



Halbjahresbericht zum 30.06.2026

MAV INVEST

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 K337



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
MAV INVEST - Aktienfonds.....	8
Vermögensübersicht.....	8
Vermögensaufstellung.....	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2026 (Anhang).....	13

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

Service Partner & Dienstleister

Anlageberater

MAV Vermögensverwaltung GmbH
Badener Straße 43
D-68239 MANNHEIM

Informationsstelle in Deutschland

MAV Vermögensverwaltung GmbH
Badener Straße 43
D-68239 MANNHEIM

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 „MAV INVEST“ (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 unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

- MAV INVEST - Aktienfonds in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seinen 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.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Auf einen Blick

Fondsvermögen MAV INVEST

MAV INVEST - Aktienfonds P	
ISIN	LU0383390878
Währung	Euro
Fondsaufgabe	20.10.2008
Ertragsverwendung	Ausschüttend

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht MAV INVEST - Aktienfonds zum 30.06.2026

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		5.703.161,62	100,37
1. Aktien		5.155.205,23	90,73
- Deutschland	EUR	4.354.040,14	76,63
- Euro-Länder	EUR	581.038,28	10,23
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	220.126,81	3,87
2. Anleihen		181.628,62	3,20
- Unternehmensanleihen	EUR	181.628,62	3,20
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		366.074,72	6,44
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	353.123,92	6,21
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	12.950,80	0,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände		253,05	0,00
II. Verbindlichkeiten		-21.175,50	-0,37
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-21.175,50	-0,37
III. Fondsvermögen	EUR	5.681.986,12	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 MAV INVEST - Aktienfonds zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		5.057.095,64	89,00
Aktien					EUR		4.875.467,02	85,81
AU000000GPR2	Geopacific Resources Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.157.345	AUD	0,0280	19.630,51	0,35	
CA00831V2057	Aftermath Silver Ltd. Registered Shares o.N.	STK	60.000	CAD	0,6400	23.679,00	0,42	
CH0012627250	HBM Healthcare Investments AGA Nam.-Aktien A SF 2	STK	620	CHF	236,0000	158.669,23	2,79	
DE0005214506	AdCapital AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.905	EUR	0,0030	20,72	0,00	
DE000A0M93V6	Advanced Blockchain AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.000	EUR	1,4300	11.440,00	0,20	
BMG0112X1056	AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.205	EUR	7,4380	8.962,79	0,16	
AT000AGRANA3	AGRANA Beteiligungs-AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	13.200	EUR	11,8000	155.760,00	2,74	
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	510	EUR	414,1000	211.191,00	3,72	
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	STK	51.214	EUR	2,3220	118.918,91	2,09	
DE000A40ETC9	Bauer AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.000	EUR	6,1000	42.700,00	0,75	
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	STK	4.500	EUR	57,4500	258.525,00	4,55	
DE0005204200	Beteiligungen im Baltikum AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	16.197	EUR	3,3600	54.421,92	0,96	
DE000A1X3XX4	BRANICKS Group AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.300	EUR	1,0250	7.482,50	0,13	
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.445	EUR	37,2300	202.717,35	3,57	
AT0000A21KS2	CPI Europe AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	19.000	EUR	15,3800	292.220,00	5,14	
DE000A0XFSF0	DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	135.000	EUR	0,3640	49.140,00	0,86	
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	11.792	EUR	29,6250	349.338,00	6,15	
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	40.000	EUR	3,1960	127.840,00	2,25	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	13.100	EUR	23,8500	312.435,00	5,50	
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.000	EUR	18,7200	149.760,00	2,64	
DE000A2AA204	DF Deutsche Forfait AG Namens-Aktien o.N.	STK	82.000	EUR	1,6600	136.120,00	2,40	
DE0005580005	Dierig Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.687	EUR	8,1000	54.164,70	0,95	
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.000	EUR	65,6500	262.600,00	4,62	
DE000A0MW975	Fair Value REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	85.761	EUR	2,9000	248.706,90	4,38	
DE0005863534	GAG Immobilien AG vink.Nam.Vorzugsakt.Lit.A o.N.	STK	3.356	EUR	49,6000	166.457,60	2,93	
DE0005850903	GBK Beteiligungen AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	55.781	EUR	4,9200	274.442,52	4,83	
DE000A1K0201	GESCO SE Namens-Aktien o.N.	STK	3.630	EUR	13,2000	47.916,00	0,84	
DE0005897300	Greiffenberger AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	132.438	EUR	0,0500	6.621,90	0,12	
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	511	EUR	27,6700	14.139,37	0,25	
DE0006208408	KAP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.661	EUR	1,8950	5.042,60	0,09	
DE000A2LQ728	Ming Le Sports AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.300	EUR	0,0010	3,30	0,00	
DE0006775505	NORDWEST Handel AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.625	EUR	16,6000	176.375,00	3,10	
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	6.000	EUR	26,9600	161.760,00	2,85	
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.196	EUR	22,0000	334.312,00	5,88	
DE000A2NB7S2	Traumhaus AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.600	EUR	0,2600	2.236,00	0,04	
DE0005570808	UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	50.000	EUR	3,6500	182.500,00	3,21	
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	1.960	EUR	70,1000	137.396,00	2,42	

Vermögensaufstellung MAV INVEST - Aktienfonds zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
DE0008051004	Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.522	EUR	14,6000	109.821,20	1,93
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		181.628,62	3,20
DE000A1R1BR4	ALNO AG Inh.-Schv. v.13(16/18)	EUR	251	%	9,0000	20.331,00	0,36
DE000A2YPAK1	DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Anl.v.2019(2019/2027)	EUR	200	%	90,1010	158.714,28	2,79
DE000A1R1CC4	DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	EUR	390	%	0,8250	2.573,34	0,05
DE000A0LMY64	Global PVQ Netherlands B.V. EO-Conv. Bonds 2007(12) Reg.S	EUR	100	%	0,0100	10,00	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		270.480,00	4,76
Aktien				EUR		270.480,00	4,76
DE0006942808	Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	98.000	EUR	2,7600	270.480,00	4,76
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		9.258,21	0,16
Aktien				EUR		9.258,21	0,16
DE0007788408	ALNO AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	145.857	EUR	0,0005	72,93	0,00
GB00B06ZX541	DNICK Holding Ltd. Registered Shares LS 0,10	STK	11.594	EUR	0,7922	9.185,28	0,16
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		0,00	0,00
DE000A2NBMN3	Mologen AG Wandelschuld.v.19(27)	EUR	16	%	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR		5.336.833,85	93,93
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR		366.074,72	6,44
Bankbestände				EUR		366.074,72	6,44
Verwahrstelle				EUR		366.074,72	6,44
Banque de Luxembourg S.A.			3.626,67	CHF		3.932,76	0,07
Banque de Luxembourg S.A.			353.123,92	EUR		353.123,92	6,21
Banque de Luxembourg S.A.			10.307,62	USD		9.018,04	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		253,05	0,00
Dividendenansprüche						253,05	0,00
Zinsansprüche						0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-21.175,50	-0,37
Betreuungsgebühr						-1.500,00	-0,03
Prüfungskosten						-10.209,13	-0,18
Register- und Transferstellenvergütung						-187,50	0,00
Taxe d'Abonnement						-710,34	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-1.065,00	-0,02
Verwaltungsvergütung						-5.717,65	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung						-1.785,88	-0,03
Fondsvermögen				EUR		5.681.986,12	100,00

Vermögensaufstellung MAV INVEST - Aktienfonds zum 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
------	---------------------	-------	---	-----------------------	------	--------------------	--

Anteilwert MAV INVEST - Aktienfonds P					EUR	167,53	
Umlaufende Anteile MAV INVEST - Aktienfonds P					STK	33.915,224	

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2026				
AUD	(Australische Dollar)	1,650780	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,621690	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,922170	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,143000	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2026 (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 Bewertungsregeln festlegt.

Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem 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.

Da der Investmentfonds MAV INVEST zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem MAV INVEST - Aktienfonds, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Fonds.

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 30.06.2026 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2026 beziehen, erstellt.

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

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden 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 – Ertragsverwendung

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

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

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

Erläuterung 9 – Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt zuletzt überarbeitet und aktualisiert.

Erläuterung 10 - Nachbesserungsrechte

Potenzielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in den Vermögensaufstellungen der Teilfonds ausgewiesen. Erst mit tatsächlichem Eingang einer Nachbesserungszahlung wird diese in der entsprechenden Höhe im Teilfonds erfasst.

Zum 30.06.2026 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

Gattungsbezeichnung	Bestand
Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009	780



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.