

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

MULTI-AXXION

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 K263

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

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	5
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - EUROPA	7
MULTI-AXXION	11
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>11</i>
MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN	12
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>12</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>13</i>
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM	21
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>21</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>22</i>
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL	23
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>23</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>24</i>
MULTI-AXXION - CONCEPT (fusioniert)	29
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>29</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>30</i>
MULTI-AXXION - EUROPA	34
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>34</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>35</i>
MULTI-AXXION - PBO Global	39
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>39</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>40</i>
MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA	43
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>43</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>44</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	52

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

**MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Marienstraße 43
D-70178 STUTTGART

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstraße 2-4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstraße 2-4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – CONCEPT (fusioniert)

ROSENBERGER, LANGER & CIE.
Capital Management GmbH
Wiesbadener Weg 1
D-65812 BAD SODEN AM TAUNUS
(bis zum 5. Mai 2023)

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – PBO Global

TOP Vermögensverwaltung GmbH
Viktoriastraße 13
D-25524 ITZEHOE

**MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)**

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstraße 2-4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

Anlageberater

für den Teilfonds
MULTI AXXION – ABSOLUTE RETURN

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM

Small & Mid Cap Investmentbank AG
Barer Straße 7
D-80333 MÜNCHEN

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – EUROPA

FPS Vermögensverwaltung GmbH
Rohrbacherstraße 8
D-69115 HEIDELBERG

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 MÜNCHEN

**MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)**

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

Kontaktstelle

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

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

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds MULTI-AXXION (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN (im Folgenden „ABSOLUTE RETURN“ genannt)	in EUR
MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM (im Folgenden „ÄQUINOKTIUM“ genannt)	in EUR
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL (im Folgenden „RDB UNIVERSAL“ genannt)	in EUR
MULTI-AXXION – EUROPA (im Folgenden „EUROPA“ genannt)	in EUR
MULTI-AXXION – PBO Global (im Folgenden „PBO Global“ genannt)	in EUR
MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA (im Folgenden „BELOS-COM FONDS - MA“ genannt)	in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Mit Wirkung zum 6. Mai 2023 wurde der Teilfonds MULTI-AXXION – CONCEPT (fusioniert) auf Basis der letzten Fondspreisermittlung per 5. Mai 2023 unter Beibehaltung von ISIN und WKN in die neu aufgelegte Teilfondshülle RLC – GLOBAL Dynamic verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis der Fusion lautete:

			<u>Umtauschverhältnis</u>
MULTI-AXXION – CONCEPT A (fusioniert) <i>ISIN: LU1011986426</i>	in	RLC – GLOBAL Dynamic A <i>ISIN: LU1011986426</i>	1,00000000
MULTI-AXXION – CONCEPT B (fusioniert) <i>ISIN: LU1011986939</i>	in	RLC – GLOBAL Dynamic B <i>ISIN: LU1011986939</i>	1,00000000
MULTI-AXXION – CONCEPT C (fusioniert) <i>ISIN: LU2267904469</i>	in	RLC – GLOBAL Dynamic C <i>ISIN: LU2267904469</i>	1,00000000

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.

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

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

MULTI-AXXION Investmentfonds (F.C.P.)

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 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.

Im Falle der Teilfonds MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN und MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM wird der Anteilwert derzeit an jedem Freitag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist mit Ausnahme des 24. Dezembers, berechnet („Bewertungstag“). Ansonsten ist der nächste Bankarbeitstag in Luxemburg der Bewertungstag.

Der Anteilwert des Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wird derzeit an jedem Mittwoch, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet. Auch hier ist anderenfalls der nächste Bankarbeitstag in Luxemburg der Bewertungstag.

Für die Teilfonds MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN, MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM und MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wird darüber hinaus der Nettoinventarwert pro Anteil zusätzlich auch 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. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2002. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2002 erstellt.

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

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

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

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

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

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

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION – EUROPA

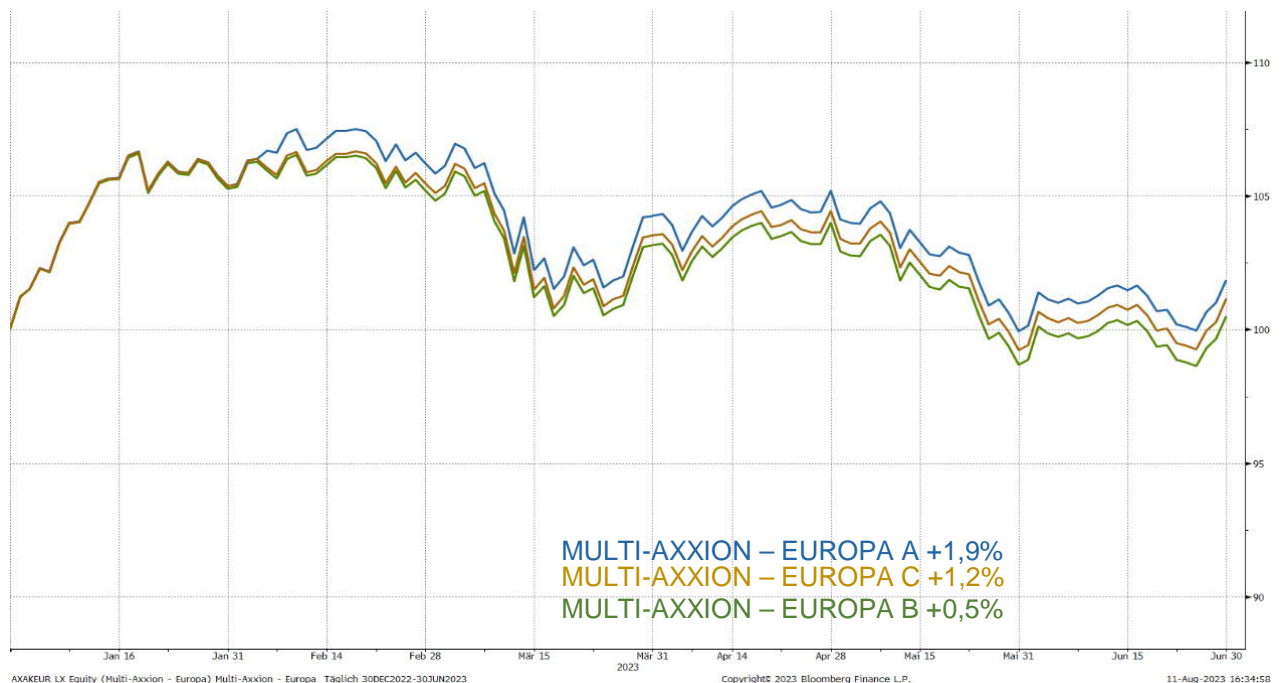
Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

nachdem im vergangenen Jahr der Ausbruch des Ukraine-Kriegs den Verlauf an den Börsen maßgeblich bestimmte, zeigte das erste Halbjahr 2023 eine überraschend starke Entwicklung. Der deutsche Aktienindex DAX verbesserte sich im Berichtszeitraum um 16,0%. Der Anstieg des breiteren Marktes fiel mit plus 9,9% im MDAX sowie plus 12,4% im SDAX allerdings geringer aus. An den Rentenmärkten hat sich die Lage nach den deutlichen Zinserhöhungen des Vorjahres stabilisiert. Der REX als führender Index für den deutschen Anleihemarkt gab im Berichtszeitraum um ca. 0,2% nach.

Gravierend fielen die Performanceunterschiede zwischen den Anlageuniversen aus: Starke Kursgewinne verzeichneten vor allem Indexschwergewichte, insbesondere aus dem Technologiebereich. Hier werden mittlerweile erstaunlich hohe Bewertungen bezahlt. Dagegen verzeichneten Value-Aktien gemessen am MSCI World Value (EUR) mit +1,7% lediglich einen geringfügigen Anstieg.

Im Einklang hiermit hat auch der Teilfonds MULTI-AXXION – EUROPA im ersten Halbjahr 2023 lediglich eine leichte Wertsteigerung erzielt. Die Anteilscheinklasse A stieg um 1,9%, die Anteilscheinklasse B um 0,5% und die Anteilscheinklasse C um 1,2%. Die Anteilscheinklassen A und C haben nach Beendigung des Spruchverfahrens zu „WMF“ von einer Nachbesserung der ursprünglichen Abfindung profitiert.

Wertentwicklung
MULTI-AXXION – EUROPA im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023



Quelle: Bloomberg

MULTI-AXXION Investmentfonds (F.C.P.)

Im Fokus der Anlageüberlegungen steht im Teilfonds MULTI-AXXION – EUROPA unverändert der Anteilsbesitz an einem einzelnen Unternehmen und nicht die kurzfristige Spekulation auf die Gesamtentwicklung der Aktienmärkte. Für den Teilfonds werden Beteiligungen an unterschätzten und unterbewerteten Unternehmen ausgewählt, für die mittels fundamentaler Aktienanalyse ein höherer Unternehmenswert ermittelt wird (Value-Aktien). Eine Beteiligung wird verkauft, wenn die Börsenbewertung der Gesellschaft nicht mehr überdurchschnittlich preiswert ist.

Die gehaltenen Unternehmensbeteiligungen lassen sich vier Anlagesegmenten zuordnen, die einen unterschiedlich offensiven bzw. defensiven Charakter haben. Die Gesamtpomformance des Fonds resultiert aus dem diversifizierten Kapitaleinsatz in diesen Anlagesegmenten.

Anlagesegmente sowie die jeweils drei größten Beteiligungen per 30. Juni 2023

Segment	Substanzwerte / Beteiligungsgesellschaften (Deep Value)	Industriebeteiligungen (Value Investing)	Spezialsituationen (Events)	Turnarounds / Hochrisikokapital (Venture Capital)	Liquide Mittel (Cash)
Gesamt	7,98%	65,16%	6,61%	3,01%	17,24%
3 größte Einzelwerte	GBL 2,28%	K+S 6,89%	Arg. Anleihen 3,48%	i-80 Gold 1,13%	Cash 8,93%
	Athris 1,66%	Bayer 6,42%	PNE 1,40%	Gascoyne 0,61%	Bundesanleihen 8,31%
	HBM Healthcare 1,48%	Metro 5,37%	Biotest 1,35%	Paion 0,26%	

Die folgenden Beteiligungen haben im Berichtszeitraum in besonderem Maße zur Teilfondsperformance beigetragen:

Bilfinger erzielte mit einem Return von ca. 36,3% inklusive Dividende im ersten Halbjahr den größten positiven Beitrag für den Fonds. Sowohl die veröffentlichten Geschäftsergebnisse, als auch die auf dem Kapitalmarkttag im Februar präsentierten Mittelfristziele sind positiv aufgenommen worden. Die eingeleiteten Kostensenkungsmaßnahmen wurden bereits im vergangenen Geschäftsjahr durch Bildung entsprechender Rückstellungen bilanziell verarbeitet, so dass im laufenden Jahr eine Steigerung der operativen Marge sichtbar werden sollte.

Die Aktie von **SAP** verbesserte sich inklusive der Dividende um ca. 32,0%. Im ersten Quartal 2023 wuchs der Umsatz um 10%, das ertragsstarke Cloud-Geschäft entwickelte sich mit +24% deutlich stärker. Die Beteiligung an Qualtrics wurde für ca. 7,7 Mrd. USD an den Private Equity-Investor Silver Lake verkauft. SAP hat ein Aktienrückkaufprogramm über 5 Mrd. EUR angekündigt.

Die Position in **E.ON** erzielte im ersten Halbjahr einen Total Return von ca. 30,6%. E.ON ist durch den erforderlichen Ausbau von Netzen und Speicherkapazitäten ein starker Profiteur der Energiewende. Risikoreichere Investitionen in Stromerzeugungskapazitäten werden nicht getätigt. E.ON dürften von der Netzagentur zukünftig höhere Renditen zugestanden werden, um zusätzliche Investitionsanreize zu setzen.

Auf der anderen Seite hat Metro mit einem Kursrückgang von 18,5% die Wertentwicklung des Teilfonds im Berichtszeitraum belastet. Nach dem Rückzug aus Indien liegt bei Metro der operative Fokus nun vollständig auf den europäischen Aktivitäten. Mittelfristige Chancen auf eine Höherbewertung der Aktie liegen einerseits in operativen Verbesserungen und andererseits in der hohen Immobiliensubstanz und der Aktionärsstruktur.

Der Börsenwert von **PNE** hat nach der ausgezeichneten Performance im Vorjahr (+154%) um ca. 33,3% nachgegeben. Mit dem Aufbau des eigenen Stromerzeugungsportfolios (Wind und Photovoltaik) liegt die Gesellschaft im Plan.

MULTI-AXXION Investmentfonds (F.C.P.)

Ein möglicher Verkauf des Projektportfolios in den USA würde dortige Entwicklungsrisiken reduzieren und finanzielle Mittel für die geplanten Investitionen in Europa freisetzen. Ein Wechsel des Großaktionärs bei PNE ist weiterhin nicht unwahrscheinlich.

Der Return der **K+S**-Aktie war im Berichtszeitraum mit ca. 7,7% negativ. Hauptgrund für die Konsolidierung ist der aufgrund temporärer Nachfrageschwäche in Asien und Lateinamerika gesunkene Kalipreis. K+S hat sich im vergangenen Jahr infolge der außergewöhnlich positiven Geschäftsentwicklung vollständig entschuldet. Lediglich ein kleinerer Teil der Überschussliquidität wird bislang für Aktien-rückkäufe und eine höhere Dividende eingesetzt.

Andere größere Value-Beteiligungen hält der Teilfonds in Bayer, RWE und Einhell.

Die **Bayer**-Aktie (Gewichtung 6,4%) wird angesichts des ungewissen Ausgangs der diversen Schadenersatzklagen von vielen Investoren gemieden und ist auf historisch niedrigem Niveau bewertet. Vom neuen CEO Anderson können zumindest deutliche Effizienzsteigerungen und ggfs. auch eine Aufspaltung des Konzerns erwartet werden.

RWE (Gewichtung 5,2%) ist angesichts des defensiven Geschäftsmodells als international führender Stromerzeuger mit einer starken Stellung bei erneuerbaren Energien mit einem KGV von 11 sowie einem EV/EBITDA von 5,8 attraktiv bewertet. RWE verfügt trotz eines umfangreichen Investitionsprogramms über eine solide Bilanz.

Einhell Germany (Gewichtung 5,0%) entwickelt und vertreibt Elektrogeräte für den Heimwerker- und Gartenbereich. Die Aktie von Einhell ist ca. mit dem zehnfachen Gewinn bewertet. Mittelfristig sollen Umsatz und Ergebnis durch geografische Expansion, Erweiterung des Produktportfolios und Belieferung anderer Industriezweige mit den eigenen Akkus weiter gesteigert werden.

Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum investierte der Teilfonds in eine Beteiligung an **United Internet**. Die Aktie war unter Druck geraten, nachdem Zulieferprobleme den 5G-Netzaufbau bei der Tochtergesellschaft 1&1 verzögert haben.

Bei der **Software AG** erwarb der Teilfonds eine Beteiligung, nachdem die Aktie auf ein 10-Jahres-Kurstief gefallen war. Im weiteren Verlauf des ersten Halbjahres wurde ein Übernahmeangebot für die Gesellschaft abgegeben. In der Folge hat sich der Aktienkurs um ca. 60% verbessert.

Die bestehende Position im Goldexplorationsunternehmens **Geopacific Resources** hat der Teilfonds mittels Teilnahme an einer attraktiv gepreisten Kapitalerhöhung erhöht.

Die **Drägerwerk**-Genussscheine wurden zu Jahresbeginn vom Emittenten ausbezahlt. Damit konnte ein langjähriges Fondsinvestment erfolgreich beendet werden. Die Investition in den mittelfristig aussichtsreichen Drägerwerk-Aktien besteht unverändert fort.

Im ersten Quartal wurde der Bestand in **K+S** während einer Zwischenrally zur Einhaltung von Anlagengrenzen leicht reduziert.

Die Liquiditätsquote beträgt inklusive der als Liquiditätsreserve gehaltenen Bundesanleihen zum Berichtszeitraum 17,2%.

Ausblick

Die normalisierte Geldpolitik der Notenbanken zeigt Wirkungen in der Realwirtschaft. Der hohe Auftragsbestand in der Industrie wurde größtenteils abgearbeitet, nachdem sich die Verfügbarkeit von Vorprodukten und die Abläufe in der Logistik wieder deutlich verbessert haben.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

Vielen Unternehmen dürfte es deshalb zukünftig schwerer fallen, Preiserhöhungen gegenüber ihren Kunden durchzusetzen. Angesichts steigender Kosten für Material und Personal geraten die Margen zunehmend unter Druck. Zudem belasten die deutlich gestiegenen Finanzierungskosten.

Insgesamt mehren sich Rezessionssignale, die an den Aktienbörsen möglicherweise noch nicht ausreichend in den Kursen reflektiert werden. Zudem sind die geopolitischen Gefahren keineswegs kleiner geworden, sondern spitzen sich tendenziell zu.

Das Teilfondsportfolio bleibt angesichts der weiterhin bestehenden Herausforderungen, die sich vornehmlich aus konjunkturellen und geopolitischen Unsicherheiten ergeben, defensiv und werthaltig ausgerichtet. Die niedrig bewerteten und mit soliden Bilanzen ausgestatteten Teilfondsbeteiligungen verfügen auf mittlere Sicht über ein gutes Chance-/ Risikoverhältnis.

Grevenmacher, im August 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	683.180.252,93	100,09
1. Aktien	306.670.608,66	44,93
Australien	1.695.204,12	0,25
Belgien	5.525.771,64	0,81
Brit. Jungfern-Inseln	466.520,28	0,07
Bundesrep. Deutschland	150.311.092,89	22,02
Dänemark	4.143.227,45	0,61
Frankreich	19.558.062,84	2,86
Griechenland	667.800,00	0,10
Großbritannien	5.920.942,59	0,87
Irland	7.165.763,60	1,05
Italien	167.463,08	0,02
Kanada	9.626.380,31	1,41
Luxemburg	116.287,33	0,02
Niederlande	8.982.654,47	1,31
Norwegen	799.757,09	0,12
Schweden	263.030,99	0,04
Schweiz	13.237.912,68	1,94
Singapur	587.680,89	0,09
Spanien	3.770.225,00	0,55
USA	73.664.831,41	10,79
2. Anleihen	173.417.557,53	25,41
< 1 Jahr	26.056.202,98	3,82
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	29.126.207,79	4,27
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	24.140.722,03	3,54
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	19.128.560,58	2,80
>= 10 Jahre	74.965.864,15	10,98
3. Zertifikate	10.893.471,40	1,60
Euro	10.893.471,40	1,60
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.143.279,59	0,17
Schweizer Franken	532.319,20	0,08
US-Dollar	610.960,39	0,09
5. Investmentanteile	150.056.599,47	21,98
Euro	116.657.281,83	17,09
US-Dollar	33.399.317,64	4,89
6. Derivate	-1.882.156,88	-0,28
7. Bankguthaben	40.676.327,69	5,96
8. Sonstige Vermögensgegenstände	2.204.565,47	0,32
II. Verbindlichkeiten	-590.547,61	-0,09
III. Fondsvermögen	682.589.705,32	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	266.112.423,16	100,04
1. Aktien	74.147.244,27	27,88
Belgien	526.500,00	0,20
Brit. Jungfern-Inseln	466.520,28	0,18
Bundesrep. Deutschland	12.230.907,35	4,60
Dänemark	1.845.745,75	0,69
Frankreich	10.479.665,84	3,94
Griechenland	667.800,00	0,25
Großbritannien	2.045.545,76	0,77
Irland	3.042.241,04	1,14
Italien	167.463,08	0,06
Kanada	2.941.050,15	1,11
Luxemburg	116.287,33	0,04
Niederlande	3.862.913,47	1,45
Norwegen	799.757,09	0,30
Schweden	263.030,99	0,10
Schweiz	1.928.908,01	0,73
Singapur	587.680,89	0,22
Spanien	2.252.575,00	0,85
USA	29.922.652,24	11,25
2. Anleihen	118.541.578,21	44,56
< 1 Jahr	5.819.765,95	2,19
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	24.511.924,65	9,21
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	17.609.682,93	6,62
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	16.782.928,33	6,31
>= 10 Jahre	53.817.276,35	20,23
3. Zertifikate	4.701.476,40	1,77
Euro	4.701.476,40	1,77
4. Investmentanteile	52.408.755,96	19,70
Euro	22.780.537,23	8,56
US-Dollar	29.628.218,73	11,14
5. Derivate	7.856,81	0,00
6. Bankguthaben	14.782.228,26	5,56
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.523.283,25	0,57
II. Verbindlichkeiten	-119.350,43	-0,04
III. Teilfondsvermögen	265.993.072,73	100,00

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	249.799.054,84	93,91
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	145.571.350,00	54,73
Aktien									
Converge Technology Solutions Registered Shares o.N.	CA21250C1068		STK	118.441			CAD 3,2000	262.487,67	0,10
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA3039011026		STK	830	150		CAD 992,2900	570.392,20	0,21
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	17.500			CHF 107,6000	1.928.908,01	0,73
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	12.500	12.500		DKK 1.099,4000	1.845.745,75	0,69
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	23.674			EUR 10,0800	238.633,92	0,09
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	78.861			EUR 3,7250	293.757,23	0,11
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	234.000		6.259	EUR 2,2500	526.500,00	0,20
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	7.500		1.000	EUR 213,2000	1.599.000,00	0,60
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.875			EUR 663,0000	1.906.125,00	0,72
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.000	6.000		EUR 50,6700	304.020,00	0,11
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072		STK	33.237			EUR 5,3200	176.820,84	0,07
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	37.500		37.500	EUR 5,7100	214.125,00	0,08
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	41.500	41.500		EUR 44,7300	1.856.295,00	0,70
Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	IT0001469995		STK	9.161	4.000		EUR 18,2800	167.463,08	0,06
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	8.000	750	250	EUR 172,6000	1.380.800,00	0,52
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458		STK	190.948			EUR 0,6090	116.287,33	0,04
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	10.000	5.800		EUR 22,6000	226.000,00	0,08
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	188.500			EUR 11,9500	2.252.575,00	0,85
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	125.000	125.000		EUR 12,3380	1.542.250,00	0,58
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003		STK	26.500	5.600	6.600	EUR 25,2000	667.800,00	0,25
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	14.500			EUR 89,3800	1.296.010,00	0,49
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.250		500	EUR 863,0000	1.941.750,00	0,73
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	5.000		500	EUR 343,6000	1.718.000,00	0,65
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	2.500	2.500		EUR 149,0000	372.500,00	0,14
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	6.177			EUR 67,1100	414.538,47	0,16
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	16.500		3.000	EUR 98,2000	1.620.300,00	0,61
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	15.500			EUR 125,1400	1.939.670,00	0,73
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	13.000		1.000	EUR 166,4600	2.163.980,00	0,81
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	13.750		1.750	EUR 152,5400	2.097.425,00	0,79
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	15.500	15.500		EUR 106,3800	1.648.890,00	0,62
Beazley PLC Registered Shares LS -,05	GB00BYQJJC66		STK	40.000	40.000		GBP 5,8900	274.531,28	0,10
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	39.500			GBP 33,7900	1.555.255,83	0,58
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYM1K758		STK	192.877			GBP 0,9600	215.758,65	0,08
Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010808892		STK	45.000	45.000		NOK 105,0000	404.129,39	0,15
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331		STK	28.000	28.000		NOK 165,2000	395.627,70	0,15
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	8.500			USD 84,3000	656.692,48	0,25
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	17.500			USD 119,7000	1.919.763,55	0,72
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	11.000	1.250	1.500	USD 193,9700	1.955.432,34	0,74
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	12.000			USD 116,3400	1.279.457,45	0,48
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	19.000	2.500		USD 121,0700	2.108.170,28	0,79
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	37.500			USD 51,7400	1.778.169,82	0,67
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	2.850	2.850		USD 538,3800	1.406.207,21	0,53
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	9.500	1.000		USD 240,0000	2.089.538,56	0,79
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	3.850	500		USD 405,1900	1.429.667,32	0,54
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020		STK	23.200			USD 27,6400	587.680,89	0,22
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	9.000	1.000		USD 165,5200	1.365.238,51	0,51
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	5.000	5.000		USD 381,0800	1.746.231,04	0,66
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	6.650	650		USD 298,4100	1.818.656,01	0,68
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.700		1.712	USD 286,9800	447.111,76	0,17
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	8.250		2.750	USD 340,5400	2.574.765,16	0,97
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	17.500	2.500		USD 85,4000	1.369.655,87	0,51
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	4.000	4.000		USD 469,2900	1.720.350,09	0,65

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	14.000		2.250	USD	110,3700	1.416.102,28	0,53
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VG66564A1057		STK	29.055			USD	17,5200	466.520,28	0,18
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	11.500			USD	185,2200	1.952.096,41	0,73
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	3.750	3.750		USD	435,4100	1.496.391,42	0,56
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.150			USD	521,7500	1.506.220,50	0,57
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	8.000			USD	237,4800	1.741.135,50	0,65
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	2.700			%	94,1000	2.602.642,90	0,98
0,7750 % Cellnex Telecom S.A. SF-Med.-Term Notes 2020(27)	CH0506071148		CHF	1.300			%	93,3860	1.243.616,06	0,47
5,0000 % Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CH1268922171		CHF	2.000	2.000		%	100,6770	2.062.630,61	0,78
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	3.320			%	27,0000	918.254,46	0,34
4,3750 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	CH0316994653		CHF	1.450			%	102,4500	1.521.742,47	0,57
0,1925 % Verizon Communications Inc. SF-Anl. 2021(28)	CH1105672658		CHF	400			%	91,4620	374.767,47	0,14
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	2.600			%	97,3150	2.530.190,00	0,95
2,8364 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	2.000			%	77,2490	1.544.980,00	0,58
4,6310 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	1.250			%	82,6780	1.033.475,00	0,39
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006		EUR	550			%	89,5460	492.503,00	0,19
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	400		200	%	77,1430	308.572,00	0,12
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	XS2598746290		EUR	100	800	700	%	100,4750	100.475,00	0,04
3,3750 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210		EUR	300			%	42,2690	126.807,00	0,05
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS11440860534		EUR	900			%	97,4010	876.609,00	0,33
5,1250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2636745882		EUR	500	500		%	100,4180	502.090,00	0,19
3,1290 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	350	350		%	79,7840	279.244,00	0,10
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	2.000			%	97,5000	1.950.000,00	0,73
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	200			%	91,5910	183.182,00	0,07
4,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/34)	XS2555221246		EUR	400		100	%	104,6990	418.796,00	0,16
2,8220 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(32)	XS2135801160		EUR	500	500		%	91,1930	455.965,00	0,17
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	500			%	104,0760	520.380,00	0,20
0,5000 % Chanel Ceres PLC EO-Notes 2020(20/26)	XS2239845097		EUR	850			%	89,2350	758.497,50	0,29
3,1000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	700			%	81,4340	570.038,00	0,21
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388		EUR	400			%	97,3370	389.348,00	0,15
1,2500 % Compagnie Plastic Omnium S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013264066		EUR	200			%	97,0160	194.032,00	0,07
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369		EUR	300			%	91,5860	274.758,00	0,10
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297		EUR	2.200			%	97,1580	2.137.476,00	0,80
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5		EUR	500			%	87,9030	439.515,00	0,17
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227		EUR	500			%	98,9970	494.985,00	0,19
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	2.500			%	78,7200	1.968.000,00	0,74
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	600			%	80,7140	484.284,00	0,18
3,3750 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	1.100			%	90,3380	993.718,00	0,37
1,8160 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31)	XS2304675791		EUR	800			%	70,1950	561.560,00	0,21
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1584122177		EUR	600	600		%	97,9150	587.490,00	0,22
4,5000 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2627121507		EUR	500	500		%	100,1910	500.955,00	0,19
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	500	500		%	93,3080	466.540,00	0,18
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	600			%	92,4790	554.874,00	0,21
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	2.500			%	97,3630	2.434.075,00	0,92
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550		EUR	600			%	98,6640	591.984,00	0,22
1,8750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(27/28)	FR0014001YB0		EUR	500			%	85,4060	427.030,00	0,16
1,2500 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	XS2166095146		EUR	400			%	83,7450	334.980,00	0,13
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891		EUR	700	200		%	86,6440	606.508,00	0,23
3,1250 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400HX73		EUR	500	500		%	99,0320	495.160,00	0,19
3,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25)	FR001400HJ7E		EUR	300	600	300	%	99,5270	298.581,00	0,11
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	1.700			%	80,0260	1.496.442,00	0,56
4,2750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/35)	XS2576067081		EUR	500	500		%	98,9100	494.550,00	0,19
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	1.800			%	98,6850	1.776.330,00	0,67
3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2586944659		EUR	600	600		%	99,3030	595.818,00	0,22
2,2500 % Quadiant S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013478849		EUR	700			%	94,9410	664.587,00	0,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1		EUR	500		%	94,4960	472.480,00	0,18
0,0000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2126161681		EUR	1.000	1.000	%	97,1640	971.640,00	0,37
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	2.500		%	98,3340	2.458.350,00	0,92
3,1700 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	3.600		%	69,2690	2.493.684,00	0,94
3,8750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012199123		EUR	1.000		%	95,1020	951.020,00	0,36
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2616008541		EUR	300	300	%	99,4140	298.242,00	0,11
3,5000 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	XS2631835332		EUR	600	600	%	99,5220	597.132,00	0,22
4,0000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2629062568		EUR	700	700	%	99,5620	696.934,00	0,26
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	1.200		%	97,9440	1.175.328,00	0,44
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658		EUR	500		%	78,8800	394.400,00	0,15
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	1.300		%	95,1240	1.236.612,00	0,46
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876		EUR	500		%	72,2730	361.365,00	0,14
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610		EUR	500		%	87,2910	436.455,00	0,16
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	700		%	78,1800	547.260,00	0,21
3,4000 % Unilever Capital Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2632655135		EUR	800	800	%	98,5680	788.544,00	0,30
5,5000 % VAR Energi ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2599156192		EUR	700	700	%	99,7510	698.257,00	0,26
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7		EUR	500		%	78,5000	392.500,00	0,15
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	1.800		%	80,9140	1.456.452,00	0,55
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	DE000A30VQB2		EUR	200		300 %	97,8520	195.704,00	0,07
4,6250 % Werfen S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2630465875		EUR	400	400	%	98,9530	395.812,00	0,15
3,7500 % WP/AP Telecom Holdings IV B.V. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2417090789		EUR	500		%	87,4270	437.135,00	0,16
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	400		%	89,5120	358.048,00	0,13
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	400		%	94,9570	379.828,00	0,14
4,2500 % BP Capital Markets PLC LS-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2193663619		GBP	900		%	88,2470	925.462,89	0,35
1,5000 % Comcast Corp. LS-Notes 2020(20/29)	XS2114853299		GBP	600		%	79,7800	557.778,58	0,21
2,7480 % Ford Motor Credit Co. LLC LS-Medium Term Notes 2020(24)	XS2272365078		GBP	600		%	95,6980	669.068,62	0,25
4,3750 % Gatwick Airport Finance PLC LS-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2329602135		GBP	250		%	90,9440	264.929,68	0,10
1,5500 % General Motors Financial Co. LS-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2384288747		GBP	600		%	81,7080	571.258,11	0,21
2,3750 % Mobico Group PLC LS-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2081477817		GBP	700		%	81,4760	664.575,44	0,25
0,6250 % Nestlé Holdings Inc. LS-Med.-T. Nts 2021(21/25)Tr.A	XS2354271095		GBP	100		%	88,1950	102.768,62	0,04
3,2500 % Pinewood FinCo PLC LS-Notes 2019(21/25) Reg.S	XS2052466815		GBP	1.000		%	92,2500	1.074.936,79	0,40
0,7500 % Toyota Motor Credit Corp. LS-Med.-Term Nts 2020(26)	XS2260426288		GBP	800		%	83,7470	780.684,93	0,29
4,5000 % VMED O2 UK Financing I PLC LS-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2358483258		GBP	900		%	76,2030	799.155,20	0,30
1,4250 % AEGON N.V. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416		NLG	2.300		%	72,2800	754.382,38	0,28
4,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	XS1489814340		USD	1.000		%	85,1180	780.076,07	0,29
6,0000 % Ball Corp. DL-Notes 2023(23/29)	US058498AZ97		USD	200	200	%	99,3540	182.108,78	0,07
8,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2000(30)	US25156PAC77		USD	600		%	119,8760	659.172,43	0,25
3,7500 % Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU3149FAA76		USD	600		%	87,9380	483.552,22	0,18
1,7500 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)	XS2407954002		USD	600		%	89,0660	489.754,85	0,18
4,7000 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(30)	US24422EWZ86		USD	400	400	%	99,4090	364.419,19	0,14
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	3.000		%	94,5010	2.598.203,73	0,98
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	1.800		%	87,5070	1.443.546,72	0,54
4,9500 % Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2022(22/32)	US883556CU41		USD	300		%	101,8970	280.154,88	0,11
1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91139AF57		USD	400		%	89,3470	327.533,34	0,12

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307	STK	31.000		4.390	EUR	43,0000	1.333.000,00	0,50
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880	STK	8.219			EUR	102,0000	838.338,00	0,32
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	15.666		592	EUR	47,7000	747.268,20	0,28
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106	STK	113.779		8.098	SEK	27,2500	263.030,99	0,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
2,1000 % Verizon Communications Inc. AD-Med.-Term Nts 2019(26)	AU3CB0268142		AUD	600			91,7690	335.873,36	0,13
2,5000 % 7C Solarparken AG Anleihe v.23(28)	DE000A351NK9		EUR	8	8		89,6000	6.809,60	0,00
5,2500 % Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2399700959		EUR	250			94,5480	236.370,00	0,09
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	500			67,6880	338.440,00	0,13
4,8750 % Arcadis N.V. EO-Notes 2023(23/28)	XS2594025814		EUR	500	500		100,1140	500.570,00	0,19
3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	XS2631416950		EUR	400	400		99,3820	397.528,00	0,15
1,1250 % BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	FR0014001WC2		EUR	800			66,9620	535.696,00	0,20
4,0320 % BNP Paribas Cardiff S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	800			96,5930	772.744,00	0,29
5,5470 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	1.750			85,4640	1.495.620,00	0,56
5,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2623222978		EUR	500	500		101,0980	505.490,00	0,19
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	XS2623129256		EUR	600	600		99,6150	597.690,00	0,22
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	700			61,3670	429.569,00	0,16
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	1.700			95,8330	1.629.161,00	0,61
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048		EUR	200			85,1930	170.386,00	0,06
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656		EUR	300			95,3220	285.966,00	0,11
4,2500 % Huntsman International LLC EO-Notes 2016(16/25)	XS1395182683		EUR	700			99,1870	694.309,00	0,26
6,6250 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2587558474		EUR	500	500		98,5510	492.755,00	0,19
2,2500 % InPost S.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2010028004		EUR	300			86,8960	260.688,00	0,10
3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1888221261		EUR	600			95,5990	573.594,00	0,22
0,6250 % Kimberly-Clark Corp. EO-Notes 2017(17/24)	XS1679515038		EUR	600	600		96,2920	577.752,00	0,22
4,0000 % Lorca Telecom Bondco S.A. EO-Notes 2020(27) Reg.S	XS2240463674		EUR	500			91,4530	457.265,00	0,17
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355604880		EUR	600			87,9600	527.760,00	0,20
2,8750 % OI European Group B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2077666316		EUR	500		200	97,6660	488.330,00	0,18
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	XS2212959352		EUR	400			95,7250	382.900,00	0,14
4,2500 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(30/30)	XS2643320109		EUR	1.200	1.200		98,3100	1.179.720,00	0,44
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255		EUR	1.000			95,1500	951.500,00	0,36
4,3750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237		EUR	400			98,0300	392.120,00	0,15
1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1635870923		EUR	700			96,7650	677.355,00	0,25
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	1.000			95,3470	953.470,00	0,36
2,0000 % SPCM S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2234515786		EUR	600			93,5590	561.354,00	0,21
0,7970 % State Grid Overs.Inv.(BV)Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2152902719		EUR	500			90,7580	453.790,00	0,17
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526		EUR	500			95,2530	476.265,00	0,18
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412		STK	4.000	2.000	EUR	107,2200	428.880,00	0,16
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2352739184		STK	300		EUR	100,0980	300.294,00	0,11
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148		STK	18.500		EUR	32,2570	596.754,50	0,22
3,5000 % VZ Secured Financing B.V. EO-Notes 2022(22/32) Reg.S	XS2431015655		EUR	300			77,4170	232.251,00	0,09
0,7390 % Experian Finance PLC LS-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2237991240		GBP	900			88,1860	924.823,17	0,35
1,6250 % Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2351465179		GBP	700			93,2060	760.253,56	0,29
3,5000 % Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2021(23/26) Reg.S	XS2347091279		GBP	300			87,8360	307.050,89	0,12
1,6250 % WH Smith PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2339232147		GBP	400			88,6460	413.176,57	0,16
3,0000 % Alcon Finance Corp. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU01386AB44		USD	1.300			88,3480	1.052.581,22	0,40
8,1250 % Altice France S.A. DL-Notes 2018(18/27) Reg.S	USF0266LAA47		USD	350			86,6610	277.975,99	0,10
2,9000 % Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833DB33		USD	400			94,0270	344.689,55	0,13
2,3750 % Apple Inc. DL-Notes 2021(21/41)	US037833EE62		USD	1.000	1.000		73,9050	677.312,93	0,25
5,2500 % Ball Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US058498AT38		USD	400			99,3200	364.092,93	0,14
4,8750 % Berry Global Escrow Corp. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU0740VAA18		USD	800			96,4980	707.495,76	0,27
5,0000 % Broadcom Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US11135FBD24		USD	600	600		98,2610	540.316,18	0,20
7,6250 % Carnival Corp. DL-Notes 2020(20/26) Reg.S	USP2121VAJ37		USD	300			98,0800	269.660,45	0,10
5,3750 % DCP Midstream Operating L.P. DL-Notes 2018(18/25)	US23311VAG23		USD	500			99,1270	454.231,77	0,17
2,7000 % eBay Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US278642AW32		USD	1.000			85,9620	787.811,03	0,30
2,6000 % Estée Lauder Compan. Inc., The DL-Notes 2020(20/30)	US29736RAQ39		USD	300			87,6500	240.984,28	0,09
2,3750 % Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USU3149FAB59		USD	500			75,9120	347.853,18	0,13
4,2000 % General Electric Co. 4,20% R.Non-Cum.Pfd Shs C	US369604BP74		USD	1.094			96,2710	965.224,52	0,36
3,5500 % Hasbro Inc. DL-Notes 2019(19/26)	US418056AY31		USD	500			93,0120	426.210,88	0,16
1,4500 % HP Inc. DL-Notes 2022(22/26)	US40434LAF22		USD	150			89,8610	123.531,60	0,05
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	2.750			90,4770	2.280.270,82	0,86

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
2,8750 % Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/24)	US594918BX11		USD	2.300	2.300	%	98,6780	2.080.001,83	0,78	
4,0000 % MSCI Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU5521TAE20		USD	1.200	500	%	90,3560	993.696,56	0,37	
5,5500 % Nasdaq Inc. DL-Notes 2023(23/34)	US631111XAJ00		USD	250	250	%	100,4560	230.160,84	0,09	
6,7500 % New Fortress Energy Inc. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU6422PAA67		USD	400		%	93,9100	344.260,64	0,13	
4,6250 % OCI N.V. DL-Notes 2020(22/25) Reg.S	USN6667AAV54		USD	500		%	97,2970	445.846,13	0,17	
2,3000 % Oracle Corp. DL-Notes 2021(21/28)	US68389XCD57		USD	650		%	88,3170	526.105,94	0,20	
2,2500 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US713448EQ79		USD	300	300	%	95,4260	262.363,56	0,10	
2,7500 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US713448ES36		USD	600		%	90,0970	495.424,09	0,19	
6,5000 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2023(23/33)	US71647NBK46		USD	500	500	%	97,9710	448.934,61	0,17	
3,5500 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2020(20/40)	US742718FJ38		USD	800	800	%	88,6420	649.897,81	0,24	
3,3500 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USU75000BD74		USD	600	600	%	97,5710	536.522,02	0,20	
1,8820 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/24) Reg.S	USU75000BU99		USD	600	600	%	97,5820	536.582,50	0,20	
1,2000 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USN82008AX66		USD	900	900	%	90,4600	746.130,23	0,28	
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343		USD	1.800		%	92,1440	1.520.040,32	0,57	
4,9500 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/28)	US87264ACZ66		USD	600	600	%	98,5980	542.169,27	0,20	
2,6000 % Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US883556BZ47		USD	500	1.000	1.000	%	88,4900	405.489,62	0,15
0,2500 % Upwork Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US91688FAB04		USD	550		%	81,6730	411.677,13	0,15	
Zertifikate										
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	2.837		EUR	1.657,2000	4.701.476,40	1,77	
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		597.965,45	0,22	
Verzinsliche Wertpapiere										
7,3780 % Yara International ASA DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USR9900CAT38		USD	600		%	108,7450	597.965,45	0,22	
Investmentanteile						EUR		52.408.755,96	19,70	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	3.191	3.191	EUR	154,6100	493.360,51	0,18	
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	33.144		EUR	160,9900	5.335.852,56	2,01	
F.Sent.Inv.GI.U.-SI GI.Em Sust Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY85R68		ANT	1.668.894		EUR	2,3341	3.895.365,49	1,46	
FS Exponential Technologies Act. Nom. F EUR Dis. oN	LU2181639712		ANT	2.175		EUR	1.204,0000	2.618.700,00	0,98	
InvescoM2 China AllShs St.Con. Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK80XL30		ANT	8.746		EUR	20,9600	183.316,16	0,07	
iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE000A0Q4RZ9		ANT	92.529	92.529	EUR	72,9570	6.750.638,25	2,54	
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		ANT	141		EUR	1.500,2200	211.531,02	0,08	
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	31.178		EUR	105,5800	3.291.773,24	1,24	
GQG GI.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg.Shares I USD Acc. o.N.	IE00BDGV0J60		ANT	274.725		USD	14,7200	3.706.137,56	1,39	
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3P36		ANT	1.061.000	1.061.000	USD	5,8150	5.654.323,42	2,13	
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	250.290	6.790	USD	84,2600	19.327.714,25	7,27	
UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	10.543		USD	97,2900	940.043,50	0,35	
Summe Wertpapiervermögen						EUR		249.799.054,84	93,91	

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Derivate							EUR	7.856,81	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
Wertpapier-Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktien									
7C Solarparken AG WTS 21.01.24	O		STK	3.800	3.800		EUR 0,0000	0,00	0,00
Devisen-Derivate							EUR	7.856,81	0,00
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	2.469.887,95	CHF	-2.400.000,00	24.11.2023	-8.595,71	-0,01
Banque de Luxembourg GBP/EUR	OTC		EUR	7.012.836,50	GBP	-6.027.000,00	20.09.2023	16.452,52	0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	14.782.228,26	5,56
Kassenbestände							EUR	14.782.228,26	5,56
Verwahrstelle									
			AUD	46.054,91				28.093,40	0,01
			CAD	4.128,73				2.859,39	0,00
			CHF	317.627,81				325.371,65	0,12
			CNY	5.513,69				696,27	0,00
			DKK	2.871,91				385,72	0,00
			EUR	13.068.747,50				13.068.747,50	4,92
			GBP	119.537,80				139.290,60	0,05
			JPY	342.636,00				2.172,71	0,00
			NOK	31.816,59				2.721,27	0,00
			NZD	395,38				222,04	0,00
			SEK	71.070,29				6.029,29	0,00
			TRY	1.093,94				38,45	0,00
			USD	1.315.490,40				1.205.599,97	0,46
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.523.283,25	0,57
Zinsansprüche			EUR	1.510.046,64				1.510.046,64	0,57
Dividendenansprüche			EUR	13.236,61				13.236,61	0,00

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-119.350,43	-0,04
Verwaltungsvergütung			EUR	-78.398,76				-78.398,76	-0,03
Betreuungsgebühr			EUR	-11.340,65				-11.340,65	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.438,41				-5.438,41	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.462,37				-8.462,37	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-6.555,73				-6.555,73	0,00
Prüfungskosten			EUR	-8.477,00				-8.477,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-427,51				-427,51	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	265.993.072,73	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN P									
Anzahl Anteile							STK	2.858.631,468	
Anteilwert							EUR	93,05	

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.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6393500	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4439200	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	(CNY)	7,9189000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4455000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581900	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,7000000	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6918000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7807000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,7875000	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	28,4514000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

OTC Over-the-Counter

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	45.219.627,26	100,11
1. Investmentanteile	43.986.796,82	97,38
Euro	43.986.796,82	97,38
2. Bankguthaben	1.232.830,44	2,73
II. Verbindlichkeiten	-51.423,53	-0,11
III. Teilfondsvermögen	45.168.203,73	100,00

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	43.986.796,82	97,38	
Investmentanteile							EUR	43.986.796,82	97,38	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371		ANT	104			EUR	44.923,9900	4.658.339,23	10,31
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	44.300			EUR	135,3600	5.996.448,00	13,27
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	125.083			EUR	44,6600	5.586.206,78	12,37
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	160.563			EUR	40,5090	6.504.246,57	14,40
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	135.903			EUR	35,5750	4.834.749,23	10,70
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B02KXK85		ANT	20.261			EUR	72,0500	1.459.805,05	3,23
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	IE00B441G979		ANT	69.720			EUR	72,8040	5.075.894,88	11,24
Lyxor Dow Jones Ind.Aver.U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0007056841		ANT	11.219			EUR	316,5000	3.550.813,50	7,86
LYXOR EURO ST.50 (DR)UCITS ETF Actions au Porteur Acc. o.N.	FR0007054358		ANT	85.086			EUR	46,0600	3.919.061,16	8,68
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	101.305			EUR	23,7030	2.401.232,42	5,32
Summe Wertpapiervermögen							EUR	43.986.796,82	97,38	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.232.830,44	2,73	
Kassenbestände							EUR	1.232.830,44	2,73	
Verwahrstelle				EUR	1.232.830,44			1.232.830,44	2,73	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-51.423,53	-0,11	
Verwaltungsvergütung			EUR	-18.671,34				-18.671,34	-0,04	
Betreuungsgebühr			EUR	-12.909,57				-12.909,57	-0,03	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.493,71				-2.493,71	0,00	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.855,47				-2.855,47	-0,01	
Taxe d'abonnement			EUR	-5.646,73				-5.646,73	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-8.504,21				-8.504,21	-0,02	
Sonstige Kosten			EUR	-342,50				-342,50	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	45.168.203,73	100,00 ¹⁾	
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM P										
Anzahl Anteile							STK	290.504,873		
Anteilwert							EUR	155,48		

Fußnoten:

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

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	36.010.212,16	100,10
1. Aktien	17.678.200,73	49,15
Belgien	207.320,00	0,58
Bundesrep. Deutschland	2.189.292,00	6,09
Dänemark	369.149,15	1,03
Frankreich	1.829.277,00	5,09
Großbritannien	817.840,31	2,27
Irland	859.607,72	2,39
Kanada	443.825,32	1,23
Niederlande	985.720,00	2,74
Schweiz	1.041.241,55	2,89
Spanien	436.175,00	1,21
USA	8.498.752,68	23,63
2. Anleihen	7.365.416,36	20,47
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	129.910,19	0,36
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	417.646,00	1,16
>= 10 Jahre	6.817.860,17	18,95
3. Zertifikate	2.785.510,00	7,74
Euro	2.785.510,00	7,74
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	610.960,39	1,70
US-Dollar	610.960,39	1,70
5. Investmentanteile	6.380.460,11	17,74
Euro	5.110.639,29	14,21
US-Dollar	1.269.820,82	3,53
6. Derivate	-367.012,97	-1,02
7. Bankguthaben	1.418.594,26	3,94
8. Sonstige Vermögensgegenstände	138.083,28	0,38
II. Verbindlichkeiten	-36.722,39	-0,10
III. Teilfondsvermögen	35.973.489,77	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	34.820.547,59	96,80	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	24.059.055,80	66,88	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.850	500	350	CHF	107,6000	644.806,39	1,79
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	4.300			CHF	90,0000	396.435,16	1,10
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	2.500	2.500		DKK	1.099,4000	369.149,15	1,03
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.550		1.050	EUR	213,2000	543.660,00	1,51
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	4.000		1.500	EUR	51,8300	207.320,00	0,58
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	975	400	100	EUR	663,0000	646.425,00	1,80
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	9.000	9.000		EUR	44,7300	402.570,00	1,12
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.750			EUR	172,6000	302.050,00	0,84
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	36.500		3.500	EUR	11,9500	436.175,00	1,21
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	27.500	27.500		EUR	12,3380	339.295,00	0,94
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	3.000		500	EUR	89,3800	268.140,00	0,75
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	450		225	EUR	863,0000	388.350,00	1,08
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.100		150	EUR	343,6000	377.960,00	1,05
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	3.500		1.700	EUR	98,2000	343.700,00	0,96
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.500	500	3.750	EUR	125,1400	437.990,00	1,22
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.700		650	EUR	166,4600	449.442,00	1,25
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	8.000			EUR	27,5950	220.760,00	0,61
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.800		700	EUR	152,5400	427.112,00	1,19
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.500			EUR	47,7100	262.405,00	0,73
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	3.250	3.500	250	EUR	106,3800	345.735,00	0,96
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	8.500		1.000	GBP	33,7900	334.675,31	0,93
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	500			USD	488,9900	224.070,93	0,62
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	5.250	1.600	600	USD	119,7000	575.929,07	1,60
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.000			USD	130,3600	238.940,57	0,66
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.400		350	USD	193,9700	426.639,78	1,19
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	2.750		250	USD	116,3400	293.209,00	0,82
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	4.000			USD	121,0700	443.825,32	1,23
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	7.500		750	USD	51,7400	355.633,96	0,99
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	600	600		USD	538,3800	296.043,62	0,82
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.000		150	USD	240,0000	439.902,85	1,22
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	800	100		USD	405,1900	297.073,73	0,83
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.550	200		USD	165,5200	538.510,75	1,50
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9Y5762		STK	1.000	1.000		USD	381,0800	349.246,21	0,97
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.400		150	USD	298,4100	382.874,95	1,06
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.000			USD	88,1000	242.221,51	0,67
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.100		400	USD	286,9800	289.307,61	0,80
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.000		1.050	USD	340,5400	936.278,24	2,60
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.650	500	350	USD	85,4000	285.671,08	0,79
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	800	850	50	USD	469,2900	344.070,02	0,96
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	3.150		350	USD	110,3700	318.623,01	0,89
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.500			USD	66,7300	152.889,15	0,43
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.650			USD	185,2200	449.830,91	1,25
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	800	800		USD	435,4100	319.230,17	0,89
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.050	400	75	USD	521,7500	502.073,50	1,40
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	4.800			USD	43,1700	189.906,06	0,53
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.950		700	USD	237,4800	642.043,72	1,79
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	700			%	94,1000	674.759,27	1,88
5,0000 % Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CH1268922171		CHF	270	270		%	100,6770	278.455,13	0,77
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	1.070			%	27,0000	295.943,45	0,82
3,5000 % Holcim Helvetia Financa AG SF-FLR Anl. 2018(24/Und.)	CH0398633724		CHF	85		165	%	99,7730	86.874,67	0,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
4,3750 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	CH0316994653		CHF	220		%	102,4500	230.885,06	0,64
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	500		%	97,3150	486.575,00	1,35
2,8364 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	250		%	77,2490	193.122,50	0,54
4,6310 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	250		%	82,6780	206.695,00	0,57
2,1250 % Arountown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440		EUR	300		%	34,2250	102.675,00	0,29
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	230		%	97,4010	224.022,30	0,62
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364		EUR	400		%	92,3190	369.276,00	1,03
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388		EUR	200		%	97,3370	194.674,00	0,54
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	300		%	97,5910	292.773,00	0,81
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	300		%	78,7200	236.160,00	0,66
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	100	100	%	89,4420	89.442,00	0,25
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290		EUR	350		%	96,8890	339.111,50	0,94
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186601314		EUR	200		%	90,2410	180.482,00	0,50
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	200		%	97,9440	195.888,00	0,54
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	150		%	94,1310	141.196,50	0,39
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	300		%	80,9140	242.742,00	0,67
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	400		%	90,3830	361.532,00	1,01
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753		EUR	200	200	%	90,7430	181.486,00	0,50
1,4250 % AEGON N.V. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416		NLG	600		%	72,2800	196.795,40	0,55
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	200		%	70,1560	128.590,94	0,36
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	150		350 %	94,5010	129.910,19	0,36
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	400		%	87,5070	320.788,16	0,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.418.441,68	9,50
Verzinsliche Wertpapiere									
4,0320 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	200		%	96,5930	193.186,00	0,53
5,5470 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	250		%	85,4640	213.660,00	0,59
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	300		%	95,8330	287.499,00	0,80
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	350		%	90,4770	290.216,29	0,81
Zertifikate									
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.100		EUR	1.657,2000	1.822.920,00	5,07
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	487		USD	1.368,8900	610.960,39	1,70
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	962.590,00	2,68
Zertifikate									
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599787487		STK	1.000		EUR	962,5900	962.590,00	2,68
Investmentanteile							EUR	6.380.460,11	17,74
Gruppenfremde Investmentanteile									
ART Top 50 Smart ESG Conver.UI Inhaber-Anteile AK ITP	DE000A3DQ2H0		ANT	4.198	4.198	EUR	103,2600	433.513,88	1,20
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	5.106		EUR	160,9900	822.014,94	2,29
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	1.265		EUR	80,4300	101.743,95	0,28
InvescoM13 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012		ANT	1.647		EUR	339,7000	559.485,90	1,56
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	2.000	2.000	EUR	135,3600	270.720,00	0,75
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79		ANT	4.800	1.300	EUR	157,5600	756.288,00	2,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		ANT	141			EUR	1.500,2200	211.531,02	0,59
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	18.520			EUR	105,5800	1.955.341,60	5,44
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	2.500	650		USD	462,4500	1.059.547,27	2,95
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	2.723	2.723		USD	84,2600	210.273,55	0,58
Summe Wertpapiervermögen							EUR	34.820.547,59	96,80	
Derivate							EUR	-367.012,97	-1,02 ²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-270.456,93	-0,75	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Nestle SA CALL 114.00 15.12.2023	EUREX	-165.335	STK	-15		15	CHF	1,4300	-2.197,30	-0,01
Nestle SA CALL 122.00 15.09.2023	EUREX	-55.112	STK	-5		5	CHF	0,0600	-30,73	0,00
Novartis AG CALL 86.00 15.12.2023	EUREX	-396.435	STK	-43		43	CHF	6,5500	-28.851,67	-0,08
Allianz SE CALL 220.00 15.12.2023	EUREX	-213.200	STK	-10		10	EUR	7,6200	-7.620,00	-0,02
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 60.00 15.09.2023	EUREX	-207.320	STK	-40		40	EUR	0,1800	-720,00	0,00
ASML Holding NV CALL 680.00 15.09.2023	EUREX	-66.300	STK	-1		1	EUR	26,2700	-2.627,00	-0,01
ASML Holding NV CALL 720.00 15.12.2023	EUREX	-198.900	STK	-3		3	EUR	29,6300	-8.889,00	-0,02
SAP SE CALL 130.00 15.09.2023	EUREX	-62.570	STK	-5		5	EUR	2,2700	-1.135,00	0,00
Shell PLC CALL 28.00 15.09.2023	EUREX	-220.760	STK	-80		80	EUR	0,8100	-6.480,00	-0,02
Unilever PLC CALL 52.00 15.12.2023	EUREX	-262.405	STK	-55		55	EUR	0,3600	-1.980,00	-0,01
Adobe Inc CALL 450.00 15.12.2023	CBOE	-224.071	STK	-5		5	USD	70,6500	-32.374,10	-0,09
Alphabet Inc CALL 140.00 17.11.2023 (Cl. A)	CBOE	-175.521	STK	-16		16	USD	2,4000	-3.519,22	-0,01
Amazon.com Inc CALL 120.00 20.10.2023	CBOE	-238.941	STK	-20		20	USD	16,4000	-30.060,03	-0,08
Johnson & Johnson CALL 175.00 20.10.2023	CBOE	-227.540	STK	-15		15	USD	1,5900	-2.185,77	-0,01
Medtronic PLC CALL 95.00 18.08.2023	CBOE	-242.222	STK	-30		30	USD	0,3200	-879,81	0,00
Meta Platforms Inc CALL 300.00 15.03.2024	CBOE	-289.308	STK	-11		11	USD	36,6000	-36.896,85	-0,10
Microsoft Corp CALL 310.00 17.11.2023	CBOE	-405.721	STK	-13		13	USD	44,4000	-52.898,32	-0,15
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 590.00 15.12.2023	CBOE	-191.266	STK	-4		4	USD	10,1500	-3.720,84	-0,01
Uber Technologies Inc CALL 37.50 15.09.2023	CBOE	-189.906	STK	-48		48	USD	7,1900	-31.629,02	-0,09
Visa Inc CALL 240.00 15.12.2023	CBOE	-282.935	STK	-13		13	USD	13,2300	-15.762,27	-0,04
Aktienindex-Derivate							EUR	-78.579,18	-0,22	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
DAX Index CALL 16500.00 15.09.2023	EUREX	-242.219	STK	-3		3	EUR	237,8000	-3.567,00	-0,01
EURO STOXX 50 Index CALL 4300.00 15.09.2023	EUREX	-175.964	STK	-4		4	EUR	185,8000	-7.432,00	-0,02
EURO STOXX 50 Index CALL 4300.00 20.10.2023	EUREX	-307.936	STK	-7		7	EUR	218,7000	-15.309,00	-0,04
EURO STOXX 50 Index CALL 4450.00 18.08.2023	EUREX	-263.945	STK	-6		6	EUR	54,8000	-3.288,00	-0,01
S&P 500 Index CALL 4350.00 15.09.2023	CBOE	-407.861	STK	-1		1	USD	188,0200	-17.231,36	-0,05
S&P 500 Index CALL 4400.00 20.10.2023	CBOE	-815.723	STK	-2		2	USD	194,8300	-35.710,95	-0,10
S&P 500 Index PUT 3850.00 20.10.2023	CBOE	815.723	STK	2	2		USD	21,6000	3.959,13	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-17.976,86	-0,05
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	1.029.119,98	CHF	-1.000.000,00	24.11.2023	-3.581,55	-0,01
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.077.523,31	USD	-1.200.000,00	24.11.2023	-14.395,31	-0,04
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.418.594,26	3,94
Kassenbestände							EUR	1.418.594,26	3,94
Verwahrstelle									
			CAD	727,71				503,98	0,00
			CHF	19.979,20				20.466,29	0,06
			DKK	129.434,68				17.384,28	0,05
			EUR	955.377,05				955.377,05	2,66
			GBP	4.470,94				5.209,73	0,01
			NZD	0,45				0,25	0,00
			SEK	23.183,85				1.966,82	0,00
			USD	455.757,94				417.685,86	1,16
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	138.083,28	0,38
Zinsansprüche									
			EUR	133.795,40				133.795,40	0,37
Dividendenansprüche									
			EUR	4.287,88				4.287,88	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-36.722,39	-0,10
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-18.477,29				-18.477,29	-0,05
Betreuungsgebühr									
			EUR	-2.390,83				-2.390,83	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung									
			EUR	-1.862,08				-1.862,08	-0,01
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-1.146,16				-1.146,16	0,00
Register- und Transferstellenvergütung									
			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement									
			EUR	-4.470,80				-4.470,80	-0,01
Prüfungskosten									
			EUR	-8.154,23				-8.154,23	-0,02
Sonstige Kosten									
			EUR	-96,00				-96,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	35.973.489,77	100,00¹⁾
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL P									
Anzahl Anteile							STK	203.063,000	
Anteilwert							EUR	177,15	

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.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 30.06.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4439200	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4455000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581900	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7807000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,7875000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.
OTC	Over-the-Counter

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - CONCEPT (fusioniert)

Vermögensübersicht zum 5. Mai 2023 (Datum der Fusion)

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.125.818,00	100,28
1. Aktien	12.003.310,42	49,89
USA	12.003.310,42	49,89
2. Anleihen	7.097.579,19	29,50
< 1 Jahr	7.097.579,19	29,50
3. Investmentanteile	2.045.118,98	8,50
Euro	2.045.118,98	8,50
4. Derivate	485.006,37	2,02
5. Bankguthaben	2.389.284,42	9,93
6. Sonstige Vermögensgegenstände	105.518,62	0,44
II. Verbindlichkeiten	-66.194,60	-0,28
III. Teilfondsvermögen	24.059.623,40	100,00

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - CONCEPT (fusioniert)

Vermögensaufstellung zum 5. Mai 2023 (Datum der Fusion)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 05.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	21.146.008,59	87,89	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	19.100.889,61	79,39	
Aktien										
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	575	194		USD	348,4000	182.010,63	0,76
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	2.042	657		USD	89,8400	166.677,22	0,69
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	11.675	5.495		USD	105,5700	1.119.819,88	4,65
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	9.799	3.449		USD	105,6550	940.638,12	3,91
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	667	211		USD	236,5300	143.338,49	0,60
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	633		129	USD	183,3900	105.470,29	0,44
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	12.343	3.893		USD	173,5700	1.946.463,01	8,09
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	1.050		235	USD	116,0600	110.719,12	0,46
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	518			USD	215,4800	101.411,57	0,42
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	47	47		USD	2.569,3000	109.714,35	0,46
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	522	177		USD	630,1200	298.843,99	1,24
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	5.157	1.861		USD	46,2500	216.700,36	0,90
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	5.333	1.671		USD	40,4300	195.896,23	0,81
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	556	191		USD	499,0600	252.103,18	1,05
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	780	780		USD	120,3000	85.253,26	0,35
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	1.532	1.532		USD	79,7500	111.004,41	0,46
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	5.230	1.867		USD	30,9900	147.256,35	0,61
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	353		67	USD	425,9500	136.610,50	0,57
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	439	439		USD	304,8800	121.602,98	0,51
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	173	173		USD	529,7600	83.267,60	0,35
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	2.787	1.098		USD	232,7800	589.431,57	2,45
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	7.198	3.295		USD	310,6500	2.031.580,16	8,44
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	1.709		43	USD	77,5600	120.428,87	0,50
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	559		40	USD	322,7600	163.923,90	0,68
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.095	1.316		USD	286,8000	806.474,36	3,35
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.422		272	USD	74,9700	96.858,53	0,40
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.725	605		USD	194,2700	304.470,77	1,27
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	1.395	486		USD	108,7800	137.871,35	0,57
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	135	135		USD	762,1000	93.475,22	0,39
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	1.437	59		USD	107,2100	139.972,53	0,58
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	1.527	513		USD	143,5600	199.169,69	0,83
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	3.066	492		USD	170,0600	473.723,67	1,97
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.130	387		USD	165,8200	170.241,77	0,71
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	319	319		USD	348,0900	100.886,49	0,42
Verzinsliche Wertpapiere										
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102317		EUR	7.098	7.098		%	99,9880	7.097.579,19	29,50
Investmentanteile							EUR	2.045.118,98	8,50	
Gruppenfremde Investmentanteile										
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dist.oN	IE00BJP26D89		ANT	406.455	406.455		EUR	5,0316	2.045.118,98	8,50
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.146.008,59	87,89	

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - CONCEPT (fusioniert)

Vermögensaufstellung zum 5. Mai 2023 (Datum der Fusion)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 05.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	485.006,37	2,02
Aktienindex-Derivate							EUR	377.337,94	1,57
Aktienindex-Terminkontrakte NASDAQ 100 E-MINI Jun23	CME	5.059.587	STK	21	41	20	USD 13.317,7500	377.337,94	1,57
Devisen-Derivate							EUR	107.668,43	0,45
Währungsterminkontrakte EURO FX CURR FUT Jun23	CME	11.298.551	STK	90	90		USD 1,1054	107.668,43	0,45
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.389.284,42	9,93
Kassenbestände Verwahrstelle							EUR	2.337.062,78	9,72
			EUR	2.222.285,15				2.222.285,15	9,24
			USD	126.330,00				114.777,63	0,48
Marginkonten Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.							EUR	52.221,64	0,21
Variation Margin für Future			USD	591.300,00				537.228,00	0,23
			USD	-533.822,25				-485.006,36	-2,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	105.518,62	0,44
Zinsansprüche			EUR	103.851,02				103.851,02	0,43
Dividendenansprüche			EUR	1.667,60				1.667,60	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-66.194,60	-0,28
Verwaltungsvergütung			EUR	-34.090,26				-34.090,26	-0,14
Betreuungsgebühr			EUR	-4.458,80				-4.458,80	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.870,48				-2.870,48	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.615,35				-1.615,35	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-145,83				-145,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.169,61				-1.169,61	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-18.272,66				-18.272,66	-0,08
Sonstige Kosten			EUR	-3.571,61				-3.571,61	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	24.059.623,40	100,00¹⁾
MULTI-AXXION - CONCEPT A (fusioniert)									
Anzahl Anteile							STK	375.917,654	
Anteilwert							EUR	46,46	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - CONCEPT (fusioniert)

Vermögensaufstellung zum 5. Mai 2023 (Datum der Fusion)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 05.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
MULTI-AXXION - CONCEPT B (fusioniert)									
Anzahl Anteile							STK	127.064,894	
Anteilwert							EUR	44,97	
MULTI-AXXION - CONCEPT C (fusioniert)									
Anzahl Anteile							STK	11.933,000	
Anteilwert							EUR	73,84	

Fußnoten:

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

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - CONCEPT (fusioniert)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 05.05.2023 1,1006500	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME	Chicago Merc. Ex.
-----	-------------------

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - EUROPA

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	182.273.837,95	100,14
1. Aktien	144.213.425,21	79,23
Australien	1.695.204,12	0,93
Belgien	4.144.076,64	2,28
Bundesrep. Deutschland	127.361.476,54	69,97
Großbritannien	72.030,00	0,04
Kanada	2.493.191,56	1,37
Schweiz	5.946.122,06	3,27
USA	2.501.324,29	1,37
2. Anleihen	21.346.012,13	11,73
< 1 Jahr	19.151.976,03	10,52
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	29.203,00	0,02
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.164.833,10	1,19
3. Derivate	3,71	0,00
4. Bankguthaben	16.517.465,39	9,07
5. Sonstige Vermögensgegenstände	196.931,51	0,11
II. Verbindlichkeiten	-260.004,21	-0,14
III. Teilfondsvermögen	182.013.833,74	100,00

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - EUROPA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	165.559.437,34	90,96	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	140.206.881,48	77,03	
Aktien										
Allegiance Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AHQ4		STK	13.123.048			AUD	0,0130	104.065,41	0,06
Blackstone Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSX5		STK	1.714.286			AUD	0,1200	125.485,30	0,07
Gascoyne Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GKY6		STK	10.400.000			AUD	0,1750	1.110.196,11	0,61
Geopacific Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GPR2		STK	32.372.611	11.826.399		AUD	0,0180	355.450,02	0,20
Wiluna Mining Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000164139		STK	11.934.000			AUD	0,0000	7,28	0,00
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067		STK	1.000.000			CAD	2,9800	2.063.826,25	1,13
Airesis S.A. Nam.-Akt. SF 0,25	CH0010947627		STK	349.799			CHF	0,6350	227.537,76	0,12
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 19,60	CH0012627250		STK	12.991			CHF	202,0000	2.688.160,21	1,48
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	80.605			EUR	25,2500	2.035.276,25	1,12
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	230.600			EUR	50,6700	11.684.502,00	6,42
Billfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	207.350			EUR	35,6200	7.385.807,00	4,06
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235		STK	77.573			EUR	31,6000	2.451.306,80	1,35
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503		STK	1.145.800			EUR	2,3000	2.635.340,00	1,45
DF Deutsche Forfait AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2AA204		STK	40.500			EUR	2,3200	93.960,00	0,05
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602		STK	25.000			EUR	37,6000	940.000,00	0,52
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	593.700			EUR	11,6800	6.934.416,00	3,81
Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	DE000A32VN83		STK	68			EUR	0,8750	59,50	0,00
FORTEC Elektronik AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005774103		STK	64.818			EUR	28,1000	1.821.385,80	1,00
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z55		STK	290.000			EUR	22,9800	6.664.200,00	3,66
Greiffenberger AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005897300		STK	8.000			EUR	2,5200	20.160,00	0,01
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	57.429			EUR	72,1600	4.144.076,64	2,28
Heidelberger Beteilig.hldg AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A254294		STK	14.686			EUR	97,0000	1.424.542,00	0,78
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	26.000			EUR	72,2500	1.878.500,00	1,03
Joh. Friedrich Behrens AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005198907		STK	26.065			EUR	0,0010	26,07	0,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	786.000			EUR	15,9550	12.540.630,00	6,89
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	46.250			EUR	19,0400	880.600,00	0,48
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	1.314.000			EUR	7,4400	9.776.160,00	5,37
Ming Le Sports AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ728		STK	338.920			EUR	1,3600	460.931,20	0,25
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200		STK	19.605			EUR	79,7500	1.563.498,75	0,86
NSI Asset AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1RFHN7		STK	187.427			EUR	1,9500	365.482,65	0,20
PAION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5EG5		STK	78.818	78.819	1	EUR	6,0300	475.272,54	0,26
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	180.000			EUR	14,1600	2.548.800,00	1,40
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	141.585			EUR	55,1600	7.809.828,60	4,29
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	240.000			EUR	39,8700	9.568.800,00	5,26
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	60.000			EUR	125,1400	7.508.400,00	4,12
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	50.000	50.000		EUR	31,8600	1.593.000,00	0,88
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	92.000	92.000		EUR	12,9000	1.186.800,00	0,65
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	275.130			EUR	15,6800	4.314.038,40	2,37
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	20.000			USD	133,8100	2.452.641,71	1,35
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004		STK	4.000			USD	13,2800	48.682,58	0,03
Verzinsliche Wertpapiere										
11,7500 % Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(06/26)	DE0001348100		DEM	4.500			%	91,7731	2.111.528,60	1,16
0,0000 % Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(11)	DE0001325017		DEM	7.000			%	91,7731	3.284.600,05	1,80
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325		EUR	9.000		9.000	%	99,8660	8.987.940,00	4,94
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	6.000		6.000	%	99,0160	5.940.960,00	3,26

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - EUROPA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	16.011.206,42	8,80
Aktien										
Aftermath Silver Ltd. Registered Shares o.N.	CA00831V2057		STK	1.847.692			CAD	0,2300	294.316,28	0,16
Rokmaster Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA77543A2083		STK	3.000.000			CAD	0,0650	135.049,03	0,07
Athris AG Namens-Aktien SF 5	CH0365501979		STK	1.557			CHF	1.900,0000	3.030.424,09	1,67
AdCapital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005214506		STK	646.288			EUR	1,2700	820.785,76	0,45
Beta Systems Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2BPP88		STK	41.987			EUR	42,6000	1.788.646,20	0,98
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Stammaktien	DE0005647606		STK	1.250			EUR	11,8000	14.750,00	0,01
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005647630		STK	158.490			EUR	11,3000	1.790.937,00	0,98
GAG Immobilien AG vink.Nam.Vorzugsakt.Lit.A o.N.	DE0005863534		STK	1.070			EUR	60,0000	64.200,00	0,04
HOFTEX GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006760002		STK	517.535			EUR	9,9000	5.123.596,50	2,82
Hyrican Informationssysteme AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006004500		STK	16.950			EUR	4,4200	74.919,00	0,04
KST Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161309		STK	27.000			EUR	1,2100	32.670,00	0,02
PlanetHome Investment AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000A1A60A2		STK	23.404			EUR	0,2500	5.851,00	0,00
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	50.775			EUR	20,8000	1.056.120,00	0,58
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	138.340			EUR	2,6600	367.984,40	0,20
Zapf Creation AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2TSMZ8		STK	12.500			EUR	37,8000	472.500,00	0,26
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(06/16)	DE0001340917		DEM	2.000			%	91,7731	938.457,16	0,52
Nichtnotierte Wertpapiere								EUR	9.341.349,44	5,13
Aktien										
AGOR AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005546006		STK	452.444			EUR	0,0010	452,44	0,00
ALNO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007788408		STK	2.581.308			EUR	0,0005	1.290,65	0,00
Asian Bamboo AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0M6M79		STK	296.500			EUR	0,0250	7.412,50	0,00
Curtis 1000 Europe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005431001		STK	1.121.093			EUR	0,0000	2,24	0,00
DNICK Holding Ltd. Registered Shares LS 0,10	GB00B06ZX541		STK	12.005			EUR	6,0000	72.030,00	0,04
Einhell Germany AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005654909		STK	66.250			EUR	138,4200	9.170.325,00	5,04
GTG Dienstleistungsgr. AG i.A. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158406		STK	36.552			EUR	0,0075	274,14	0,00
Hucke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095102		STK	512.398			EUR	0,0020	1.024,80	0,00
loginet3 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006945702		STK	98.662			EUR	0,0010	98,66	0,00
Mania Technologie AG Inhaber-Aktien o.N.nicht not.	DE000A0S8611		STK	4.166			EUR	0,0050	20,83	0,00
REFUGIUM HOLDING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007007106		STK	100.000			EUR	0,0000	0,00	0,00
TV-Loonland AG neue Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFQ69		STK	31.186			EUR	0,0100	311,86	0,00
Ultrasonic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1KREX3		STK	1.116.000			EUR	0,0050	5.580,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % RINOL AG Inh.Teilschuld.v. 1998(2006)	DE0003504965		DEM	3.485			%	0,0010	17,82	0,00
0,0000 % META WOLF AG Inh.-Schuldversch. v.99(2009)	DE0002001518		EUR	5.000			%	0,0000	1,00	0,00
6,0000 % Mologen AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2DANN4		EUR	61			%	47,5000	29.203,00	0,02
6,0000 % Mologen AG Wandelschuld.v.19(27)	DE000A2NBMN3		EUR	112			%	47,5000	53.304,50	0,03
Summe Wertpapiervermögen								EUR	165.559.437,34	90,96

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - EUROPA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	3,71	0,00 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	3,71	0,00
Wertpapier-Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktien									
Allegiance Coal Ltd. Def.Opt. 05.12.25	N		STK	6.561.524			AUD	0,0000	0,00
Wiluna Mining Corp. Ltd. Def.Opt. 31.12.24	A		STK	6.084.000			AUD	0,0000	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	16.517.465,39	9,07
Kassenbestände							EUR	16.517.465,39	9,07
Verwahrstelle			EUR	16.517.465,39				16.517.465,39	9,07
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	196.931,51	0,11
Zinsansprüche			EUR	196.931,51				196.931,51	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-260.004,21	-0,14
Verwaltungsvergütung			EUR	-180.736,58				-180.736,58	-0,10
Betreuungsgebühr			EUR	-29.272,34				-29.272,34	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.877,03				-4.877,03	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.869,32				-9.869,32	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-22.754,58				-22.754,58	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.148,36				-12.148,36	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-96,00				-96,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	182.013.833,74	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - EUROPA A									
Anzahl Anteile							STK	158.544,426	
Anteilwert							EUR	335,38	
MULTI-AXXION - EUROPA B									
Anzahl Anteile							STK	6.356,323	
Anteilwert							EUR	154,28	
MULTI-AXXION - EUROPA C									
Anzahl Anteile							STK	2.113.198,470	
Anteilwert							EUR	60,51	

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.

Sodern 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.

MULTI-AXXION Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - EUROPA

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6393500	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4439200	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	(DEM)	1,9558300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A	Börsenhandel
N	Neuemissionen

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - PBO Global
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	30.708.158,08	100,12
1. Investmentanteile	30.056.655,00	98,00
Euro	30.056.655,00	98,00
2. Bankguthaben	651.503,08	2,12
II. Verbindlichkeiten	-36.486,71	-0,12
III. Teilfondsvermögen	30.671.671,37	100,00

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - PBO Global
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	30.056.655,00	98,00	
Investmentanteile							EUR	30.056.655,00	98,00	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Acc.oN	LU2089238385		ANT	30.000		20.000	EUR	23,1450	694.350,00	2,26
CSIF(IE)ETF-MSCI USA SCELB ETF Registered Acc.Shs B USD o.N.	IE00BMDX0L03		ANT	4.000			EUR	138,9600	555.840,00	1,81
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17		ANT	20.000			EUR	31,7550	635.100,00	2,07
FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR030		ANT	70.000			EUR	29,3600	2.055.200,00	6,70
FT ICAV-FTSE Brazil U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQY00		ANT	50.000			EUR	23,2000	1.160.000,00	3,78
FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR147		ANT	22.000			EUR	20,4850	450.670,00	1,47
HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	IE00BMVXKN31		ANT	130.000			EUR	4,9700	646.100,00	2,11
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5BRQB73		ANT	430.000		100.000	EUR	2,1015	903.645,00	2,95
HSFC Global Chance Inhaber-Anteile o.N.	LI0141146808		ANT	6.000			EUR	60,2200	361.320,00	1,18
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWDY88		ANT	25.000			EUR	35,2650	881.625,00	2,87
iShs VII-MSCI UK Sm.Cap UC.ETF Reg. Shares GBP (Acc) o.N.	IE00B3VWLG82		ANT	2.500			EUR	230,3500	575.875,00	1,88
iShs-AEX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMTX2B82		ANT	120.000	40.000		EUR	7,2380	868.560,00	2,83
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42		ANT	30.000			EUR	40,5300	1.215.900,00	3,96
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83		ANT	55.000			EUR	27,3600	1.504.800,00	4,91
iShsIV-MSCI France UCITS ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BP3QZJ36		ANT	14.000	4.000		EUR	53,2500	745.500,00	2,43
iShsV-MSCI Poland UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00B4M7GH52		ANT	125.000			EUR	15,2720	1.909.000,00	6,22
iShsVII-FTSE MIB U.ETF EUR Acc Registered Shares o.N.	IE00B53L4X51		ANT	11.000		7.000	EUR	122,7200	1.349.920,00	4,40
Lyxor SDAX (DR) UCITS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0603942888		ANT	7.000			EUR	112,1000	784.700,00	2,56
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28		ANT	32.000			EUR	33,0450	1.057.440,00	3,45
WisdomTree Artif.Intel..U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BDVPNG13		ANT	16.000	16.000		EUR	50,6100	809.760,00	2,64
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27		ANT	15.000			EUR	45,9100	688.650,00	2,24
Xtr.(IE)-MDAX ESG Screened UE Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRJJ36		ANT	35.000			EUR	23,5350	823.725,00	2,69
Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	LU0659579063		ANT	24.500			EUR	58,9100	1.443.295,00	4,71
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		ANT	32.000			EUR	12,8400	410.880,00	1,34
Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289540		ANT	24.000			EUR	64,4800	1.547.520,00	5,05
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466		ANT	130.000	50.000		EUR	6,0090	781.170,00	2,55
Xtrackers MSCI Singapore Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659578842		ANT	900.000			EUR	1,2604	1.134.360,00	3,70
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187		ANT	40.000			EUR	46,3100	1.852.400,00	6,04
Xtrackers MSCI Thailand Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514694701		ANT	40.000			EUR	20,1150	804.600,00	2,62
Xtrackers Spain Inhaber-Anteile 1C-EUR o.N.	LU0592216393		ANT	50.000			EUR	28,0950	1.404.750,00	4,58
Summe Wertpapiervermögen							EUR	30.056.655,00	98,00	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	651.503,08	2,12	
Kassenbestände							EUR	651.503,08	2,12	
Verwahrstelle										
			EUR	509.395,99				509.395,99	1,66	
			GBP	67.067,22				78.149,62	0,25	
			USD	69.787,19				63.957,47	0,21	

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - PBO Global
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-36.486,71	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-16.974,72				-16.974,72	-0,05
Betreuungsgebühr			EUR	-4.698,42				-4.698,42	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.207,28				-2.207,28	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.969,55				-1.969,55	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.477,02				-2.477,02	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.813,72				-7.813,72	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-96,00				-96,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	30.671.671,37	100,00¹⁾
MULTI-AXXION - PBO Global P									
Anzahl Anteile							STK	249.079,452	
Anteilwert							EUR	123,14	

Fußnoten:

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

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - PBO Global

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	(GBP)	per 30.06.2023	
		0,8581900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	122.855.994,32	100,07
1. Aktien	70.631.738,45	57,53
Belgien	647.875,00	0,53
Bundesrep. Deutschland	8.529.417,00	6,95
Dänemark	1.928.332,55	1,57
Frankreich	7.249.120,00	5,90
Großbritannien	2.985.526,52	2,43
Irland	3.263.914,84	2,66
Kanada	3.748.313,28	3,05
Niederlande	4.134.021,00	3,37
Schweiz	4.321.641,06	3,52
Spanien	1.081.475,00	0,88
USA	32.742.102,20	26,67
2. Anleihen	26.164.550,83	21,31
< 1 Jahr	1.084.461,00	0,88
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.455.169,95	3,63
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.948.560,00	3,22
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.345.632,25	1,91
>= 10 Jahre	14.330.727,63	11,67
3. Zertifikate	3.406.485,00	2,78
Euro	3.406.485,00	2,78
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	532.319,20	0,43
Schweizer Franken	532.319,20	0,43
5. Investmentanteile	17.223.931,58	14,03
Euro	14.722.653,49	11,99
US-Dollar	2.501.278,09	2,04
6. Derivate	-1.523.004,43	-1,24
7. Bankguthaben	6.073.706,26	4,95
8. Sonstige Vermögensgegenstände	346.267,43	0,28
II. Verbindlichkeiten	-86.560,34	-0,07
III. Teilfondsvermögen	122.769.433,98	100,00

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	117.959.025,06	96,08
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	94.134.835,39	76,68
Aktien									
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021		STK	14.000			CAD 7,9400	76.984,87	0,06
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	14.200			CHF 35,1800	511.735,30	0,42
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962		STK	70			CHF 1.727,0000	123.837,33	0,10
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	20.350	1.100		CHF 107,6000	2.243.044,46	1,83
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	11.150		9.350	CHF 90,0000	1.027.965,58	0,84
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	4.500		3.500	CHF 90,0400	415.058,39	0,34
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.300			DKK 853,2000	148.970,52	0,12
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	11.200	6.000		DKK 1.099,4000	1.653.788,19	1,35
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	1.450			DKK 644,8000	125.573,84	0,10
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	2.050			EUR 177,7800	364.449,00	0,30
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	2.050			EUR 132,3600	271.338,00	0,22
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	9.850		1.250	EUR 213,2000	2.100.020,00	1,71
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	12.500		5.000	EUR 51,8300	647.875,00	0,53
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.900	1.925	775	EUR 663,0000	2.585.700,00	2,11
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	10.000			EUR 27,0250	270.250,00	0,22
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	7.000			EUR 57,7200	404.040,00	0,33
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	750			EUR 173,5500	130.162,50	0,10
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	17.000	20.500	3.500	EUR 44,7300	760.410,00	0,62
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	3.550		300	EUR 172,6000	612.730,00	0,50
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	90.500	7.500	27.416	EUR 11,9500	1.081.475,00	0,88
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.400			EUR 37,7850	430.749,00	0,35
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	103.500	76.000		EUR 12,3380	1.276.983,00	1,04
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	6.250		1.250	EUR 89,3800	558.625,00	0,45
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.300	5.700	4.400	EUR 349,5000	454.350,00	0,37
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.125		375	EUR 863,0000	970.875,00	0,79
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.500		1.150	EUR 343,6000	859.000,00	0,70
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.800	200		EUR 427,1000	768.780,00	0,63
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	7.750		3.400	EUR 98,2000	761.050,00	0,62
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	15.650	6.250	10.300	EUR 125,1400	1.958.441,00	1,59
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	5.750		1.250	EUR 166,4600	957.145,00	0,78
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	25.000	5.000	6.500	EUR 27,5950	689.875,00	0,56
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	9.500		2.500	EUR 152,5400	1.449.130,00	1,18
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	1.350			EUR 153,4500	207.157,50	0,17
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	9.000			EUR 52,5500	472.950,00	0,38
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	15.000			EUR 47,7100	715.650,00	0,58
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	13.500			EUR 28,9500	390.825,00	0,32
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	12.250	7.750		EUR 106,3800	1.303.155,00	1,06
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	3.600			EUR 122,9400	442.584,00	0,36
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	9.200			EUR 17,8950	164.634,00	0,13
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	18.200			GBP 33,7900	716.598,89	0,58
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	5.200			GBP 83,6600	506.918,05	0,41
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.300	1.700		GBP 40,9750	253.052,94	0,21
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	120.000		120.000	GBP 0,7397	103.431,64	0,08
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	4.000			USD 100,0900	366.915,64	0,30
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.700			USD 488,9900	761.841,18	0,62
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	3.400	3.400		USD 113,9100	354.941,12	0,29
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	11.000		4.000	USD 49,9800	503.853,73	0,41
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	19.250	11.500	2.000	USD 119,7000	2.111.739,91	1,72
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	10.450	1.050		USD 130,3600	1.248.464,46	1,02
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	8.950	600	1.500	USD 193,9700	1.591.010,86	1,30
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	6.000		1.500	USD 116,3400	639.728,73	0,52
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	4.100			USD 28,6900	107.802,78	0,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	44.000	10.000		USD	16,9300	682.692,57	0,56
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	250			USD	691,1400	158.351,28	0,13
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	8.000	1.000	1.850	USD	121,0700	887.650,64	0,72
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	2.800	2.800		USD	157,3500	403.775,83	0,33
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	18.000		20.250	USD	51,7400	853.521,51	0,69
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	21.000			USD	2,8400	54.657,93	0,04
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	1.350	1.350		USD	538,3800	666.098,15	0,54
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	6.800			USD	34,1000	212.509,74	0,17
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	4.250	500	750	USD	240,0000	934.793,57	0,76
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.650			USD	405,1900	612.714,57	0,50
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093		STK	30.000	30.000		USD	10,1000	277.688,68	0,23
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	720		180	USD	444,2900	293.166,66	0,24
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	150			USD	783,9400	107.767,95	0,09
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	1.900	1.900		USD	142,6000	248.306,83	0,20
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	1.600		700	USD	207,5000	304.266,14	0,25
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088		STK	195.000			USD	2,6300	470.008,71	0,38
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	2.000			USD	224,7700	411.987,35	0,33
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	10.650			USD	165,5200	1.615.532,24	1,32
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.000		7.000	USD	145,4400	266.581,13	0,22
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	110.000		50.000	USD	4,7700	480.868,81	0,39
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059Y5762		STK	2.350	2.350		USD	381,0800	820.728,59	0,67
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	3.000	500	750	USD	298,4100	820.446,32	0,67
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	15.000			USD	88,1000	1.211.107,55	0,99
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US33030M1027		STK	3.000		1.000	USD	286,9800	789.020,76	0,64
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	9.950	1.250	4.000	USD	340,5400	3.105.322,82	2,53
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	8.000	1.000	1.000	USD	85,4000	626.128,40	0,51
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	1.750	2.000	250	USD	469,2900	752.653,16	0,61
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	20.500			USD	42,6600	801.475,51	0,65
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	4.800			USD	74,2000	326.407,92	0,27
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	7.000		1.000	USD	110,3700	708.051,14	0,58
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	9.000			USD	14,5800	120.258,44	0,10
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	10.600			USD	66,7300	648.250,01	0,53
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	8.800	650	1.950	USD	185,2200	1.493.778,12	1,22
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	700		400	USD	400,8900	257.180,96	0,21
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.500	600	6.000	USD	211,2600	290.418,37	0,24
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	1.850	1.850		USD	435,4100	738.219,77	0,60
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	2.400			USD	138,9000	305.512,53	0,25
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.500	1.500		USD	521,7500	1.673.578,33	1,36
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	5.000	1.200		USD	84,7900	388.535,03	0,32
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	1.250	1.250		USD	191,2600	219.103,70	0,18
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	12.000			USD	43,1700	474.765,16	0,39
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	1.400	1.400		USD	480,6400	616.685,15	0,50
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	15.000	15.000		USD	37,1900	511.249,60	0,42
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	10.050		2.500	USD	237,4800	2.187.301,47	1,78
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	4.000			USD	157,1800	576.199,42	0,47
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	7.000	1.000		USD	89,2800	572.753,52	0,47
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	890	90	200	%	94,1000	857.908,22	0,70
5,0000 % Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CH1268922171		CHF	400	400		%	100,6770	412.526,12	0,34
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	2.500			%	27,0000	691.456,67	0,56
2,6250 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(28/48)	CH0406990801		CHF	500		200	%	94,2500	482.739,19	0,39
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	400		400	%	97,3150	389.260,00	0,32
2,8364 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	1.000			%	77,2490	772.490,00	0,63
1,6250 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XU1627947440		EUR	400			%	92,9390	371.756,00	0,30
4,6310 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	500			%	82,6780	413.390,00	0,34
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	200			%	97,5470	195.094,00	0,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,3750 % Aaroundtown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210		EUR	500		%	42,2690	211.345,00	0,17
3,5400 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	300		%	80,5860	241.758,00	0,20
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285		EUR	400		%	89,2190	356.876,00	0,29
6,0000 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2582360330		EUR	200	200	%	92,4720	184.944,00	0,15
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366		EUR	200		%	97,4550	194.910,00	0,16
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	300		%	102,0150	378.911,25	0,31
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	150		%	97,7980	181.142,92	0,15
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	600	600	%	93,9510	563.706,00	0,46
3,1000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	450		%	81,4340	366.453,00	0,30
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538		EUR	300		%	83,0800	249.240,00	0,20
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629		EUR	400		%	94,8050	379.220,00	0,31
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	400		%	97,5910	390.364,00	0,32
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068		EUR	300		%	91,8950	275.685,00	0,22
0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	300		%	89,5370	268.611,00	0,22
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VPO		EUR	400		%	91,9580	367.832,00	0,30
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1732232340		EUR	200		%	96,1360	192.272,00	0,16
3,3750 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	350		%	90,3380	316.183,00	0,26
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2015(25)	FR0012558310		EUR	250		%	98,1740	286.508,55	0,23
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	400		%	87,4390	349.756,00	0,28
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860		EUR	200		%	86,5150	173.030,00	0,14
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds-v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	100	100	%	95,9690	95.969,00	0,08
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1605 v.2016(2026)	DE000A1RQCY2		EUR	100		%	91,4020	365.608,00	0,30
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2081615473		EUR	300		%	89,6780	269.034,00	0,22
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672		EUR	600	600	%	92,6840	556.104,00	0,45
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	IT0005367492		EUR	300		%	97,9980	293.994,00	0,24
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	DE000A2BPPB50		EUR	400		%	99,3510	397.404,00	0,32
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	400		%	84,2760	337.104,00	0,27
0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)	XS2021173922		EUR	400		%	82,7050	330.820,00	0,27
1,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(23)	XS1403264374		EUR	400		%	98,9880	395.952,00	0,32
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531		EUR	200		%	95,3130	190.626,00	0,15
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	200		%	88,0260	176.052,00	0,14
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290		EUR	400		%	96,8890	387.556,00	0,31
0,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/28)	XS1492825481		EUR	300		%	87,1110	261.333,00	0,21
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	200	200	%	90,2740	180.548,00	0,15
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	440		%	99,7860	439.058,40	0,36
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	XS1900750107		EUR	300		%	95,8430	287.529,00	0,23
1,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(26/26)	FR0013412707		EUR	700	300	%	93,0580	651.406,00	0,53
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314		EUR	500		%	90,2410	451.205,00	0,37
3,1700 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	600		%	69,2690	415.614,00	0,34
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028)	DE000A2TSTF5		EUR	300		%	91,1050	273.315,00	0,22
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	FR001400DT99		EUR	300	300	%	98,9620	296.886,00	0,24
3,2500 % SCOR SE EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0012770063		EUR	400		%	91,1460	364.584,00	0,30
0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28)	XS1955187775		EUR	300		%	90,0430	270.129,00	0,22
5,8690 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725		EUR	200	200	%	100,1880	200.376,00	0,16
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES0000012621		EUR	200		%	96,8130	193.626,00	0,16
1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	250		%	100,5460	308.404,75	0,25
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR	300		%	92,8260	278.478,00	0,23
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479		EUR	300		%	84,5080	253.524,00	0,21
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	200		%	92,6270	185.254,00	0,15
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	450		%	94,1310	423.589,50	0,34
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	200		%	96,9190	193.838,00	0,16
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610		EUR	150	150	%	87,2910	130.936,50	0,11
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	450		%	80,9140	364.113,00	0,30
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	400		%	95,3300	381.320,00	0,31
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	600		200	95,4040	572.424,00	0,47
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	800		%	70,1560	514.363,74	0,42
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	423		200	94,5010	366.346,73	0,30

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	500		%	87,5070	400.985,20	0,33
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.900		CHF	273,5000	532.319,20	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.600.258,09	5,37
Verzinsliche Wertpapiere									
4,0320 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	500		%	96,5930	482.965,00	0,39
5,5470 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	500		%	85,4640	427.320,00	0,35
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	450		%	95,8330	431.248,50	0,35
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460		EUR	300	300	%	97,0350	291.105,00	0,24
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	400		%	95,3470	381.388,00	0,31
6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USF0609NAQ19		USD	350		%	106,4310	341.390,73	0,28
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	400		%	90,4770	331.675,75	0,27
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343		USD	600		%	92,1440	506.680,11	0,41
Zertifikate									
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	7.500		EUR	56,4700	423.525,00	0,34
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.800		EUR	1.657,2000	2.982.960,00	2,43
Investmentanteile							EUR	17.223.931,58	14,03
Gruppeneigene Investmentanteile									
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	LU2012959479		ANT	1.000		EUR	1.047,0300	1.047.030,00	0,85
Gruppenfremde Investmentanteile									
ART Top 50 Smart ESG Conver.UI Inhaber-Anteile AK ITP	DE000A3DQ2H0		ANT	3.322	3.322	EUR	103,2600	342.999,98	0,28
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	7.000		EUR	160,9900	1.126.930,00	0,92
Fidelity Fds-Asian Sm.Com.Fd Namens-Anteile Y-Dist-EUR o.N.	LU1273507522		ANT	20.000		EUR	16,7900	335.800,00	0,27
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5		ANT	8.200	2.900	EUR	55,1700	452.394,00	0,37
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998		ANT	27.500		EUR	48,1850	1.325.087,50	1,08
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	120.500	17.000	EUR	45,8850	5.529.142,50	4,50
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79		ANT	11.700	9.000	EUR	157,5600	1.843.452,00	1,50
iShsV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BH2PJ239		ANT	102.000		EUR	4,7570	485.214,00	0,39
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	20.000		EUR	12,0260	240.520,00	0,20
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514		ANT	2.500		EUR	141,7400	354.350,00	0,29
MUL-Lyx.AU(S&P ASX 200)UC.ETF Nam.-An. Dist o.N.	LU0496786905		ANT	2.100		EUR	45,8200	96.222,00	0,08
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		ANT	278		EUR	1.500,2200	417.413,71	0,34
SPDR Bl.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386		ANT	4.600		EUR	52,7380	242.594,80	0,20
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	5.250		EUR	105,5800	554.295,00	0,45
UBSLFS-JPM DL EM IG ESG D.B.UE Act. Nom. (USD) A-acc. O.N.	LU1974695790		ANT	29.000		EUR	11,3520	329.208,00	0,27
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	5.100	1.000	USD	462,4500	2.161.476,42	1,76
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	2.550		USD	145,4018	339.801,67	0,28
Summe Wertpapiervermögen						EUR		117.959.025,06	96,08

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	-1.523.004,43	-1,24 ²⁾
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-908.422,01	-0,74
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Nestle SA CALL 114.00 15.12.2023	EUREX	-771.563	STK	-70		70	CHF 1,4300	-10.254,05	-0,01
Novartis AG CALL 86.00 15.12.2023	EUREX	-599.262	STK	-65	55	120	CHF 6,5500	-43.612,99	-0,04
Swiss Re AG CALL 100.00 15.12.2023	EUREX	-415.058	STK	-45		45	CHF 1,2200	-5.623,85	-0,01
Allianz SE CALL 220.00 15.12.2023	EUREX	-746.200	STK	-35		35	EUR 7,6200	-26.670,00	-0,02
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 60.00 15.09.2023	EUREX	-647.875	STK	-125		125	EUR 0,1800	-2.250,00	0,00
ASML Holding NV CALL 680.00 15.09.2023	EUREX	-198.900	STK	-3		3	EUR 26,2700	-7.881,00	-0,01
ASML Holding NV CALL 720.00 15.12.2023	EUREX	-663.000	STK	-10		10	EUR 29,6300	-29.630,00	-0,02
SAP SE CALL 130.00 15.09.2023	EUREX	-688.270	STK	-55		55	EUR 2,2700	-12.485,00	-0,01
Shell PLC CALL 28.00 15.09.2023	EUREX	-689.875	STK	-250		250	EUR 0,8100	-20.250,00	-0,02
Unilever PLC CALL 52.00 15.12.2023	EUREX	-715.650	STK	-150		150	EUR 0,3600	-5.400,00	0,00
3M Co CALL 110.00 17.11.2023	CBOE	-366.916	STK	-40		40	USD 2,5200	-9.237,96	-0,01
Adobe Inc CALL 450.00 15.12.2023	CBOE	-761.841	STK	-17		17	USD 70,6500	-110.071,94	-0,09
Agnico Eagle Mines Ltd CALL 55.00 17.11.2023	CBOE	-666.865	STK	-110		110	USD 2,4000	-24.194,66	-0,02
Alphabet Inc CALL 115.00 20.10.2023 (Cl. A)	CBOE	-438.803	STK	-40		40	USD 10,8500	-39.774,55	-0,03
Alphabet Inc CALL 120.00 20.10.2023 (Cl. A)	CBOE	-164.551	STK	-15		15	USD 7,9500	-10.928,84	-0,01
Alphabet Inc CALL 140.00 17.11.2023 (Cl. A)	CBOE	-109.701	STK	-10		10	USD 2,4000	-2.199,51	0,00
Amazon.com Inc CALL 120.00 20.10.2023	CBOE	-716.822	STK	-60		60	USD 16,4000	-90.180,09	-0,07
Barrick Gold Corp CALL 17.00 15.09.2023	CBOE	-682.693	STK	-440		440	USD 0,8800	-35.485,50	-0,03
Eldorado Gold Corp CALL 11.00 21.07.2023	CBOE	-277.689	STK	-300		300	USD 0,1100	-3.024,33	0,00
Johnson & Johnson CALL 175.00 20.10.2023	CBOE	-758.466	STK	-50		50	USD 1,5900	-7.285,89	-0,01
Medtronic PLC CALL 95.00 18.08.2023	CBOE	-1.211.108	STK	-150		150	USD 0,3200	-4.399,03	0,00
Meta Platforms Inc CALL 300.00 15.03.2024	CBOE	-789.021	STK	-30		30	USD 36,6000	-100.627,78	-0,08
Microsoft Corp CALL 310.00 17.11.2023	CBOE	-936.278	STK	-30	15	45	USD 44,4000	-122.073,04	-0,10
Royal Gold Inc PUT 110.00 21.07.2023	CBOE	-315.575	STK	-30		30	USD 1,0200	-2.804,38	0,00
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 590.00 15.12.2023	CBOE	-525.982	STK	-11		11	USD 10,1500	-10.232,32	-0,01
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 600.00 15.12.2023	CBOE	-95.633	STK	-2		2	USD 8,1000	-1.484,67	0,00
Uber Technologies Inc CALL 37.50 15.09.2023	CBOE	-474.765	STK	-120		120	USD 7,1900	-79.072,54	-0,07
UnitedHealth Group Inc CALL 510.00 19.01.2024	CBOE	-44.049	STK	-1		1	USD 21,5600	-1.975,90	0,00
UnitedHealth Group Inc CALL 550.00 15.09.2023	CBOE	-572.636	STK	-13		13	USD 1,3600	-1.620,31	0,00
Verizon Communications Inc CALL 44.00 20.10.2023	CBOE	-443.083	STK	-130		130	USD 0,0650	-774,41	0,00
Visa Inc CALL 240.00 15.12.2023	CBOE	-870.568	STK	-40		40	USD 13,2300	-48.499,29	-0,04
Walmart Inc CALL 150.00 15.09.2023	CBOE	-576.199	STK	-40		40	USD 10,1500	-37.208,45	-0,03
Walt Disney Co/The CALL 115.00 15.09.2023	CBOE	-490.932	STK	-60		60	USD 0,2200	-1.209,73	0,00
Aktienindex-Derivate							EUR	-330.683,90	-0,27
Aktienindex-Terminkontrakte									
EURO STOXX 50 Sep23	EUREX	-5.058.954	STK	-115		115	EUR 4.427,0000	-59.360,00	-0,05
STOXX EUROPE 600 Sep23	EUREX	-10.855.355	STK	-470		470	EUR 463,8000	43.140,01	0,03
S&P500 EMINI FUT Sep23	CME	-4.690.406	STK	-22		22	USD 4.488,2500	-70.315,72	-0,06
S&P500 EMINI FUT Sep23	CME	-4.486.476	STK	-23		23	USD 4.488,2500	-82.848,37	-0,07
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
EURO STOXX 50 Index CALL 4300.00 15.09.2023	EUREX	-703.854	STK	-16		16 EUR	185,8000	-29.728,00	-0,02
EURO STOXX 50 Index CALL 4400.00 15.09.2023	EUREX	-527.891	STK	-12		12 EUR	115,3000	-13.836,00	-0,01
EURO STOXX 50 Index CALL 4450.00 18.08.2023	EUREX	-395.918	STK	-9	2	11 EUR	54,8000	-4.932,00	0,00
EURO STOXX 50 Index CALL 4500.00 20.10.2023	EUREX	-175.964	STK	-4		4 EUR	91,3000	-3.652,00	0,00
S&P 500 Index CALL 4400.00 20.10.2023	CBOE	-2.855.030	STK	-7		7 USD	194,8300	-124.988,32	-0,10
S&P 500 Index PUT 3850.00 20.10.2023	CBOE	3.262.891	STK	8	8	USD	21,6000	15.836,50	0,01
Zins-Derivate							EUR	-188.290,02	-0,15
Zinsterminkontrakte									
EURO-BOBL FUTURE Sep23	EUREX	11.010.496,00	STK	112	112	EUR	115,7100	-155.430,02	-0,12
EURO-BUND FUTURE Sep23	EUREX	2.933.282,00	STK	31	31	EUR	133,7400	-32.860,00	-0,03
Devisen-Derivate							EUR	-95.608,50	-0,08
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
		Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	800.000,00	EUR	-822.640,72	24.11.2023	3.520,50	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	2.572.799,95	CHF	-2.500.000,00	24.11.2023	-8.953,87	-0,01
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	200.000,00	EUR	-207.575,68	24.11.2023	-1.035,37	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	6.375.346,27	USD	-7.100.000,00	24.11.2023	-85.172,23	-0,07
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	450.998,56	USD	-500.000,00	24.11.2023	-3.967,53	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	6.073.706,26	4,95
Kassenbestände									
Verwahrstelle									
				CAD	3.366,84			2.331,74	0,00
				CHF	238.259,76			244.068,59	0,20
				DKK	82.850,41			11.127,58	0,01
				EUR	1.371.960,01			1.371.960,01	1,12
				GBP	422.899,21			492.780,40	0,40
				NOK	1.635.560,26			139.889,52	0,12
				SEK	4.670.218,57			396.200,94	0,32
				USD	1.157.197,23			1.060.529,93	0,86
Marginkonten							EUR	2.354.817,55	1,92
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
				EUR	1.489.055,65			1.489.055,65	1,21
				USD	554.400,00			508.087,80	0,42
Variation Margin für Future									
				EUR	204.510,01			204.510,01	0,17
				USD	167.125,00			153.164,09	0,12

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	346.267,43	0,28
Zinsansprüche			EUR	321.462,44				321.462,44	0,26
Dividendenansprüche			EUR	24.804,99				24.804,99	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-86.560,34	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-48.489,67				-48.489,67	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-5.073,74				-5.073,74	0,00
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.393,44				-5.393,44	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.075,91				-4.075,91	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-15.027,37				-15.027,37	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.154,21				-8.154,21	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-96,00				-96,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	122.769.433,98	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA P									
Anzahl Anteile							STK	1.568.375,296	
Anteilwert							EUR	78,28	

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.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4439200	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4455000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6918000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,7875000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. Juni 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) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

d) Transaktionskosten

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

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

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

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 Euro 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) Aufteilung der Kosten

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

j) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt 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.

l) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

m) Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf einer herausgegebenen Option wird die erhaltene Prämie als Verbindlichkeit verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet.

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

n) 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 zusätzlichen Teilfonds ihre jeweiligen spezifischen Gründungskosten; auch diese können über eine Periode von längstens fünf Jahren nach Gründungsdatum abgeschrieben werden.

o) 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.

p) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben weicht daher um die als Variation Margin verbuchten Beträge von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben der einzelnen Teilfonds beläuft sich nach Abzug der Variation Margin daher auf die folgenden Beträge:

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA	EUR	5.716.032,16
-------------------------------------	-----	--------------

q) Zusätzliche Informationen zum Bericht

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

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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

Sofern ein Teilfonds oder eine 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.

MULTI-AXXION Investmentfonds (F.C.P.)

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge der Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA werden grundsätzlich thesauriert.

Für die Teilfonds MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN, MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM, MULTI-AXXION – EUROPA und MULTI-AXXION – PBO Global werden die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet. Gleiches galt bis zu seiner Fusion für den Teilfonds MULTI-AXXION – CONCEPT (fusioniert).

Nach Maßgabe 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 abzüglich realisierter Kapitalverluste sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem jeweiligen Teilfonds abzüglich einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA in folgende von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Währung	Bezeichnung	Verwaltungsvergütungssatz
EUR	FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	0,50%

MULTI-AXXION
Investmentfonds (F.C.P.)

Erläuterung 7 – Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren

Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung des Teilfonds ausgewiesen.

Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im Teilfonds erfasst.

Zum 30. Juni 2023 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN

37.500	Stk.	FR001400HVT0	Bolloré SE Kompensationsrechte
11.682	Stk.	NAV004207953	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021
8.219	Stk.	NAV004208662	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022
16.666	Stk.	NAV004208506	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022

MULTI-AXXION – EUROPA

35.000	Stk.	NAV004206872	Altana AG Nachbesserungsrecht -C-
68.797	Stk.	NAV004200099	Altana AG Nachbesserungsrecht 01.09.2010 -A-
186.820	Stk.	NAV004200164	Bayerische Hypo & Vereinsbank AG Nachbesserungsrecht 18.09.2008 -A-
15.000	Stk.	NAV004202863	Bayerische Hypo & Vereinsbank AG Nachbesserungsrecht 18.09.2008 -B-
30.162	Stk.	NAV004206831	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 -A-
238	Stk.	NAV004206849	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 -B-
43.000	Stk.	NAV004206880	Dt. Postbank AG Nachbesserungsrecht -C-
15.326	Stk.	NAV004206898	Generali Deutschland AG Nachbesserungsrecht -C-
40.968	Stk.	NAV004203010	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014 -A-
2.500	Stk.	NAV004203002	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014 -B-
20.000	Stk.	NAV004200479	Gevaert N.V. Nachbesserungsrecht OEC 28.05.2002 -A-
78.500	Stk.	NAV004206906	IDS Scheer AG Nachbesserungsrecht -C-
199.000	Stk.	NAV004200545	IDS Scheer AG Nachbesserungsrecht 26.07.2010 -A-
77.500	Stk.	NAV004206914	Innogy SE Nachbesserungsrecht -C-
34.092	Stk.	NAV004202970	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009 -A-
1.220	Stk.	NAV004202962	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009 -B-
24.709	Stk.	NAV004200651	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 20.02.2009 -A-
930	Stk.	NAV004202954	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 20.02.2009 -B-
453.538	Stk.	NAV004200735	Schmalbach Lubeca Nachbesserungsrecht 22.11.2002 -A-
39.067	Stk.	NAV004207151	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -A-
624	Stk.	NAV004207169	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -B-
72.928	Stk.	NAV004207177	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -C-
1.300	Stk.	NAV004206930	Strabag AG Nachbesserungsrecht -C-
3.279	Stk.	NAV004205544	Strabag AG NBR 02.07.2018 -A-
26	Stk.	NAV004205551	Strabag AG NBR 02.07.2018 -B-

Erläuterung 8 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

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

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

Erläuterung 10 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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.