



Halbjahresbericht zum 30.04.2025

MKettererPro

AXXION

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	6
Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.04.2025.....	9
Service Partner & Dienstleister.....	11

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.04.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		14.157.465,16	100,25
1. Zertifikate		5.804.748,00	41,10
- Zertifikate	EUR	5.804.748,00	41,10
2. Investmentanteile		8.960.530,00	63,45
- Indexfonds	EUR	8.960.530,00	63,45
3. Derivate		-784.852,50	-5,56
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-800.352,50	-5,67
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	15.500,00	0,11
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		177.039,66	1,25
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	177.039,66	1,25
II. Verbindlichkeiten		-35.476,88	-0,25
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-35.476,88	-0,25
III. Fondsvermögen	EUR	14.121.988,28	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Zertifikate									
DE000PC5K2T7	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 29.12.25 ESTX50 5000	STK	10.900	10.900	0	EUR	46,9700	511.973,00	3,63
DE000DQ38K76	DZ BANK AG Deut.Zentraal-Gen. DISC.Z 30.12.25 ESTX50 5000	STK	26.200	26.200	0	EUR	46,9400	1.229.828,00	8,71
DE000LB482A5	Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 02.01.26 ESTX50 5000	STK	26.200	26.200	0	EUR	46,9600	1.230.352,00	8,71
DE000SU91A12	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 30.12.25 ESTX50 5300	STK	11.300	25.500	14.200	EUR	48,6600	549.858,00	3,89
DE000UPOSLF4	UBS AG DISC.Z 26.12.25 ESTX50 5000	STK	17.500	17.500	0	EUR	46,8900	820.575,00	5,81
DE000UPOLY40	UBS AG DISC.Z 26.12.25 ESTX50 5100	STK	9.200	9.200	0	EUR	47,4900	436.908,00	3,09
DE000UG125N7	UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 30.12.25 ESTX50 5000	STK	21.800	21.800	0	EUR	47,0300	1.025.254,00	7,26
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU2611732046	AIS Amundi DAX UCITS ETF Dist Inh Anteile	ANT	15.800	0	2.400	EUR	171,9000	2.716.020,00	19,23
FR0010655712	AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR Actions au Porteur o.N.	ANT	6.840	0	1.160	EUR	400,3000	2.738.052,00	19,39
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	1.800	1.960	15.960	EUR	198,0000	356.400,00	2,52
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	ANT	1.400	8.800	21.400	EUR	186,8200	261.548,00	1,85
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	12.880	0	2.320	EUR	211,3000	2.721.544,00	19,27
LU0274211217	Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	3.100	3.100	0	EUR	53,8600	166.966,00	1,18
Summe Wertpapiervermögen									
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Wertpapier-Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktien									
DE000SY56FP6	Société Générale Effekten GmbH Put 19.12.25 Tesla 200	STK	10.000	10.000	0	EUR	1,5500	15.500,00	0,11
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DAX Index CALL 21000.00 19.12.2025	XEUR	STK	-15	159	174	EUR	2.581,9000	-193.642,50	-1,37
DAX Index CALL 22000.00 19.12.2025	XEUR	STK	-65	128	193	EUR	1.866,8000	-606.710,00	-4,30
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten									
Bankbestände									
Verwahrstelle									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			177.039,66			EUR		177.039,66	1,25

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									

Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-35.476,88	-0,25
Prüfungskosten			-4.867,20	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			-4.073,77	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-1.172,18	-0,01
Verwaltungsvergütung			-25.363,73	-0,18
Fondsvermögen		EUR	14.121.988,28	100,00

Anteilwert MKettererPro R	EUR	116,14
Umlaufende Anteile MKettererPro R	STK	121.594,000

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.04.2025

EUR	(Euro)	1.000000	=	1 Euro (EUR)
-----	--------	----------	---	--------------

Marktschlüssel

Terminbörse

XEUR Eurex Deutschland

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Zertifikate				
DE000PC5K2R1	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbh DISC 29.12.25 ESTX50 4600	STK	4.600	4.600
DE000PC97FV0	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbh DISC 29.12.25 ESTX50 5300	STK	23.200	23.200
DE000DQ38K35	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.25 ESTX50 4600	STK	9.200	9.200
DE000DQ4A6C3	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.25 ESTX50 5300	STK	26.200	26.200
DE000DJ3R1X7	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.12.24 ESTX50 4600	STK	0	6.800
DE000JK6G705	J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 30.12.25 ESTX50	STK	4.600	4.600
DE000JK6SXA7	J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 30.12.25 ESTX50	STK	6.000	6.000
DE000LB48225	Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 02.01.26 ESTX50 4600	STK	9.200	9.200
DE000LB482G2	Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 02.01.26 ESTX50 5300	STK	26.200	26.200
DE000LB4LLP7	Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 03.01.25 ESTX50 4300	STK	0	10.000
DE000SU7SA48	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 30.12.25 ESTX50 5000	STK	10.900	10.900
DE000UPOJRN4	UBS AG DISC.Z 26.12.25 ESTX50 4600	STK	9.200	9.200
DE000UJ3ZR68	UBS AG DISC.Z 26.12.25 ESTX50 5350	STK	14.000	14.000
DE000UL6OHT9	UBS AG DISC.Z 27.12.24 ESTX50 4600	STK	0	10.000
DE000UG29UK6	UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 30.12.25 ESTX50 5300	STK	7.000	7.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU2611732475	AIS Amundi SDAX UCITS ETF Dist Inh Anteile	ANT	500	500
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	3.300	3.300
IE00BHZRQZ17	FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	2.000	2.000
IE00BHZRR147	FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	1.500	1.500
IE000MWUQBJ0	HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	ANT	0	800
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	0	50
IE00B3F81R35	iShsII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	0	200
IE00B53L4350	iShsVII-DJ Indl Average U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	120	170
IE00BMDH1538	VanE.UC.- VanEck Hydr.Eco UC. Reg. Shs A USD Acc. oN	ANT	0	2.000
IE00BMFKG444	Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	ANT	500	1.000
LU0484968812	Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	1.800	1.980

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		2.116
DAX PERFORMANCE-INDEX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		32.821
DAX PERFORMANCE-INDEX)				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:		EUR		7.070
DAX PERFORMANCE-INDEX)				

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen: MKettererPro

Anteilkasse	MKettererPro R
Wertpapierkennnummer	A3DXUG
ISIN-Code	DE000A3DXUG3
Anteilklassenwährung	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Erstausgabedatum	07.11.2022
Ertragsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
	aktuell: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestanlagesumme	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,25% p.a.
	aktuell: bis zu 2,19% p.a.

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.04.2025

Sonstige Angaben

Anteilwert MKettererPro R	EUR	116,14
Umlaufende Anteile MKettererPro R	STK	121.594,000

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

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

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

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

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Bewertung von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des

Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderung ermittelt werden kann.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.04.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.04.2025 beziehen, erstellt.

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU2611732046	AIS Amundi DAX UCITS ETF Dist Inh Anteile	0,00	0,00	0,08
LU2611732475	AIS Amundi SDAX UCITS ETF Dist Inh Anteile	0,00	0,00	0,70
FRO010655712	AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR Actions au Porteur o.N.	0,00	0,00	0,10
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,00	0,00	0,15
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,00	0,00	0,30
IE00BHZRQZ17	FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,00	0,00	0,19
IE00BHZRR147	FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,00	0,00	0,19
IE000MWUQBJ0	HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	0,00	0,00	1,00
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	0,00	0,00	0,16
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,00	0,00	0,07
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,20
IE00B53L4350	iShsVII-DJ Indl Average U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,00	0,00	0,33
IE00BMDH1538	VanE.UC.- VanEck Hydr.Eco UC. Reg. Shs A USD Acc. oN	0,00	0,00	0,55
IE00BMFKG444	Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	0,00	0,00	0,20
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,00	0,00	0,09
LU0274211217	Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,00	0,00	0,09
LU0484968812	Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,00	0,00	0,16

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Kosten aus Investmentanteilen

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

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 FRANKFURT AM MAIN

Wirtschaftsprüfer

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



AXXION



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