00 21.03.2025 BBG01KK4M151	USD	-2	100	5.762,48	1,1162	1.032.517,47
S&P 500 Index PUT 5200.00 15.11.2024 BBG01JS99Y12	USD	-2	100	5.762,48	1,1162	1.032.517,47
SAP SE CALL 200.00 20.12.2024 BBG01C2Z3DC7	EUR	-9	100	204,40	1	183.960,00
Shell PLC CALL 34.00 21.03.2025 BBG01M2BFQ54	EUR	-75	100	29,57	1	221.737,50
Siemens AG CALL 190.00 20.12.2024 BBG01KPODG42	EUR	-15	100	181,34	1	272.010,00
Swiss Re AG CALL 108.00 20.12.2024 BBG01KG9NJP3	CHF	-20	100	116,70	0,94146	247.912,82
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 610.00 17.01.2025 BBG019LGQFG1	USD	-5	100	618,57	1,1162	277.087,44

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
UnitedHealth Group Inc CALL 550.00 20.12.2024 BBG01MJ42KL1	USD	-4	100	584,68	1,1162	209.525,17
UnitedHealth Group Inc CALL 570.00 17.01.2025 BBG019LJ3698	USD	-2	100	584,68	1,1162	104.762,59
Visa Inc CALL 285.00 17.01.2025 BBG01BVZCJN2	USD	-11	100	274,95	1,1162	270.959,51

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 22.11.24	22.11.2024	CHF	-800.000	EUR	817.095	852.893,92	-35.798,57	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 22.11.24	22.11.2024	CHF	100.000	EUR	-107.318	106.611,74	-706,16	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 22.11.24	22.11.2024	USD	-2.250.000	EUR	2.054.763	2.011.419,50	43.343,87	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 22.11.24	22.11.2024	USD	-200.000	EUR	182.855	178.792,84	4.062,38	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 22.11.24	22.11.2024	USD	-150.000	EUR	136.697	134.094,63	2.602,21	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 22.11.24	22.11.2024	USD	-100.000	EUR	91.139	89.396,42	1.743,03	Banque de Luxembourg
Summe							15.246,76	

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 30.09.2024

CHF	(Schweizer Franken)	0,941460	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,454800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,832300	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	159,610000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,759500	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,116200	=	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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) PARIUM – Dynamic Fund für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden	154.385,06
2.	Zinsen aus Wertpapieren	470.482,19
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	21.438,75
4.	Erträge aus Investmentanteilen	57.752,82
5.	Abzug Quellensteuer	-47.324,19
6.	Bestandsprovisionen	823,24
7.	Sonstige Erträge	4.901,83
Summe der Erträge		662.459,70
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-150.731,28
2.	Verwahrstellenvergütung	-8.921,66
3.	Register- und Transferstellenvergütung	-1.698,50
4.	Betreuungsgebühr	-22.730,12
5.	Zentralverwaltungsgebühr	-39.093,01
6.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.865,55
7.	Prüfungskosten	-16.197,24
8.	Taxe d'Abonnement	-13.447,00
9.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-317,31
10.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-28.199,27
Summe der Aufwendungen		-283.200,94
III. Ordentliches Nettoergebnis		379.258,76
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.517.846,55
2.	Realisierte Verluste	-1.781.711,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-263.865,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		115.393,38
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		2.512.070,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.627.464,17

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens PARIUM – Dynamic Fund

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		25.122.625,65
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.818.558,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.900.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-81.441,24	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		572,19
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.627.464,17
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		29.569.220,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre PARIUM - Dynamic Fund P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.09.2024	373.477,821	79,17
30.09.2023	349.865,984	71,81
30.09.2022	323.092,183	66,73

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre PARIUM – Dynamic Fund

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.09.2024	29.569.220,77
30.09.2023	25.122.625,65
30.09.2022	21.561.172,97

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht PARIUM – Relaxed Fund zum 30.09.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		45.539.812,77	100,10
1. Aktien		1.028.723,35	2,26
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	1.028.723,35	2,26
2. Anleihen		24.713.291,23	54,32
- Pfandbriefe	EUR	1.444.882,00	3,18
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.082.737,80	2,38
- Unternehmensanleihen	EUR	22.185.671,43	48,77
3. Investmentanteile		19.444.681,20	42,74
- Investmentfonds	EUR	19.444.681,20	42,74
4. Derivate		-928.765,28	-2,04
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-930.699,00	-2,05
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	1.933,72	0,00
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		925.797,01	2,04
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	711.142,60	1,56
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	214.654,41	0,47
6. Sonstige Vermögensgegenstände		356.085,26	0,78
II. Verbindlichkeiten		-46.738,28	-0,10
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-46.738,28	-0,10
III. Teilfondsvermögen	EUR	45.493.074,49	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 PARIUM – Relaxed Fund zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		16.738.826,42	36,79
Aktien				EUR		1.028.723,35	2,26
US0534841012	Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.030	USD	225,2500	207.854,78	0,46
US7376301039	PotlatchDeltic Corp. Registered Shares DL 1	STK	6.796	USD	45,0500	274.287,58	0,60
US7549071030	Rayonier Inc. Registered Shares o.N.	STK	7.878	USD	32,1800	227.122,42	0,50
US9621661043	Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	STK	10.531	USD	33,8600	319.458,57	0,70
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		15.710.103,07	34,53
DE000AAR0439	Aareal Bank AG Sub FLR-MTN-IHS v.24(29/34)	EUR	200	%	99,8420	199.684,00	0,44
XS2025480596	Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	EUR	200	%	93,6430	187.286,00	0,41
XS2056491660	Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/39)	EUR	200	%	92,6500	185.300,00	0,41
BE6277215545	AG Insurance S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	EUR	200	%	99,3190	198.638,00	0,44
XS1823300949	American Tower Corp. EO-Notes 2018(18/26)	EUR	300	%	98,5760	295.728,00	0,65
DE000A19W2L5	ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	EUR	200	%	97,4470	194.894,00	0,43
XS2765406371	Ardonagh Finco PLC EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	EUR	150	%	101,1910	151.786,50	0,33
FR001400ICR2	Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	EUR	200	%	103,4660	206.932,00	0,45
XS2051361264	AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	EUR	200	%	96,5330	193.066,00	0,42
XS2610457967	AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2023(33/43)	EUR	200	%	109,5220	219.044,00	0,48
DE000A14JY77	Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2015(2025)	EUR	150	%	99,2550	148.882,50	0,33
PTBPIDOM0031	Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)	EUR	200	%	103,3480	206.696,00	0,45
XS2575952341	Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)	EUR	200	%	100,1500	200.300,00	0,44
XS2638490354	Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	EUR	200	%	103,9660	207.932,00	0,46
XS2199266003	Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	EUR	200	%	95,0010	190.002,00	0,42
XS2900282133	Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2054)	EUR	200	%	100,3710	200.742,00	0,44
XS2696902837	Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	EUR	200	%	109,7880	219.576,00	0,48
DE000BLB6J0	Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28)	EUR	200	%	90,9530	181.906,00	0,40
XS2893180039	Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Pref.MTN 2024(29/30)	EUR	200	%	101,4340	202.868,00	0,45
XS2555220941	Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	EUR	200	%	108,7870	217.574,00	0,48
US05565QDV77	BP Capital Markets PLC DL-FLR Notes 2020(30/Und.)	USD	200	%	99,2470	177.830,14	0,39
XS2288824969	Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	EUR	150	%	83,3640	125.046,00	0,27
XS2257580857	Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	EUR	100	%	88,0750	88.075,00	0,19
FR001400HZD5	Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)	EUR	200	%	102,2300	204.460,00	0,45
XS2063232727	Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/27)	EUR	200	%	95,3170	190.634,00	0,42
XS2057069762	CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(28/28)	EUR	200	%	92,9230	185.846,00	0,41
DE000CZ43ZN8	Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30)	EUR	300	%	107,1040	321.312,00	0,71
DE000CZ45YE5	Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(29/34)	EUR	100	%	103,1230	103.123,00	0,23
XS2756520248	Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	EUR	200	%	102,9860	205.972,00	0,45
DE000DL19WN3	Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	EUR	300	%	99,9430	299.829,00	0,66

Vermögensaufstellung PARIUM – Relaxed Fund zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
CH1314941399	DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2024(29)	CHF	80	%	76,2680	64.808,28	0,14
PTEDPZOM0011	EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/54)	EUR	200	%	101,3950	202.790,00	0,45
XS2339427747	Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	EUR	150	%	90,9480	136.422,00	0,30
XS2751678272	EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	EUR	200	%	103,9380	207.876,00	0,46
XS2770512064	ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)	EUR	200	%	101,2470	202.494,00	0,45
XS1716945586	Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	EUR	200	%	98,0940	196.188,00	0,43
EU000A3K4D41	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)	EUR	500	%	104,4190	522.095,00	1,15
DE000A3E5WW4	Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	EUR	200	%	94,4080	188.816,00	0,42
XS2198879145	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2020 (2027/2027)	EUR	150	%	98,5490	147.823,50	0,32
DE000HCB0BQ0	Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2022(2024) S.2753	EUR	200	%	100,3080	200.616,00	0,44
CH0391647986	HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CHF	280	%	5,3200	15.822,23	0,03
FR0014003GX7	IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	EUR	200	%	84,1590	168.318,00	0,37
XS2176621170	ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 20(26/31)	EUR	200	%	97,9120	195.824,00	0,43
XS2592650373	Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	EUR	200	%	104,5470	209.094,00	0,46
DK0009412553	Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(30)	EUR	200	%	103,7710	207.542,00	0,46
XS2636439684	Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)	EUR	300	%	107,7530	323.259,00	0,71
XS2489772991	Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	EUR	200	%	99,8260	199.652,00	0,44
XS2888497067	Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)	EUR	150	%	100,8400	151.260,00	0,33
DE000A2R9ZU9	Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	EUR	200	%	94,9210	189.842,00	0,42
XS2595028536	Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29)	EUR	200	%	105,1520	210.304,00	0,46
XS2590621368	NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	EUR	400	%	108,4720	433.888,00	0,95
USV6703DAA29	Network i2i Ltd. DL-FLR Secs 2019(25/Und.)Reg.S	USD	200	%	99,8360	178.885,50	0,39
XS2550063478	Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S	EUR	150	%	103,5250	155.287,50	0,34
XS2616652637	NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	EUR	200	%	111,2960	222.592,00	0,49
XS2825500593	Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	EUR	200	%	102,7840	205.568,00	0,45
XS1851313863	O2 Telefónica Dtlđ. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	EUR	200	%	98,6950	197.390,00	0,43
XS2628988730	Olympus Water US Holding Corp. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	EUR	100	%	107,3960	107.396,00	0,24
XS2346125573	Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	EUR	300	%	92,6280	277.884,00	0,61
XS2560693181	OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	EUR	120	%	101,6240	121.948,80	0,27
FI4000541685	PHM Group Holding Oy EO-FLR Notes 2022(22/26)	EUR	100	%	103,8820	103.882,00	0,23
BE6318634548	Sarens Finance Company N.V. EO-Notes 2020(20/27)	EUR	150	%	99,7150	149.572,50	0,33
XS2676818482	Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	EUR	200	%	104,6940	209.388,00	0,46
XS2075811781	SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	EUR	150	%	93,2440	139.866,00	0,31
NO0012826033	SGL Group ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)	EUR	78	%	104,2020	81.116,05	0,18
XS1813504666	Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	EUR	250	%	99,1840	141.548,07	0,31
XS2339015047	Standard ProfilAutomotive GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	EUR	100	%	77,0310	77.031,00	0,17
CH1210198136	Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 2022(22/29)	EUR	200	%	101,2770	202.554,00	0,45

Vermögensaufstellung PARIUM – Relaxed Fund zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
XS1843449122	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	EUR	250	%	99,0330	247.582,50	0,54
XS2484502823	TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	EUR	200	%	104,4440	208.888,00	0,46
FR001400J861	TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	EUR	100	%	106,5200	106.520,00	0,23
XS2109819859	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.)	EUR	200	%	96,6250	193.250,00	0,42
XS2244837162	Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	EUR	200	%	100,3030	200.606,00	0,44
FR0014002PC4	Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	EUR	100	%	92,0210	92.021,00	0,20
BE0390119825	UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	EUR	100	%	102,3560	102.356,00	0,22
IT0005580102	UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	EUR	200	%	104,9440	209.888,00	0,46
XS2588885025	UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	EUR	200	%	103,9650	207.930,00	0,46
IT0005596207	UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2024(34)	EUR	200	%	102,2790	204.558,00	0,45
XS2438615606	Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.22(25)	EUR	300	%	98,8620	296.586,00	0,65
XS2342732562	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	EUR	200	%	96,0470	192.094,00	0,42
XS2802726476	Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2024(31)	EUR	200	%	102,6740	205.348,00	0,45
XS2010039977	ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	EUR	200	%	93,3690	186.738,00	0,41
XS2231715322	ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	EUR	200	%	99,0650	198.130,00	0,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	8.700.200,16	19,12
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	8.700.200,16	19,12
XS2623604233	Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.23(27) Reg.S	EUR	200	%	94,9000	189.800,00	0,42
XS2393323071	AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	EUR	250	%	90,7630	226.907,50	0,50
US00971TAN19	Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	USD	100	%	101,7080	91.119,87	0,20
US018820AA81	Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(25/unb.)144A	USD	200	%	96,3700	172.675,15	0,38
US023135CF19	Amazon.com Inc. DL-Notes 2022(22/27)	USD	180	%	98,7510	159.247,27	0,35
XS2857868942	Amber Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)	EUR	150	%	104,8280	157.242,00	0,35
XS2554581830	ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2022(33/43)	EUR	200	%	117,9190	235.838,00	0,52
XS2114413565	AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	EUR	200	%	99,1940	198.388,00	0,44
XS2798125907	Atr.Cr.y Ca.SA De Seg.y Reas. EO-Notes 2024(33/34)	EUR	100	%	104,2170	104.217,00	0,23
US06744EDH71	Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	USD	100	%	104,3190	93.459,06	0,21
AT0000A2RK00	Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	EUR	200	%	94,0600	188.120,00	0,41
DE000A382293	Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30)	EUR	100	%	100,8040	100.804,00	0,22
US08265TAD19	Bentley Systems Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	USD	100	%	92,3460	82.732,49	0,18
FR0014008OH3	BNP Paribas S.A. EO-Pref.Zero Exch.Bonds 22(25)	EUR	100	%	123,7040	123.704,00	0,27
XS2782912518	Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. MTN 2024(29)	EUR	100	%	99,0330	99.033,00	0,22
XS1801788305	Coty Inc. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	EUR	200	%	100,0260	200.052,00	0,44
USU2206AAA08	Coty Inc/HFC Prod./Intl.US LLC DL-Notes 2023(23/30) Reg.S	USD	150	%	103,9640	139.711,52	0,31
XS1788529490	CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(33)	EUR	300	%	90,7650	272.295,00	0,60
XS2382953789	Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29)	EUR	200	%	87,5600	175.120,00	0,38
US252131AM94	DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD	100	%	88,5810	79.359,43	0,17

Vermögensaufstellung PARIUM – Relaxed Fund zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
US26441CBY03	Duke Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26)		USD	120 %	105,9470	113.901,09	0,25
DE000A3H2XR6	Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)		EUR	100 %	96,9270	96.927,00	0,21
XS2526860965	East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(25)		EUR	150 %	99,6700	149.505,00	0,33
XS2637952610	ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)		EUR	100 %	102,5630	102.563,00	0,23
XS2764405432	EXOR N.V. EO-Notes 2024(24/33)		EUR	300 %	100,7470	302.241,00	0,66
XS2590764127	Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Exchangeable Notes 2023(26)		EUR	100 %	99,3190	99.319,00	0,22
US345370CZ16	Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)		USD	120 %	98,0480	105.409,07	0,23
US35671DCG88	Freeport-McMoRan Inc. DL-Notes 2020(20/28)		USD	150 %	99,3530	133.515,05	0,29
XS2805530693	I.M.A.Industria Macch.Auto.SpA EO-FLR Notes 2024(24/29)		EUR	200 %	101,2690	202.538,00	0,45
XS2587558474	INEOS Finance PLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S		EUR	250 %	103,6150	259.037,50	0,57
XS2343113101	Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)		EUR	100 %	100,8910	100.891,00	0,22
XS2431434971	JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)		EUR	100 %	106,5540	106.554,00	0,23
US500688AG18	Kosmos Energy Ltd. DL-Exch. Notes 2024(30)		USD	100 %	93,5000	83.766,35	0,18
FR001400RI88	La Mondiale EO-FLR Obl. 2024(34/Und.)		EUR	200 %	100,5430	201.086,00	0,44
XS2250987356	Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	300 %	96,3160	288.948,00	0,64
XS2341724172	MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)		EUR	300 %	86,7690	260.307,00	0,57
XS2576250448	Merrill Lynch B.V. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(26)		EUR	100 %	101,2390	101.239,00	0,22
NO0012530965	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)		EUR	100 %	97,9510	97.951,00	0,22
XS2602037629	NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2024(30/Und.)		EUR	200 %	102,3320	204.664,00	0,45
US682189AU93	ON Semiconductor Corp. DL-Exch. Notes 2023(29)		USD	100 %	101,2970	90.751,66	0,20
DE000A287RE9	Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)		EUR	100 %	95,7220	95.722,00	0,21
XS2655993033	Rexel S.A. EO-Notes 2023(23/30)		EUR	200 %	104,4850	208.970,00	0,46
XS1711584430	Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)		EUR	200 %	99,6980	199.396,00	0,44
XS1961852750	Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S		EUR	200 %	98,6720	197.344,00	0,43
FR001400R1R6	Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2024(31)		EUR	100 %	104,2450	104.245,00	0,23
US81254UAK25	Seaspan Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A		USD	200 %	95,1320	170.456,91	0,37
XS2693301124	Snam S.p.A. EO-Exchangeable Notes 2023(28)		EUR	100 %	104,7430	104.743,00	0,23
FR001400SZ86	Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2024(34/45)		EUR	200 %	99,7060	199.412,00	0,44
FR001400F2K3	Spie S.A. EO-Exch. Bonds 2023(28)		EUR	100 %	117,7110	117.711,00	0,26
XS1814546013	Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2029) RegS		EUR	106 %	79,4290	84.560,11	0,19
XS2592804194	Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	180 %	118,6900	213.642,00	0,47
XS2436579978	Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)		EUR	100 %	106,7620	106.762,00	0,23
US902252AB17	Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)		USD	100 %	122,5960	109.833,36	0,24
US91282CFH97	United States of America DL-Notes 2022(27) S.AC-2027		USD	100 %	98,7852	88.501,30	0,19
US928298AR93	Vishay Intertechnology Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)		USD	100 %	91,9120	82.343,67	0,18
AT0000A33R11	voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)		EUR	100 %	97,2340	97.234,00	0,21
FR001400GVBO	Wendel SE EO-Exchangeable Bonds 2023(26)		EUR	100 %	104,4620	104.462,00	0,23

Vermögensaufstellung PARIUM – Relaxed Fund zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
FR0013521085	ACCOR S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)		STK	2.200	EUR	51,4340	113.154,80	0,25
FR0013444148	Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)		STK	3.500	EUR	31,6480	110.768,00	0,24
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen					EUR	196.282,00	0,43	
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	196.282,00	0,43	
XS2800794997	Nova Alexandre III SAS EO-FLR Nts 2024(25/29) Reg.S		EUR	200	%	98,1410	196.282,00	0,43
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen					EUR	106.706,00	0,23	
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	106.706,00	0,23	
DE000A3L21D1	LEG Properties B.V. EO-Conv. Notes 2024(30)		EUR	100	%	106,7060	106.706,00	0,23
Investmentanteile					EUR	19.444.681,20	42,74	
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	19.444.681,20	42,74	
LU1574142243	AIS Amundi Stoxx Europe 600 Act.N.UCITS ETF EUR Hdg Dis.oN		ANT	4.100	EUR	134,6400	552.024,00	1,21
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I		ANT	7.589	EUR	81,2900	616.909,81	1,36
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	3.860	EUR	170,6200	658.593,20	1,45
LU2731339920	GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile F o.N.		ANT	9.943	EUR	101,6100	1.010.308,23	2,22
DE000A0Q4RZ9	iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)		ANT	2.430	EUR	75,3345	183.062,84	0,40
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile		ANT	32.500	EUR	51,7100	1.680.575,00	3,69
DE000A0H08D2	iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile		ANT	4.000	EUR	23,8600	95.440,00	0,21
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.		ANT	9.205	EUR	160,9800	1.481.820,90	3,26
IE00BD45KH83	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.		ANT	380.000	EUR	4,5762	1.738.956,00	3,82
IE0031442068	iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN		ANT	17.500	EUR	51,2160	896.280,00	1,97
IE00B27YCK28	iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	40.500	EUR	13,8700	561.735,00	1,23
IE00B2QWCY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	13.500	EUR	84,7900	1.144.665,00	2,52
IE00B8GF1M35	SPDR Dow Jones Glb.RI Est.ETF Registered Shares USD o.N.		ANT	9.150	EUR	32,5750	298.061,25	0,66
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.		ANT	3.500	EUR	513,9600	1.798.860,00	3,95
LU0136240974	UBS(L)FS-MSCI Japan UCITS ETF Inhaber-Anteile (JPY) A-dis oN		ANT	11.100	EUR	51,0600	566.766,00	1,25
IE00B9F5YL18	Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN		ANT	23.700	EUR	24,4900	580.413,00	1,28
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN		ANT	18.600	EUR	97,5210	1.813.890,60	3,99
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.		ANT	5.000	GBP	33,7175	202.556,17	0,45
LU1322385458	Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. I Acc. USD o.N.		ANT	41.580	USD	12,6000	469.367,50	1,03
LU2466185779	FISCH-Bd EM Corporates Dyn. Act.Nom. LD USD Acc. oN		ANT	3.024	USD	115,1600	311.990,54	0,69
IE00B27YCF74	iShsII-G.Timber&Forestry U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	12.368	USD	30,0700	333.189,18	0,73
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN		ANT	7.000	USD	17,5200	109.872,78	0,24
LU0209137628	Jan Hend.Hor.J.H.H.Gl.Pr.Eq. Actions Nom. I2 (Acc.) o.N.		ANT	20.586	USD	32,8800	606.403,58	1,33
LU0980588346	N.I.F.(L.)L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.		ANT	5.258	USD	130,7600	615.961,37	1,35

Vermögensaufstellung PARIUM – Relaxed Fund zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
IE0030928885	PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class USD o.N.	ANT	18.731	USD	37,5229	629.673,39	1,38	
LU0358730231	Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	ANT	3.370	USD	161,4038	487.305,86	1,07	
Summe Wertpapiervermögen				EUR		45.186.695,78	99,33	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR		-928.765,28	-2,04	
Optionsrechte				EUR		-930.699,00	-2,05	
Optionsrechte auf Aktienindices				EUR		-930.699,00	-2,05	
DAX Index CALL 11000.00 20.12.2024		XEUR	STK	-22	EUR	8.449,7000	-929.467,00	-2,04
EURO STOXX 50 Index PUT 4100.00 20.12.2024		XEUR	STK	-8	EUR	15,4000	-1.232,00	0,00
Devisen-Derivate				EUR		1.933,72	0,00	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				EUR		1.933,72	0,00	
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 12.12.24		OTC	STK	64.535	EUR	0,9367	480,44	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 12.12.24		OTC	STK	358.755	EUR	1,1195	1.453,28	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR		925.797,01	2,04	
Bankbestände				EUR		925.797,01	2,04	
Verwahrstelle				EUR		925.797,01	2,04	
Banque de Luxembourg S.A.				13.540,11	CHF		14.382,04	0,03
Banque de Luxembourg S.A.				711.142,60	EUR		711.142,60	1,56
Banque de Luxembourg S.A.				87,28	GBP		104,87	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				591.281,00	JPY		3.704,54	0,01
Banque de Luxembourg S.A.				219.291,95	USD		196.462,96	0,43
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		356.085,26	0,78	
Dividendenansprüche							2.586,42	0,01
Sonstige Forderungen							6.685,05	0,01
Zinsansprüche							346.813,79	0,76
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-46.738,28	-0,10	
Betreuungsgebühr							-11.297,68	-0,02
Prüfungskosten							-13.775,19	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung							-125,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-64,80	0,00
Taxe d'Abonnement							-5.109,76	-0,01
Verwahrstellenvergütung							-1.596,06	0,00
Verwaltungsvergütung							-12.430,10	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung							-2.339,69	-0,01
Teilfondsvermögen				EUR		45.493.074,49	100,00	
Anteilwert PARIUM - Relaxed Fund P				EUR		62,42		

Vermögensaufstellung PARIUM – Relaxed Fund zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
	Umlaufende Anteile PARIUM - Relaxed Fund P			STK		728.799,220	

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
DAX Index CALL 11000.00 20.12.2024 BBG00S220TF1	EUR	-22	5	19.324,93	1	2.125.742,30
EURO STOXX 50 Index PUT 4100.00 20.12.2024 BBG0080BHRB7	EUR	-8	10	5.000,45	1	400.036,00

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 12.12.24	12.12.2024	CHF	-60.000	EUR	64.535	64.054,45	480,44	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 12.12.24	12.12.2024	USD	-400.000	EUR	358.755	357.301,73	1.453,28	Banque de Luxembourg
Summe							1.933,72	

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 30.09.2024

CHF	(Schweizer Franken)	0,941460	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,832300	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	159,610000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,116200	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XEUR Eurex Deutschland

OTC Over-the-Counter

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) PARIUM – Relaxed Fund für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden	231.351,44
2. Zinsen aus Wertpapieren	812.065,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	55.496,01
4. Erträge aus Investmentanteilen	73.948,14
5. Abzug Quellensteuer	-43.474,57
6. Bestandsprovisionen	8.650,41
7. Sonstige Erträge	3.411,21
Summe der Erträge	1.141.448,27
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-143.599,36
2. Verwahrstellenvergütung	-13.738,68
3. Register- und Transferstellenvergütung	-1.914,67
4. Betreuungsgebühr	-131.260,81
5. Zentralverwaltungsgebühr	-47.000,95
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.734,31
7. Prüfungskosten	-15.198,88
8. Taxe d'Abonnement	-20.542,06
9. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-171,11
10. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-40.520,16
Summe der Aufwendungen	-415.680,99
III. Ordentliches Nettoergebnis	725.767,28
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.121.399,88
2. Realisierte Verluste	-1.447.800,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.673.599,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.399.366,55
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	972.127,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.371.494,29

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens PARIUM – Relaxed Fund

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		42.276.512,99
1. Ausschüttung		-640.147,60
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-525.132,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	356.108,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-881.241,36	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		10.347,54
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.371.494,29
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		45.493.074,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre PARIUM - Relaxed Fund P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.09.2024	728.799,220	62,42
30.09.2023	737.548,581	57,32
30.09.2022	727.195,539	55,04

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre PARIUM – Relaxed Fund

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.09.2024	45.493.074,49
30.09.2023	42.276.512,99
30.09.2022	40.024.403,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Teilfonds	Teilfondswährung	Transaktionskosten
PARIUM – Dynamic Fund	EUR	30.171,53
PARIUM – Relaxed Fund	EUR	26.128,23

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30.09.2024 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

Zusammengefasster Abschluss

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

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

Dividendenerträge

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilhaber 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 30.09.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30.09.2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.09.2024 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

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 Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse 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 dem 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 Verwaltungsvergütungen anfallen.

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

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

Erläuterung 8 - 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 9 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Erläuterung 1 – Risikomanagement

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 2 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

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 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die Teilfonds berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“).

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen und regulatorischen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Die aktuelle Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.821.000
davon Führungskräfte	EUR	1.821.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.617.000
davon feste Vergütung	EUR	5.137.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		64
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Aramea Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Aramea Asset Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	6.137.411,00
davon feste Vergütung	EUR	3.652.411,00
davon variable Vergütung	EUR	2.485.000,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		29

Die Vergütungsdaten der Diem Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Diem Client Partner AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.750.000,00
davon feste Vergütung	EUR	1.645.000,00
davon variable Vergütung	EUR	105.000,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		22

Die Vergütungsdaten der FAM Frankfurt Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.016.000,00
davon feste Vergütung	EUR	1.016.000,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		12

Die Vergütungsdaten der HRK LUNIS AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		HRK LUNIS AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	15.669.000,00
davon feste Vergütung	EUR	10.627.000,00
davon variable Vergütung	EUR	5.042.000,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		65

Die Vergütungsdaten der ODDO BHF SE für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		ODDO BHF SE
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	94.063,00
davon feste Vergütung	TEUR	73.517,00
davon variable Vergütung	TEUR	20.546,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		877



AXXION

Die etwas andere Fondsgesellschaft



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.