

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2017**

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 wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), 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
Konsolidierte Vermögensübersicht des MULTI-AXXION	8
MULTI-AXXION - IM-PULS 1.....	9
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>9</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>10</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>12</i>
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - InCapital Taurus.....	13
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>13</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>14</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>16</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>17</i>
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - RCS Universal	18
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>18</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>19</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>23</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>25</i>
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN	26
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>26</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>27</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>33</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>35</i>
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM	36
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>36</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>37</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>39</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>40</i>
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL	41
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>41</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>42</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>47</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>48</i>
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - KAIROS	49
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>49</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>50</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>52</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>53</i>

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

Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - CONCEPT	54
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>54</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>55</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>58</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>59</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	60

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2016
EUR 4.741.474,69

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A.,
GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH,
MÜNCHEN
(seit dem 3. Mai 2017)

**Geschäftsführung der
Verwaltungsgesellschaft**

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A., GREVENMACHER

Pierre GIRARDET
Mitglied der Geschäftsführung
Axxion S.A., GREVENMACHER

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

Segment 1
Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

Segment 2 und 4
Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Segment 3
Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Marienstraße 43
D-70178 STUTTGART

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RCS Universal

Segment 1 und 5:
Rothschild Vermögensverwaltungs-GmbH
Börsenstraße 2-4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN

Segment 2 und 3:
Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Segment 4:
Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

Rothschild Vermögensverwaltungs-GmbH
Börsenstraße 2-4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

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

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – CONCEPT

ROSENBERGER, LANGER & CIE.
Capital Management GmbH
Wiesbadener Weg 1
D-65812 BAD SODEN AM TAUNUS

Anlageberater

für die Teilfonds
MULTI-AXXION – InCapital Taurus
MULTI-AXXION – KAIROS

InCapital GmbH
Medererstraße 1
D-85051 INGOLSTADT

für den Teilfonds
MULTI AXXION – IM-PULS 1

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

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RCS UNIVERSAL

Segment 2:
BHF Trust Management
Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 FRANKFURT AM MAIN
(bis zum 13. Januar 2017)

Segment 3:
PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN
(seit dem 1. Juni 2017)

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

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

Republik Österreich:

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
AT-1030 WIEN

Italien:

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM

State Street Bank S.P.A.
Sede die Milano
Via Ferrante Aporti 10
I-20125 MAILAND

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

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

Vertriebsstellen

für die Teilfonds
MULTI-AXXION – IM-PULS 1

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

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – InCapital Taurus

InCapital GmbH
Medererstraße 1
D-85051 INGOLSTADT

TREND Vermögensberatungs GmbH
Derbystraße 11
D-85276 PFAFFENHOFEN / ILM
für den Teilfonds
MULTI-AXXION – KAIROS

für den Teilfonds MULTI-AXXION - KAIROS
InCapital GmbH
Medererstraße 1
D-85051 INGOLSTADT

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 – IM-PULS 1 (im Folgenden „IM-PULS 1“ genannt)	in EUR
MULTI-AXXION – InCapital Taurus (im Folgenden „InCapital Taurus“ genannt)	in EUR
MULTI-AXXION – RCS Universal (im Folgenden „RCS Universal“ genannt)	in EUR
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 – KAIROS (im Folgenden „KAIROS“ genannt)	in EUR
MULTI-AXXION – CONCEPT (im Folgenden „CONCEPT“ genannt)	in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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 6. November 2014 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 4. Dezember 2014 im „*Mémorial*“ 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.

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

Im Falle der Teilfonds MULTI-AXXION RCS Universal, 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 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 RCS Universal, 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 so-wie 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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) 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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document), 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 „Recueil électronique des sociétés et associations“ (www.rcsl.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.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2005 trat die EU-Zinsrichtlinie in Kraft, die generell einen Austausch von Informationen über die Zinserträge von EU-Ausländern (natürliche Personen) vorsieht.

Gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (EU-Zinssteuerrichtlinie) soll generell ein Austausch von Informationen über Zinserträge erfolgen, die an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen EU-Staat steuerlich ansässig sind. Als Zinserträge gelten auch Einkünfte aus Investmentfonds, sofern diese in den Anwendungsbereich der EU-Zinssteuerrichtlinie fallen.

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

Bis Ende 2014 beteiligte sich Luxemburg grundsätzlich nicht an diesem Informationsaustausch, hat aber eine Quellensteuer auf Zinserträge von EU-Ausländern (in Höhe von 35%) erhoben, sofern die Fondsanteile in einem Depot bei einer Luxemburger Bank gehalten wurden und sich der EU-Ausländer nicht ausdrücklich für die Weitergabe der Informationen entschieden hatte. Über eine Vermeidung der Quellensteuer (Vollmacht zur Auskunftserteilung) sollte sich der Interessent beraten lassen.

Seit dem 1. Januar 2015 beteiligt sich Luxemburg am Informationsaustausch über Zinserträge im Sinne der EU-Zinssteuerrichtlinie. Ein entsprechendes Gesetz trat am 25. November 2014 in Kraft.

Das neue Investmentsteuergesetz in Deutschland, welches zum 1. Januar 2018 in Kraft treten soll, sieht grundsätzlich vor, dass ab 2018 bei Fonds bestimmte inländische Erträge (Dividenden/Mieten/Veräußerungsgewinne aus Immobilien) bereits auf Ebene des Fonds besteuert werden sollen. Auf Ebene des Anlegers sollen Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen grundsätzlich steuerpflichtig sein.

Unter bestimmten Voraussetzungen ist eine Teilfreistellung von Ausschüttungen und Gewinnen, die aus dem Verkauf von Anteilen resultieren, möglich. Diese Teilfreistellung soll ein Ausgleich für die Vorbelastung auf Fondsebene sein, sodass Anleger unter bestimmten Voraussetzungen einen pauschalen Teil der vom Fonds erwirtschafteten Erträge steuerfrei erhalten. Dieser Mechanismus gewährleistet allerdings nicht, dass in jedem Einzelfall ein vollständiger Ausgleich geschaffen wird.

Zum 31. Dezember 2017 soll, unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahr des Fonds, für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet gelten. Hierdurch können ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollen auch Fondsanteile der Anleger als fiktiv veräußert, und am 1. Januar 2018 als wieder angeschafft gelten. Ein Gewinn, im Sinne des Gesetzes, aus dem fiktiven Verkauf, soll jedoch erst zum Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

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

MULTI-AXXION

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	468.172.838,21	100,19
1. Aktien	96.790.629,08	20,71
Bundesrep. Deutschland	22.059.374,69	4,72
Curaçao	286.114,39	0,06
Dänemark	372.771,04	0,08
Frankreich	10.986.845,56	2,35
Großbritannien	6.863.037,14	1,47
Irland	5.942.154,84	1,27
Italien	775.459,85	0,17
Kaimaninseln	1.650.794,28	0,35
Kanada	4.495.889,13	0,96
Luxemburg	378.184,00	0,08
Niederlande	5.393.485,37	1,16
Norwegen	189.551,41	0,04
Österreich	340.540,00	0,07
Schweden	418.910,83	0,09
Schweiz	3.395.086,13	0,73
Spanien	103.294,10	0,02
USA	33.139.136,32	7,09
2. Anleihen	184.123.783,79	39,40
< 1 Jahr	68.246.682,77	14,60
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	27.675.924,57	5,92
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.332.306,19	2,64
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	62.696.113,61	13,42
>= 10 Jahre	13.172.756,65	2,82
2. Zertifikate	28.760.450,99	6,15
Euro	28.760.450,99	6,15
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	5.517.193,05	1,18
Schweizer Franken	3.477.401,19	0,75
Euro	1.272.955,00	0,27
US-Dollar	766.836,86	0,16
3. Investmentanteile	112.969.478,59	24,18
Euro	105.445.975,40	22,57
Britische Pfund	683.053,26	0,15
US-Dollar	6.680.490,72	1,43
Schweizer Franken	159.959,21	0,03
4. Derivate	-5.246.334,66	-1,12
4. Bankguthaben	42.973.998,22	9,20
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.276.899,84	0,49
II. Verbindlichkeiten	-889.590,82	-0,19
III. Fondsvermögen	467.276.508,08	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - IM-PULS 1
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.283.313,44	100,27
1. Aktien	2.709.880,50	26,42
Bundesrep. Deutschland	1.408.795,00	13,74
Schweiz	866.940,50	8,45
USA	434.145,00	4,23
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	335.265,00	3,27
Euro	335.265,00	3,27
3. Investmentanteile	6.192.410,05	60,38
Euro	6.192.410,05	60,38
4. Bankguthaben	1.045.757,89	10,20
II. Verbindlichkeiten	-27.937,91	-0,27
III. Teilfondsvermögen	10.255.375,53	100,00

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

MULTI-AXXION - IM-PULS 1

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	9.237.555,55	90,07	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	3.045.145,50	29,69	
Aktien										
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	4.000	2.000	2.000	EUR	82,2600	329.040,00	3,21
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	1.000	1.500	4.500	EUR	118,1000	118.100,00	1,15
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	2.000	2.000	5.000	EUR	64,3100	128.620,00	1,25
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	12.000			EUR	15,9050	190.860,00	1,86
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.000			EUR	134,8600	134.860,00	1,32
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.000			EUR	59,8570	299.285,00	2,92
Nestlé S.A. Nam-Akt. (Spons.ADRs)/1 SF 1	US6410694060		STK	6.500			EUR	76,8370	499.440,50	4,87
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	5.000			EUR	73,5000	367.500,00	3,58
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	10.000			EUR	17,3850	173.850,00	1,69
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.500	1.500	2.000	EUR	90,8900	227.225,00	2,22
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.000	4.000	5.000	EUR	120,5500	241.100,00	2,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.500			EUR	223,5100	335.265,00	3,27
Investmentanteile							EUR	6.192.410,05	60,38	
Gruppenfremde Investmentanteile										
ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0603940916		ANT	100			EUR	23,2900	2.329,00	0,02
db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753		ANT	120.100	120.000		EUR	14,4800	1.739.048,00	16,96
db x-tr.II-Eonia ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497		ANT	10			EUR	138,4250	1.384,25	0,01
db x-tr.SHORTDAX DAILY ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241		ANT	20.100	71.000	51.000	EUR	21,8500	439.185,00	4,28
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFLO29		ANT	100			EUR	35,2850	3.528,50	0,04
iSh.DJ Indust.Average U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289390		ANT	1.000		2.000	EUR	185,2800	185.280,00	1,81
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5		ANT	3.100		7.000	EUR	48,0980	149.103,80	1,45
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	4.010	4.000	4.990	EUR	108,0200	433.160,20	4,22
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	20.000		30.000	EUR	35,0500	701.000,00	6,84
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933972		ANT	20.100			EUR	20,0830	403.668,30	3,94
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71		ANT	3.500			EUR	115,8100	405.335,00	3,95
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	2.000			EUR	203,5500	407.100,00	3,97
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	13.100			EUR	34,2100	448.151,00	4,37
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	10.000		2.500	EUR	42,9000	429.000,00	4,18
MUL-LYX.DAILY LevDAX UCITS ETF Namens-Anteile o.N.	LU0252634307		ANT	4.100	14.000	10.000	EUR	108,5700	445.137,00	4,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.237.555,55	90,07	
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.045.757,89	10,20	
Bankguthaben							EUR	1.045.757,89	10,20	
Guthaben bei Banque de Luxembourg										
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.045.757,89				1.045.757,89	10,20	

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

MULTI-AXXION - IM-PULS 1

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-27.937,91	-0,27
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.802,27				-13.802,27	-0,14
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.845,06				-1.845,06	-0,02
Betreuungsgebühr			EUR	-2.415,40				-2.415,40	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.504,52				-7.504,52	-0,07
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-953,66				-953,66	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-102,00				-102,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	10.255.375,53	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - IM-PULS 1 P									
Anzahl Anteile							STK	395.822,000	
Anteilwert							EUR	25,91	

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 - IM-PULS 1

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK		3.000
SolarWorld AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1YCMM2	STK		6.579
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		2.000
Verzinsliche Wertpapiere				
7,0000 % SolarWorld AG FLR-Inh.Schv.v.14(14-19)S.1116	DE000A1YDDX6	STK		900
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,5000 % Celesio Finance B.V. EO-Notes 2010(17)	XS0503554627	EUR		200
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Deutsche Telekom AG Dividend in Kind-Cash Line	DE000A2E4SC8	STK	12.000	12.000

MULTI-AXXION - InCapital Taurus

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	5.845.485,08	100,82
1. Aktien	4.374.831,35	75,45
Bundesrep. Deutschland	2.137.607,50	36,87
Frankreich	486.570,00	8,39
Irland	156.399,29	2,70
Österreich	340.540,00	5,87
Schweden	418.910,83	7,22
USA	834.803,73	14,40
2. Anleihen	474.104,95	8,18
>= 10 Jahre	474.104,95	8,18
3. Investmentanteile	500.899,30	8,64
US-Dollar	500.899,30	8,64
4. Derivate	79.450,00	1,37
5. Bankguthaben	411.026,25	7,09
6. Sonstige Vermögensgegenstände	5.173,23	0,09
II. Verbindlichkeiten	-47.804,84	-0,82
III. Teilfondsvermögen	5.797.680,24	100,00

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

MULTI-AXXION - InCapital Taurus
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	5.349.835,60	92,28	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	4.848.936,30	83,63	
Aktien										
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.200			EUR	118,1000	259.820,00	4,48
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	3.000			EUR	92,0200	276.060,00	4,76
BUWOG AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00BUWOG001		STK	8.000	1.000	1.000	EUR	25,3800	203.040,00	3,50
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	9.000			EUR	32,9650	296.685,00	5,12
Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	3.500			EUR	33,3450	116.707,50	2,01
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	2.500			EUR	75,2000	188.000,00	3,24
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	3.500	3.500		EUR	66,7300	233.555,00	4,03
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	1.700			EUR	167,4000	284.580,00	4,91
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.200			EUR	218,2500	261.900,00	4,52
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607		STK	5.000		1.000	EUR	27,5000	137.500,00	2,37
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.000			EUR	120,5500	482.200,00	8,32
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	3.000			EUR	74,8900	224.670,00	3,87
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	5.000			GBP	27,5000	156.399,29	2,70
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419		STK	10.000			SEK	406,0000	418.910,83	7,22
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.600			USD	143,6800	201.206,07	3,47
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	3.000			USD	84,0300	220.638,05	3,81
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	5.000			USD	62,8600	275.086,43	4,74
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.300			USD	68,4900	137.873,18	2,38
Verzinsliche Wertpapiere										
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	300			%	100,1090	300.327,00	5,18
6,2500 % Deutsche Bank AG DL-FLR-Nachr.Anl.v.14(20/unb.)	XS1071551474		USD	200			%	99,2750	173.777,95	3,00
Investmentanteile							EUR	500.899,30	8,64	
Gruppenfremde Investmentanteile										
SSGA S.ETF E.II-S.US Ind.S.Se. Registered Shares o.N.	IE00BWBXM724		ANT	22.000			USD	26,0138	500.899,30	8,64
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.349.835,60	92,27	
Derivate							EUR	79.450,00	1,37^{2) 3)}	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	79.450,00	1,37	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
EURO STOXX 50 Index CALL 3500 16.03.2018	EUREX	1.735.665	STK	50	50		EUR	158,9000	79.450,00	1,37

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

MULTI-AXXION - InCapital Taurus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	411.026,25	7,09
Bankguthaben							EUR	411.026,25	7,09
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung							EUR	411.026,25	7,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.173,23	0,09
Zinsansprüche							EUR	4.915,91	0,08
Dividendenansprüche							EUR	257,32	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-47.804,84	-0,82
Verwahrstellenvergütung							EUR	-1.065,00	-0,02
Verwaltungsvergütung							EUR	-6.947,58	-0,12
Zentralverwaltungsvergütung							EUR	-1.698,50	-0,03
Betreuungsgebühr							EUR	-3.126,41	-0,05
Prüfungskosten							EUR	-7.979,52	-0,14
Performancegebühr							EUR	-26.113,01	-0,45
Taxe d'Abonnement							EUR	-724,80	-0,01
Sonstige Kosten							EUR	-150,02	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	5.797.680,24	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - InCapital Taurus P									
Anzahl Anteile							STK	76.692,106	
Anteilwert							EUR	75,60	

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.

3) Aufgrund der Art der Derivate waren für diese keine weiteren Sicherheiten zu stellen.

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 - InCapital Taurus

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK		6.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
BUWOG AG Anrechte 01.06.2017	AT0000A1W4R3	STK	8.000	8.000

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

MULTI-AXXION - InCapital Taurus

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	(GBP)	per 29.06.2017 0,8791600	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,6918000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX Frankfurt/Zürich - Eurex

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

MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	106.980.158,06	100,13
1. Aktien	22.677.779,07	21,22
Bundesrep. Deutschland	5.557.392,50	5,20
Frankreich	2.462.466,32	2,30
Großbritannien	1.381.371,25	1,29
Irland	2.271.563,60	2,13
Kaimaninseln	1.179.138,77	1,10
Kanada	824.136,42	0,77
Niederlande	1.446.349,95	1,35
Schweiz	497.270,03	0,47
USA	7.058.090,23	6,61
2. Anleihen	45.797.866,07	42,86
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	18.507.068,64	17,32
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.406.113,62	14,42
>= 10 Jahre	11.884.683,81	11,12
3. Zertifikate	15.214.322,27	14,24
Euro	15.214.322,27	14,24
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.750.588,98	1,64
Euro	937.690,00	0,88
Schweizer Franken	812.898,98	0,76
5. Investmentanteile	17.005.653,75	15,92
Euro	16.036.464,50	15,01
US-Dollar	969.189,25	0,91
6. Derivate	-2.809.741,12	-2,63
7. Bankguthaben	7.094.148,84	6,64
8. Sonstige Vermögensgegenstände	249.540,20	0,24
II. Verbindlichkeiten	-134.705,97	-0,13
III. Teilfondsvermögen	106.845.452,09	100,00

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

MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	102.446.210,14	95,88	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	60.936.165,54	57,03	
Aktien										
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	8.750	19.000	10.250	CAD	51,9000	306.043,02	0,29
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	4.250	5.600	9.350	CAD	94,1600	269.688,52	0,25
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.500	9.000	14.000	CHF	83,6500	497.270,03	0,47
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	4.500	9.500	10.000	EUR	72,2200	324.990,00	0,30
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.500	3.100	5.800	EUR	173,1000	259.650,00	0,24
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	4.250	5.900	13.450	EUR	82,2600	349.605,00	0,33
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.500	2.500	5.000	EUR	89,7700	224.425,00	0,21
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.650	2.200	3.550	EUR	188,4500	310.942,50	0,29
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	7.750	11.100	14.350	EUR	64,3100	498.402,50	0,47
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	18.549	18.549		EUR	66,3800	1.231.282,62	1,15
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	20.000	20.000		EUR	91,9000	1.838.000,00	1,72
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	5.750	8.000	9.750	EUR	84,1100	483.632,50	0,45
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	3.750	5.200	7.950	EUR	70,5800	264.675,00	0,25
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	3.250	6.000	9.450	EUR	120,9500	393.087,50	0,37
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.150	2.900	3.450	EUR	175,7500	377.862,50	0,35
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	36.045	36.045		EUR	31,1100	1.121.359,95	1,05
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB000803MLX29		STK	34.473	1.176		EUR	23,4600	808.736,58	0,76
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.500	6.700	15.200	EUR	90,8900	318.115,00	0,30
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.000	4.700	8.200	EUR	120,5500	241.100,00	0,23
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	22.933	18.000	24.500	EUR	43,9000	1.006.758,70	0,94
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	4.000	8.000	17.500	EUR	55,5800	222.320,00	0,21
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	5.250	7.300	21.050	GBP	52,3500	312.613,74	0,29
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	10.000	14.000	28.000	GBP	22,8600	260.020,93	0,24
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	25.000	10.000		USD	72,4800	1.585.926,22	1,48
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	9.000	700		USD	244,0200	1.922.174,08	1,80
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	425	950	525	USD	937,8200	348.845,56	0,33
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	3.000	8.800	18.800	USD	74,4000	195.352,50	0,18
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	4.500	7.800	10.800	USD	78,1000	307.601,42	0,29
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	4.500	6.400	9.900	USD	82,7500	325.915,71	0,31
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	7.500			USD	179,6300	1.179.138,77	1,10
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	3.500	8.000	14.500	USD	81,0900	248.404,88	0,23
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	4.500	10.000	19.500	USD	51,8100	204.056,72	0,19
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	19.750	36.000	44.250	USD	31,4100	542.949,98	0,51
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	40.000	40.000		USD	16,6500	582.906,66	0,55
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	10.000	15.000	22.000	USD	33,5400	293.553,89	0,27
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	1.500			USD	122,7300	161.126,43	0,15
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.000	4.500	11.000	USD	132,6400	348.273,60	0,33
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	4.500	6.600	11.100	USD	88,7100	349.389,52	0,33
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.000	9.000	24.000	USD	68,4900	239.779,44	0,22
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	5.000	2.000		USD	134,7000	589.470,92	0,55
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	3.750	5.500	8.750	USD	115,1800	378.035,97	0,35
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.000	5.200	10.700	USD	86,9900	152.273,42	0,14
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	15.000	15.000		USD	44,8700	589.077,06	0,55
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096		STK	2.000	4.500	8.200	USD	121,6500	212.944,73	0,20

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

MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	1.250	450	%	98,8860	1.130.466,79	1,06
5,3750 % Julius Baer Gruppe AG SF-Var. Anl. 2012(18/Und.)	CH0194437668		CHF	600		%	102,8580	564.419,89	0,53
0,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055		CHF	725	650	%	38,0000	251.961,73	0,24
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	1.000		%	102,0640	1.020.640,00	0,95
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	DE0001030526		EUR	15.400	29.900	15.000 %	107,8090	18.507.068,64	17,32
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	12.500	23.000	10.500 %	106,3360	14.004.052,44	13,11
5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515		EUR	1.000	400	%	106,2690	1.062.690,00	0,99
6,6250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	USF22797YK86		USD	1.000		%	103,3080	904.188,00	0,85
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.600	3.200	6.750 CHF	246,9000	812.898,98	0,76
							EUR	20.861.430,85	19,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
9,9985 % Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)'LUPUS CLO 2'	XS0963406052		STK	1.754		EUR	1.041,7400	1.827.211,96	1,71
4,5000 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	1.500		%	102,3120	1.534.680,00	1,44
6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1043535092		EUR	1.400	1.400	%	103,3050	1.446.270,00	1,35
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS1111123987		EUR	1.000		%	107,4470	1.074.470,00	1,00
6,3750 % Aquarius & Investments PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681		USD	1.500		%	106,7950	1.402.061,18	1,31
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1194054166		USD	1.200		%	101,6570	1.067.685,44	1,00
Zertifikate									
Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 SunCap Scoop	XS1129890643		STK	273		EUR	10.627,7900	2.901.386,67	2,72
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599782686		STK	40		EUR	82.646,3000	3.305.852,00	3,09
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	3.630		EUR	1.477,7200	5.364.123,60	5,02
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	1.000		EUR	937,6900	937.690,00	0,88
							EUR	3.642.960,00	3,41
Nichtnotierte Wertpapiere									
Zertifikate									
AIV S.A. VISION TRACKER ZT.31.12.39	XS0406834530		STK	6.880		EUR	529,5000	3.642.960,00	3,41
							EUR	17.005.653,75	15,92
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	37.634		EUR	140,2430	5.277.866,87	4,94
Deut.Insti-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524		ANT	405	60	EUR	14.021,9000	5.680.981,20	5,32
Fidelity Inst.Liqu.Fd-Euro Fd Registered Units A (Acc.) o.N.	IE0003323494		ANT	243		EUR	14.000,2000	3.399.668,57	3,18
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	9.715		EUR	172,7152	1.677.947,86	1,57
BNP Paribas InstiCash - USD Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0090884072		ANT	7.368	8.700	1.332 USD	150,2985	969.189,25	0,91
							EUR	102.446.210,14	95,88

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

MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Derivate							EUR	-2.809.741,12	-2,63 ^{2) 3)}	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-3.121.846,95	-2,92	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Roche Holding GS CALL 260 15.12.2017	EUREX	-293.547	STK	-13			CHF	5,1000	-6.063,54	-0,01
Roche Holding GS PUT 240 21.12.2018	EUREX	-1.693.540	STK	-75		75	CHF	21,7600	-149.256,46	-0,14
AXA S.A. PUT 24 15.06.2018	EUREX	-1.449.900	STK	-600		600	EUR	2,6500	-159.000,00	-0,15
Cap Gemini S.A. PUT 80 15.12.2017	EUREX	-1.570.975	STK	-175		175	EUR	2,2700	-39.725,00	-0,04
Danone S.A. CALL 72 15.06.2018	EUREX	-1.194.840	STK	-180		180	EUR	2,6000	-46.800,00	-0,04
Deutsche Börse AG CALL 84 15.06.2018	EUREX	-1.838.000	STK	-200			EUR	11,3400	-226.800,00	-0,21
HeidelbergCement AG PUT 84 15.12.2017	EUREX	-638.250	STK	-75		75	EUR	4,5900	-34.425,00	-0,03
Royal Dutch Shell PLC (Eurex) CALL 25 15.12.2017	EUREX	-764.796	STK	-326			EUR	0,3500	-11.410,00	-0,01
Royal Dutch Shell PLC (Eurex) PUT 22 15.12.2017	EUREX	-938.400	STK	-400		100	EUR	0,8600	-34.400,00	-0,03
Total S.A. (Eurex) CALL 48 15.12.2017	EUREX	-439.000	STK	-100			EUR	0,5200	-5.200,00	0,00
Total S.A. (Eurex) PUT 48 21.12.2018	EUREX	-439.000	STK	-100		100	EUR	8,8700	-88.700,00	-0,08
AbbVie Inc. CALL 65 19.01.2018	CBOE	-1.585.926	STK	-250		100	USD	8,5500	-187.081,53	-0,17
Alibaba Group Holding Ltd. PUT 140 18.01.2019	CBOE	-924.314	STK	-75		75	USD	20,2250	-132.762,24	-0,12
Allergan PLC CALL 260 19.01.2018	CBOE	-1.922.174	STK	-90		7	USD	9,1200	-71.839,31	-0,07
Baidu Inc. ADR CALL 180 19.01.2018	CBOE	-1.179.139	STK	-75		75	USD	15,3000	-100.433,24	-0,09
CBS Corp. PUT 62,5 19.01.2018	CBOE	-1.112.424	STK	-200		200	USD	3,9250	-68.705,96	-0,06
Celgene Corp. PUT 125 18.01.2019	CBOE	-1.440.856	STK	-125		125	USD	12,3300	-134.895,63	-0,13
General Electric PUT 28 19.01.2018	CBOE	-709.466	STK	-300			USD	2,0700	-54.352,11	-0,05
General Electric PUT 30 19.01.2018	CBOE	-709.466	STK	-300		300	USD	3,6000	-94.525,40	-0,09
Gilead Sciences Inc. PUT 85 19.01.2018	CBOE	-1.240.383	STK	-200			USD	16,2500	-284.451,45	-0,27
Goldcorp Inc. PUT 15 19.01.2018	CBOE	-794.626	STK	-700		200	USD	2,5350	-155.310,49	-0,15
Hain Celestial Group PUT 40 19.01.2018	CBOE	-625.968	STK	-200		100	USD	6,0000	-105.028,23	-0,10
Hewlett-Packard Enterprise Co. CALL 20 19.01.2018	CBOE	-582.907	STK	-400		400	USD	0,2000	-7.001,88	-0,01
HP Inc. PUT 17 18.01.2019	CBOE	-615.115	STK	-400		400	USD	2,3850	-83.497,44	-0,08
Intercept Pharmaceuticals Inc. CALL 150 19.01.2018	CBOE	-161.126	STK	-15		15	USD	9,0900	-11.933,83	-0,01
International Business Machines Corp. PUT 155 19.01.2018	CBOE	-1.011.750	STK	-75		75	USD	8,9000	-58.421,95	-0,05
Mondelez International Inc. PUT 45 18.01.2019	CBOE	-471.752	STK	-125		125	USD	5,7500	-62.907,53	-0,06
Mosaic Co. PUT 25 19.01.2018	CBOE	-593.672	STK	-300			USD	3,5900	-94.262,83	-0,09
Palo Alto Networks Inc. CALL 150 18.01.2019	CBOE	-235.788	STK	-20		20	USD	17,4500	-30.545,71	-0,03
Palo Alto Networks Inc. CALL 165 19.01.2018	CBOE	-353.683	STK	-30		30	USD	3,8300	-10.056,45	-0,01
Qualcomm Inc. PUT 52,5 18.01.2019	CBOE	-964.159	STK	-200		200	USD	6,5250	-114.218,20	-0,11
Schlumberger N.V. (Ltd.) PUT 75 18.01.2019	CBOE	-1.144.458	STK	-200		200	USD	13,3700	-234.037,90	-0,22
Sealed Air Corp. CALL 50 19.01.2018	CBOE	-589.077	STK	-150		150	USD	0,8750	-11.487,46	-0,01
Splunk Inc. PUT 60 18.01.2019	CBOE	-379.283	STK	-75		75	USD	10,0500	-65.970,85	-0,06
Synchrony Financial PUT 28 19.01.2018	CBOE	-1.034.528	STK	-400		400	USD	1,7400	-60.916,37	-0,06
Valeant Pharmaceuticals Intl. Inc. PUT 20 19.01.2018	CBOE	-303.006	STK	-200			USD	4,8800	-85.422,96	-0,08
Devisen-Derivate							EUR	312.105,83	0,29	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC	Verkaufsbetrag	Verkaufswährung	Kaufbetrag	Kaufwährung	Fälligkeit		148.960,36	0,14	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC	3.690.000,00	USD	3.363.106,09	EUR	29.09.17		163.145,47	0,15	
		4.500.000,00	USD	4.069.815,97	EUR	30.11.17				

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

MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	7.094.148,84	6,64
Bankguthaben							EUR	7.094.148,84	6,64
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung			EUR	6.502.292,84				6.502.292,84	6,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	681,03				774,64	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	3,11				2,09	0,00
			CAD	9.101,25				6.133,50	0,01
			CHF	158.326,01				144.798,90	0,13
			USD	502.889,80				440.146,87	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	249.540,20	0,24
Zinsansprüche			EUR	246.096,36				246.096,36	0,23
Dividendenansprüche			EUR	3.443,84				3.443,84	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-134.705,97	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.433,97				-3.433,97	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-45.138,83				-45.138,83	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.082,82				-4.082,82	-0,01
Betreuungsgebühr			EUR	-6.082,31				-6.082,31	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.675,25				-7.675,25	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Performancegebühr			EUR	-56.409,40				-56.409,40	-0,05
Taxe d'Abonnement			EUR	-11.656,39				-11.656,39	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-102,00				-102,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	106.845.452,09	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL P									
Anzahl Anteile						STK		730.154,000	
Anteilwert						EUR		146,33	

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.
 - 3) Aufgrund der Art der Derivate waren für diese keine weiteren Sicherheiten zu stellen.
- Sodern 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 - RCS UNIVERSAL

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL -,000025	IE00B4BNMY34	STK		3.500
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK		500
Alten S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000071946	STK		5.000
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK		6.500
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK		6.000
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK		6.500
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK		3.500
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK-,10425	SE0006886768	STK		20.000
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK		4.500
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK		10.000
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK		3.500
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504	STK		22.000
CBS Corp. Reg. Shares Class B DL -,001	US1248572026	STK		10.000
Enscop PLC Registered Shares Cl. A DL-,10	GB00B4VLR192	STK		15.000
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK		23.300
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK		2.500
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK		5.500
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK		9.000
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK		500
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK		2.200
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK		6.000
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK		15.000
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK		8.000
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK		2.000
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK		8.000
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK		20.000
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK		9.000
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK		4.500
Relx N.V. Aandelen op naam EO -,07	NL0006144495	STK		25.000
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK		9.000
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK		15.000
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	STK		7.000
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK		3.700
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	STK		15.000
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		5.000
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK		2.800
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK		10.000
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK		18.000
Verzinsliche Wertpapiere				
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714	EUR		1.000
4,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR		400
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611	EUR		1.000
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) **)	DE0001030567	EUR		500
0,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.11(18) **)	DE0001030534	EUR	3.000	3.000
4,5000 % Davide Campari-Milano S.p.A. EO-Notes 2012(19)	XS0848458179	EUR		300
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471	EUR		300
0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA Medium Term Nts. v.16(16/21)	XS1488418960	EUR		250
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2018)	US500769GS77	USD		500
0,8750 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 28 v12(17)	US515110BG88	USD	1.000	2.000
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072	EUR		250
2,3750 % Priceline Group Inc., The EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR		300

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405775708	EUR		400
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR		250
1,0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303	EUR		300
Zertifikate				
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK		20.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407	EUR		400
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	STK		20.000
Mead Johnson Nutrition Co. Registered Shares DL-,01	US5828391061	STK		9.000
Verzinsliche Wertpapiere				
1,4000 % Heineken N.V. DL-Notes 2012(12/17) Reg.S	USN39427AN46	USD		400
5,7670 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.07(17/unb.)	XS0304987042	EUR		500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	ANT	168.000	168.000
Danske Invest SICAV - Russia Namens-Anteile I o.N.	LU0495011370	ANT	62.100	62.100
db x-tr.STO.EUR.600U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792	ANT	71.000	71.000
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07	ANT	343.500	343.500
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983	ANT	223.700	223.700
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0	ANT	40.600	40.600
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9	ANT	43.300	43.300

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

MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2017	
Australische Dollar	(AUD)	1,4880800	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4838600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0934200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex
CBOE	Chicago Board Opt. Exch.

OTC

Over-the-Counter

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	210.834.404,87	100,23
1. Aktien	34.065.565,41	16,19
Bundesrep. Deutschland	2.147.290,00	1,02
Frankreich	5.260.729,46	2,50
Großbritannien	3.475.786,68	1,65
Irland	2.776.473,68	1,32
Kanada	2.525.088,62	1,20
Niederlande	2.544.518,01	1,21
USA	15.335.678,96	7,29
2. Anleihen	116.677.238,35	55,48
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.569.561,25	2,65
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.017.043,69	5,24
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	43.765.739,51	20,81
>= 10 Jahre	56.324.893,90	26,78
3. Zertifikate	7.350.181,14	3,49
Euro	7.350.181,14	3,49
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.258.052,72	1,07
Schweizer Franken	2.258.052,72	1,07
5. Investmentanteile	32.161.808,76	15,29
Euro	27.617.394,95	13,13
US-Dollar	4.544.413,81	2,16
6. Derivate	-628.782,06	-0,30
7. Bankguthaben	17.112.245,90	8,14
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.832.703,20	0,87
II. Verbindlichkeiten	-480.517,09	-0,23
III. Teilfondsvermögen	210.348.496,33	100,00

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	192.518.237,83	91,52	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	107.807.137,58	51,25	
Aktien										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4,900	10.000	5.100	EUR	173,1000	848.190,00	0,40
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	50.000		40.000	EUR	24,1650	1.208.250,00	0,58
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	11.000			EUR	118,1000	1.299.100,00	0,62
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	14.000	14.000		EUR	89,7700	1.256.780,00	0,60
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	10.467	10.467	25.000	EUR	66,3800	694.799,46	0,33
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	81.791	81.791		EUR	31,1100	2.544.518,01	1,21
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	148.158	5.060		EUR	23,4600	3.475.786,68	1,65
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	60.000	65.000	5.000	EUR	35,0150	2.100.900,00	1,00
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	56.000	28.000		USD	48,7300	2.388.411,89	1,14
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	13.000	1.600		USD	244,0200	2.776.473,68	1,32
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003		STK	18.000			USD	160,2800	2.525.088,62	1,20
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	30.000	30.000		USD	70,8400	1.860.049,89	0,88
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	100.000	60.000		USD	27,0200	2.364.885,56	1,12
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	32.000	10.000		USD	70,8600	1.984.613,36	0,94
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	33.000	33.000		USD	43,1200	1.245.424,71	0,59
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	48.000	48.000		USD	59,8000	2.512.275,17	1,19
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	5.000		5.000	USD	158,8200	695.024,29	0,33
Tesoro Corp. Registered Shares DL -,1666	US8816091016		STK	28.000	8.000		USD	93,2400	2.284.994,09	1,09
Verzinsliche Wertpapiere										
4,1250 % Nestlé Holdings Inc. AD-Medium-Term Notes 2013(18)	XS1000137544		AUD	500			%	102,6690	344.971,37	0,16
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	5.000			%	98,8860	4.521.867,17	2,15
2,1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874		CHF	1.500			%	102,1210	1.400.939,25	0,67
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714		EUR	5.800			%	103,7160	6.015.528,00	2,86
2,2500 % adidas AG Anleihe v.2014(2026)	XS1114159277		EUR	400			%	106,8700	427.480,00	0,20
2,8750 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1084568762		EUR	500			%	106,9350	534.675,00	0,25
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084		EUR	600	600		%	99,9070	599.442,00	0,29
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65		EUR	1.000	1.000		%	104,6400	1.046.400,00	0,50
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	600			%	106,8540	641.124,00	0,31
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	3.500			%	102,0640	3.572.240,00	1,70
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953		EUR	400			%	108,6130	434.452,00	0,21
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753		EUR	300			%	110,3950	331.185,00	0,16
5,6250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(24/79)	XS1309436910		EUR	700			%	116,9970	818.979,00	0,39
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	200			%	108,5630	217.126,00	0,10
1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1317305198		EUR	600			%	105,6310	633.786,00	0,30
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571		EUR	600			%	113,3060	679.836,00	0,32
4,1250 % Ceske Drahy AS EO-Bonds 2012(19)	XS0807706006		EUR	400			%	108,0630	432.252,00	0,21
1,8750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1377682676		EUR	600			%	105,9410	635.646,00	0,30
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	400			%	109,8850	439.540,00	0,21
3,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011942283		EUR	500			%	108,2200	541.100,00	0,26
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471		EUR	600			%	104,0450	624.270,00	0,30
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	400			%	107,3330	429.332,00	0,20
1,6250 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541		EUR	500			%	100,1710	500.855,00	0,24
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1619992883		EUR	800	800		%	99,7180	797.744,00	0,38
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826		EUR	600	600		%	98,8080	592.848,00	0,28
1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS158906907		EUR	500	500		%	100,9780	504.890,00	0,24
1,0000 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)	XS1595704872		EUR	600	600		%	99,2120	595.272,00	0,28
2,0000 % ITV PLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1525536840		EUR	600			%	101,9800	611.880,00	0,29
1,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	600	600		%	98,9950	593.970,00	0,28
4,0000 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2013(20)	XS1000918018		EUR	500			%	105,3770	526.885,00	0,25
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200			%	107,7130	215.426,00	0,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	350		350	116,5020	407.757,00	0,19
4,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS1115490523		EUR	2.500	1.000		108,8640	2.721.600,00	1,29
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2017(2017/2024)	XS1625975153		EUR	400	400		98,8880	395.552,00	0,19
1,8750 % PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617		EUR	600			100,4650	602.790,00	0,29
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073		EUR	400			114,6740	458.696,00	0,22
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	350		350	102,9810	360.433,50	0,17
1,5000 % SEB S.A. EO-Notes 2017(17/24)	FR0013259116		EUR	800	800		100,7900	806.320,00	0,38
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	500			112,1720	560.860,00	0,27
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461		EUR	500			101,0220	505.110,00	0,24
4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/25)	XS1266662334		EUR	500			115,5120	577.560,00	0,28
5,2500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/27)	XS1266661013		EUR	300			116,4730	349.419,00	0,17
5,1180 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1323897485		EUR	700			111,7110	781.977,00	0,37
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409		EUR	500	500		105,5100	527.550,00	0,25
2,0000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2014(14/25)	XS1142279782		EUR	400			104,5160	418.064,00	0,20
2,6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	2.600	1.000	200	99,3960	2.584.296,00	1,23
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS14132581205		EUR	250		250	108,1270	270.317,50	0,13
3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012		EUR	400			105,7920	423.168,00	0,20
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806		EUR	3.000			100,1940	3.005.820,00	1,43
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366		EUR	250		350	96,0440	240.110,00	0,11
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	500	500		99,6110	498.055,00	0,24
4,2000 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892		EUR	400			106,6670	426.668,00	0,20
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6		EUR	600			107,6130	645.678,00	0,31
1,4140 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1532765879		EUR	500			101,7110	508.555,00	0,24
1,7500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. LS-Medium-Term Nts 2017(17/25)	BE6295391914		GBP	600	600		98,8410	674.559,81	0,32
1,0000 % Daimler AG LS-Medium Term Notes v.16(19)	XS1536805077		GBP	500			99,9060	568.190,09	0,27
1,3750 % Procter & Gamble Co., The LS-Notes 2017(17/25)	XS1608101066		GBP	500	500		98,7470	561.598,57	0,27
4,7500 % Total Capital Intl S.A. ND-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1116262277		NZD	700			104,5420	467.480,52	0,22
7,0000 % Aberdeen Asset Management PLC DL-Notes 2013(18/Und.)	XS0896113007		USD	2.500			103,2990	2.260.273,07	1,08
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	2.600			102,9020	2.341.649,82	1,11
5,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2013(19/Und.)	XS0876682666		USD	2.600			102,9390	2.342.491,79	1,11
6,8750 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011538461		USD	2.600			107,5730	2.447.943,63	1,16
3,4000 % CNPC General Capital Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG22004AE89		USD	500			102,0780	446.711,30	0,21
1,5000 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.16(16/19)	XS1488419695		USD	750			99,3870	652.402,52	0,31
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	1.500	1.500		103,3130	1.356.347,64	0,65
5,2500 % Louis Dreyfus Company B.V. DL-Notes 2017(17/23)	XS1629414704		USD	500	500		102,4270	448.238,59	0,21
3,1000 % Lowe's Companies Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US548661DP97		USD	500	500		100,0610	437.884,56	0,21
5,8750 % Man Group PLC DL-FLR Notes 2014(19/24)	XS1103347701		USD	3.000			104,8520	2.753.104,90	1,31
6,6250 % RWE AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(26/75)	XS1254119750		USD	500			107,7620	471.585,49	0,22
3,6500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co. BV DL-Notes 2011(11/21) Ser.2	US88165FAF99		USD	473			103,4190	428.140,45	0,20
7,1250 % UBS Group AG DL-FLR Bonds 2015(20/Und.)	CH0271428317		USD	2.000	2.000		106,2640	1.860.119,91	0,89
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	75.000			35,0200	2.626.500,00	1,25
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	10.000			246,9000	2.258.052,72	1,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	52.543.900,04	24,98
Verzinsliche Wertpapiere									
5,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 2013(18/73) A	XS0969340768		EUR	400			105,3890	421.556,00	0,20
4,5000 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	2.705	1.500		102,3120	2.767.539,60	1,32
4,3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	XS1330978567		EUR	700			113,5050	794.535,00	0,38
4,3750 % Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1082473395		EUR	600			98,0090	588.054,00	0,28

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316		EUR	500		%	102,4220	512.110,00	0,24
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008		EUR	300		%	98,6590	295.977,00	0,14
4,6250 % Cemex Finance LLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1433214449		EUR	200		%	108,5630	217.126,00	0,10
4,3750 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1198002690		EUR	700		%	106,0240	742.168,00	0,35
1,2500 % Citycon Treasury B.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1485608118		EUR	600		%	96,0670	576.402,00	0,27
2,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1114452060		EUR	400		%	108,0110	432.044,00	0,21
4,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2014(14/22) Reg.S	XS1084050316		EUR	400		%	111,7600	447.040,00	0,21
6,2500 % Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009		EUR	500		%	108,6370	543.185,00	0,26
4,5000 % Dufry Finance S.C.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1087753353		EUR	600		%	103,6440	621.864,00	0,30
4,5000 % Dufry Finance S.C.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1266592457		EUR	300		%	106,8860	320.658,00	0,15
3,0000 % Elis S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1225112272		EUR	500		%	103,0240	515.120,00	0,24
5,8750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2012(12/19) Reg.S	XSO783933350		EUR	500		300 %	112,5540	562.770,00	0,27
1,3750 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1621351045		EUR	500	500	%	98,6610	493.305,00	0,23
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	XS1378895954		EUR	900		%	102,9030	926.127,00	0,44
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	600		%	104,6430	627.858,00	0,30
1,5000 % Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1623615546		EUR	700	700	%	100,3120	702.184,00	0,33
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS111123987		EUR	1.700	1.700	%	107,4470	1.826.599,00	0,87
4,0000 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1117296209		EUR	500		%	103,2510	516.255,00	0,25
6,0000 % InterXion Holding N.V. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XSO946728564		EUR	400		%	103,6590	414.636,00	0,20
1,5000 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2014(21)	DE000A1ZSAF4		EUR	300		%	104,2510	312.753,00	0,15
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2016(23)	DE000A181034		EUR	500		%	104,5550	522.775,00	0,25
2,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(28)	DE000A19HCX8		EUR	700	700	%	101,3530	709.471,00	0,34
3,8750 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Bonds 2015(18/22) Reg.S	XS1219465728		EUR	400		%	102,9040	411.616,00	0,20
2,7500 % Merlin Entertainment PLC EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1204272709		EUR	400		%	104,6990	418.796,00	0,20
4,7500 % Ontex Group N.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	BE6272861657		EUR	400		%	104,0620	416.248,00	0,20
2,5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	XS1433512891		EUR	900		%	103,7150	933.435,00	0,44
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1565699763		EUR	700	700	%	100,7340	705.138,00	0,34
2,7500 % Sabc Capital I B.V. EO-Notes 2013(20)	XSO995811741		EUR	400		%	107,9100	431.640,00	0,21
4,1250 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1082399301		EUR	700		%	102,2000	715.400,00	0,34
3,2500 % Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1212470972		EUR	400		%	107,3580	429.432,00	0,20
4,5000 % Sealed Air Corp. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1247796185		EUR	600		%	112,6340	675.804,00	0,32
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(24) Reg.S	XS1562623584		EUR	700	700	%	105,4830	738.381,00	0,35
7,5000 % SILK Bidco AS EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1180324037		EUR	600		%	107,0590	642.354,00	0,31
2,8750 % SPCM S.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1221105759		EUR	700		%	102,1930	715.351,00	0,34
1,5000 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bonds 2015(15/22) Ser.A	XS1165754851		EUR	400		%	102,4530	409.812,00	0,19
3,6250 % TA Manufacturing Ltd. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1212668062		EUR	700		%	103,1940	722.358,00	0,34
7,8750 % Techem Energy Metering Service Nachr.Anleihe v.12(16/20)Reg.S	XSO783934838		EUR	400		%	104,0010	416.004,00	0,20
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917		EUR	300		%	98,8640	296.592,00	0,14
5,0000 % Trionista HoldCo GmbH Notes v.13(16/20)Reg.S	XSO929666070		EUR	400		%	101,6500	406.600,00	0,19
3,7500 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.16(19/24)Reg.S	DE000A2AA0W5		EUR	400		%	104,3110	417.244,00	0,20
3,7500 % Ziggo Secured Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1175813655		EUR	700		%	104,6320	732.424,00	0,35
6,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. LS-FLR Capit. Secs 2013(20/73)	XSO969342384		GBP	250		%	109,0720	310.159,70	0,15
3,8750 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1195502031		GBP	500		%	105,8140	601.790,35	0,29
5,1250 % Virgin Media Secured Fin. PLC LS-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1169843007		GBP	300		%	105,5290	360.101,69	0,17
6,4500 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 2012(22)	XSO860706935		MXN	8.500		%	95,0000	392.848,46	0,19
7,1900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MN/DL-Glbl Dep.Nts 13(24)Reg.S	USP78625DC49		STK	70.000		MXN	90,5450	308.350,77	0,15
3,8000 % Allergan Funding SCS DL-Notes 2015(15/25)	US00507UAS06		USD	500		%	103,6250	453.481,25	0,22
2,4000 % Apple Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US037833AK68		USD	250		%	99,4450	217.594,42	0,10
6,3750 % Aquarius & Investments PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XSO901578681		USD	2.200		%	106,7950	2.056.356,40	0,98
5,5000 % Barry Callebaut Services N.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	BE6254003252		USD	500		%	107,8350	471.904,95	0,22
8,2500 % Cloverie PLC DL-FLR Med.-T.Nts 12(18/Und.)	XSO733071632		USD	1.800		%	103,1710	1.625.380,07	0,77
4,3750 % CNH Industrial Capital LLC DL-Notes 2017(17/22)	US12592BAH78		USD	600	600	%	104,9370	551.067,35	0,26
4,2000 % General Electric Co. 4,20% R.Non-Cum.Pfd Shs C	US369604BP74		USD	1.094		%	99,7360	954.979,51	0,45
3,8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USP4949BAJ37		USD	500		%	103,3240	452.164,02	0,21
4,2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 2015(20)	XS1213834978		USD	700		%	101,4930	621.811,74	0,30
3,5000 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USG5002FAE63		USD	500		%	101,5730	444.501,33	0,21

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
3,2000 % Kerry Group Financial Services DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USG52414AA01		USD	200		%	100,0170	175.076,80	0,08	
2,7500 % Merck & Co. Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US58933YAR62		USD	500		%	99,9650	437.464,44	0,21	
3,6250 % Oracle Corp. DL-Notes 2013(13/23)	US68389XAS45		USD	650		%	105,9610	602.815,19	0,29	
3,5000 % Origin Energy Finance Ltd. DL-Notes 2013(13/18) Reg.S	USQ7162LAE40		USD	700		%	101,0990	619.397,84	0,29	
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T. Nts 2013(13/24)	US71654QBH48		USD	100		%	101,4200	88.766,36	0,04	
3,1250 % RELX Capital Inc. DL-Notes 2013(13/22)	US758202AK13		USD	500		%	100,9480	441.766,22	0,21	
2,8750 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USU75000BA36		USD	2.000		%	102,4340	1.793.076,89	0,85	
3,6000 % SES S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USL8175MAB65		USD	700		%	101,5650	622.252,86	0,30	
4,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. DL-Notes 2012(12/18) Reg.S	USG82493AC42		USD	500		%	102,6430	449.183,84	0,21	
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1194054166		USD	3.800		%	101,6570	3.381.003,89	1,61	
3,5000 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US92343VCR33		USD	500		%	101,3890	443.696,12	0,21	
3,8000 % Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US931427AH10		USD	500		%	104,0560	455.367,38	0,22	
3,5500 % Zimmer Biomet Holdings Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US98956PAF99		USD	500		%	101,2570	443.118,46	0,21	
Zertifikate										
Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 Suncap Scoop	XS1129890643		STK	50	50	EUR	10.627,7900	531.389,50	0,25	
Guardian Secur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	2.837		EUR	1.477,7200	4.192.291,64	1,99	
							EUR	32.161.808,76	15,29	
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	22.000		USD	103,8000	1.998.687,15	0,95	
Gruppenfremde Investmentanteile										
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	12.109	12.109	13.001	EUR	140,2430	1.698.195,59	0,81
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	22.405			EUR	148,5500	3.328.262,75	1,58
CONVERTINVEST GI.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	5.095			EUR	103,3100	526.364,45	0,25
Deut.Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524		ANT	160		60	EUR	14.021,9000	2.243.504,00	1,07
Fisch U.-F.CB GI Defensive Fd Namens-Anteile BE o.N.	LU0162831936		ANT	17.600			EUR	184,1300	3.240.688,00	1,54
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile A	DE000A1JSWP1		ANT	8.700			EUR	136,3500	1.186.245,00	0,56
FT AccuGeld Inhaber-Anteile (I)	DE000A0YCBR6		ANT	5.000			EUR	50,5200	252.600,00	0,12
ICS-Euro Liquidity Reg. Shares (Acc.) o.N.	IE0005023910		ANT	20.000			EUR	138,3275	2.766.550,00	1,32
Mayence Fair Value Bond Fonds Inhaber-Anteile	DE000A2AQZE9		ANT	5.875	5.875		EUR	101,5900	596.841,25	0,28
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	3.769			EUR	172,7152	650.991,91	0,31
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class EUR o.N.	IE00B04NLM33		ANT	136.275			EUR	20,4955	2.793.024,26	1,33
Schroder ISF Em.Mkts Dbt Ab.R. Namensant. C Acc Eur Hdg o.N.	LU0177222394		ANT	77.500			EUR	32,0202	2.481.565,50	1,18
SSga S.E.E.II-SPDR TR G.Con.Bd Registered Shares o.N.	IE00BNH72088		ANT	35.895			EUR	30,1000	1.080.439,50	0,51
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	61.362			EUR	77,7700	4.772.122,74	2,27
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. I/A USD o.N.	LU0980583388		ANT	26.000			USD	111,8700	2.545.726,66	1,21
							EUR	192.512.846,38	91,52	

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Derivate							EUR	-628.782,06	-0,30 ^{2) 3)}	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-1.449.761,33	-0,69	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Roche Holding GS CALL 250 15.09.2017	EUREX	-2.258.053	STK	-100		100	CHF	5,3000	-48.471,77	-0,02
Allianz SE CALL 170 15.09.2017	EUREX	-848.190	STK	-49	51	100	EUR	6,6400	-32.536,00	-0,02
AXA S.A. CALL 26 15.09.2017	EUREX	-1.208.250	STK	-500			EUR	0,2000	-10.000,00	-0,01
Bayer AG CALL 110 15.09.2017	EUREX	-1.299.100	STK	-110			EUR	9,7100	-106.810,00	-0,05
Cap Gemini S.A. CALL 90 15.09.2017	EUREX	-1.256.780	STK	-140		140	EUR	3,6100	-50.540,00	-0,02
Danone S.A. CALL 68 15.12.2017	EUREX	-663.800	STK	-100		100	EUR	2,7800	-27.800,00	-0,01
HeidelbergCement AG PUT 84 15.09.2017	EUREX	-2.042.400	STK	-240		240	EUR	2,7700	-66.480,00	-0,03
NN Group NV CALL 34 15.12.2017	EUREX	-1.555.500	STK	-500		500	EUR	0,4200	-21.000,00	-0,01
Royal Dutch Shell PLC (Eurex) CALL 25 15.12.2017	EUREX	-3.171.792	STK	-1.352			EUR	0,3500	-47.320,00	-0,02
Abbott Laboratories CALL 44 18.08.2017	CBOE	-2.388.412	STK	-560		560	USD	4,8500	-237.713,89	-0,11
Allergan PLC CALL 245 15.09.2017	CBOE	-1.025.160	STK	-48		48	USD	8,1500	-34.239,20	-0,02
Allergan PLC CALL 245 18.08.2017	CBOE	-1.751.314	STK	-82		82	USD	6,8000	-48.803,12	-0,02
Baidu Inc. ADR PUT 175 15.12.2017	CBOE	-2.279.668	STK	-145		145	USD	11,6500	-147.849,11	-0,07
Canadian Pacific Railway Ltd. CALL 160 15.09.17	CBOE	-2.525.089	STK	-180		180	USD	6,7000	-105.553,37	-0,05
Dollar General Corp CALL 85 17.11.2017	CBOE	-1.240.033	STK	-200		200	USD	0,7500	-13.128,53	-0,01
Dow Chemical Co. PUT 62,5 15.09.2017	CBOE	-1.921.010	STK	-350		350	USD	1,9300	-59.122,14	-0,03
General Electric CALL 31 15.12.2017	CBOE	-1.182.443	STK	-500		500	USD	0,1800	-7.877,12	0,00
General Electric CALL 32 15.09.2017	CBOE	-1.182.443	STK	-500		500	USD	0,0200	-875,24	0,00
Gilead Sciences Inc. CALL 82,5 19.01.2018	CBOE	-1.364.422	STK	-220		220	USD	1,5700	-30.230,62	-0,02
Microsoft Corp. PUT 67,5 20.10.2017	CBOE	-2.577.629	STK	-430		430	USD	2,8300	-106.507,37	-0,05
Qualcomm Inc. PUT 50 20.10.2017	CBOE	-2.410.398	STK	-500		500	USD	1,3300	-58.203,14	-0,03
Tesoro Corp. CALL 90 17.11.2017	CBOE	-2.284.994	STK	-280		280	USD	7,7000	-188.700,71	-0,09
Devisen-Derivate							EUR	820.979,27	0,39	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen		Verkaufsbetrag	Verkaufswährung	Kaufbetrag	Kaufwährung	Fälligkeit				
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC	9.000.000,00	CHF	8.268.183,11	EUR	30.11.17		22.808,08	0,01	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC	2.220.000,00	USD	2.023.553,43	EUR	29.09.17		89.839,74	0,04	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC	40.000.000,00	USD	35.434.291,54	EUR	30.11.17		708.331,45	0,34	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	17.112.245,90	8,14	
Bankguthaben							EUR	17.112.245,90	8,14	
Guthaben bei Banque de Luxembourg										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	13.131.334,19				13.131.334,19	6,24	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	10.851,23				12.342,72	0,01	

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	41.250,00				27.720,28	0,01
			CHF	2.518.328,44				2.303.166,61	1,10
			MXN	1.321.847,91				64.307,85	0,03
			NZD	70.596,90				45.098,31	0,02
			TRY	1.093,94				271,90	0,00
			USD	1.745.821,02				1.528.004,04	0,73
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	1.786.690,27				1.786.690,27	0,85
Dividendenansprüche			EUR	46.012,93				46.012,93	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.740,81				-6.740,81	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-75.942,53				-75.942,53	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.880,20				-4.880,20	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-9.541,60				-9.541,60	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.894,58				-15.894,58	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Performancegebühr			EUR	-362.282,38				-362.282,38	-0,17
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.768,04				-4.768,04	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-216,95				-216,95	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	210.348.496,33	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN P									
Anzahl Anteile							STK	2.398.132,158	
Anteilwert							EUR	87,71	

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.
 - 3) Aufgrund der Art der Derivate waren für diese keine weiteren Sicherheiten zu stellen.
- 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

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK		1.400
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK		7.500
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK		30.000
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK		16.000
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	32.000	32.000
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK		17.100
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK		45.000
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK		1.800
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		21.000
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK		29.000
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK		33.000
Verzinsliche Wertpapiere				
4,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR		1.500
1,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2014(18)	XS1052677207	EUR		500
3,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2014(21)	FR0011703776	EUR		400
3,2500 % Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0906117980	EUR		400
1,6150 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1409362784	EUR		800
3,2000 % General Motors Financial Co. DL-Notes 2016(16/21)	US37045XBM74	USD		600
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260	EUR		600
2,8750 % Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0841018004	EUR		400
1,0000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1576838376	EUR	800	800
0,0690 % Scania CV AB EO-FLR Med.-T.Notes 2017(20)	XS1599109896	EUR	1.200	1.200
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6	EUR	800	800
0,1250 % Uniper SE Medium Term Notes v.16(18)	XS1529854280	EUR		1.000
1,0000 % Wendel S.A. EO-Bonds 2016(16/23)	FR0013213709	EUR		500

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere				
5,8490 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 07(17/Und.)	XS0295383524	EUR		2.500
6,5760 % Freshwater Finance PLC EO-FLR Notes 2007(17/Und.)	XS0300298287	EUR		2.200
0,5390 % Mylan N.V. EO-FLR Notes 2016(18)	XS1522989869	EUR		600
4,1700 % Nomad Foods BondCo PLC EO-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S	XS1084586822	EUR		400
5,2500 % Play Finance 2 S.A. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS0982710153	EUR		400
3,7500 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(19) Reg.S	XS1028952155	USD		700

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien				
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	STK		32.000
Mead Johnson Nutrition Co. Registered Shares DL-,01	US5828391061	STK	18.400	18.400

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
7,0000 % Cerba European Lab S.A.S. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0877607076	EUR		500
8,4000 % Coöperative Rabobank U.A. DL-FLRM.-T.N-Cum.Nts11(17/Und)	XS0703303262	USD		1.500
6,0000 % Virgin Media Secured Fin. PLC LS-Notes 2013(13/21) Reg.S *)	XS0889937305	GBP		495
Zertifikate				
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 21.06.17 DAX 8500	DE000DG86J31	STK		6.200
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Absolute Insight Fds-Credit Fd Reg.Shares B1P2 EUR Acc.o.N.	IE00B3T4GV62	ANT		468.000

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2017	
Australische Dollar	(AUD)	1,4880800	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0934200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791600	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	20,5550000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,5654000	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	4,0233000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex
CBOE	Chicago Board Opt. Exch.

OTC

Over-the-Counter

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	48.324.207,75	100,10
1. Aktien	2.209.923,26	4,58
Frankreich	717.122,74	1,49
Großbritannien	465.466,07	0,97
Italien	775.459,85	1,61
Niederlande	50.241,43	0,10
Spanien	103.294,10	0,21
USA	98.339,07	0,20
2. Anleihen	1.205.084,00	2,50
< 1 Jahr	504.095,00	1,04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	537.145,00	1,11
>= 10 Jahre	163.844,00	0,34
3. Investmentanteile	38.288.296,05	79,31
Britische Pfund	683.053,26	1,42
Euro	37.605.242,79	77,89
4. Bankguthaben	6.596.743,34	13,66
5. Sonstige Vermögensgegenstände	24.161,10	0,05
II. Verbindlichkeiten	-47.376,11	-0,10
III. Teilfondsvermögen	48.276.831,64	100,00

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

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	41.703.303,31	86,38	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	3.415.007,26	7,07	
Aktien										
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417		STK	188.857			EUR	1,4580	275.353,51	0,57
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	5.644			EUR	59,0860	333.481,38	0,69
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	51.282			EUR	4,7420	243.179,24	0,50
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	6.995			EUR	13,4000	93.733,00	0,19
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237		STK	10.796			EUR	4,3680	47.156,93	0,10
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	17.905			EUR	2,8060	50.241,43	0,10
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	12.666			EUR	14,0350	177.767,31	0,37
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	53.981			EUR	3,8860	209.770,17	0,44
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	11.351			EUR	9,1000	103.294,10	0,21
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	5.700			EUR	43,9000	250.230,00	0,52
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	9.931			EUR	19,6750	195.392,43	0,41
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	52.479			EUR	2,5150	131.984,69	0,27
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	2.530			USD	44,4100	98.339,07	0,20
Verzinsliche Wertpapiere										
0,8190 % Crédit Logement EO-FLR Obl. 2006(11/Und.)	FR0010301713		EUR	200			%	81,9220	163.844,00	0,34
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2012(12/19) Reg.S	XS0759200321		EUR	500			%	107,4290	537.145,00	1,11
3,6610 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0540187894		EUR	500			%	100,8190	504.095,00	1,05
Investmentanteile							EUR	38.288.296,05	79,31	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371		ANT	104			EUR	45.042,6100	4.670.639,39	9,68
db x-tr.II-Eonia ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497		ANT	26.167			EUR	138,4250	3.622.166,98	7,50
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	44.300			EUR	108,0200	4.785.286,00	9,91
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	125.083			EUR	35,0500	4.384.159,15	9,08
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	135.903			EUR	34,2100	4.649.241,63	9,63
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	160.563			EUR	21,1020	3.388.200,43	7,02
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B02KXK85		ANT	20.261			EUR	100,1700	2.029.544,37	4,20
Lyxor Dow Jones Ind.Aver.U.ETF Actions au Porteur D-EUR o.N.	FR0007056841		ANT	11.219			EUR	187,6700	2.105.469,73	4,36
LYXOR EURO ST.50 (DR)UCITS ETF Actions au Porteur D-EUR o.N.	FR0007054358		ANT	85.086			EUR	34,7150	2.953.760,49	6,12
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	101.305			EUR	15,2050	1.540.342,53	3,19
Lyxor Privex UCITS ETF Actions au Port.D-EUR o.N.	FR0010407197		ANT	211.138			EUR	7,8050	1.647.932,09	3,41
Pictet-Glob.Emerg.Currencies Namens-Anteile HP EUR o.N	LU0368004296		ANT	30.000			EUR	60,9500	1.828.500,00	3,79
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456		ANT	82.647			GBP	7,2660	683.053,26	1,42
Summe Wertpapiervermögen							EUR	41.703.303,31	86,38	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.596.743,34	13,66	
Bankguthaben							EUR	6.596.743,34	13,66	
Guthaben bei Banque de Luxembourg										
Guthaben in Fondswährung			EUR	6.596.743,34				6.596.743,34	13,66	

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

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	24.161,10	0,05
Zinsansprüche			EUR	18.897,46				18.897,46	0,04
Dividendenansprüche			EUR	5.263,64				5.263,64	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-47.376,11	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.129,23				-3.129,23	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.255,26				-12.255,26	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.634,04				-2.634,04	-0,01
Betreuungsgebühr			EUR	-13.497,11				-13.497,11	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-10.404,53				-10.404,53	-0,02
Taxe d'Abonnement			EUR	-5.353,94				-5.353,94	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-102,00				-102,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	48.276.831,64	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM P									
Anzahl Anteile							STK	391.139,859	
Anteilwert							EUR	123,43	

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 - ÄQUINOKTIUM

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,6250 % Renault S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	FR0010871541	EUR		200

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

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	(GBP)	per 29.06.2017	
		0,8791600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 1 Euro (EUR)

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	67.832.552,20	100,10
1. Aktien	17.954.162,19	26,50
Bundesrep. Deutschland	3.619.433,00	5,34
Curaçao	286.114,39	0,42
Frankreich	1.748.317,04	2,58
Großbritannien	1.431.597,72	2,11
Irland	737.718,27	1,09
Kaimaninseln	471.655,51	0,70
Kanada	924.004,25	1,36
Niederlande	718.882,17	1,06
Schweiz	1.226.344,86	1,81
USA	6.790.094,98	10,02
2. Anleihen	18.636.797,99	27,50
< 1 Jahr	2.714.319,80	4,01
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.605.443,41	3,84
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.208.282,00	1,78
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.145.647,55	4,64
>= 10 Jahre	8.963.105,23	13,23
3. Zertifikate	4.784.902,18	7,06
Euro	4.784.902,18	7,06
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.173.286,35	1,73
Schweizer Franken	406.449,49	0,60
US-Dollar	766.836,86	1,13
5. Investmentanteile	17.547.793,80	25,90
Euro	17.048.122,01	25,16
US-Dollar	499.671,79	0,74
6. Derivate	-1.887.261,48	-2,79
7. Bankguthaben	9.483.476,00	14,00
8. Sonstige Vermögensgegenstände	138.047,31	0,20
II. Verbindlichkeiten	-68.121,76	-0,10
III. Teilfondsvermögen	67.763.082,58	100,00

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	60.098.290,37	88,69	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	31.454.813,40	46,42	
Aktien										
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	10.500	10.500		CAD	51,9000	367.251,63	0,54
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	4.300	2.800		CAD	94,1600	272.861,32	0,40
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.000	1.500		CHF	83,6500	535.521,57	0,79
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	2.800			CHF	80,4500	206.014,16	0,30
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	1.500			CHF	353,4000	484.809,13	0,72
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	3.300	3.300		EUR	72,2200	238.326,00	0,35
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.100	1.100		EUR	173,1000	190.410,00	0,28
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	3.000		7.000	EUR	24,1650	72.495,00	0,11
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.400			EUR	82,2600	279.684,00	0,41
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.500			EUR	188,4500	282.675,00	0,42
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	8.200	2.900		EUR	64,3100	527.342,00	0,78
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	15.458	15.458		EUR	66,3800	1.026.102,04	1,51
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.000	3.000		EUR	91,9000	275.700,00	0,41
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	4.200	500		EUR	84,1100	353.262,00	0,52
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	3.000			EUR	70,5800	211.740,00	0,31
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.500			EUR	120,9500	302.375,00	0,45
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.600			EUR	175,7500	281.200,00	0,41
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	15.447	15.447		EUR	31,1100	480.556,17	0,71
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	35.597	8.597		EUR	23,4600	835.105,62	1,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.000			EUR	90,8900	363.560,00	0,54
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.500	1.000		EUR	120,5500	301.375,00	0,44
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	14.800	9.300		EUR	43,9000	649.720,00	0,96
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	4.500	500		EUR	55,5800	250.110,00	0,37
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	6.000			GBP	52,3500	357.272,85	0,53
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	9.200			GBP	22,8600	239.219,25	0,35
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	7.000	7.000		USD	72,4800	444.059,34	0,66
Allergan PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BY9D5467		STK	2.000	2.000		USD	244,0200	427.149,80	0,63
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	450	450		USD	937,8200	369.365,89	0,55
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	4.500		1.500	USD	74,4000	293.028,75	0,43
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	3.200	700		USD	78,1000	218.738,79	0,32
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	4.600	1.000		USD	82,7500	333.158,29	0,49
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	3.000			USD	179,6300	471.655,51	0,70
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	4.000			USD	81,0900	283.891,30	0,42
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	6.000			USD	51,8100	272.075,62	0,40
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	23.000	8.300		USD	31,4100	632.296,18	0,93
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755810336		STK	17.000	17.000	3.500	USD	70,8600	1.054.325,85	1,56
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	7.000	1.000		USD	33,5400	205.487,72	0,30
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	1.500			USD	122,7300	161.126,43	0,24
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.500			USD	132,6400	290.228,00	0,43
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	4.000			USD	88,7100	310.568,47	0,46
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.000	1.000		USD	68,4900	299.724,30	0,44
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	4.000	3.000		USD	134,7000	471.576,74	0,70
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US1734481081		STK	2.800			USD	115,1800	282.266,86	0,42
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	4.000			USD	86,9900	304.546,85	0,45
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	5.000	5.000		USD	65,3800	286.114,39	0,42
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	20.000	20.000		USD	44,8700	785.436,09	1,16
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096		STK	3.500			USD	121,6500	372.653,28	0,55

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	350	350	%	98,8860	316.530,70	0,47
0,8580 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	300		%	78,6680	236.004,00	0,35
6,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/Und.)	XS1247508903		EUR	1.000	1.000	%	110,8880	1.108.880,00	1,64
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20) **)	DE0001030526		EUR	2.000	1.500	%	107,8090	2.403.515,41	3,55
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) **)	DE0001030542		EUR	1.500	1.200	%	106,3360	1.680.486,29	2,48
0,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.11(18) **)	DE0001030534		EUR	2.500	2.500	%	100,4030	2.714.319,80	4,00
5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515		EUR	200	200	%	106,2690	212.538,00	0,31
0,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(19)	DE000A2AAL23		EUR	200		%	100,9640	201.928,00	0,30
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1388661651		EUR	200		%	100,6820	201.364,00	0,30
0,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1396830058		EUR	200	200	%	99,8440	199.688,00	0,29
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1518704900		EUR	150	150	%	100,0410	150.061,50	0,22
0,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1403263723		EUR	200		%	100,4890	200.978,00	0,30
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072		EUR	200	200	%	105,3590	210.718,00	0,31
1,0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303		EUR	150		%	102,0250	153.037,50	0,22
0,7500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.15(21)	XS1216647716		EUR	300	300	%	101,0510	303.153,00	0,45
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	600	400	%	102,9020	540.380,73	0,80
6,6250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	USF22797YK86		USD	1.500	700	%	103,3080	1.356.282,00	2,00
5,0000 % EFG International (GG) Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1591573180		USD	1.000	1.000	%	103,3250	904.336,79	1,33
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.800		CHF	246,9000	406.449,49	0,60
							EUR	9.358.835,31	13,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	1.000	700	%	102,3120	1.023.120,00	1,51
6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1043535092		EUR	1.500	1.500	%	103,3050	1.549.575,00	2,29
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS1111123987		EUR	1.000	1.000	%	107,4470	1.074.470,00	1,58
6,3750 % Aquarius & Investments PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681		USD	600		%	106,7950	560.824,47	0,83
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1194054166		USD	1.500	700	%	101,6570	1.334.606,80	1,97
Zertifikate									
Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 Suncap Scoop	XS1129890643		STK	102		EUR	10.627,7900	1.084.034,58	1,60
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.330		EUR	1.477,7200	1.965.367,60	2,90
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	815		USD	1.075,0300	766.836,86	1,13
							EUR	1.735.500,00	2,56
Nichtnotierte Wertpapiere									
Zertifikate									
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599787487		STK	1.000		EUR	1.735,5000	1.735.500,00	2,56
							EUR	17.547.793,80	25,90
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	5.500		USD	103,8000	499.671,79	0,74

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Gruppenfremde Investmentanteile										
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	42.861	28.494	1.200	EUR	140,2430	6.011.023,86	8,87
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	3.771			EUR	148,5500	560.182,05	0,83
CONVERTINVEST GI.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	4.978			EUR	103,3100	514.277,18	0,76
Deut.Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524		ANT	436		26	EUR	14.021,9000	6.120.459,79	9,03
Fidelity Inst.Liqu.Fd-Euro Fd Registered Units A (Acc.) o.N.	IE0003323494		ANT	143	143		EUR	14.000,2000	1.997.828,54	2,95
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. (INE) oN	LU0909725706		ANT	4.613			EUR	112,5296	519.082,17	0,77
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	2.925			EUR	172,7152	505.117,35	0,74
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	10.546			EUR	77,7700	820.151,07	1,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR	60.096.942,51	88,69	
Derivate										
							EUR	-1.887.261,48	-2,79²⁾³⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
							EUR	-2.160.396,88	-3,19	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Clariant AG PUT 18 15.06.2018	EUREX	-1.338.004	STK	-700		700	CHF	1,0400	-66.580,09	-0,10
Nestle S.A. PUT 76 15.06.2018	EUREX	-956.289	STK	-125		125	CHF	3,0300	-34.639,02	-0,05
Roche Holding GS PUT 240 21.12.2018	EUREX	-1.129.026	STK	-50		50	CHF	21,7600	-99.504,31	-0,15
Swatch Group AG CALL 360 15.12.2017	EUREX	-484.809	STK	-150			CHF	17,6800	-24.254,17	-0,04
AXA S.A. CALL 22 15.12.2017	EUREX	-72.495	STK	-30	70		EUR	2,7400	-8.220,00	-0,01
AXA S.A. PUT 22 15.06.2018	EUREX	-966.600	STK	-400		400	EUR	1,6700	-66.800,00	-0,10
AXA S.A. PUT 22 21.12.2018	EUREX	-181.238	STK	-75		75	EUR	2,2000	-16.500,00	-0,02
Cap Gemini S.A. PUT 96 15.06.2018	EUREX	-1.122.125	STK	-125		125	EUR	12,9000	-161.250,00	-0,24
Danone S.A. CALL 72 15.06.2018	EUREX	-995.700	STK	-150		150	EUR	2,6000	-39.000,00	-0,06
Deutsche Börse AG CALL 84 15.06.2018	EUREX	-275.700	STK	-30			EUR	11,3400	-34.020,00	-0,05
HeidelbergCement AG PUT 80 15.12.2017	EUREX	-1.063.750	STK	-125		125	EUR	3,0900	-38.625,00	-0,06
ProSiebenSat.1 Media SE PUT 34 15.12.2017	EUREX	-186.225	STK	-50			EUR	0,9600	-4.800,00	-0,01
Royal Dutch Shell PLC (Eurex) CALL 25 15.12.2017	EUREX	-821.100	STK	-350		86	EUR	0,3500	-12.250,00	-0,02
Royal Dutch Shell PLC (Eurex) PUT 24 15.06.2018	EUREX	-586.500	STK	-250		250	EUR	2,8600	-71.500,00	-0,10
Total S.A. (Eurex) PUT 48 21.12.2018	EUREX	-329.250	STK	-75		75	EUR	8,8700	-66.525,00	-0,10
Abbott Laboratories PUT 45 18.01.2019	CBOE	-853.004	STK	-200		200	USD	3,3500	-58.640,76	-0,09
AbbVie Inc. CALL 65 19.01.2018	CBOE	-444.059	STK	-70		70	USD	8,5500	-52.382,83	-0,08
AbbVie Inc. PUT 60 18.01.2019	CBOE	-475.778	STK	-75		75	USD	4,1000	-26.913,48	-0,04
Alibaba Group Holding Ltd. PUT 140 18.01.2019	CBOE	-246.484	STK	-20		20	USD	20,2250	-35.403,26	-0,05
Allergan PLC CALL 260 19.01.2018	CBOE	-427.150	STK	-20		20	USD	9,1200	-15.964,29	-0,02
Allergan PLC PUT 240 19.01.2018	CBOE	-1.281.449	STK	-60		50	USD	13,9000	-72.994,62	-0,11
Baidu Inc. ADR CALL 180 19.01.2018	CBOE	-471.656	STK	-30			USD	15,3000	-40.173,30	-0,06
Baidu Inc. ADR PUT 165 19.01.2018	CBOE	-628.874	STK	-40		40	USD	8,8500	-30.983,33	-0,04
CBS Corp. PUT 62,5 18.01.2019	CBOE	-834.318	STK	-150		150	USD	6,8000	-89.273,99	-0,13
Celgene Corp. PUT 125 18.01.2019	CBOE	-864.514	STK	-75		75	USD	12,3300	-80.937,38	-0,12
General Electric PUT 28 19.01.2018	CBOE	-354.733	STK	-150			USD	2,0700	-27.176,05	-0,04
General Electric PUT 30 15.06.2018	CBOE	-472.977	STK	-200		200	USD	3,9000	-68.268,35	-0,10
Gilead Sciences Inc. CALL 85 18.01.2019	CBOE	-1.054.326	STK	-170		170	USD	3,6500	-54.308,35	-0,08
Gilead Sciences Inc. PUT 85 19.01.2018	CBOE	-217.067	STK	-35			USD	16,2500	-49.779,00	-0,07
Goldcorp Inc. PUT 15 19.01.2018	CBOE	-255.416	STK	-225		75	USD	2,5350	-49.921,23	-0,07
Hain Celestial Group PUT 40 19.01.2018	CBOE	-469.476	STK	-150		50	USD	6,0000	-78.771,17	-0,12
HP Inc. PUT 15 18.01.2019	CBOE	-768.894	STK	-500		500	USD	1,5250	-66.736,69	-0,10
Intercept Pharmaceuticals Inc. CALL 160 19.01.2018	CBOE	-161.126	STK	-15			USD	6,1500	-8.074,04	-0,01
Mondelez International Inc. PUT 45 18.01.2019	CBOE	-943.504	STK	-250		250	USD	5,7500	-125.815,06	-0,19

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Palo Alto Networks Inc. CALL 150 18.01.2019	CBOE	-353.683	STK	-30		30	USD 17,4500	-45.818,56	-0,07
Palo Alto Networks Inc. CALL 165 19.01.2018	CBOE	-117.894	STK	-10		10	USD 3,8300	-3.352,15	0,00
Qualcomm Inc. PUT 52,5 19.01.2018	CBOE	-482.080	STK	-100		100	USD 3,3200	-29.057,81	-0,04
Schlumberger N.V. (Ltd.) CALL 82,5 19.01.2018	CBOE	-286.114	STK	-50		50	USD 0,2300	-1.006,52	0,00
Schlumberger N.V. (Ltd.) PUT 80 19.01.2018	CBOE	-572.229	STK	-100		100	USD 15,3000	-133.910,99	-0,20
Sealed Air Corp. CALL 50 19.01.2018	CBOE	-785.436	STK	-200		200	USD 0,8750	-15.316,62	-0,02
Splunk Inc. PUT 60 18.01.2019	CBOE	-252.855	STK	-50		50	USD 10,0500	-43.980,57	-0,06
Synchrony Financial PUT 30 19.01.2018	CBOE	-840.554	STK	-325		325	USD 2,7750	-78.935,28	-0,12
Valeant Pharmaceuticals Intl. Inc. PUT 20 19.01.2018	CBOE	-113.627	STK	-75			USD 4,8800	-32.033,61	-0,05
Devisen-Derivate							EUR	273.135,40	0,40
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen		Verkaufsbetrag	Verkaufswährung	Kaufbetrag	Kaufwährung	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC	3.370.000,00	USD	3.071.790,57	EUR	29.09.17		136.378,35	0,20
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC	5.400.000,00	USD	4.824.761,66	EUR	30.11.17		136.757,05	0,20
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.483.476,00	14,00
Bankguthaben							EUR	9.483.476,00	14,00
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung			EUR	8.021.670,37				8.021.670,37	11,84
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	21.991,29				25.013,98	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CAD	985,24				663,97	0,00
			CHF	128.245,55				117.288,46	0,17
			NZD	0,45				0,29	0,00
			USD	506.839,42				443.603,71	0,66
Guthaben bei Rabobank Nederland									
Vorzeitig kündbares Termingeld			USD	1.000.000,00				875.235,22	1,29
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	138.047,31	0,20
Zinsansprüche			EUR	133.343,49				133.343,49	0,19
Dividendenansprüche			EUR	4.703,82				4.703,82	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-68.121,76	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.051,21				-2.051,21	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-44.585,95				-44.585,95	-0,07
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.858,19				-2.858,19	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-4.233,10				-4.233,10	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.504,52				-7.504,52	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-6.661,78				-6.661,78	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-102,01				-102,01	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Teilfondsvermögen							<u>EUR</u>	<u>67.763.082,58</u>	<u>100,00</u> ¹⁾
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL P									
Anzahl Anteile							STK	435.805,000	
Anteilwert							EUR	155,49	

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.
 - 3) Aufgrund der Art der Derivate waren für diese keine weiteren Sicherheiten zu stellen.
- 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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK		3.000
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK		4.000
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK		6.000
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	STK		10.000
Verzinsliche Wertpapiere				
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714	EUR		500
0,0000 % Bayer Nordic SE EO-FLR Med.-Term Nts 2014(17)	XS1051000781	EUR		500
2,0000 % Italien, Republik EO-FLR Med.-Term Nts 2005(20)	XS0222189564	EUR		400
0,9170 % Nordea Bank AB EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0200688256	EUR		300
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	STK		3.000
Verzinsliche Wertpapiere				
5,7670 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.07(17/unb.)	XS0304987042	EUR		300
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
BNP Paribas InstiCash - USD Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0090884072	ANT		9.698

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2017	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4838600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0934200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791600	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,5654000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex
CBOE	Chicago Board Opt. Exch.

OTC

Over-the-Counter

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

MULTI-AXXION - KAIROS
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	6.389.362,95	100,31
1. Aktien	5.689.149,55	89,32
Bundesrep. Deutschland	2.926.161,50	45,93
Großbritannien	101.672,24	1,60
Kanada	222.659,84	3,50
Luxemburg	133.654,00	2,10
Niederlande	265.265,00	4,16
Norwegen	189.551,41	2,98
USA	1.850.185,56	29,05
2. Investmentanteile	157.605,00	2,47
Euro	157.605,00	2,47
3. Bankguthaben	538.505,23	8,46
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.103,17	0,06
II. Verbindlichkeiten	-19.821,32	-0,31
III. Teilfondsvermögen	6.369.541,63	100,00

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

MULTI-AXXION - KAIROS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	5.846.754,55	91,79	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	5.689.149,55	89,32	
Aktien										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.000			EUR	173,1000	519.300,00	8,15
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	6.800	6.800		EUR	19,6550	133.654,00	2,10
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	4.900			EUR	82,2600	403.074,00	6,33
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	15.000	5.000		EUR	15,8250	237.375,00	3,73
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	7.500			EUR	32,9650	247.237,50	3,88
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	14.000			EUR	18,3550	256.970,00	4,03
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	1.200			EUR	167,4000	200.880,00	3,15
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.300			EUR	175,7500	228.475,00	3,59
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	200			EUR	69,2900	13.858,00	0,22
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.800			EUR	90,8900	254.492,00	4,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.000			EUR	120,5500	241.100,00	3,78
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355		STK	5.500			EUR	48,2300	265.265,00	4,16
XING AG Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888		STK	1.400			EUR	231,0000	323.400,00	5,08
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	40.909			GBP	2,1850	101.672,24	1,60
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	13.000			NOK	139,8000	189.551,41	2,98
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	300			USD	917,7900	240.984,64	3,78
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	300			USD	937,8200	246.243,93	3,87
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.000			USD	143,6800	251.507,59	3,95
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	16.000			USD	15,9000	222.659,84	3,50
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	5.000			USD	44,8300	196.183,97	3,08
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	4.000			USD	151,0400	528.782,11	8,30
Monsanto Co. Registered Shares DL -,01	US61166W1018		STK	3.000	3.000		USD	118,0000	309.833,27	4,86
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	1.972			USD	44,4100	76.650,05	1,20
Investmentanteile							EUR	157.605,00	2,47	
Gruppenfremde Investmentanteile										
LYX.Turk.DJ Turk.Tit.20 U.ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010326256		ANT	3.500			EUR	45,0300	157.605,00	2,47
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.846.754,55	91,79	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	538.505,23	8,46	
Bankguthaben							EUR	538.505,23	8,46	
Guthaben bei Banque de Luxembourg										
Guthaben in Fondswährung			EUR	538.505,23				538.505,23	8,46	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.103,17	0,06	
Dividendenansprüche			EUR	4.103,17				4.103,17	0,06	

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

MULTI-AXXION - KAIROS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.821,32	-0,31
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.635,37				-7.635,37	-0,12
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.718,15				-1.718,15	-0,03
Betreuungsgebühr			EUR	-2.000,00				-2.000,00	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-6.504,51				-6.504,51	-0,10
Taxe d'Abonnement			EUR	-796,29				-796,29	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-102,00				-102,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	6.369.541,63	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - KAIROS P									
Anzahl Anteile							STK	250.875,000	
Anteilwert							EUR	25,39	

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 - KAIROS

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006	STK		20.400
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK		2.900
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte 06.04.2017	DE000A2E4184	STK	10.000	10.000

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

MULTI-AXXION - KAIROS
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	(GBP)	per 29.06.2017 0,8791600	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5879000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 1 Euro (EUR)

0

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.683.353,86	100,54
1. Aktien	7.109.337,75	61,18
Bundesrep. Deutschland	4.262.695,19	36,68
Dänemark	372.771,04	3,21
Frankreich	311.640,00	2,68
Großbritannien	7.143,18	0,06
Luxemburg	244.530,00	2,11
Niederlande	368.228,81	3,17
Schweiz	804.530,74	6,92
USA	737.798,79	6,35
2. Anleihen	1.332.692,43	11,47
< 1 Jahr	272.254,93	2,34
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	456.706,27	3,93
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	106.980,50	0,92
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	378.612,93	3,26
>= 10 Jahre	118.137,80	1,02
3. Zertifikate	1.411.045,40	12,14
Euro	1.411.045,40	12,14
4. Investmentanteile	1.115.011,88	9,60
Euro	788.736,10	6,79
Schweizer Franken	159.959,21	1,38
US-Dollar	166.316,57	1,43
5. Bankguthaben	692.094,77	5,95
6. Sonstige Vermögensgegenstände	23.171,63	0,20
II. Verbindlichkeiten	-63.305,82	-0,54
III. Teilfondsvermögen	11.620.048,04	100,00
		100,00

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Anteile in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	10.968.087,46	94,39	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	8.116.010,55	69,84	
Aktien										
Báloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517		STK	2.100			CHF	148,0000	284.245,76	2,45
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	500			CHF	446,0000	203.947,25	1,76
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.500			CHF	83,6500	191.257,71	1,65
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.700			CHF	80,4500	125.080,02	1,08
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	10.000			DKK	277,2000	372.771,04	3,21
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116		STK	3.387	9.686	13.972	EUR	34,8950	118.189,37	1,02
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	2.350			EUR	82,7200	194.392,00	1,67
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	2.344	2.344		EUR	112,1500	262.879,60	2,26
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407100		STK	15.700			EUR	21,4250	336.372,50	2,90
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	3.900			EUR	73,8300	287.937,00	2,48
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	2.928			EUR	103,7000	303.633,60	2,61
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	5.419			EUR	67,4200	365.348,98	3,14
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A022ZZ5		STK	5.626			EUR	27,9650	157.331,09	1,35
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	1.538	1.538		EUR	84,1100	129.361,18	1,11
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	1.653	1.653		EUR	75,2000	124.305,60	1,07
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	2.499		2.451	EUR	105,0000	262.395,00	2,26
Hella KGaA Hueck & Co. Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22		STK	2.800	2.800		EUR	42,3550	118.594,00	1,02
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006464506		STK	11.200	5.600		EUR	34,1650	382.648,00	3,29
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		STK	2.843	8.594	5.751	EUR	45,5200	129.413,36	1,11
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0001206933		STK	2.650			EUR	117,6000	311.640,00	2,68
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	3.060	3.060		EUR	37,2450	113.969,70	0,98
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	4.501	4.501		EUR	29,3050	131.901,81	1,14
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795		STK	16.500			EUR	14,8200	244.530,00	2,10
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	3.731	3.731		EUR	35,6050	132.842,26	1,14
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	5.410			EUR	43,1950	233.684,95	2,01
technotrans AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	10.000			EUR	38,1400	381.400,00	3,28
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355		STK	4.900			EUR	48,2300	236.327,00	2,03
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	6.600			EUR	34,5450	227.997,00	1,96
Indivior PLC Registered Shares DL0,10	GB00BRS65X63		STK	2.000			GBP	3,1400	7.143,18	0,06
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	2.500			USD	54,9700	120.279,20	1,04
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	1.725			USD	129,0000	194.761,72	1,68
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	7.400			USD	33,6300	217.812,79	1,88
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	2.000			USD	117,0800	204.945,08	1,76
Verzinsliche Wertpapiere										
6,5000 % FMC Finance VIII S.A. EO-Notes 2011(11/18) Reg.S	XS0675221419		EUR	45			%	107,7050	48.467,25	0,42
7,0000 % SAF HOLLAND S.A. EO-Schuldversch. 2012(18)	DE000A1HA979		EUR	169			%	104,5000	176.605,00	1,52
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	200			%	100,1270	200.254,00	1,72
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	110			%	107,3980	118.137,80	1,02
3,0000 % Danske Bank AS NK-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0938998225		NOK	900			%	101,8980	95.649,93	0,82
2,2500 % Nestlé Holdings Inc. DL-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0969611978		USD	80			%	101,0720	70.769,42	0,61
Zertifikate										
Commerzbank AG UNL.Z 07(08/unl) SXNR	DE000CB5HBZ3		STK	3.180			EUR	93,3300	296.789,40	2,55

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Anteile in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.737.065,03	14,95	
Verzinsliche Wertpapiere										
8,7500 % Ekosem-Agrar GmbH Inh.-Schv. v.2012(2019/2021)	DE000A1MLSJ1		EUR	110		%	97,2550	106.980,50	0,92	
8,0000 % Ferratum Capital Germany GmbH Inh.-Schv. v.2013(2018)	DE000A1X3VZ3		EUR	120		%	105,4000	126.480,00	1,09	
6,8750 % Lang & Cie. Real Estate Bet. Inh.-Schv. v.2015(2018)	DE000A161YX2		EUR	150		%	102,5000	153.750,00	1,32	
5,2500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. DL-Notes 2015(15/23)	US31562QAF46		USD	200		%	101,8920	178.358,93	1,54	
1,9000 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2014(14/19)	US742718EG08		USD	65		%	100,6140	57.239,60	0,49	
Zertifikate										
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) Q2D	DE000HV16E04		STK	3.050			EUR	83,8800	255.834,00	2,20
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SX8T	DE000HV16E12		STK	2.500			EUR	68,2500	170.625,00	1,47
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXAT	DE000HV16EM9		STK	2.500			EUR	87,0900	217.725,00	1,87
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXFT	DE000HV16ES6		STK	1.600		1.800	EUR	85,3100	136.496,00	1,18
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXOT	DE000HV16ER8		STK	4.100			EUR	81,3600	333.576,00	2,87
Investmentanteile							EUR	1.115.011,88	9,60	
Gruppenfremde Investmentanteile										
BGF-Swiss Small& MidCap Oppor. Act. Nom. D2RF CHF o.N.	LU0376447149		ANT	380			CHF	460,2700	159.959,21	1,38
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile R	DE000A1H44E3		ANT	2.600			EUR	136,8100	355.706,00	3,06
E&G Fonds-Global Reits Inh.-Ant. Professional Dis o.N.	LU0403969420		ANT	90			EUR	2.077,7700	186.999,30	1,61
SEB Fund 1-Nordic Fund Actions Nom. C o.N.	LU0030165871		ANT	10.000		6.000	EUR	12,4940	124.940,00	1,08
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile P o.N.	LU0290140358		ANT	1.140			EUR	106,2200	121.090,80	1,04
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares o.N.	IE0033648662		ANT	55.000			USD	3,4550	166.316,57	1,43
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.968.087,46	94,39	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	692.094,77	5,95	
Bankguthaben							EUR	692.094,77	5,95	
Guthaben bei Banque de Luxembourg										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	692.094,74				692.094,74	5,95	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			USD	0,03				0,03	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	23.171,63	0,20	
Zinsansprüche			EUR	21.499,48				21.499,48	0,19	
Dividendenansprüche			EUR	2.834,71				2.834,71	0,02	
Gründungskosten			EUR	-1.162,56				-1.162,56	-0,01	

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Anteile in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-63.305,82	-0,54
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.659,43				-13.659,43	-0,12
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.894,07				-1.894,07	-0,01
Betreuungsgebühr			EUR	-1.970,33				-1.970,33	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-8.030,02				-8.030,02	-0,07
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Performancegebühr			EUR	-34.571,42				-34.571,42	-0,30
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.378,55				-1.378,55	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-612,00				-612,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	11.620.048,04	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - CONCEPT A									
Anzahl Anteile							STK	24.286,665	
Anteilwert							EUR	347,62	
MULTI-AXXION - CONCEPT B									
Anzahl Anteile							STK	93.369,768	
Anteilwert							EUR	34,03	

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 - CONCEPT

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Währung bzw. Anteile in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006	STK	28.827	56.752
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK		4.333
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK		3.500
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK		32.719
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		7.599
Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	5.600	5.600
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK		1.200
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK		1.696
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK		11.550
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	6.003	6.003
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK		2.342
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK		1.160
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		900
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK		2.000
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		1.795
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK		2.579
Verzinsliche Wertpapiere				
7,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. SF-Schuldversch. 2011(17)	CH0140684512	CHF		45
Zertifikate				
Commerzbank AG UNL.Z 07(08/unl) SXPR	DE000CB5HBV2	STK		3.750
UniCredit Bank AG SX7E Indexzert(2006/unlim.)	DE0007873341	STK		19.600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
6,5000 % Berentzen-Gruppe AG Inh.-Schv. v.2012(2017)	DE000A1RE1V3	EUR		170
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Vonovia SE Dividende Cash 05/2017	DE000A2E38R2	STK	6.600	6.600
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile A o.N.	LU0390221256	ANT		850
Robeco BP GI Premium Equities Act. Nom. Class D EUR o.N.	LU0203975437	ANT		820

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2017	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0934200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4362000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791600	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5879000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 1 Euro (EUR)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2017

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 amtlich 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) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte 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 Terminkontrakte

Die Terminkontrakte sind außerhalb der Bilanz festgehalten und werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

m) 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.

n) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2017 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2017 erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“) entnommen werden.

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

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

Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten "*taxe d’abonnement*" von jährlich 0,01% besteuert.

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge der Teilfonds MULTI-AXXION – IM-PULS 1, MULTI-AXXION – InCapital Taurus, MULTI-AXXION – RCS Universal, MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION – KAIROS werden grundsätzlich thesauriert.

Für die Teilfonds MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN, MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM und MULTI-AXXION – CONCEPT werden die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet.

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.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem 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 Fall der Teilfonds MULTI-AXXION – IM-PULS 1, MULTI-AXXION – RCS Universal, MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN, MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM, MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION – KAIROS betragen diese Verwaltungsgebühren maximal 3,50% p.a.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN in folgende von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert:

Währung	Bezeichnung	Verwaltungs- vergütungssatz
USD	Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile o.N.	1,25%

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft

Der homogenen und auf einen einzigen wesentlichen Erfolgsfaktor, der Verwaltung von OGA für Dritte, ausgerichteten Leistungsstruktur der Axxion S.A. entsprechend, hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft bereits vor mehreren Jahren das Netto-Gesamtergebnis der Axxion S.A. als Ausgangspunkt der Erfolgsbeteiligung aller Mitarbeiter festgesetzt. Die hierfür herangezogenen Grundsätze finden sich in der Vergütungsrichtlinie der Axxion S.A. wieder. Das Vergütungssystem der Axxion S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie monetäre und nichtmonetäre Nebenleistungen. Durch Festlegung von Bandbreiten und Richtwerten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht und dass ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Die geltenden Bandbreiten und Richtwerte variieren in Abhängigkeit von der Vergütungshöhe und werden auf ihre Marktüblichkeit und Angemessenheit überprüft. Darüber hinaus gilt für alle Mitarbeiter eine einheitliche maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 (Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung: TEUR 2.108

davon feste Vergütung: TEUR 1.808
davon variable Vergütung: TEUR 300

Die Personalkosten setzen sich aus einem fixen und einem variablen Bestandteil zusammen.

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 29 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 (Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risktaker:

Vergütung: TEUR 1.109
davon Führungskräfte: TEUR 1.109

Ergebnis der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Einmal jährlich wird die Einhaltung der Vergütungsgrundsätze einschließlich deren Umsetzung geprüft. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Erläuterung 8 – Angaben gemäß der Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse (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.