



Halbjahresbericht zum 31.07.2025

4 Jahreszeiten

The Axxion logo, featuring the word "AXXION" in a dark blue, sans-serif font. An orange, curved swoosh graphic is positioned above the letter "A", extending over the top of the word.

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	7
Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.07.2025.....	9
Service Partner & Dienstleister.....	11

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.07.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		28.903.863,05	100,12
1. Zertifikate		1.971.786,24	6,83
- Zertifikate	EUR	1.971.786,24	6,83
2. Investmentanteile		26.592.821,99	92,12
- Indexfonds	EUR	26.592.821,99	92,12
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		339.254,82	1,18
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	339.254,82	1,18
II. Verbindlichkeiten		-35.696,10	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-35.696,10	-0,12
III. Fondsvermögen	EUR	28.868.166,95	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Zertifikate									
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	STK	7.104	314	662	EUR	277,5600	1.971.786,24	6,83
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU2572257124	Amundi.I.S. MSCI World3 Act.Nom. U.ETF USD Dis. o.N	ANT	14.315	2.132	908	EUR	101,7250	1.456.193,38	5,04
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	41.377	3.470	3.163	EUR	34,8080	1.440.250,62	4,99
IE00BDL4P12	iShs VI-iShs Div.Com.SW.UC.ETF Registered Shares o.N.	ANT	177.220	23.948	0	EUR	6,3100	1.118.258,20	3,87
IE00B1FZSC47	iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	ANT	6.501	776	0	EUR	218,9100	1.423.133,91	4,93
IE00B1FZS798	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	19.096	2.588	0	EUR	151,2500	2.888.270,00	10,01
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	ANT	35.693	0	2.634	EUR	104,9900	3.747.408,07	12,98
IE00BSKRJZ44	iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	1.563.382	267.208	10.302	EUR	2,8186	4.406.548,51	15,26
IE00BP3QZ601	iShsIV-Edge MSCI Wo.Qu.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	ANT	9.748	9.748	0	EUR	64,3300	627.088,84	2,17
FR0010315770	MUF-Amundi MSCI World II U.E. Actions au Port.Dist o.N.	ANT	4.105	609	257	EUR	358,2000	1.470.411,00	5,09
LU1829218749	MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	ANT	47.941	5.938	1.106	EUR	23,5250	1.127.812,03	3,91
LU1407890620	MUL-Amundi US Treasury LongD UCITS ETF Inh.Anteile Dist.oN	ANT	38.603	5.571	26	EUR	89,2000	3.443.387,60	11,93
IE00BYSZ5V04	SPDR BI.10+Y.US.Tr.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	184.911	29.453	0	EUR	18,6255	3.444.059,83	11,93
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.564.608,23	98,95
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten									
Bankbestände									
Verwahrstelle									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				339.254,82			EUR	339.254,82	1,18
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-35.696,10	-0,12
Prüfungskosten								-14.040,00	-0,05
Verwahrstellenvergütung								-1.328,56	0,00
Verwaltungsvergütung								-20.327,54	-0,07
Fondsvermögen							EUR	28.868.166,95	100,00
Anteilwert 4 Jahreszeiten P									
Anteilwert 4 Jahreszeiten I									
Anteilwert 4 Jahreszeiten T									
Umlaufende Anteile 4 Jahreszeiten P							STK	3.433.880	
Umlaufende Anteile 4 Jahreszeiten I							STK	185.510,532	

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Umlaufende Anteile 4 Jahreszeiten T									STK 59.835,000

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

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

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

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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU2572257124	Amundi.I.S. MSCI World3 Act.Nom. U.ETF USD Dis. oN	ANT	1.189	1.189

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen: 4 Jahreszeiten

Anteilklassen	Anteilkasse I	Anteilkasse P	Anteilkasse T
Wertpapierkennnummer	A2PBDR	A2N68F	A2P3WL
ISIN-Code	DE000A2PBDR8	DE000A2N68F5	DE000A2P3WLO
Anteilklassenwährung	EUR	EUR	EUR
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	05.03.2019	05.03.2019	06.07.2020
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
	aktuell: keiner	aktuell: bis zu 3,00%	aktuell: keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	100.000,00 EUR	100,00 EUR	100.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,10% p.a.	bis zu 1,10% p.a.	bis zu 1,10% p.a.
	aktuell bis zu 0,95% p.a.	aktuell bis zu 1,10% p.a.	aktuell bis zu 0,95% p.a.

* Die Verwaltungsgesellschaft kann in eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abweichen

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.07.2025

Sonstige Angaben

Anteilwert 4 Jahreszeiten P	EUR	118,31
Anteilwert 4 Jahreszeiten I	EUR	119,42
Anteilwert 4 Jahreszeiten T	EUR	105,43
Umlaufende Anteile 4 Jahreszeiten P	STK	3.433,880
Umlaufende Anteile 4 Jahreszeiten I	STK	185.510,532
Umlaufende Anteile 4 Jahreszeiten T	STK	59.835,000

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 Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen 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 31.07.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.07.2025 beziehen, erstellt.

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

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

ISIN	Fondstyp	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominalverwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU2572257124	Amundi.i.S. MSCI World3 Act.Nom. U.ETF USD Dis. o.N	0,00	0,00	0,40
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,18
IE00BDFL4P12	iShs VI-iShs Div.Com.SW.UC.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,19
IE00B1FZSC47	iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	0,00	0,00	0,10
IE00B1FZS798	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,07
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	0,00	0,00	0,20
IE00BSKRJZ44	iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)o.N	0,00	0,00	0,07
IE00BP3QZ601	iShsIV-Edge MSCI Wo.Qu.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	0,00	0,00	0,25
FR0010315770	MUF-Amundi MSCI World II U.E. Actions au Port.Dist o.N.	0,00	0,00	0,30
LU1829218749	MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	0,00	0,00	0,30
LU1407890620	MUL-Amundi US Treasury LongD UCITS ETF Inh.Anteile Dist.o.N	0,00	0,00	0,07
IE00BYSZ5VO4	SPDR BI.10+Y.US.Tr.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,15

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. 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

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.