

**Geprüfter Jahresbericht
zum 30. September 2023**

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



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.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	4
Geschäftsbericht	6
Prüfungsvermerk	9
PARIUM	12
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	12
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	13
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	14
PARIUM - Relaxed Fund	15
<i>Vermögensübersicht</i>	15
<i>Vermögensaufstellung</i>	16
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	22
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	23
PARIUM - Balanced Fund (liquidiert)	24
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	24
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	25
PARIUM - Dynamic Fund	26
<i>Vermögensübersicht</i>	26
<i>Vermögensaufstellung</i>	27
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	33
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	34
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	35

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022
EUR 4.030.882

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

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

**PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltungsstelle /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

für den Teilfonds PARIUM – Relaxed Fund

Aramea Asset Management AG
Kleine Johannisstraße 4
D-20457 HAMBURG

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

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

für den Teilfonds PARIUM - Balanced Fund (liquidiert)

Diem Client Partner AG
Dianastrasse 5
CH-8001 ZÜRICH

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

für den Teilfonds PARIUM - Dynamic Fund

Diem Client Partner AG
Dianastrasse 5
CH-8002 ZÜRICH

HRK LUNIS AG
Friedrichstraße 31
D-60323 FRANKFURT AM MAIN

Anlageberater

für den Teilfonds PARIUM - Relaxed Fund

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

für den Teilfonds PARIUM - Dynamic Fund

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

**PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)**

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

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
(im Folgenden „Relaxed Fund“ genannt)

PARIUM – Dynamic Fund in EUR
(im Folgenden „Dynamic Fund“ genannt)

Der Teilfonds „PARIUM - Balanced Fund (liquidiert)“ wurde auf Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 7. Februar 2023 in Liquidation gesetzt. Der Abschluss der Liquidation erfolgte mit Wirkung zum 28. April 2023 (Datum der Liquidation).

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

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

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.

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Berichtsjahr vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 war erneut geprägt von einer dynamischen und volatilen Entwicklung an den Kapitalmärkten: Während die weltweiten Rentenmärkte über das gesamte Berichtsjahr eine volatile Seitwärts- oder Abwärtsbewegung zeigten, startete an den Aktienmärkten mit deutlich zweistelligen Zugewinnen eine Aufholjagd nach den herben Verlusten im ersten Halbjahr 2022.

In Europa sorgte im März 2023 die Entwicklung bei der Crédit Suisse für Unruhe im Bankensektor. Nachdem einer der wichtigsten Hauptaktionäre, die Saudi National Bank, öffentlich bekannt gab, bei einer Kapitalerhöhung kein weiteres Kapital zur Verfügung zu stellen, brach der Aktienkurs ein. Nach der Pleite der Silicon Valley Bank in den USA wenige Tage zuvor, führten auch die stabilisierenden Maßnahmen der schweizerischen Aufsicht und Nationalbank nicht zum gewünschten Ergebnis, so dass auf Drängen von Politik und Aufsichtsbehörden die Übernahme durch die UBS die Folge war.

Im Vereinigten Königreich überraschte die neue Regierung im Herbst 2022 mit Konjunkturplänen, welche kurzzeitig zu Kursverlusten führten und das Pfund abstürzen ließen. Nach nur sechs Wochen an der Spitze verkündete Liz Truss schließlich ihren Rücktritt. Ihr Nachfolger Rishi Sunak, der dritte Tory-Premier innerhalb weniger Monate, ließ die Bevölkerung auf eine weniger turbulente Phase hoffen.

Positiven Einfluss auf die Kapitalmärkte hatte Anfang 2023 die Lockerung der Null-Covid Strategie durch die chinesische Regierung, die Aufhebung von Corona-Restriktionen sowie die fiskalischen und geldpolitischen Unterstützungen, die Peking in Aussicht stellte.

Die mit der Wahl Joe Bidens zum US-Präsidenten verbundenen Hoffnungen auf eine sich entspannende Außenpolitik im Handelsstreit mit China, wurden allerdings durch den Besuch der Sprecherin des US-Repräsentantenhauses, Nancy Pelosi, in Taiwan im Sommer 2022 oder den Abschuss eines mutmaßlichen chinesischen "Spionageballon" durch ein US-Kampfflugzeug im Februar 2023 gedämpft. Beim G7-Gipfel im Sommer versuchten die Teilnehmer dann die geopolitischen Spannungen etwas zu lösen, indem man sich vom „Decoupling“ von China distanzierte, um stattdessen auf ein „De-Risking“ zu setzen, das heißt den Abbau von Risiken durch einseitige Abhängigkeiten.

Im Juni konnte mittels Schuldengesetz die drohende Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet werden: dazu wurde – bei gleichzeitiger Kürzung der geplanten Staatsausgaben – die Schuldenobergrenze für zwei Jahre bis 2025 ausgesetzt. Der parteiübergreifende Kompromiss war dringend erforderlich, um weitere Auswirkungen auf die Kreditwürdigkeit des Landes, einen erheblichen Vertrauensverlust und Verunsicherungen an den Finanzmärkten zu verhindern.

Ein Blick auf die wichtigsten Leitindizes verdeutlicht die oben genannten Entwicklungen im Berichtsjahr. Negative Nachrichten führten lediglich zu Dämpfern und Rücksetzern, konnten den allgemeinen Aufwärtstrend jedoch nicht stoppen:

Der deutsche Leitindex DAX startete im Oktober 2022 bei 12.209,48 Punkten, knapp nach dem tiefsten Schlusskurs von 11.975,55 Punkten Ende September 2022. Danach konnte im Herbst/Winter und auch in den ersten 3 Quartalen 2023 erheblich Performance aufgeholt werden, so dass der DAX das Geschäftsjahr mit 15.386,58 Punkten abschloss. Dies bedeutet für das Geschäftsjahr ein Plus von 26,02%.

Die Performance in den USA war im vergangenen Geschäftsjahr ebenfalls klar positiv. Zum Ende des Geschäftsjahres liegt der Dow-Jones bei 33.507,50 Punkten, was ein Zugewinn von 17,4% (in USD) bedeutet. Die Fed hob die Zinsen von nahe 0% Anfang 2022 in mehreren Sitzungen auf eine Bandbreite von 5% bis 5,25% an, während die Inflationsraten seit Juni 2022 kontinuierlich bis Juni 2023 wieder gefallen waren.

PARIUM Investmentfonds (F.C.P.)

DAX	Dow Jones	EuroStoxx 50	MSCI World	Nikkei	Hang Seng	EUR / USD
26,02%	13,62%	24,91%	17,42%	21,52%	4,28%	7,79%

Quelle: finanzen.net, Abfragezeitraum 03. Oktober 2022 - 29. September 2023

Für die Anleihemärkte jedoch war das Geschäftsjahr leider erneut negativ behaftet: Getrieben von steigenden Energiepreisen wurde mit Blick auf die Eurozone für den Oktober 2022 eine Rekordinflation von 10,6% zum Vorjahresmonat vermeldet. Die im Anschluss zwar fallende, aber dennoch hartnäckige Kerninflation und der weltweite, anhaltende Zinsanstieg führten flächendeckend zu Renditeanstiegen in allen Bereichen der Rentenmärkte. In den USA standen zu Ende des Geschäftsjahres die Renditen so hoch wie zuletzt 2007 und führten zu einem Abverkauf bei US-Staatsanleihen.

Der Wechselkurs zwischen EUR und USD zeigte sich im Berichtsjahr zwar weiterhin volatil, nach der klaren Aufwertung des US-Dollars im Vorjahr – im Zuge des beherzten Eingreifens der Fed mit starken Zinserhöhungen im Vergleich zur EZB und der stärkeren US-Wirtschaft im Vergleich zur europäischen Wirtschaft – konnte sich der Euro aber seit Herbst 2022 wieder deutlich erholen und notierte im Frühjahr/Sommer sogar zeitweise über der Marke von 1,10 USD/EUR. Ende September notiert der Wechselkurs bei 1,0589 USD/EUR, was einem Plus von 7,79% im Geschäftsjahr entspricht.

Nach dem deutlichen Preisanstieg des Ölpreises bis zum Hochpunkt bei über 120 USD nach Ausbruch des Ukraine-Kriegs und dem anschließenden Boykott von russischem Öl war in diesem Berichtsjahr zunächst eine Seitwärtsbewegung bei hoher Volatilität zu verzeichnen. Die Bemühungen der Produzenten in Saudi-Arabien und Russland, das Angebot zu verknappen, sowie die höhere Nachfrage aus USA und China in Folge robuster Wirtschaftsdaten bzw. zur Stimulierung der Konjunktur trieben den Ölpreis seit Sommer 2023 wieder in die Höhe. Ende September liegt der Ölpreis (WTI) bei 90,79 USD.

Ausblick

Durch den Überfall der Hamas auf Israel ist im Nahen Osten ein weiterer geopolitischer Krisenherd ausgebrochen, dessen politische und wirtschaftliche Folgen noch schwer abschätzbar sind. An den Finanzmärkten sorgten sie zunächst für etwas Unruhe: Flucht in Sicherheit durch Kauf von Bundesanleihen oder US-Staatsanleihen, Anstieg des Goldpreises und gestärkter Dollar-Kurs waren die Folge, allerdings in moderatem Ausmaß. Auch der Anstieg des Ölpreises fiel moderat aus.

Mit Blick auf die Inflation ist in den kommenden Monaten eher von einem weiteren Rückgang sowohl in den USA, als auch in Europa auszugehen und mit Blick auf die Zinspolitik von einem nahenden Ende des Zinserhöhungszyklus. Die Zinserhöhungen der Zentralbanken entfalten nun allerdings ihre Wirkung: Frühindikatoren wie der ifo Geschäftsklimaindex und der europäische Einkaufsmanagerindex waren in den letzten drei Monaten rückläufig, was auf eine Abschwächung des Wachstums oder eine milde Rezession hindeutet.

Der Mix aus belastend wirkenden politischen Störfaktoren und die Sorgen um die Auswirkungen des hohen Zinsniveaus auf die Wirtschaft wird wohl auch in den kommenden Monaten noch anhalten und zu erhöhter Volatilität an den Kapitalmärkten führen.

PARIUM - Dynamic Fund

Der Teilfonds legt bei breiter Streuung seinen Fokus auf die Selektion von Aktien und Renteninvestments. Auf der Aktienseite sollen dabei über den Einsatz von sogenannten Short Call- und Put-Strategien zusätzliche Einnahmen generiert werden.

PARIUM Investmentfonds (F.C.P.)

Nach einem schwachen Vorjahr zeigte das Portfolio in dieser Berichtsperiode eine positive Performance, die insbesondere aus den Aktieninvestments resultierte und schließt mit 7,61% ab.

PARIUM – Relaxed Fund

Auch in diesem Berichtszeitraum liegt der Hauptfokus dieses Teilfonds im Bereich von höherverzinsten Rentenpositionen. Die Allokation wird um ein breit diversifiziertes Aktienportfolio ergänzt. Ein kleiner Teil des Vermögens wird in alternativen Investments, Rohstoffen, Immobilien oder Hybriden angelegt.

Der Teilfonds konnte in dieser Berichtsperiode einen deutlichen Kursanstieg verzeichnen und erreicht mit einer Performance von 6,12% ein gutes Ergebnis. Größter Performancetreiber war der Aktienanteil im Portfolio.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen 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.

Grevenmacher, im Januar 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
PARIUM

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PARIUM (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 30. September 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2023;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 31. Januar 2024

Andreas Drossel

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	67.478.133,59	100,12
1. Aktien	17.639.508,74	26,17
Belgien	183.785,00	0,27
Bundesrep. Deutschland	1.887.776,25	2,80
Dänemark	120.884,51	0,18
Finnland	245.880,00	0,37
Frankreich	2.418.477,90	3,59
Großbritannien	1.097.077,75	1,63
Indien	178.395,84	0,26
Irland	529.633,07	0,79
Jersey	186.163,96	0,28
Kaimaninseln	103.342,80	0,15
Niederlande	850.798,50	1,26
Norwegen	346.503,98	0,51
Schweiz	1.505.037,19	2,23
Spanien	101.205,00	0,15
Taiwan	28.734,06	0,04
USA	7.855.812,93	11,66
2. Anleihen	27.633.570,59	41,00
< 1 Jahr	689.856,00	1,02
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.171.021,64	9,16
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.129.045,63	7,61
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.981.374,02	8,87
>= 10 Jahre	9.662.273,30	14,34
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	206.962,09	0,31
Schweizer Franken	206.962,09	0,31
4. Investmentanteile	20.070.363,76	29,78
Britische Pfund	174.362,97	0,26
Euro	12.100.958,49	17,95
US-Dollar	7.795.042,30	11,57
5. Derivate	-1.344.113,62	-1,99
6. Bankguthaben	2.829.736,50	4,20
7. Sonstige Vermögensgegenstände	442.105,53	0,65
II. Verbindlichkeiten	-78.994,95	-0,12
III. Fondsvermögen	67.399.138,64	100,00

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	454.947,86
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	997.563,41
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	86.880,17
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	178.758,01
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-89.822,79
6. Bestandsprovisionen	EUR	1.090,88
7. Sonstige Erträge	EUR	1.882,86

Summe der Erträge **EUR 1.631.300,40**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-259.775,46
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.868,78
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.624,43
4. Betreuungsgebühr	EUR	-145.545,67
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-80.082,65
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.231,08
7. Prüfungskosten	EUR	-40.265,50
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-30.385,69
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.185,93
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-48.212,19

Summe der Aufwendungen **EUR -633.177,38**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 998.123,02**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.752.574,59
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.499.161,46

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR -746.586,87**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 251.536,15**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 4.973.085,78**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 5.224.621,93**

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

			2022/2023
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		70.749.328,67
1. Ausschüttung	EUR		-903.310,70
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		-7.358.297,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	2.901.464,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-10.181.719,65	
c) Mittelabflüsse aus der Kompletrückgabe des PARIUM- Balanced Fund	EUR	-78.042,65	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-313.203,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.224.621,93
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		67.399.138,64

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Relaxed Fund

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	42.322.248,77	100,11
1. Aktien	10.693.133,75	25,29
Bundesrep. Deutschland	1.054.232,00	2,49
Finnland	245.880,00	0,58
Frankreich	2.096.373,90	4,96
Großbritannien	661.996,25	1,57
Indien	178.395,84	0,42
Irland	307.545,21	0,73
Jersey	186.163,96	0,44
Niederlande	482.362,50	1,14
Norwegen	346.503,98	0,82
Schweiz	639.042,45	1,51
USA	4.494.637,66	10,63
2. Anleihen	19.030.638,12	45,02
< 1 Jahr	591.856,00	1,40
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.533.252,40	10,73
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.308.629,17	10,19
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.694.547,46	13,47
>= 10 Jahre	3.902.353,09	9,23
3. Investmentanteile	11.261.491,42	26,64
Britische Pfund	174.362,97	0,41
Euro	7.414.183,20	17,54
US-Dollar	3.672.945,25	8,69
4. Derivate	-1.038.157,00	-2,46
5. Bankguthaben	2.091.739,59	4,95
6. Sonstige Vermögensgegenstände	283.402,89	0,67
II. Verbindlichkeiten	-45.735,78	-0,11
III. Teilfondsvermögen	42.276.512,99	100,00

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Relaxed Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	40.985.263,29	96,95	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	24.682.661,68	58,38	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.250	300		CHF	103,7400	241.106,29	0,57
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.430	560		CHF	269,4000	397.936,16	0,94
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.490	200	380	EUR	225,7000	336.293,00	0,79
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	11.200		900	EUR	28,1800	315.616,00	0,75
Bechtel AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	4.600	950	700	EUR	44,2400	203.504,00	0,48
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	2.300	350		EUR	91,8200	211.186,00	0,50
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	1.930	330		EUR	165,8000	319.994,00	0,76
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.900	300	500	EUR	67,4600	195.634,00	0,46
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	1.870	370		EUR	120,0000	224.400,00	0,53
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	425	120	70	EUR	716,4000	304.470,00	0,72
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	2.850	1.350		EUR	32,0500	91.342,50	0,22
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305		STK	6.000	650		EUR	40,9800	245.880,00	0,58
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.600	130	830	EUR	156,9800	251.168,00	0,59
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.350		800	EUR	135,6600	318.801,00	0,75
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	6.030	830		EUR	62,3100	375.729,30	0,89
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	3.030	580	750	EUR	105,0200	318.210,60	0,75
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.250	300		EUR	114,6500	257.962,50	0,61
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK	6.000			GBP	26,9100	186.163,96	0,44
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	4.950	1.350		GBP	57,9400	330.684,88	0,78
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	7.500			GBP	27,7500	239.968,87	0,57
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	11.120	3.320		NOK	351,1500	346.503,98	0,82
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.060	240		USD	307,1100	307.545,21	0,73
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	3.330	1.180		USD	131,8500	414.794,99	0,98
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.700	1.700		USD	127,1200	204.160,60	0,48
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012		STK	1.030			USD	171,7400	167.115,92	0,39
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	88		75	USD	3.083,9500	256.388,85	0,61
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.130	430		USD	248,1000	264.858,76	0,63
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	720	120	200	USD	377,3800	256.696,84	0,61
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	3.200	200		USD	59,0100	178.395,84	0,42
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.372	300		USD	155,7500	201.879,07	0,48
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	660	150	400	USD	315,7500	196.877,66	0,47
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	4.070	1.470		USD	58,4600	224.782,43	0,53
PotlatchDeltic Corp. Registered Shares DL 1	US7376301039		STK	6.796			USD	45,3900	291.422,24	0,69
Rayonier Inc. Registered Shares o.N.	US7549071030		STK	7.878			USD	28,4600	211.816,61	0,50
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	540			USD	365,4100	186.416,06	0,44
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.300	150		USD	202,7800	249.044,87	0,59
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035		STK	1.550			USD	163,4500	239.345,77	0,57
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.310	160		USD	159,0100	196.790,84	0,47
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	630	170	70	USD	506,1700	301.263,20	0,71
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.500			USD	230,0100	325.947,09	0,77
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	10.531			USD	30,6600	305.035,86	0,72
Verzinsliche Wertpapiere										
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	280			%	30,0000	86.767,90	0,20
1,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2025480596		EUR	200	200		%	85,8310	171.662,00	0,41
1,9500 % American Tower Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1823300949		EUR	300			%	94,1030	282.309,00	0,67
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	200	200		%	88,9980	177.996,00	0,42
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	200			%	91,1470	182.294,00	0,43
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2015(2025)	DE000A14JY77		EUR	150	150		%	96,1140	144.171,00	0,34
4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(29)	XS2545206166		EUR	200	200		%	100,5260	201.052,00	0,48
4,2130 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)	XS2575952341		EUR	200	200		%	100,2700	200.540,00	0,47
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29)	XS2148370211		EUR	200	200		%	96,6560	193.312,00	0,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Relaxed Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2638490354		EUR	200	200	%	98,9680	197.936,00	0,47
0,7500 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003		EUR	200		%	89,9210	179.842,00	0,42
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	XS2077670003		EUR	300		%	94,7430	284.229,00	0,67
0,1250 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28)	DE000BLB6J00		EUR	200		%	84,2130	168.426,00	0,40
1,2500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(37)	XS2463550702		EUR	300	300	%	74,3750	223.125,00	0,53
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(28/29)	FR0013508710		EUR	200	200	%	85,6080	171.216,00	0,40
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	200		%	93,6250	187.250,00	0,44
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	150		%	70,8800	106.320,00	0,25
1,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2300292963		EUR	200		%	83,5770	167.154,00	0,40
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857		EUR	100	100	%	77,3150	77.315,00	0,18
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)	FR001400HZD5		EUR	200	200	%	97,1330	194.266,00	0,46
0,5000 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/27)	XS2063232727		EUR	200		%	89,2150	178.430,00	0,42
1,1250 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(28/28)	XS2057069762		EUR	200		%	86,1240	172.248,00	0,41
5,1250 % Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30)	DE000C243ZN8		EUR	300	300	%	98,6410	295.923,00	0,70
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(26)	DE000A351NR4		EUR	200	200	%	98,5580	197.116,00	0,47
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657		EUR	200	200	%	93,9620	187.924,00	0,44
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WV1		EUR	100		%	97,7940	97.794,00	0,23
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747		EUR	150		%	84,8210	127.231,50	0,30
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	200		200 %	92,3380	184.676,00	0,44
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)	EU000A3K4D41		EUR	300	300	%	96,9850	290.955,00	0,69
2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2020 (2027/2027)	XS2198879145		EUR	150		%	92,7370	139.105,50	0,33
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2021(2026) S.2729	DE000HCB0AZ3		EUR	200	200	%	90,0460	180.092,00	0,43
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	100		%	36,8940	36.894,00	0,09
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR	300		%	87,8630	263.589,00	0,62
5,6250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397781944		EUR	150		%	93,2680	139.902,00	0,33
1,0000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	FR0014003GX7		EUR	200	200	%	74,8860	149.772,00	0,35
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/und.)	XS2056730323		EUR	300		%	95,6140	286.842,00	0,68
2,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 20(26/31)	XS2176621170		EUR	200	200	%	92,1150	184.230,00	0,44
5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2592650373		EUR	200	200	%	99,8930	199.786,00	0,47
1,0000 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2197356186		EUR	200	200	%	79,4950	158.990,00	0,38
3,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(30)	DK0009412553		EUR	200	200	%	97,3080	194.616,00	0,46
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN.v.2019 (2024)	DE000A2LQSP7		EUR	300		%	98,1370	294.411,00	0,70
4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)	XS2636439684		EUR	300	300	%	97,7030	293.109,00	0,69
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)	DE000LB2CHW4		EUR	200		%	97,6940	195.388,00	0,46
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991		EUR	200	200	%	92,9680	185.936,00	0,44
0,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	DE000A2R9ZU9		EUR	200		%	89,7000	179.400,00	0,42
4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965		EUR	200	200	%	102,0980	204.196,00	0,48
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	XS2581397986		EUR	200	200	%	98,5020	197.004,00	0,47
3,5000 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	XS2615559130		EUR	200	200	%	98,6910	197.382,00	0,47
5,7630 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/34)	XS2592628791		EUR	200	200	%	98,7070	197.414,00	0,47
4,3750 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2590621368		EUR	300	300	%	98,4790	295.437,00	0,70
7,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S	XS2550063478		EUR	150	150	%	100,9620	151.443,00	0,36
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637		EUR	200	200	%	97,1230	194.246,00	0,46
1,7500 % O2 Telefónica Dtd. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863		EUR	200		%	95,5130	191.026,00	0,45
9,6250 % Olympus Water US Holding Corp. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2628988730		EUR	100	100	%	100,1380	100.138,00	0,24
1,1250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573		EUR	200	200	%	85,6300	171.260,00	0,40
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181		EUR	120	120	%	101,8980	122.277,60	0,29
4,1250 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2618690981		EUR	200	200	%	99,1740	198.348,00	0,47
5,7500 % Sarens Finance Company N.V. EO-Notes 2020(20/27)	BE6318634548		EUR	150	150	%	88,0590	132.088,50	0,31
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2075811781		EUR	150		%	87,5740	131.361,00	0,31
5,7500 % Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813504666		EUR	250		%	83,7800	209.450,00	0,50
6,2500 % Standard ProfilAutomotive GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2339015047		EUR	100		%	77,7810	77.781,00	0,18
7,0720 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	100		%	97,5000	97.500,00	0,23
3,2500 % Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 2022(22/29)	CH1210198136		EUR	200	200	%	94,1430	188.286,00	0,45
5,0560 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2484502823		EUR	200		%	98,5120	197.024,00	0,47
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	100	100	%	100,3210	100.321,00	0,24
1,1250 % Technip Energies N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2347284742		EUR	200	200	%	86,4600	172.920,00	0,41

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Relaxed Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	400		%	99,5290	398.116,00	0,94	
7,5000 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2244837162		EUR	200	200	%	101,8930	203.786,00	0,48	
1,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014002PC4		EUR	100		%	79,4670	79.467,00	0,19	
4,4500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2588885025		EUR	200	200	%	96,5620	193.124,00	0,46	
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(25)	XS2438615606		EUR	300		%	95,0630	285.189,00	0,67	
3,7480 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	XS2342732562		EUR	200	200	%	86,3840	172.768,00	0,41	
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010039977		EUR	200	200	%	87,5590	175.118,00	0,41	
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	200	200	%	95,6880	191.376,00	0,45	
4,8750 % BP Capital Markets PLC DL-FLR Notes 2020(30/Und.)	US05565QDV77		USD	200		%	89,1970	168.534,72	0,40	
5,6500 % Network i2i Ltd. DL-FLR Secs 2019(25/Und.)Reg.S	USV6703DAA29		USD	200		%	97,1720	183.603,21	0,43	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.041.110,19	11,93	
Verzinsliche Wertpapiere										
9,5000 % Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.23(27) Reg.S	XS2623604233		EUR	200	200	%	93,4040	186.808,00	0,44	
0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	350	200	%	82,8790	290.076,50	0,69	
América Móvil B.V. EO-Zero Exch. Bonds 2021(24)	XS2308171383		EUR	100	100	%	102,0570	102.057,00	0,24	
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	200		%	92,6880	185.376,00	0,44	
0,5000 % Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	AT0000A2RK00		EUR	200	200	%	87,6740	175.348,00	0,41	
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	100	100	%	99,8020	99.802,00	0,24	
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2555220867		EUR	250	250	%	100,7230	251.807,50	0,60	
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	200	200	%	78,9130	157.826,00	0,37	
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	100		%	81,1320	81.132,00	0,19	
4,7500 % Coty Inc. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1801788305		EUR	200		%	97,6260	195.252,00	0,46	
1,5000 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(33)	XS1788529490		EUR	300	300	%	82,0710	246.213,00	0,58	
0,4500 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2382953789		EUR	200	200	%	76,8180	153.636,00	0,36	
2,9500 % ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)	XS2637952610		EUR	100	100	%	101,1180	101.118,00	0,24	
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760		EUR	200	200	%	96,5030	193.006,00	0,46	
6,6250 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2587558474		EUR	250	250	%	98,3370	245.842,50	0,58	
1,1250 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	XS2343113101		EUR	100	100	%	82,7580	82.758,00	0,20	
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	200		300	87,6860	175.372,00	0,41	
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172		EUR	300	300	%	77,0000	231.000,00	0,55	
5,2500 % Rexel S.A. EO-Notes 2023(23/30)	XS2655993033		EUR	200	200	%	99,0200	198.040,00	0,47	
2,6250 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1711584430		EUR	200	200	%	97,0470	194.094,00	0,46	
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750		EUR	200		%	94,5460	189.092,00	0,45	
2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1117298759		EUR	300		%	98,0190	294.057,00	0,70	
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013		EUR	220	220	%	58,5540	128.818,80	0,30	
7,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592804194		EUR	180	180	%	103,9190	187.054,20	0,44	
3,5000 % Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(25/unb.)144A	US018820AA81		USD	200	200	%	82,4430	155.773,26	0,37	
3,3000 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2022(22/27)	US023135CF19		USD	180		%	94,1490	160.102,22	0,38	
6,6250 % Coty Inc/HFC Prod./Intl.US LLC DL-Notes 2023(23/30) Reg.S	USU2206AAA08		USD	150	150	%	97,7620	138.538,50	0,33	
5,5000 % Seaspan Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US81254UAK25		USD	200		%	80,4120	151.935,76	0,36	
3,1250 % United States of America DL-Notes 2022(27) S.AC-2027	US91282CFH97		USD	100		%	94,3906	89.173,95	0,21	
Investmentanteile							EUR	11.261.491,42	26,64	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	8.468		6.300	EUR	80,3300	680.234,44	1,61
Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL011		ANT	3.860			EUR	136,5200	526.967,20	1,25
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	4.000			EUR	20,2600	81.040,00	0,19
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	8.005			EUR	128,8200	1.031.204,10	2,44
SPDR Dow Jones Glob.RI Est.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B8GF1M35		ANT	9.150			EUR	27,7900	254.278,50	0,60
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	11.394			EUR	101,8400	1.160.364,96	2,74

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Relaxed Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHN8		ANT	21.400	21.400		EUR	100,3200	2.146.848,00	5,08
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHQ1		ANT	14.300	10.700		EUR	107,2200	1.533.246,00	3,63
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	5.000			GBP	30,2450	174.362,97	0,41
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. I Acc. USD o.N.	LU1322385458		ANT	48.432			USD	11,2000	512.459,52	1,21
FISCH-Bd EM Corporates Dyn. Act.Nom. LD USD Acc. oN	LU2466185779		ANT	3.374			USD	98,7000	314.609,16	0,74
iShsII-G.Timber&Forestry U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCF74		ANT	12.368			USD	25,9950	303.737,52	0,72
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	7.000			USD	11,8525	78.382,14	0,19
Jan Hend.Hor.-J.H.H.Gl.Pr.Eq. Actions Nom. I2 (Acc.) o.N.	LU0209137628		ANT	20.586			USD	26,3400	512.267,59	1,21
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.	LU0980588346		ANT	6.593			USD	118,4700	737.905,25	1,75
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class USD o.N.	IE0030928885		ANT	23.334			USD	31,6071	696.759,63	1,65
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	3.865			USD	141,5417	516.824,44	1,22
Summe Wertpapiervermögen							EUR	40.985.263,29	96,95	
Derivate							EUR	-1.038.157,00	-2,46²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-1.038.157,00	-2,46	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
DAX Index CALL 5000.00 15.12.2023	EUREX	-1.538.658	STK	-20		20	EUR	10.440,9000	-1.044.090,00	-2,47
EURO STOXX 50 Index PUT 2700.00 20.09.2024	EUREX	4.174.660	STK	100	100		EUR	24,0000	24.000,00	0,06
EURO STOXX 50 Index PUT 3200.00 15.03.2024	EUREX	-626.199	STK	-15		15	EUR	18,0000	-2.700,00	-0,01
EURO STOXX 50 Index PUT 3300.00 15.03.2024	EUREX	-584.452	STK	-14		14	EUR	22,0000	-3.080,00	-0,01
EURO STOXX 50 Index PUT 3300.00 21.06.2024	EUREX	-333.973	STK	-8		8	EUR	45,2000	-3.616,00	-0,01
EURO STOXX 50 Index PUT 3500.00 21.06.2024	EUREX	-208.733	STK	-5		5	EUR	65,0000	-3.250,00	-0,01
EURO STOXX 50 Index PUT 3600.00 15.03.2024	EUREX	-542.706	STK	-13		13	EUR	41,7000	-5.421,00	-0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.091.739,59	4,95	
Kassenbestände							EUR	2.091.739,59	4,95	
Verwahrstelle										
			AUD	3,43				2,09	0,00	
			CHF	217,24				224,40	0,00	
			EUR	1.708.480,06				1.708.480,06	4,04	
			GBP	84,67				97,63	0,00	
			JPY	440.262,00				2.787,53	0,01	
			NOK	0,02				0,00	0,00	
			USD	402.386,53				380.147,88	0,90	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	283.402,89	0,67	
Zinsansprüche			EUR	277.028,17				277.028,17	0,65	
Dividendenansprüche			EUR	6.374,72				6.374,72	0,02	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Relaxed Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-45.735,78	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.105,93				-11.105,93	-0,03
Betreuungsgebühr			EUR	-10.301,24				-10.301,24	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.179,05				-2.179,05	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.469,42				-1.469,42	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.905,80				-4.905,80	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.533,50				-15.533,50	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-120,01				-120,01	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	42.276.512,99	100,00 ¹⁾
PARIUM - Relaxed Fund P									
Anzahl Anteile							STK	737.548,581	
Anteilwert							EUR	57,32	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Relaxed Fund
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6401300	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9681000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8673000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,9400000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2691000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0585000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen
EUREX

Eurex Deutschland

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Relaxed Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	295.697,86
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	592.649,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	47.891,96
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	114.281,89
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-43.115,75
6. Bestandsprovisionen	EUR	912,24
7. Sonstige Erträge	EUR	833,09

Summe der Erträge	EUR	1.009.150,58
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-128.000,28
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.150,36
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.881,81
4. Betreuungsgebühr	EUR	-125.756,36
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-43.194,65
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.581,73
7. Prüfungskosten	EUR	-19.582,96
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-19.247,99
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-169,93
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-26.705,49

Summe der Aufwendungen	EUR	-379.271,56
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	629.879,02
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.626.567,08
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.454.103,57

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-827.536,49
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-197.657,47
---	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	2.775.556,20
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.577.898,73
--	------------	---------------------

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Relaxed Fund
Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2022/2023</u>	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	40.024.403,50
1. Ausschüttung		EUR	-903.310,70
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	581.087,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	998.277,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-417.189,63</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-3.566,07
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.577.898,73
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	42.276.512,99

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2021	Stück	731.801,778	EUR	45.264.590,77	EUR	61,85
30.09.2022	Stück	727.195,539	EUR	40.024.403,50	EUR	55,04
30.09.2023	Stück	737.548,581	EUR	42.276.512,99	EUR	57,32

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Balanced Fund (liquidiert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 28. April 2023 (Datum der Liquidation)

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	153,50
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	310,19
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	6.029,75
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	14,22
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-81,07

Summe der Erträge	EUR	6.426,59
--------------------------	------------	-----------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-195,33
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8,13
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-4,66
4. Betreuungsgebühr	EUR	-21,57
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-86,78
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-5,20
7. Prüfungskosten	EUR	-142,87
8. Taxe d'Abonnement	EUR	275,49
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-156,38

Summe der Aufwendungen	EUR	-345,43
-------------------------------	------------	----------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.081,16
--------------------------------------	------------	-----------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	90.571,24
2. Realisierte Verluste	EUR	-21.211,61

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	69.359,63
--	------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	75.440,79
--	------------	------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraumes	EUR	895.965,50
---	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	971.406,29
---	------------	-------------------

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Balanced Fund (liquidiert)

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022/2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraumes		EUR 9.163.752,20
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -9.761.191,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 3.187,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -9.764.379,35	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -295.924,17
3. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR 971.406,29
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR 78.042,65

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2021	Stück 189.362,962	EUR 11.715.417,00	EUR 61,87
30.09.2022	Stück 170.455,962	EUR 9.163.752,20	EUR 53,76
28.04.2023 (Datum der Liquidation)	Stück 1.242,585	EUR 78.042,65	EUR 62,81

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Dynamic Fund

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	25.155.884,82	100,13
1. Aktien	6.946.374,99	27,65
Belgien	183.785,00	0,73
Bundesrep. Deutschland	833.544,25	3,32
Dänemark	120.884,51	0,48
Frankreich	322.104,00	1,28
Großbritannien	435.081,50	1,73
Irland	222.087,86	0,88
Kaimaninseln	103.342,80	0,41
Niederlande	368.436,00	1,47
Schweiz	865.994,74	3,45
Spanien	101.205,00	0,40
Taiwan	28.734,06	0,12
USA	3.361.175,27	13,38
2. Anleihen	8.602.932,47	34,25
< 1 Jahr	98.000,00	0,39
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.637.769,24	6,52
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	820.416,46	3,27
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	286.826,56	1,14
>= 10 Jahre	5.759.920,21	22,93
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	206.962,09	0,82
Schweizer Franken	206.962,09	0,82
4. Investmentanteile	8.808.872,34	35,06
Euro	4.686.775,29	18,65
US-Dollar	4.122.097,05	16,41
5. Derivate	-305.956,62	-1,22
6. Bankguthaben	737.996,91	2,94
7. Sonstige Vermögensgegenstände	158.702,64	0,63
II. Verbindlichkeiten	-33.259,17	-0,13
III. Teilfondsvermögen	25.122.625,65	100,00

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Dynamic Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	24.565.141,89	97,78	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	14.274.372,96	56,82	
Aktien										
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 12,10	CH0012627250		STK	150			CHF	175,8000	27.238,92	0,11
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.950	800		CHF	103,7400	316.117,14	1,26
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	3.200		800	CHF	93,8700	310.282,00	1,24
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	275	275		CHF	233,1000	66.214,75	0,26
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	1.500		600	CHF	94,3200	146.141,93	0,58
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	1.400	1.400		DKK	64,9000	120.884,51	0,48
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	700			EUR	126,9800	88.886,00	0,35
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.780	420	200	EUR	225,7000	401.746,00	1,60
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	3.500		1.500	EUR	52,5100	183.785,00	0,73
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	500	500		EUR	559,1000	279.550,00	1,11
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	1.400	1.400	4.000	EUR	52,2600	73.164,00	0,29
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	2.000	2.000		EUR	35,2950	70.590,00	0,28
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	1.750	1.750		EUR	31,3550	54.871,25	0,22
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	75	75		EUR	716,4000	53.730,00	0,21
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	400	400		EUR	171,7500	68.700,00	0,27
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	250			EUR	369,1000	92.275,00	0,37
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	680			EUR	46,6500	31.722,00	0,13
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	6.500	1.500		EUR	15,5700	101.205,00	0,40
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.500	1.500	2.500	EUR	122,8200	184.230,00	0,73
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	7.500	1.000	2.000	EUR	30,5050	228.787,50	0,91
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.000	600		EUR	62,3100	124.620,00	0,50
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	4.400		900	EUR	46,8850	206.294,00	0,82
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041		STK	120	120		HKD	114,6000	1.658,81	0,01
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	1.200			HKD	306,2000	44.321,68	0,18
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.400			USD	93,6200	123.824,28	0,49
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	1.000	600	1.100	USD	149,0600	140.821,92	0,56
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	500			USD	509,9000	240.859,71	0,96
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	700			USD	86,7400	57.362,31	0,23
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.000	2.400		USD	130,8600	370.883,33	1,48
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.000			USD	127,1200	240.188,95	0,96
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	850			USD	75,4200	60.564,01	0,24
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	3.500	3.500		USD	55,9800	185.101,56	0,74
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	200			USD	323,5700	61.137,46	0,24
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.600	400		USD	155,7500	235.427,49	0,94
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.000			USD	78,3600	222.087,86	0,88
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	900		100	USD	300,2100	255.256,50	1,02
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.100			USD	315,7500	328.129,43	1,31
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.000			USD	58,4600	55.229,10	0,22
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	450			USD	169,4400	72.034,01	0,29
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	350			USD	86,9000	28.734,06	0,11
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	400	400		USD	506,1700	191.278,22	0,76
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	600	600		USD	504,1900	285.794,99	1,14
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	4.000	4.000	1.300	USD	32,4100	122.475,20	0,49
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.100		400	USD	230,0100	239.027,87	0,95
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	2.000			USD	81,0500	153.141,24	0,61
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	450	150		%	96,8500	450.185,93	1,79
5,0000 % Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CH1268922171		CHF	200	200		%	102,3300	211.403,78	0,84
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	500			%	30,0000	154.942,67	0,62
4,3750 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	CH0316994653		CHF	150			%	101,8500	157.809,11	0,63
1,5000 % Zürich Versicherungs-Gesell.AG SF-FLR Med.-Term Nts 22(32/52)	CH1151526204		CHF	90	90		%	85,1730	79.181,59	0,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Dynamic Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	300		%	97,5480	292.644,00	1,16
2,9270 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	275		%	77,2350	212.396,25	0,85
3,5000 % AG Insurance S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	BE6277215545		EUR	100	100	%	92,2990	92.299,00	0,37
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440		EUR	100		%	39,9360	39.936,00	0,16
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	100		%	88,2190	88.219,00	0,35
3,3030 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	200		%	81,9530	163.906,00	0,65
3,5800 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	60		%	83,2340	49.940,40	0,20
1,8750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	XS2230264603		EUR	100		%	86,2280	86.228,00	0,34
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059		EUR	100		%	93,4810	93.481,00	0,37
3,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(25)	XS2609431031		EUR	75	75	%	99,1790	74.384,25	0,30
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	100	100	%	93,6250	93.625,00	0,37
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134		EUR	100		%	85,9370	85.937,00	0,34
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	250		%	99,3780	248.445,00	0,99
3,7281 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	225		%	94,1590	211.857,75	0,84
3,6250 % Continental AG MTN v.22(27/27)	XS2558972415		EUR	100	100	%	97,7830	97.783,00	0,39
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	100		%	97,4320	97.432,00	0,39
2,7000 % Crédit Agricole S.A. EO-Obligations 2015(25)	FR0012737963		EUR	125	125	%	97,0510	121.313,75	0,48
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	100	100	%	92,5930	92.593,00	0,37
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	100		%	80,9330	80.933,00	0,32
2,9540 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75		EUR	150		%	69,2720	103.908,00	0,41
5,9430 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	PTEDP4M00025		EUR	100	100	%	99,3100	99.310,00	0,40
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612		EUR	100		%	97,6830	97.683,00	0,39
3,3750 % ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	100		%	91,2640	91.264,00	0,36
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132		EUR	100		%	96,0060	96.006,00	0,38
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	200	200	%	92,6990	192.538,00	0,77
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	100		%	36,8940	36.894,00	0,15
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	150		%	97,5620	146.343,00	0,58
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	100		%	95,6140	95.614,00	0,38
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	50	50	%	98,5230	49.261,50	0,20
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	120		%	102,3020	122.762,40	0,49
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	100		%	99,7550	99.755,00	0,40
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807		EUR	100		%	92,3070	92.307,00	0,37
6,7540 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2006(16/UND.)	XS0274147296		EUR	80		%	87,1770	69.741,60	0,28
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR	105	105	%	101,8860	106.980,30	0,43
3,7500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2185997884		EUR	200		%	94,1840	188.368,00	0,75
3,4700 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	200		%	66,8960	133.792,00	0,53
3,2500 % SCOR SE EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0012770063		EUR	100	100	%	92,5050	92.505,00	0,37
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9		EUR	95	95	%	102,7170	97.581,15	0,39
10,1130 % Solis Bond Company DAC EO-FLR Bonds 2021(21/24)	NO0010914914		EUR	100		%	98,0000	98.000,00	0,39
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	90	70	50	92,1590	82.943,10	0,33
5,7500 % TechnipFMC PLC EO-Notes 2020(25)	XS2197326437		EUR	100	100	%	100,3120	100.312,00	0,40
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	100		%	98,1340	98.134,00	0,39
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610		EUR	110	110	%	87,6210	96.383,10	0,38
9,5240 % Viacon Group AB EO-FLR Notes 2021(23/25)	SE0016844617		EUR	100		%	86,0610	86.061,00	0,34
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	100		%	81,4020	81.402,00	0,32
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	100	100	%	95,6880	95.688,00	0,38
9,0000 % EnQuest PLC LS-Notes 2022(24/27)	XS2461853793		GBP	50		%	92,2790	53.199,01	0,21
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	200		%	64,0830	121.082,66	0,48
5,5250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555		USD	230	130	%	99,8570	216.977,89	0,86
7,8750 % DNO ASA DL-Notes 2021(24/26)	NO0011088593		USD	110		%	90,8920	94.455,55	0,38
6,2500 % Euronav Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(25/26)	NO0011091290		USD	50		%	96,8230	45.735,95	0,18
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	160		%	95,5750	144.468,59	0,58
5,5000 % Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0047524268		USD	70	70	%	77,6110	51.325,18	0,20
5,7500 % Royal Bank of Canada DL-FLR-Notes 1986(91/85)	GB0007542557		USD	150	150	%	87,2680	123.667,45	0,49
5,3688 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.)	GB0009573998		USD	150	30	%	100,0000	141.709,97	0,56

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Dynamic Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	800	800		CHF 250,4500	206.962,09	0,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.481.896,59	5,90
Verzinsliche Wertpapiere									
4,0320 % BNP Paribas Cardiff S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	200			% 96,4360	192.872,00	0,77
7,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2264155305		EUR	100			% 98,6910	98.691,00	0,39
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	100			% 95,9380	95.938,00	0,38
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255		EUR	100	100		% 99,8730	99.873,00	0,40
4,5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19		EUR	100			% 92,5000	92.500,00	0,37
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)	DE000A30V3F1		EUR	90	90		% 105,2000	94.680,00	0,38
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	100			% 87,6860	87.686,00	0,35
12,4720 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	100	100		% 104,3600	104.360,00	0,42
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2601458602		EUR	100	100		% 98,0600	98.060,00	0,39
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2352739184		EUR	135	55		% 100,2690	135.363,15	0,54
6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USF0609NAQ19		USD	100			% 107,3940	101.458,67	0,40
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	100			% 106,6180	100.725,56	0,40
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	200			% 88,3240	166.885,21	0,66
9,7500 % Waldorf Production UK Ltd. DL-Bonds 2021(21/24)	NO0011100935		USD	14		11	% 99,3770	12.804,00	0,05
Investmentanteile							EUR	8.808.872,34	35,06
Gruppenfremde Investmentanteile									
Alegria High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	322	115		EUR 1.656,4400	533.373,68	2,12
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	5.051	1.683		EUR 80,3300	405.746,83	1,61
Carmignac Portf.-Emergents Namens-Ant. F EUR acc o.N.	LU0992626480		ANT	1.084	607		EUR 162,3000	175.933,20	0,70
F.Sent.Inv.Gl.U.-SI Gl.EM Sust Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY85R68		ANT	124.588	23.478		EUR 2,2755	283.499,99	1,13
iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE000A0Q4RZ9		ANT	7.301	13.453	6.152	EUR 73,3020	535.177,90	2,13
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79		ANT	4.500	4.500		EUR 149,8800	674.460,00	2,68
Lyxor IF-Am.ST.600 Ene.ESG Sc. Act. Nom.UE EUR Dis. oN	LU2082998167		ANT	4.617			EUR 83,6500	386.212,05	1,54
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	2.038			EUR 101,8400	207.549,92	0,83
Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B8GKDB10		ANT	6.100			EUR 55,2300	336.903,00	1,34
VM BC Shareconcept Regional Inhaber-Anteile I	DE000A0BLTJ4		ANT	6.383	1.233		EUR 179,8400	1.147.918,72	4,57
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. I Acc. USD o.N.	LU1322385458		ANT	29.114	9.846		USD 11,2000	308.055,55	1,23
FISCH-Bd EM Corporates Dyn. Act.Nom. LD USD Acc. oN	LU2466185779		ANT	2.297	757		USD 98,7000	214.184,13	0,85
GQG Gl.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg.Shares I USD Acc. o.N.	IE00BDGV0J60		ANT	13.912	6.117		USD 14,9500	196.489,75	0,78
InvescoM2 China AllShs St.Con. Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK80XL30		ANT	11.356	11.356		USD 21,9400	235.380,86	0,94
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	1.800	300		USD 450,7500	766.509,21	3,05
iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18		ANT	17.084	4.556		USD 33,6500	543.104,96	2,16
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZB59		ANT	3.577	3.577		USD 37,7700	127.636,55	0,51
iShsV-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B42NKQ00		ANT	35.475	35.475		USD 8,9163	298.822,83	1,19
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.	LU0980588346		ANT	3.860	1.226		USD 118,4700	432.020,97	1,72
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class USD o.N.	IE0030928885		ANT	14.145	4.719		USD 31,6071	422.373,58	1,68
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	2.288	718		USD 141,5417	305.949,37	1,22
UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	1.710			USD 92,9800	150.208,60	0,60
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90		ANT	1.679	1.679		USD 76,5100	121.360,69	0,48
Summe Wertpapiervermögen							EUR	24.565.141,89	97,78

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Dynamic Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	-305.956,62	-1,22 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-203.739,47	-0,81
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Novartis AG CALL 86.00 15.12.2023	EUREX	-310.282	STK	-32		32	CHF 8,8300	-29.187,07	-0,12
Swiss Re AG CALL 100.00 15.12.2023	EUREX	-146.142	STK	-15		15	CHF 1,1900	-1.843,82	-0,01
Allianz SE CALL 220.00 15.12.2023	EUREX	-225.700	STK	-10		10	EUR 12,4700	-12.470,00	-0,05
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 60.00 15.03.2024	EUREX	-183.785	STK	-35		35	EUR 0,9100	-3.185,00	-0,01
SAP SE CALL 135.00 15.12.2023	EUREX	-184.230	STK	-15		15	EUR 1,2300	-1.845,00	-0,01
Shell PLC CALL 29.00 15.12.2023	EUREX	-228.788	STK	-75		75	EUR 2,1300	-15.975,00	-0,06
Unilever PLC CALL 52.00 15.12.2023	EUREX	-206.294	STK	-44		44	EUR 0,1000	-440,00	0,00
3M Co CALL 110.00 17.11.2023	CBOE	-123.824	STK	-14		14	USD 0,2200	-290,98	0,00
AbbVie Inc CALL 155.00 17.11.2023	CBOE	-140.822	STK	-10		10	USD 2,2000	-2.078,41	-0,01
Adobe Inc CALL 450.00 15.12.2023	CBOE	-240.860	STK	-5		5	USD 77,2600	-36.495,04	-0,15
Alibaba Group Holding Ltd CALL 115.00 19.01.2024	CBOE	-57.362	STK	-7		7	USD 1,1500	-760,51	0,00
Alphabet Inc CALL 115.00 20.10.2023 (Cl. A)	CBOE	-185.442	STK	-15		15	USD 16,3500	-23.169,58	-0,09
Alphabet Inc CALL 140.00 17.11.2023 (Cl. A)	CBOE	-61.814	STK	-5		5	USD 2,4600	-1.162,02	0,00
Amazon.com Inc CALL 120.00 20.10.2023	CBOE	-192.151	STK	-16		16	USD 8,6700	-13.105,34	-0,05
Johnson & Johnson CALL 175.00 20.10.2023	CBOE	-176.571	STK	-12		12	USD 0,0400	-45,35	0,00
Meta Platforms Inc CALL 300.00 15.03.2024	CBOE	-255.256	STK	-9		9	USD 35,9500	-30.566,84	-0,12
Microsoft Corp CALL 310.00 17.11.2023	CBOE	-328.129	STK	-11		11	USD 18,1500	-18.861,60	-0,08
UnitedHealth Group Inc CALL 510.00 19.01.2024	CBOE	-95.265	STK	-2		2	USD 26,1000	-4.931,51	-0,02
UnitedHealth Group Inc CALL 550.00 15.12.2023	CBOE	-190.530	STK	-4		4	USD 4,9500	-1.870,57	-0,01
Visa Inc CALL 240.00 15.12.2023	CBOE	-239.028	STK	-11		11	USD 5,2500	-5.455,83	-0,02
Aktienindex-Derivate							EUR	-5.810,96	-0,03
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
EURO STOXX 50 Index CALL 4300.00 20.10.2023	EUREX	-166.986	STK	-4		4	EUR 17,1000	-684,00	0,00
EURO STOXX 50 Index CALL 4400.00 15.12.2023	EUREX	-166.986	STK	-4		4	EUR 35,5000	-1.420,00	-0,01
EURO STOXX 50 Index CALL 4450.00 17.11.2023	EUREX	-208.733	STK	-5		5	EUR 10,9000	-545,00	0,00
EURO STOXX 50 Index CALL 4500.00 20.10.2023	EUREX	-125.240	STK	-3		3	EUR 1,1000	-33,00	0,00
S&P 500 Index CALL 4400.00 20.10.2023	CBOE	-810.213	STK	-2		2	USD 19,5600	-3.695,80	-0,02
S&P 500 Index PUT 3850.00 20.10.2023	CBOE	810.213	STK	2	2		USD 3,0000	566,84	0,00
Devisen-Derivate							EUR	-96.406,19	-0,38
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	823.295,98	CHF	-800.000,00	24.11.2023	-5.956,74	-0,02
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.661.181,77	USD	-1.850.000,00	24.11.2023	-82.638,74	-0,33
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	180.710,43	USD	-200.000,00	24.11.2023	-7.810,71	-0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Dynamic Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	737.996,91	2,94
Kassenbestände							EUR	737.996,91	2,94
Verwahrstelle									
			CHF	12.904,99				13.330,22	0,05
			DKK	291.319,30				39.065,51	0,16
			EUR	573.264,57				573.264,57	2,28
			GBP	48.125,06				55.488,37	0,22
			HKD	24.059,12				2.902,08	0,01
			USD	57.102,01				53.946,16	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	158.702,64	0,63
Zinsansprüche			EUR	155.540,30				155.540,30	0,62
Dividendenansprüche			EUR	3.162,34				3.162,34	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-33.259,17	-0,13
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.694,74				-10.694,74	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-1.617,71				-1.617,71	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.453,31				-1.453,31	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-857,12				-857,12	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.861,96				-2.861,96	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.533,50				-15.533,50	-0,06
Sonstige Kosten			EUR	-120,00				-120,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	25.122.625,65	100,00¹⁾
PARIUM - Dynamic Fund P									
Anzahl Anteile							STK	349.865,984	
Anteilwert							EUR	71,81	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Dynamic Fund
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.09.2023	0,9681000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)		7,4572000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)		0,8673000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)		8,2903000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)		1,0585000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Dynamic Fund

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	159.096,50
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	404.603,93
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	32.958,46
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	64.461,90
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-46.625,97
6. Bestandsprovisionen	EUR	178,64
7. Sonstige Erträge	EUR	1.049,77

Summe der Erträge	EUR	615.723,23
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-131.579,85
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.710,29
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.737,96
4. Betreuungsgebühr	EUR	-19.767,74
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-36.801,22
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.644,15
7. Prüfungskosten	EUR	-20.539,67
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-11.413,19
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.016,00
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-21.350,32

Summe der Aufwendungen	EUR	-253.560,39
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	362.162,84
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.035.436,27
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.023.846,28

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	11.589,99
--	------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	373.752,83
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	1.301.564,08
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.675.316,91
--	------------	---------------------

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

PARIUM - Dynamic Fund
Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022/2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 21.561.172,97
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.899.849,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 1.900.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -150,67	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -13.713,56
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.675.316,91
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 25.122.625,65

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.09.2021	Stück	295.958,293	EUR	22.541.464,25	EUR	76,16
30.09.2022	Stück	323.092,183	EUR	21.561.172,97	EUR	66,73
30.09.2023	Stück	349.865,984	EUR	25.122.625,65	EUR	71,81

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 30. September 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) 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 für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierte Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

PARIUM – Relaxed Fund	EUR	15.903,19
PARIUM – Dynamic Fund	EUR	21.497,39

Für den liquidierten Teilfonds PARIUM – Balanced Fund (liquidiert) belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 28. April 2023 (Datum der Liquidation) auf 9.193,07 EUR.

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) 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.

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) 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.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

PARIUM
Investmentfonds (F.C.P.)

l) 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.

m) Aufteilung der Kosten

Das Vermögen der einzelnen Teilfonds haftet nur für die Verbindlichkeiten und Kosten des jeweiligen Teilfonds. Dementsprechend werden die Kosten – einschl. der Gründungskosten der Teilfonds – den einzelnen Teilfonds gesondert berechnet, soweit sie diese alleine betreffen; im Übrigen werden die Kosten den einzelnen Teilfonds anteilig belastet.

n) 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.

o) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden; ebenso tragen die Teilfonds ihre jeweiligen spezifischen Lancierungskosten. Auch diese können über eine Periode von längstens fünf Jahren nach Lancierungsdatum abgeschrieben werden.

p) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. September 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. September 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 30. September 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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.

PARIUM Investmentfonds (F.C.P.)

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's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge des Teilfonds PARIUM – Dynamic Fund werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich thesauriert. Für den Teilfonds PARIUM – Relaxed Fund findet eine Ausschüttung der Erträge statt. Für den liquidierten Teilfonds PARIUM – Balanced Fund (liquidiert) fand ebenfalls eine Thesaurierung statt.

Auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Sofern im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden. Sofern im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine Thesaurierung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Ausschüttung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der von den Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 3,50% p.a.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erläuterung 7– Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 4.488
davon variable Vergütung:	TEUR 480
Gesamtsumme:	TEUR 4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.729
davon Führungskräfte:	TEUR 1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die FAM Frankfurt Asset Management AG, die ODDO BHF Trust GmbH, die Aramea Asset Management AG und die HRK LUNIS AG ausgelagert.

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Gesamtbetrag der kumulierten Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	13.868 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	8.024 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	5.844 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	64

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers:

Aramea Asset Management AG: gemäß Auskunft der Aramea Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2022; FAM Frankfurt Asset Management AG: gemäß Auskunft der FAM Frankfurt Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2022; ODDO BHF Trust GmbH: gemäß Auskunft der ODDO BHF Trust GmbH für das Geschäftsjahr 2022; HRK LUNIS AG: gemäß Auskunft der HRK LUNIS AG für das Geschäftsjahr 2022.

Erläuterung 9 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Zum Berichtszeitpunkt und während des Geschäftsjahres hat der Fonds bzw. haben die 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 10 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

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

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

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

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

Erläuterung 11 – Weitere Informationen

Liquidation eines Teilfonds

Der Teilfonds „PARIUM - Balanced Fund“ wurde mit Wirkung zum Ablauf des 28. April 2023 liquidiert. Der abschließende Nettoinventarwert zum 28. April 2023 (Liquidationspreis) beträgt EUR 62,81 pro Anteil der Anteilklasse P (ISIN: LU0425671673).

Das Liquidationsverfahren ist mit der abschließenden Nettoinventarwertberechnung abgeschlossen.

Die Auskehr des Liquidationserlöses erfolgte ab Valuta 4. Mai 2023. Sämtliche Anteile des Teilfonds konnten zurückgenommen werden. Damit einhergehend konnte der Liquidationserlös vollständig an die Anteilinhaber ausgekehrt werden, so dass keine Beträge an die „Caisse de Consignation“ überwiesen wurden.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten 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.