



Halbjahresbericht zum 31.03.2025

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



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
PARIUM.....	8
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	8
PARIUM – Dynamic Fund.....	9
Vermögensübersicht.....	9
Vermögensaufstellung.....	10
PARIUM – Relaxed Fund.....	21
Vermögensübersicht.....	21
Vermögensaufstellung.....	22
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31.03.2025 (Anhang).....	31

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

Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

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

Informationsstelle in Deutschland

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

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
Tanusanlage 1
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

ODOO BHF Trust GmbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 FRANKFURT AM MAIN
(bis zum 14.11.2024)

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

Zentralverwaltung

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

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

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.03.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		78.190.747,53	100,08
1. Aktien		9.111.190,80	11,66
- Deutschland	EUR	807.782,71	1,03
- Euro-Länder	EUR	1.870.765,41	2,39
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	17.631,35	0,02
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	6.415.011,33	8,21
2. Anleihen		35.888.703,74	45,94
- Pfandbriefe	EUR	1.218.508,00	1,56
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	909.773,75	1,16
- Unternehmensanleihen	EUR	33.760.421,99	43,21
3. Zertifikate		297.072,00	0,38
- Zertifikate	EUR	297.072,00	0,38
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		182.402,31	0,23
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	182.402,31	0,23
5. Investmentanteile		30.744.827,42	39,35
- Investmentfonds	EUR	30.744.827,42	39,35
6. Derivate		-1.245.301,51	-1,59
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-1.282.618,46	-1,64
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	37.316,95	0,05
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.631.854,01	3,37
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.234.063,44	2,86
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	3.753,06	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	394.037,51	0,50
8. Sonstige Vermögensgegenstände		579.998,76	0,74
II. Verbindlichkeiten		-65.664,47	-0,08
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-65.664,47	-0,08
III. Fondsvermögen	EUR	78.125.083,06	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht PARIUM – Dynamic Fund zum 31.03.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		32.047.920,00	100,09
1. Aktien		8.123.357,17	25,37
- Deutschland	EUR	807.782,71	2,52
- Euro-Länder	EUR	1.870.765,41	5,84
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	17.631,35	0,06
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	5.427.177,70	16,95
2. Anleihen		10.290.377,86	32,14
- Unternehmensanleihen	EUR	10.290.377,86	32,14
3. Zertifikate		297.072,00	0,93
- Zertifikate	EUR	297.072,00	0,93
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		182.402,31	0,57
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	182.402,31	0,57
5. Investmentanteile		11.451.829,07	35,77
- Investmentfonds	EUR	11.451.829,07	35,77
6. Derivate		-264.394,17	-0,83
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-300.017,46	-0,94
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	35.623,29	0,11
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.780.948,85	5,56
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.728.663,12	5,40
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	3.753,06	0,01
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	48.532,67	0,15
8. Sonstige Vermögensgegenstände		186.326,91	0,58
II. Verbindlichkeiten		-29.170,50	-0,09
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-29.170,50	-0,09
III. Teilfondsvermögen	EUR	32.018.749,50	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 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	16.131.109,31	50,38	
Aktien					EUR	8.060.400,50	25,17	
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		STK	3.500	CHF	89,3400	327.225,35	1,02
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49		STK	3.520	CHF	97,8400	360.406,04	1,13
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	280	DKK	469,8000	17.631,35	0,06
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1		STK	1.990	EUR	162,7800	323.932,20	1,01
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		STK	690	EUR	352,1000	242.949,00	0,76
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.		STK	3.500	EUR	56,9200	199.220,00	0,62
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		STK	465	EUR	606,0000	281.790,00	0,88
FR0000120628	AXA S.A. Actions Port. EO 2,29		STK	5.700	EUR	39,4000	224.580,00	0,70
FR0000125338	CapGemini SE Actions Port. EO 8		STK	240	EUR	138,0500	33.132,00	0,10
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4		STK	325	EUR	91,7000	29.802,50	0,09
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10		STK	1.500	EUR	34,9400	52.410,00	0,16
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		STK	1.130	EUR	34,2200	38.668,60	0,12
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60		STK	350	EUR	133,7000	46.795,00	0,15
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2		STK	570	EUR	342,8500	195.424,50	0,61
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		STK	300	EUR	571,7000	171.510,00	0,54
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.		STK	185	EUR	320,3000	59.255,50	0,19
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		STK	170	EUR	582,4000	99.008,00	0,31
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		STK	110	EUR	210,7500	23.182,50	0,07
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07		STK	9.000	EUR	33,9300	305.370,00	0,95
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.		STK	1.500	EUR	211,9000	317.850,00	0,99
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.		STK	635	EUR	49,6100	31.502,35	0,10
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		STK	660	EUR	59,6600	39.375,60	0,12
GB0000536739	Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10		STK	460	GBP	41,4600	22.797,65	0,07
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25		STK	350	GBP	112,5400	47.084,49	0,15
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Registered Shares DL -,01		STK	7.700	GBP	2,8030	25.799,82	0,08
GB0007908733	SSE PLC Shs LS-,50		STK	1.730	GBP	15,9400	32.963,80	0,10
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.		STK	700	USD	383,5300	248.584,26	0,78
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		STK	2.740	USD	154,6400	392.327,41	1,23
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.965	USD	190,2600	346.167,50	1,08
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	190	USD	222,1300	39.078,43	0,12
US0404132054	Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.		STK	340	USD	77,4800	24.391,85	0,08
US0463531089	Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25		STK	3.800	USD	73,5000	258.611,11	0,81
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		STK	220	USD	91,0600	18.549,26	0,06
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		STK	15	USD	4.606,9100	63.984,86	0,20
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01		STK	90	USD	254,3300	21.194,17	0,07
US1667641005	Chevron Corp. Registered Shares DL-,75		STK	220	USD	167,2900	34.077,59	0,11
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001		STK	100	USD	172,2300	15.947,22	0,05

Vermögensaufstellung PARIUM – Dynamic Fund zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
US1999081045	Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	STK	55	USD	322,3300	16.414,95	0,05
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	STK	30	USD	825,9100	22.941,94	0,07
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	STK	60	USD	546,2900	30.349,44	0,09
US5801351017	McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	STK	880	USD	312,3700	254.523,70	0,79
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	STK	3.000	USD	89,8600	249.611,11	0,78
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	STK	490	USD	576,3600	261.496,67	0,82
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	1.150	USD	375,3900	399.720,83	1,25
US64110L1061	Nefflix Inc. Registered Shares DL -,001	STK	47	USD	932,5300	40.582,32	0,13
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	2.555	USD	108,3800	256.398,98	0,80
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.500	USD	139,8100	194.180,56	0,61
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	STK	670	USD	65,2500	40.479,17	0,13
US7170811035	Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	STK	1.300	USD	25,3400	30.501,85	0,10
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	STK	70	USD	508,1000	32.932,41	0,10
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	150	USD	268,3600	37.272,22	0,12
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	STK	940	USD	41,8000	36.381,48	0,11
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	STK	270	USD	166,0000	41.500,00	0,13
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK	500	USD	497,6000	230.370,37	0,72
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	600	USD	523,7500	290.972,22	0,91
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	1.000	USD	350,4600	324.500,00	1,01
US2546871060	Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	STK	2.000	USD	98,7000	182.777,78	0,57
US94106L1098	Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	STK	135	USD	231,5100	28.938,75	0,09
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	295	USD	164,6500	44.973,84	0,14
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	7.591.234,50	23,71
DE000AAR0355	Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	EUR	100	%	100,5520	100.552,00	0,31
XS2056491660	Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/39)	EUR	100	%	94,7250	94.725,00	0,30
NL0000116150	AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	EUR	100	%	87,2930	87.293,00	0,27
NL0000120889	AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NLG	1.100	%	76,5890	382.300,30	1,19
BE6277215545	AG Insurance S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	EUR	100	%	100,0370	100.037,00	0,31
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	USD	400	%	66,9020	247.785,19	0,77
DE000A3823H4	Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2034/2054)	EUR	100	%	103,7740	103.774,00	0,32
FR001400Q7G7	Alstom S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	EUR	200	%	103,7580	207.516,00	0,65
XS2432941693	AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	EUR	100	%	85,2530	85.253,00	0,27
XS0181369454	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	EUR	200	%	96,2200	192.440,00	0,60
XS0179060974	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	EUR	60	%	96,9890	58.193,40	0,18
XS2737652474	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)	EUR	110	%	104,1280	114.540,80	0,36
XS0214398199	Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	EUR	130	%	99,0860	128.811,80	0,40
XS2230264603	BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	EUR	100	%	99,3920	99.392,00	0,31
XS2684846806	Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	EUR	100	%	105,5390	105.539,00	0,33

Vermögensaufstellung PARIUM – Dynamic Fund zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
XS2193661324	BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	EUR	100 %	99,5500	99.550,00	0,31	
XS2342592297	Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	EUR	100 %	95,3980	95.398,00	0,30	
XS2391779134	British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	EUR	100 %	98,4540	98.454,00	0,31	
XS2636324274	British Telecommunications PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	GBP	110 %	106,6430	140.225,81	0,44	
FR0010167247	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	EUR	225 %	97,6270	219.660,75	0,69	
DE000A30WFV1	Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	EUR	100 %	100,7300	100.730,00	0,31	
XS1637926137	Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	EUR	100 %	96,4380	96.438,00	0,30	
NO0011088593	DNO ASA DL-Notes 2021(24/26)	USD	110 %	102,3650	104.260,65	0,33	
PTEDP4OM0025	EDP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	EUR	100 %	105,5460	105.546,00	0,33	
XS1587893451	ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	EUR	100 %	99,4850	99.485,00	0,31	
XS2576550243	ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	EUR	150 %	109,8160	164.724,00	0,51	
NO0011091290	Euronav Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(25/26)	USD	50 %	99,6980	46.156,48	0,14	
XS1311440082	Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	EUR	100 %	105,1900	105.190,00	0,33	
XS1109836038	Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	EUR	200 %	99,9280	199.856,00	0,62	
CH1268922171	Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CHF	235 %	103,0470	253.417,24	0,79	
XS2723593187	IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	EUR	100 %	104,2500	104.250,00	0,33	
XS2399243364	Jefferies Financial Group Inc. EO-Med.-Term Nts 2021(24/41)	EUR	100 %	68,6500	68.650,00	0,21	
NO0013364935	LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-FLR Bonds 2024(24/29)	EUR	100 %	100,3840	100.384,00	0,31	
XS2879811987	Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054)	EUR	100 %	99,7000	99.700,00	0,31	
XS0161702914	NIBC Bank N.V. EO-Zo MTN 2003(13/43)	EUR	20 %	365,0000	73.000,00	0,23	
XS2526486159	NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(22/43)	EUR	100 %	105,5920	105.592,00	0,33	
XS1294343337	OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	EUR	120 %	101,9940	122.392,80	0,38	
XS1115498260	Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	EUR	100 %	102,3830	102.383,00	0,32	
XS2642668821	OSB GROUP PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	GBP	100 %	108,1750	129.309,31	0,40	
XS1700429480	Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	USD	240 %	89,2660	198.368,89	0,62	
XS2185997884	Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	EUR	200 %	100,1360	200.272,00	0,63	
GB0047524268	Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	USD	70 %	80,8260	52.387,22	0,16	
GB0007542557	Royal Bank of Canada DL-FLR-Notes 1986(91/85)	USD	150 %	91,4020	126.947,22	0,40	
DE000A3823R3	Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2026)	EUR	100 %	101,0260	101.026,00	0,32	
FR0012770063	SCOR SE EO-FLR Notes 2015(27/47)	EUR	100 %	99,8150	99.815,00	0,31	
FR001400UM87	SCOR SE EO-FLR Notes 2024(34/Und.)	EUR	100 %	98,4340	98.434,00	0,31	
DE000A351WB9	Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	EUR	95 %	105,3940	100.124,30	0,31	
NO0010914914	Solis Bond Company DAC EO-FLR Bonds 2021(21/25)	EUR	54 %	33,8000	18.252,00	0,06	
XS1002121454	Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	EUR	145 %	112,4260	163.017,70	0,51	
CH0316994653	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	CHF	150 %	104,7110	164.367,71	0,51	
XS2197326437	TechnipFMC PLC EO-Notes 2020(25)	EUR	100 %	100,5370	100.537,00	0,31	
XS2293060658	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	EUR	200 %	92,2420	184.484,00	0,58	

Vermögensaufstellung PARIUM – Dynamic Fund zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
XS2432130610	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)		EUR	210 %	96,9950	203.689,50	0,64
FR00140007L3	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)		EUR	100 %	93,6240	93.624,00	0,29
FR001400KKC3	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)		EUR	100 %	106,3110	106.311,00	0,33
XS2225204010	Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)		EUR	200 %	93,1370	186.274,00	0,58
XS2187689034	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)		EUR	100 %	99,9930	99.993,00	0,31
XS2187689380	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)		EUR	100 %	94,1900	94.190,00	0,29
XS2231715322	ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)		EUR	100 %	99,4960	99.496,00	0,31
CH1151526204	Zürich Versicherungs-Gesell.AG SF-FLR Med.-Term Nts 22(32/52)		CHF	150 %	99,8380	156.718,43	0,49
Zertifikate					EUR	297.072,00	0,93
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		STK	3.200 EUR	92,8350	297.072,00	0,93
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR	182.402,31	0,57
Sonstige					EUR	182.402,31	0,57
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	600 CHF	290,5000	182.402,31	0,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	2.646.108,37	8,26
Aktien					EUR	62.956,67	0,20
US6544453037	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shs(Unsp.ADRs)/0,25 o.N.		STK	3.960 USD	17,1700	62.956,67	0,20
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	2.583.151,70	8,07
XS2799493825	Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(29/Und.)		EUR	200 %	89,0310	178.062,00	0,56
XS2296002228	Athora Italia S.p.A EO-FLR Notes 2021(26/31)		EUR	104 %	101,0020	105.042,08	0,33
USF0609NAQ19	AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S		USD	100 %	108,5810	100.537,96	0,31
FR0012329845	BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)		EUR	200 %	100,4070	200.814,00	0,63
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S		USD	100 %	109,4190	101.313,89	0,32
XS2182055009	ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)		EUR	100 %	99,8960	99.896,00	0,31
BE6343437255	Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)		EUR	100 %	115,6830	115.683,00	0,36
XS2848926239	Flora Food Management B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S		EUR	100 %	101,6910	101.691,00	0,32
XS2930588657	Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2024(24/Und.)		EUR	100 %	98,2350	98.235,00	0,31
XS2197076651	Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)		EUR	100 %	91,8370	91.837,00	0,29
XS2244941147	Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	200 %	93,5450	187.090,00	0,58
NO0013461384	Kolibri Beteiligung GmbH FLR-Bonds v.25(25/29)		EUR	60 %	103,1430	61.885,80	0,19
XS1751476679	La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)		USD	200 %	97,2250	180.046,30	0,56
XS2250987356	Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	100 %	99,3990	99.399,00	0,31
XS2580291354	Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)		EUR	100 %	110,9940	110.994,00	0,35
NO0012530965	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)		EUR	100 %	101,6550	101.655,00	0,32
DE000A11QJL6	Oldenburgische Landesbank AG Sub.-FLR-Bonds v.21(26/unb.)		EUR	200 %	100,8030	201.606,00	0,63

Vermögensaufstellung PARIUM – Dynamic Fund zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
NO0013407072	OP HoldCo GmbH FLR-Notes v.24(27/29)		EUR	100 %	98,7120	98.712,00	0,31	
US70212JAA34	Partnerre Finance II Inc. DL-FLR Notes 2006(06/66)		USD	80 %	93,8190	69.495,56	0,22	
USG84228AT58	Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)		USD	100 %	95,3220	88.261,11	0,28	
XS2181959110	Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)		EUR	100 %	91,4460	91.446,00	0,29	
DE000A3H2VA6	Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)		EUR	100 %	99,4490	99.449,00	0,31	
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR	115.991,66	0,36	
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	115.991,66	0,36	
NO0013455931	Solis Bond Company DAC FLR Bonds NO0010914914IN060125		EUR	1 %	100,0000	1.431,00	0,00	
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	
NO0013501122	SP Cruises Intermediate Ltd. DL-Bonds 2025(25/30)		USD	125 %	97,1470	112.438,66	0,35	
Investmentanteile					EUR	11.451.829,07	35,77	
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	11.451.829,07	35,77	
LI0027320568	Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.		ANT	278	EUR	1.913,6700	532.000,26	1,66
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I		ANT	4.452	EUR	83,5600	372.009,12	1,16
LU0992626480	Carmignac Portf.-Emergents Namens-Ant. F EUR acc o.N.		ANT	1.378	EUR	180,5700	248.825,46	0,78
IE00BFY85R68	First Sent.GUF-SI G.E.M.A.C.Fd Reg. Shs VI EUR Acc. oN		ANT	153.470	EUR	2,3013	353.180,51	1,10
LU2731339920	GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile F o.N.		ANT	1.988	EUR	105,1900	209.117,72	0,65
DE000A2QP4B6	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-AnteileEUR (Acc)		ANT	25.150	EUR	6,1560	154.823,40	0,48
IE00B53L3W79	iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.		ANT	4.700	EUR	195,4200	918.474,00	2,87
IE00B2QWCY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	6.205	EUR	78,1500	484.920,75	1,51
IE00B441G979	iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged o.N.		ANT	1.300	EUR	88,8820	115.546,60	0,36
IE00B3ZWOK18	iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.		ANT	245	EUR	116,2600	28.483,70	0,09
LU2082998167	MUL-Amundi Est600 Energy Act. Nom.UE EUR Dis. oN		ANT	4.617	EUR	83,4300	385.196,31	1,20
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.		ANT	454	EUR	513,2800	233.029,12	0,73
DE000A0BLTJ4	VM BC Shareconcept Regional Inhaber-Anteile I		ANT	6.383	EUR	190,0100	1.212.833,83	3,79
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.		ANT	890	EUR	272,3000	242.347,00	0,76
LU0950671825	UBS(L)FS-MSCI Japan UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. JPY o.N.		ANT	9.731	JPY	3.555,5000	214.153,07	0,67
LU1322385458	Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. I Acc. USD o.N.		ANT	25.728	USD	12,5700	299.445,33	0,94
LU2466185779	FISCH-Bd EM Corporates Dyn. Act.Nom. LD USD Acc. oN		ANT	1.900	USD	117,8800	207.381,48	0,65
IE00BDGVQJ60	GQG Gl.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg.Shares I USD Acc. o.N.		ANT	13.912	USD	17,9800	231.609,04	0,72
IE00BK80XL30	InvescoM2 China AllShs St.Con. Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	19.679	USD	27,1000	493.797,13	1,54
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	2.100	USD	589,9500	1.147.125,00	3,58
IE00B4L5YC18	iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.		ANT	19.468	USD	40,3100	726.625,07	2,27

Vermögensaufstellung PARIUM – Dynamic Fund zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
IE00BP3QZB59	iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	ANT	17.859	USD	45,6800	755.369,56	2,36	
IE00B42NKQ00	iShsV-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT	35.475	USD	9,5575	313.937,33	0,98	
LU0980588346	N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.	ANT	3.292	USD	133,5600	407.110,67	1,27	
IE0030928885	PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class USD o.N.	ANT	11.746	USD	37,0768	403.244,53	1,26	
LU0358730231	Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	ANT	2.048	USD	153,6749	291.413,14	0,91	
LU1867708205	UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	ANT	1.710	USD	108,0000	171.000,00	0,53	
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	3.433	USD	94,0100	298.829,94	0,93	
Summe Wertpapiervermögen					EUR	30.345.038,41	94,77	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	-264.394,17	-0,83	
Derivate auf einzelne Wertpapiere					EUR	-223.001,87	-0,70	
Wertpapier-Optionsrechte					EUR	-223.001,87	-0,70	
Optionsrechte auf Aktien					EUR	-223.001,87	-0,70	
Nestle SA CALL 96.00 19.09.2025		XEUR	STK	-35	CHF	1,3700	-5.017,89	-0,02
Novartis AG CALL 98.00 20.06.2025		XEUR	STK	-32	CHF	3,4100	-11.419,24	-0,04
Roche Holding AG GS CALL 320.00 19.12.2025		XEUR	STK	-6	CHF	9,1800	-5.764,04	-0,02
Airbus SE CALL 180.00 19.12.2025		XEUR	STK	-17	EUR	9,0300	-15.351,00	-0,05
Allianz SE CALL 325.00 20.06.2025		XEUR	STK	-6	EUR	29,9500	-17.970,00	-0,06
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 64.00 19.12.2025		XEUR	STK	-35	EUR	1,8100	-6.335,00	-0,02
ASML Holding NV CALL 800.00 20.06.2025		XEUR	STK	-4	EUR	3,9900	-1.596,00	0,00
AXA SA CALL 36.00 20.06.2025		XEUR	STK	-57	EUR	3,6300	-20.691,00	-0,06
L'Oreal SA CALL 400.00 19.09.2025		XEUR	STK	-4	EUR	5,9600	-2.384,00	-0,01
L'Oreal SA CALL 400.00 20.06.2025		XEUR	STK	-1	EUR	2,1900	-219,00	0,00
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt CALL 760.00 19.09.2025		XEUR	STK	-3	EUR	4,9000	-1.470,00	0,00
Muenchener Rueckversicherungs- CALL 640.00 19.09.2025		XEUR	STK	-1	EUR	13,1100	-1.311,00	0,00
Shell PLC CALL 34.00 19.09.2025		XEUR	STK	-75	EUR	1,7200	-12.900,00	-0,04
Shell PLC CALL 34.00 20.06.2025		XEUR	STK	-15	EUR	1,2100	-1.815,00	-0,01
Siemens AG CALL 220.00 19.09.2025		XEUR	STK	-15	EUR	14,5200	-21.780,00	-0,07
Adobe Inc CALL 520.00 18.07.2025		XCBO	STK	-6	USD	1,3800	-766,67	0,00
Alphabet Inc CALL 210.00 19.09.2025 (Cl. A)		XCBO	STK	-22	USD	1,3200	-2.688,89	-0,01
Amazon.com Inc CALL 220.00 20.06.2025		XCBO	STK	-16	USD	2,8300	-4.192,59	-0,01
AstraZeneca PLC CALL 75.00 20.06.2025		XCBO	STK	-38	USD	2,5800	-9.077,78	-0,03
McDonald's Corp CALL 310.00 20.06.2025		XCBO	STK	-8	USD	14,4500	-10.703,70	-0,03
Medtronic PLC CALL 100.00 16.05.2025		XCBO	STK	-30	USD	0,1600	-444,44	0,00
Meta Platforms Inc CALL 650.00 19.09.2025		XCBO	STK	-4	USD	35,7000	-13.222,22	-0,04
Microsoft Corp CALL 460.00 18.07.2025		XCBO	STK	-9	USD	1,1700	-975,00	0,00
NVIDIA Corp CALL 165.00 20.06.2025		XCBO	STK	-20	USD	0,4300	-796,30	0,00
Oracle Corp CALL 185.00 20.06.2025		XCBO	STK	-15	USD	0,7800	-1.083,33	0,00
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 600.00 20.06.2025		XCBO	STK	-5	USD	1,3800	-638,89	0,00

Vermögensaufstellung PARIUM – Dynamic Fund zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
UnitedHealth Group Inc CALL 580.00 15.08.2025		XCBO	STK	-2 USD	17,9000	-3.314,81	-0,01	
UnitedHealth Group Inc CALL 590.00 20.06.2025		XCBO	STK	-4 USD	8,1500	-3.018,52	-0,01	
Visa Inc CALL 320.00 19.09.2025		XCBO	STK	-10 USD	43,9400	-40.685,19	-0,13	
Walt Disney Co/The CALL 115.00 17.10.2025		XCBO	STK	-20 USD	2,9000	-5.370,37	-0,02	
Optionsrechte						EUR	-77.015,59	-0,24
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR	-77.015,59	-0,24
EURO STOXX 50 Index CALL 5100.00 20.06.2025		XEUR	STK	-11 EUR	227,8000	-25.058,00	-0,08	
EURO STOXX 50 Index CALL 5650.00 19.12.2025		XEUR	STK	-5 EUR	112,3000	-5.615,00	-0,02	
S&P 500 Index CALL 6200.00 21.11.2025		XCBO	STK	-2 USD	81,5000	-15.092,59	-0,05	
S&P 500 Index PUT 5550.00 18.07.2025		XCBO	STK	-1 USD	187,9000	-17.398,15	-0,05	
S&P 500 Index PUT 5650.00 16.05.2025		XCBO	STK	-1 USD	149,6000	-13.851,85	-0,04	
Devisen-Derivate						EUR	35.623,29	0,11
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	35.623,29	0,11
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 23.05.25		OTC	STK	2.528.400 EUR	1,0831	35.452,30	0,11	
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 23.05.25		OTC	STK	461.828 EUR	1,0831	170,99	0,00	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR	1.780.948,85	5,56
Bankbestände						EUR	1.780.948,85	5,56
Verwahrstelle						EUR	1.780.948,85	5,56
Banque de Luxembourg S.A.				21.922,90 CHF		22.941,98	0,07	
Banque de Luxembourg S.A.				10.021,09 DKK		1.343,17	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				1.728.663,12 EUR		1.728.663,12	5,40	
Banque de Luxembourg S.A.				12.885,28 GBP		15.402,70	0,05	
Banque de Luxembourg S.A.				27.424,54 NOK		2.409,89	0,01	
Banque de Luxembourg S.A.				11.003,03 USD		10.187,99	0,03	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	186.326,91	0,58
Dividendenansprüche						2.718,62	0,01	
Sonstige Forderungen						690,00	0,00	
Zinsansprüche						182.918,29	0,57	
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-29.170,50	-0,09
Betreuungsgebühr						-2.128,20	-0,01	
Prüfungskosten						-6.887,60	-0,02	
Register- und Transferstellenvergütung						-125,00	0,00	
Taxe d'Abonnement						-3.773,53	-0,01	
Verwahrstellenvergütung						-910,27	0,00	
Verwaltungsvergütung						-13.615,13	-0,04	
Zentralverwaltungsvergütung						-1.730,77	-0,01	
Teilfondsvermögen						EUR	32.018.749,50	100,00

Vermögensaufstellung PARIUM – Dynamic Fund zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Anteilwert PARIUM - Dynamic Fund P					EUR	80,85	
Umlaufende Anteile PARIUM - Dynamic Fund P					STK	396.042,519	

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 520.00 18.07.2025 BBG01QSPTY09	USD	-6	100	383,53	1,08	213.072,22
Airbus SE CALL 180.00 19.12.2025 BBG01MFT03K1	EUR	-17	100	162,78	1	276.726,00
Allianz SE CALL 325.00 20.06.2025 BBG01R53H142	EUR	-6	100	352,10	1	211.260,00
Alphabet Inc CALL 210.00 19.09.2025 (Cl. A) BBG01LB8TCY7	USD	-22	100	154,64	1,08	315.007,41
Amazon.com Inc CALL 220.00 20.06.2025 BBG01K4ZPT74	USD	-16	100	190,26	1,08	281.866,67
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 64.00 19.12.2025 BBG011F38GJ9	EUR	-35	100	56,92	1	199.220,00
ASML Holding NV CALL 800.00 20.06.2025 BBG018XZC414	EUR	-4	100	606,00	1	242.400,00
AstraZeneca PLC CALL 75.00 20.06.2025 BBG01Q7H38Q7	USD	-38	100	73,50	1,08	258.611,11
AXA SA CALL 36.00 20.06.2025 BBG01919DH60	EUR	-57	100	39,40	1	224.580,00
EURO STOXX 50 Index CALL 5100.00 20.06.2025 BBG01C99Z7K7	EUR	-11	10	5.248,39	1	577.322,90
EURO STOXX 50 Index CALL 5650.00 19.12.2025 BBG01RGS9XH0	EUR	-5	10	5.248,39	1	262.419,50
L'Oreal SA CALL 400.00 19.09.2025 BBG01PZKMW96	EUR	-4	100	342,85	1	137.140,00
L'Oreal SA CALL 400.00 20.06.2025 BBG018BSW1L6	EUR	-1	100	342,85	1	34.285,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 760.00 19.09.2025 BBG01PZKNYB8	EUR	-3	100	571,70	1	171.510,00
McDonald's Corp CALL 310.00 20.06.2025 BBG01LDJPOX2	USD	-8	100	312,37	1,08	231.385,19
Medtronic PLC CALL 100.00 16.05.2025 BBG01PWKSN02	USD	-30	100	89,86	1,08	249.611,11
Meta Platforms Inc CALL 650.00 19.09.2025 BBG01KPMW7W2	USD	-4	100	576,36	1,08	213.466,67
Microsoft Corp CALL 460.00 18.07.2025 BBG01QTQM6S4	USD	-9	100	375,39	1,08	312.825,00
Muenchener Rueckversicherungs- CALL 640.00 19.09.2025 BBG01PZLW5H3	EUR	-1	100	582,40	1	58.240,00
Nestle SA CALL 96.00 19.09.2025 BBG01PZLX9F6	CHF	-35	100	89,34	0,95558	327.225,35
Novartis AG CALL 98.00 20.06.2025 BBG01PK7TD96	CHF	-32	100	97,84	0,95558	327.641,85
NVIDIA Corp CALL 165.00 20.06.2025 BBG01LVRWKJ8	USD	-20	100	108,38	1,08	200.703,70
Oracle Corp CALL 185.00 20.06.2025 BBG01LYDJPY3	USD	-15	100	139,81	1,08	194.180,56
Roche Holding AG GS CALL 320.00 19.12.2025 BBG00YMQYG91	CHF	-6	100	290,50	0,95558	182.402,31
S&P 500 Index CALL 6200.00 21.11.2025 BBG01QB9J4K8	USD	-2	100	5.611,85	1,08	1.039.231,48
S&P 500 Index PUT 5550.00 18.07.2025 BBG01NCKM968	USD	-1	100	5.611,85	1,08	519.615,74
S&P 500 Index PUT 5650.00 16.05.2025 BBG01MGLLR85	USD	-1	100	5.611,85	1,08	519.615,74
Shell PLC CALL 34.00 19.09.2025 BBG01PZMVY89	EUR	-75	100	33,93	1	254.475,00
Shell PLC CALL 34.00 20.06.2025 BBG01NH4Z2J8	EUR	-15	100	33,93	1	50.895,00

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
Siemens AG CALL 220.00 19.09.2025 BBG01PZLSJQ8	EUR	-15	100	211,90	1	317.850,00
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 600.00 20.06.2025 BBG01LXVVF5	USD	-5	100	497,60	1,08	230.370,37
UnitedHealth Group Inc CALL 580.00 15.08.2025 BBG01P76QH06	USD	-2	100	523,75	1,08	96.990,74
UnitedHealth Group Inc CALL 590.00 20.06.2025 BBG01KXXZNH8	USD	-4	100	523,75	1,08	193.981,48
Visa Inc CALL 320.00 19.09.2025 BBG01KZCDRW0	USD	-10	100	350,46	1,08	324.500,00
Walt Disney Co/The CALL 115.00 17.10.2025 BBG01SDP3MH7	USD	-20	100	98,70	1,08	182.777,78

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 23.05.25	23.05.2025	USD	-2.700.000	EUR	2.528.400	2.492.948,19	35.452,30	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 23.05.25	23.05.2025	USD	-500.000	EUR	461.828	461.657,07	170,99	Banque de Luxembourg
Summe							35.623,29	

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 31.03.2025

CHF	(Schweizer Franken)	0,955580	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,836560	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	161,560000	=	1 Euro (EUR)
NLG	(Niederländische Gulden)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,380000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XEUR	Eurex Deutschland

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

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht PARIUM – Relaxed Fund zum 31.03.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		46.142.827,53	100,08
1. Aktien		987.833,63	2,14
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	987.833,63	2,14
2. Anleihen		25.598.325,88	55,52
- Pfandbriefe	EUR	1.218.508,00	2,64
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	909.773,75	1,97
- Unternehmensanleihen	EUR	23.470.044,13	50,90
3. Investmentanteile		19.292.998,35	41,84
- Investmentfonds	EUR	19.292.998,35	41,84
4. Derivate		-980.907,34	-2,13
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-982.601,00	-2,13
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	1.693,66	0,00
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		850.905,16	1,85
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	505.400,32	1,10
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	345.504,84	0,75
6. Sonstige Vermögensgegenstände		393.671,85	0,85
II. Verbindlichkeiten		-36.493,97	-0,08
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-36.493,97	-0,08
III. Teilfondsvermögen	EUR	46.106.333,56	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 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	15.173.388,04	32,91
Aktien					EUR	987.833,63	2,14
US0534841012	Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.030	USD	214,6200	204.683,89	0,44
US7376301039	PotlatchDeltic Corp. Registered Shares DL 1	STK	6.796	USD	45,1200	283.921,78	0,62
US7549071030	Rayonier Inc. Registered Shares o.N.	STK	8.279	USD	27,8800	213.720,85	0,46
US9621661043	Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	STK	10.531	USD	29,2800	285.507,11	0,62
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	14.185.554,41	30,77
DE000AAR0439	Aareal Bank AG Sub FLR-MTN-IHS v.24(29/34)	EUR	200	%	100,6410	201.282,00	0,44
XS2937255193	Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	EUR	100	%	100,2950	100.295,00	0,22
XS2056491660	Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/39)	EUR	200	%	94,7250	189.450,00	0,41
XS3004194885	Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2025(25/37)	EUR	100	%	95,0340	95.034,00	0,21
DE000A4DFLN3	Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.25(2035/2055)	EUR	200	%	99,7710	199.542,00	0,43
XS2765406371	Ardonagh Finco PLC EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	EUR	150	%	102,1390	153.208,50	0,33
FR001400ICR2	Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	EUR	200	%	100,4150	200.830,00	0,44
XS2051361264	AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	EUR	200	%	97,9500	195.900,00	0,42
XS2610457967	AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2023(33/43)	EUR	200	%	108,1810	216.362,00	0,47
XS0179060974	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	EUR	100	%	96,9890	96.989,00	0,21
XS0188935174	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	EUR	100	%	98,8090	98.809,00	0,21
XS0203470157	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	EUR	100	%	96,4980	96.498,00	0,21
PTBPIDOM0031	Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)	EUR	200	%	103,0110	206.022,00	0,45
XS2987772402	Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/31)	EUR	200	%	99,4690	198.938,00	0,43
XS2638490354	Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	EUR	200	%	103,3250	206.650,00	0,45
XS2199266003	Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	EUR	200	%	96,6650	193.330,00	0,42
XS2900282133	Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2054)	EUR	200	%	100,1510	200.302,00	0,43
XS2696902837	Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	EUR	200	%	109,2780	218.556,00	0,47
DE000BLB6JJ0	Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28)	EUR	200	%	92,1440	184.288,00	0,40
XS2893180039	Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Pref.MTN 2024(29/30)	EUR	200	%	102,4720	204.944,00	0,44
FR001400WO34	BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	EUR	200	%	100,3890	200.778,00	0,44
XS2555220941	Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	EUR	200	%	106,1840	212.368,00	0,46
US05565QDV77	BP Capital Markets PLC DL-FLR Notes 2020(30/Und.)	USD	200	%	96,1460	178.048,15	0,39
XS2940455897	BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2024(31/Und.)	EUR	300	%	97,9170	293.751,00	0,64
XS2288824969	Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	EUR	150	%	85,3930	128.089,50	0,28
XS2257580857	Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	EUR	100	%	87,9440	87.944,00	0,19
FR001400HZD5	Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)	EUR	200	%	101,4270	202.854,00	0,44
XS2063232727	Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/27)	EUR	200	%	96,7320	193.464,00	0,42
FR0010093328	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	EUR	100	%	97,0740	97.074,00	0,21
DE000CZ43ZN8	Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30)	EUR	100	%	106,1400	106.140,00	0,23

Vermögensaufstellung PARIUM – Relaxed Fund zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
DE000CZ45YE5	Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(29/34)		EUR	100 %	103,1560	103.156,00	0,22
XS2756520248	Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)		EUR	200 %	100,1880	200.376,00	0,43
DE000DL19WN3	Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)		EUR	200 %	100,6000	201.200,00	0,44
XS2965681633	Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)		EUR	100 %	99,5150	99.515,00	0,22
CH1314941399	DocMorris Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2024(29)		CHF	80 %	77,7780	65.114,80	0,14
XS2910523716	Dynamo NewCo II GmbH EO-Anleihe v.24(27/31) Reg.S		EUR	100 %	101,4660	101.466,00	0,22
PTEDPZOM0011	EDP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/54)		EUR	200 %	101,2310	202.462,00	0,44
FR0014003S56	Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	200 %	95,8270	191.654,00	0,42
XS2339427747	Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)		EUR	150 %	92,6720	139.008,00	0,30
XS2751678272	EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)		EUR	200 %	103,8820	207.764,00	0,45
XS2770512064	ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)		EUR	200 %	101,3300	202.660,00	0,44
XS2963891028	ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)		EUR	100 %	98,8790	98.879,00	0,21
XS1716945586	Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)		EUR	200 %	99,5980	199.196,00	0,43
EU000A3K4D41	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)		EUR	500 %	100,6480	503.240,00	1,09
FR0013369493	Eutelsat S.A. EO-Bonds 2018(18/25)		EUR	200 %	98,9660	197.932,00	0,43
XS2824763044	Ferrari N.V. EO-Notes 2024(24/30)		EUR	100 %	101,7550	101.755,00	0,22
XS2198879145	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2020 (2027/2027)		EUR	150 %	99,0140	148.521,00	0,32
XS2176621170	ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 20(26/31)		EUR	200 %	99,0060	198.012,00	0,43
XS3016383294	Intesa Sanpaolo Assic. S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2025(35)		EUR	200 %	97,2550	194.510,00	0,42
XS2636439684	Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)		EUR	300 %	105,1920	315.576,00	0,68
FR001400WJ17	La Poste EO-FLR Notes 2025(25/Und.)		EUR	200 %	101,0800	202.160,00	0,44
XS2489772991	Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)		EUR	200 %	101,2180	202.436,00	0,44
XS2888497067	Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)		EUR	150 %	101,1620	151.743,00	0,33
XS2852974513	Mangrove LuxCo III S.à r.l. EO-FLR Notes 24(24/29) Reg.S		EUR	100 %	101,1280	101.128,00	0,22
DE000A2R9ZU9	Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)		EUR	200 %	96,1020	192.204,00	0,42
XS2590621368	NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)		EUR	400 %	105,9940	423.976,00	0,92
XS2550063478	Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S		EUR	150 %	102,2760	101.344,59	0,22
XS2616652637	NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)		EUR	200 %	110,3550	220.710,00	0,48
XS2825500593	Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)		EUR	200 %	103,4940	206.988,00	0,45
XS1851313863	O2 Telefónica Dtlđ. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)		EUR	200 %	99,5660	199.132,00	0,43
XS2628988730	Olympus Water US Holding Corp. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S		EUR	100 %	104,4280	104.428,00	0,23
FI4000541685	PHM Group Holding Oy EO-FLR Notes 2022(22/26)		EUR	100 %	101,2910	101.291,00	0,22
BE6318634548	Sarens Finance Company N.V. EO-Notes 2020(20/27)		EUR	150 %	99,6960	149.544,00	0,32
FR0013067196	SCOR SE EO-FLR Notes 2015(26/46)		EUR	200 %	99,5980	199.196,00	0,43
XS2676818482	Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)		EUR	100 %	104,3830	104.383,00	0,23
XS2898762864	SES S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/54)		EUR	100 %	92,3420	92.342,00	0,20
NO0012826033	SGL Group ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)		EUR	78 %	103,2910	80.406,88	0,17

Vermögensaufstellung PARIUM – Relaxed Fund zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
XS3017995518	SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2025(25/30)		EUR	100 %	100,8230	100.823,00	0,22
XS1813504666	Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S		EUR	1.215 %	99,3920	329.968,24	0,72
FR001400XFK9	Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)		EUR	200 %	97,8410	195.682,00	0,42
XS2067265392	Summer (BC) Holdco A S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S		EUR	200 %	100,5800	181.255,75	0,39
XS2484502823	TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)		EUR	200 %	103,2270	206.454,00	0,45
FR001400J861	TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)		EUR	100 %	106,1080	106.108,00	0,23
FR0014002PC4	Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)		EUR	100 %	93,2100	93.210,00	0,20
BE0390119825	UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)		EUR	100 %	102,3900	102.390,00	0,22
IT0005580102	UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)		EUR	200 %	105,0850	210.170,00	0,46
IT0005596207	Unipol Assicurazioni S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2024(34)		EUR	200 %	102,2890	204.578,00	0,44
XS2342732562	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)		EUR	200 %	97,5600	195.120,00	0,42
XS2802726476	Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2024(31)		EUR	200 %	100,8880	201.776,00	0,44
XS2231715322	ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)		EUR	200 %	99,4960	198.992,00	0,43
CH1170565753	Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)		EUR	200 %	97,9390	195.878,00	0,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	11.111.107,47	24,10
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	11.111.107,47	24,10
XS2623604233	Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.23(27) Reg.S		EUR	200 %	95,7480	191.496,00	0,42
XS2393323071	AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)		EUR	150 %	91,5450	137.317,50	0,30
US00971TAN19	Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)		USD	100 %	95,1470	88.099,07	0,19
US01609WBF86	Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A		USD	100 %	142,6230	132.058,33	0,29
US018820AA81	Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(25/unb.)144A		USD	200 %	96,9230	179.487,04	0,39
DE000A289FK7	Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)		EUR	200 %	84,0040	168.008,00	0,36
US023135CF19	Amazon.com Inc. DL-Notes 2022(22/27)		USD	180 %	98,3570	163.928,33	0,36
XS2857868942	Amber Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)		EUR	150 %	103,5940	155.391,00	0,34
DE000A283WZ3	ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)		EUR	100 %	86,5670	86.567,00	0,19
XS2799494120	Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(30/Und.)		EUR	200 %	100,1730	200.346,00	0,43
XS3011202655	ASR Nederland N.V. EO-FLR Secs 2025(35/Und.)		EUR	200 %	99,4470	198.894,00	0,43
XS2798125907	Atr.Cr.y Ca.SA De Seg.y Reas. EO-Notes 2024(33/34)		EUR	100 %	103,0470	103.047,00	0,22
US06744EDH71	Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)		USD	150 %	97,8780	135.941,67	0,29
AT0000A2RK00	Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)		EUR	200 %	96,0610	192.122,00	0,42
DE000A382293	Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30)		EUR	100 %	102,5930	102.593,00	0,22
XS2831749481	Bertrand Franchise Finance SAS EO-FLR Nts 2024(25/30) Reg.S		EUR	100 %	100,6160	100.616,00	0,22
XS2908739910	Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/32)		EUR	200 %	97,7800	195.560,00	0,42
XS2982266343	Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. Bonds 2025(30)		EUR	100 %	103,3350	103.335,00	0,22
XS2782912518	Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. MTN 2024(29)		EUR	100 %	96,7550	96.755,00	0,21
XS2852136816	CMA CGM S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S		EUR	200 %	102,4280	204.856,00	0,44
US19260QAF46	Coinbase Global Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)		USD	100 %	92,4970	85.645,37	0,19

Vermögensaufstellung PARIUM – Relaxed Fund zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
USU2206AAA08	Coty Inc/HFC Prod./Intl.US LLC DL-Notes 2023(23/30) Reg.S	USD		150 %	102,4640	142.311,11	0,31
XS1788529490	CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(33)	EUR		300 %	88,9430	266.829,00	0,58
XS2382953789	Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29)	EUR		200 %	88,7670	177.534,00	0,39
US252131AM94	DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	USD		100 %	89,1090	82.508,33	0,18
DE000A3H2XR6	Dürr AG Wandelanleihe v.20(26)	EUR		100 %	100,8180	100.818,00	0,22
XS1209031019	ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	EUR		100 %	99,6790	99.679,00	0,22
XS2988687682	Engineering Ingeg. Infor. SpA EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	EUR		100 %	103,1850	103.185,00	0,22
XS2637952610	ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)	EUR		100 %	103,4800	103.480,00	0,22
NO0013383992	Equipe Holdings 3 B.V. EO-FLR Bonds 2024(26/29)	EUR		100 %	97,9190	97.919,00	0,21
US30034WAD83	Evergy Inc. DL-Exch. Notes 2024(27)	USD		100 %	117,5890	108.878,70	0,24
XS2764405432	EXOR N.V. EO-Notes 2024(24/33)	EUR		300 %	99,4910	298.473,00	0,65
US313747BD82	Federal Realty Invest.Trust LP DL-Exch. Notes 2024(29)	USD		100 %	99,8540	92.457,41	0,20
XS2848926239	Flora Food Management B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	EUR		200 %	101,6910	203.382,00	0,44
US35671DCG88	Freeport-McMoRan Inc. DL-Notes 2020(20/28)	USD		150 %	98,8340	137.269,44	0,30
XS2910536452	Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	EUR		100 %	100,1240	100.124,00	0,22
XS2684455871	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/13.03.28 C6T	USD		100 %	99,6280	92.248,15	0,20
XS2482869208	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(30)	USD		100 %	103,9530	96.252,78	0,21
XS2867238532	Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	EUR		125 %	74,6780	93.347,50	0,20
US40171VAB62	Guidewire Software Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD		100 %	104,3320	96.603,70	0,21
XS2805530693	I.M.A. Industria Macch.Auto.SpA EO-FLR Notes 2024(24/29)	EUR		200 %	100,1490	200.298,00	0,43
XS2557565830	Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch.Med.-Term Bds 2022(27)	EUR		100 %	118,2740	118.274,00	0,26
XS2587558474	INEOS Finance PLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	EUR		250 %	102,7570	256.892,50	0,56
XS2343113101	Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	EUR		100 %	114,1930	114.193,00	0,25
US47215PAH91	JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD		100 %	115,7300	107.157,41	0,23
US500688AH90	Kosmos Energy Ltd. DL-Exch. Notes 2025(30)	USD		100 %	76,7440	71.059,26	0,15
FR001400RI88	La Mondiale EO-FLR Obl. 2024(34/Und.)	EUR		200 %	101,9600	203.920,00	0,44
XS2250987356	Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	EUR		300 %	99,3990	298.197,00	0,65
XS2341724172	MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	EUR		300 %	89,8990	269.697,00	0,58
XS2576250448	Merrill Lynch B.V. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(26)	EUR		100 %	101,9910	101.991,00	0,22
DE000A2YPE76	MTU Aero Engines AG Wandelschuldv.v.19(25/27)	EUR		100 %	108,5670	108.567,00	0,24
NO0012530965	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	EUR		100 %	101,6550	101.655,00	0,22
XS2602037629	NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2024(30/Und.)	EUR		200 %	103,7790	207.558,00	0,45
XS2965647378	NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2025(34/Und.)	EUR		200 %	96,8970	193.794,00	0,42
DE000A351MA2	Nordex SE Wandelschuldv.v.23(30)	EUR		100 %	125,2400	125.240,00	0,27
US67059NAJ72	Nutanix Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	USD		100 %	105,6000	97.777,78	0,21
US682189AU93	ON Semiconductor Corp. DL-Exch. Notes 2023(29)	USD		100 %	86,1170	79.737,96	0,17
US743312AD29	Progress Software Corp. DL-Exch. Notes 2024(30)	USD		100 %	105,3870	97.580,56	0,21

Vermögensaufstellung PARIUM – Relaxed Fund zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
NO0013505826	QuickTop HoldCo AB EO-FLR Bonds 2025(25/30)		EUR	200 %	101,4280	202.856,00	0,44
XS2655993033	Rexel S.A. EO-Notes 2023(23/30)		EUR	200 %	103,7710	207.542,00	0,45
US76169XAE40	Rexford Industrial Realty L.P. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A		USD	100 %	99,1900	91.842,59	0,20
XS3017017990	Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2025(25/32) Reg.S		EUR	100 %	99,0670	99.067,00	0,21
FR001400R1R6	Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2024(31)		EUR	100 %	105,5590	105.559,00	0,23
US81254UAK25	Seaspan Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A		USD	200 %	91,0500	168.611,11	0,37
XS2713344195	Simon Global Development B.V. EO-Exchangeable Bonds 2023(26)		EUR	100 %	117,1720	117.172,00	0,25
XS2693301124	Snam S.p.A. EO-Exchangeable Notes 2023(28)		EUR	100 %	115,7030	115.703,00	0,25
FR001400SZ86	Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2024(34/45)		EUR	200 %	99,7650	199.530,00	0,43
FR001400F2K3	Spie S.A. EO-Exch. Bonds 2023(28)		EUR	100 %	132,3600	132.360,00	0,29
XS1814546013	Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2029) RegS		EUR	112 %	82,3620	92.066,71	0,20
XS2592804194	Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	180 %	117,7400	211.932,00	0,46
XS2436579978	Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)		EUR	100 %	97,3870	97.387,00	0,21
DE000A383JQ7	TUI AG Wandelanl.v.2024(2029/2031)		EUR	100 %	106,5910	106.591,00	0,23
US91282CFH97	United States of America DL-Notes 2022(27) S.AC-2027		USD	100 %	98,2344	90.957,75	0,20
US922280AC69	Varonis Systems Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A		USD	100 %	92,2710	85.436,11	0,19
XS2541437583	Verisure Holding AB EO-Notes 2022(22/27) Reg.S		EUR	100 %	104,8310	83.864,80	0,18
AT0000A3KDX9	Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(34/45)		EUR	100 %	99,2870	99.287,00	0,22
FR001400XE50	VINCI S.A. EO-Exch. Bonds 2025(30)		EUR	100 %	104,4760	104.476,00	0,23
AT0000A33R11	voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)		EUR	100 %	100,5900	100.590,00	0,22
US92939UAQ94	WEC Energy Group Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)		USD	100 %	119,2090	110.378,70	0,24
FR001400GVBO	Wendel SE EO-Exchangeable Bonds 2023(26)		EUR	100 %	102,1380	102.138,00	0,22
FR0013521085	ACCOR S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)		STK	2.200 EUR	53,0940	116.806,80	0,25
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen					EUR	203.508,00	0,44
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	203.508,00	0,44
XS2800794997	Nova Alexandre III SAS EO-FLR Nts 2024(25/29) Reg.S		EUR	200 %	101,7540	203.508,00	0,44
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen					EUR	98.156,00	0,21
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	98.156,00	0,21
DE000A3L21D1	LEG Properties B.V. EO-Conv. Notes 2024(30)		EUR	100 %	98,1560	98.156,00	0,21
Investmentanteile					EUR	19.292.998,35	41,84
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	19.292.998,35	41,84
LU1574142243	AIS Amundi Stoxx Europe 600 Act.N.UCITS ETF EUR Hdg Dis.oN		ANT	4.509 EUR	135,8200	612.412,38	1,33
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I		ANT	7.589 EUR	83,5600	634.136,84	1,38
DE000ETFLO11	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	3.860 EUR	195,5000	754.630,00	1,64
LU2731339920	GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile F o.N.		ANT	9.943 EUR	105,1900	1.045.904,17	2,27

Vermögensaufstellung PARIUM – Relaxed Fund zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile		ANT	34.514	EUR	52,9400	1.827.171,16	3,96
DE000A0H08D2	iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile		ANT	4.000	EUR	22,2750	89.100,00	0,19
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.		ANT	7.405	EUR	184,3800	1.365.333,90	2,96
IE00BD45KH83	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.		ANT	399.164	EUR	4,4323	1.769.214,60	3,84
IE0031442068	iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN		ANT	16.984	EUR	51,1170	868.171,13	1,88
IE00B27YCK28	iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	45.813	EUR	13,1220	601.158,19	1,30
IE00B2QWCY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	13.175	EUR	78,1500	1.029.626,25	2,23
IE00B8GF1M35	SPDR Dow Jones Glb.RI Est.ETF Registered Shares USD o.N.		ANT	9.150	EUR	31,1450	284.976,75	0,62
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.		ANT	3.394	EUR	513,2800	1.742.072,32	3,78
LU0136240974	UBS(L)FS-MSCI Japan UCITS ETF Inhaber-Anteile (JPY) A-dis oN		ANT	11.486	EUR	50,7900	583.373,94	1,27
IE00B9F5YL18	Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN		ANT	25.646	EUR	22,1550	568.187,13	1,23
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN		ANT	17.845	EUR	97,3160	1.736.604,02	3,77
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.		ANT	5.000	GBP	33,2550	198.760,40	0,43
LU1322385458	Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. I Acc. USD o.N.		ANT	41.580	USD	12,5700	483.945,00	1,05
LU2466185779	FISCH-Bd EM Corporates Dyn. Act.Nom. LD USD Acc. oN		ANT	3.024	USD	117,8800	330.064,00	0,72
IE00B27YCF74	iShsII-G.Timber&Forestry U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	12.368	USD	25,9000	296.602,96	0,64
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN		ANT	7.000	USD	20,6400	133.777,78	0,29
LU0209137628	Jan Hend.Hor.-J.H.H.Gl.Pr.Eq. Actions Nom. I2 (Acc.) o.N.		ANT	20.586	USD	29,6400	564.971,33	1,23
LU0980588346	N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.		ANT	5.258	USD	133,5600	650.239,33	1,41
IE0030928885	PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class USD o.N.		ANT	18.731	USD	37,0768	643.042,17	1,39
LU0358730231	Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.		ANT	3.370	USD	153,6749	479.522,60	1,04
Summe Wertpapiervermögen					EUR	45.879.157,86	99,51	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	-980.907,34	-2,13	
Optionsrechte					EUR	-982.601,00	-2,13	
Optionsrechte auf Aktienindices					EUR	-982.601,00	-2,13	
	DAX Index CALL 12000.00 20.06.2025	XEUR	STK	-19	EUR	10.327,0000	-981.065,00	-2,13
	EURO STOXX 50 Index PUT 4200.00 20.06.2025	XEUR	STK	-8	EUR	19,2000	-1.536,00	0,00
Devisen-Derivate					EUR	1.693,66	0,00	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					EUR	1.693,66	0,00	
	Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 13.06.25	OTC	STK	52.520	EUR	0,9513	-41,10	0,00
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 13.06.25	OTC	STK	923.907	EUR	1,0844	1.734,76	0,00

Vermögensaufstellung PARIUM – Relaxed Fund zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	850.905,16	1,85
Bankbestände					EUR	850.905,16	1,85
Verwahrstelle					EUR	850.905,16	1,85
	Banque de Luxembourg S.A.		28.123,94	CHF		29.431,28	0,06
	Banque de Luxembourg S.A.		505.400,32	EUR		505.400,32	1,10
	Banque de Luxembourg S.A.		90,20	GBP		107,82	0,00
	Banque de Luxembourg S.A.		1.478.714,00	JPY		9.152,72	0,02
	Banque de Luxembourg S.A.		331.358,06	USD		306.813,02	0,67
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	393.671,85	0,85
	Dividendenansprüche					1.168,29	0,00
	Sonstige Forderungen					18.118,34	0,04
	Zinsansprüche					374.385,22	0,81
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-36.493,97	-0,08
	Betreuungsgebühr					-11.611,66	-0,03
	Prüfungskosten					-6.887,60	-0,01
	Register- und Transferstellenvergütung					-125,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-5.319,63	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-1.323,88	0,00
	Verwaltungsvergütung					-8.844,65	-0,02
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.381,55	-0,01
Teilfondsvermögen					EUR	46.106.333,56	100,00
Anteilwert PARIUM - Relaxed Fund P					EUR	61,80	
Umlaufende Anteile PARIUM - Relaxed Fund P					STK	746.097,354	

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 12000.00 20.06.2025 BBG018BTJL7	EUR	-19	5	22.163,49	1	2.105.531,55
EURO STOXX 50 Index PUT 4200.00 20.06.2025 BBG017QBLRF1	EUR	-8	10	5.248,39	1	419.871,20

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 13.06.25	13.06.2025	CHF	-50.000	EUR	52.520	52.560,65	-41,10	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 13.06.25	13.06.2025	USD	-1.000.000	EUR	923.907	922.172,34	1.734,76	Banque de Luxembourg
Summe							1.693,66	

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 31.03.2025

CHF	(Schweizer Franken)	0,955580	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,836560	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	161,560000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XEUR Eurex Deutschland

OTC Over-the-Counter

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31.03.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten den Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

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.

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 31.03.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31.03.2025 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.03.2025 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine 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 Verwaltungsgebühren anfallen.

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 7 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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

Erläuterung 8 – Ertragsverwendung

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

Erläuterung 9 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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



AXXION



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