

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2016**

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.

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	6
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - IM-PULS 1.....	9
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - InCapital Taurus	11
Geschäftsbericht zu den Teilfonds MULTI-AXXION - RCS Universal, MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN.....	13
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM.....	15
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - PLATINUM.....	16
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - KAIROS	18
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - CONCEPT.....	20
Prüfungsvermerk.....	22
Konsolidierung des MULTI-AXXION.....	24
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - IM-PULS 1	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung	28
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	28
Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung	29
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - InCapital Taurus.....	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung	33
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	33
Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung	34
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - RCS Universal	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung	43
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	43
Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung	44
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung	54
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	54
Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung	55
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM	56
Ertrags- und Aufwandsrechnung	59
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	59
Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung	60
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - PLATINUM	61
Ertrags- und Aufwandsrechnung	63
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	63
Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung	64
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL	65
Ertrags- und Aufwandsrechnung	71
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	71
Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung	72

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

Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - KAIROS	73
Ertrags- und Aufwandsrechnung	76
Entwicklung des Teilfondsvermögens	76
Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung	77
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - CONCEPT	78
Ertrags- und Aufwandsrechnung	82
Entwicklung des Teilfondsvermögens	82
Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung	83
Erläuterungen zum Jahresabschluss	84
Zusätzliche Informationen der Verwaltungsgesellschaft für Zwecke der Besteuerung deutscher Anleger	92

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

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

Uwe KRISTEN
Direktor
PEH Vermögensmanagement GmbH,
FRANKFURT AM MAIN
(bis zum 11. November 2016)

**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.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(bis zum 4. Dezember 2016)

17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(seit dem 5. Dezember 2016)

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

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

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

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

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – PLATINUM

Goldman Sachs AG
Friedrich-Ebert-Anlage 49
D-60308 FRANKFURT AM MAIN

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

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

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
MULTI-AXXION – PLATINUM

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

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

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.

Der Teilfonds MULTI-AXXION – PLATINUM wurde auf Beschluss des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 23. Dezember 2016 geschlossen.

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.

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

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen. Abweichend davon wird der Anteilwert des Teilfonds MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN an jedem Freitag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist mit Ausnahme des 24. Dezembers, berechnet („Bewertungstag“). Ansonsten ist der nächste Bankarbeitstag der Bewertungstag.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2002. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2002 erstellt.

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

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

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise werden, soweit gesetzlich gefordert und von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt, in jeweils mindestens einer überregionalen Tageszeitung in den Ländern veröffentlicht, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden. Das gilt auch für sonstige Informationen, insbesondere Pflichtmitteilungen an die Anteilinhaber.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreise 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 Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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.

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.

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

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.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION – IM-PULS 1

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

analog zum Vorjahr war auch das Börsenjahr 2016 von einer erheblichen Volatilität geprägt. So bewegten vor allem die anhaltende Zinsdiskussion, Chinas Wachstumssorgen, der Austritt Großbritanniens aus der EU und die US-amerikanische Präsidentschaftswahl in stärkerem Ausmaß die Märkte.

DAX	MDAX	EuroStoxx	DJIA	Nikkei	HangSeng	MSCI World	EUR
6,87%	6,81%	0,70%	13,42%	0,42%	0,39%	5,32%	-2,94%

Nach dem die US-Notenbank FED bereits im Vorjahr die Wende in der amerikanischen Geldpolitik eingeläutet hatte, setzte sie ihren Kurs auch im Jahr 2016 fort, erhöhte den Leitzins leicht um 25 Basispunkte und stellte weitere Zinsschritte in Aussicht. Die vom zukünftigen US-Präsidenten Trump angekündigten Steuererleichterungen und infrastrukturellen Investitionen wirken jedoch dieser Geldpolitik entgegen und verhalfen dem amerikanischen Kapitalmarkt zu einer positiven Entwicklung nach dem Wahlerfolg zum Jahresausklang.

Der MSCI World Index entwickelte sich mit +5,32% ebenfalls positiv.

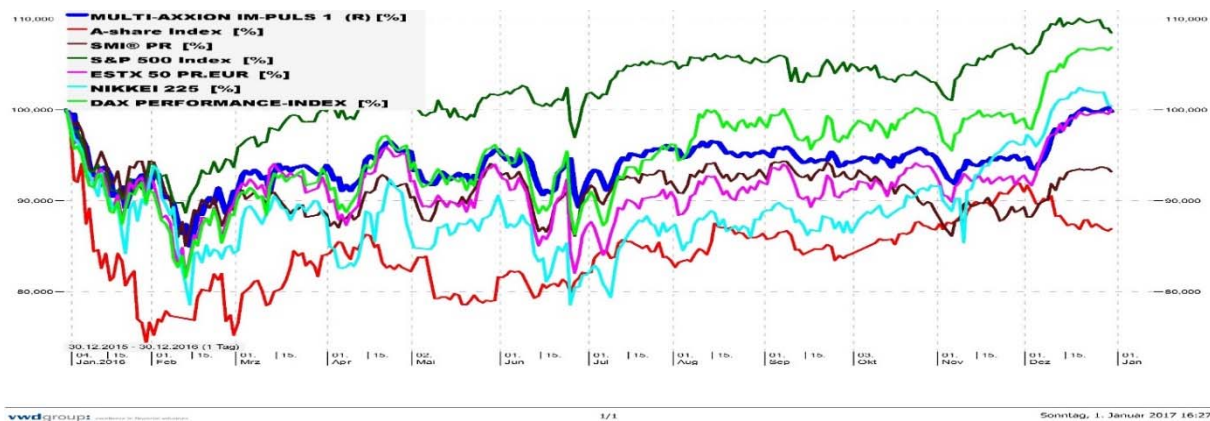
Die Renditen an vielen internationalen Anleihemärkten verharrten auch im Jahr 2016 auf einem sehr niedrigen Niveau, was viele Anleger dazu bewog, höhere Investitionsrisiken in Kauf zu nehmen und sich damit als eine wesentliche Unterstützung für die Aktienmärkte erwies. Als Äquivalent hierzu fiel auch die Umlaufrendite deutscher Staatspapiere erstmals in der Geschichte in den negativen Bereich.

Der Abwärtstrend von Euro/US-Dollar setzte sich ein weiteres Jahr fort. Politische Unsicherheiten u.a. in wichtigen EU-Ländern wie Italien, Spanien und Österreich, die nicht erkennbare Strategie der Politik zu einer nachhaltigen Lösung der wirtschaftlichen Probleme der EU sowie der hohen staatlichen Verschuldung und das überraschende Votum für einen EU-Austritt Großbritanniens ließ die europäische Gemeinschaftswährung über das Jahr hinweg einem negativen Trend folgen. Des Weiteren sind der Trend und die Markterwartung zur Zinsentwicklung in den USA und Europa gegenläufig, so dass sich die Märkte zunehmend auf den US-Dollar als Anlagewährung konzentrieren und diesen aufwerten. So verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar -2,94% bis zum Jahresende.

Die Zeiten eines sinkenden Ölpreises scheinen im Jahr 2016 ein Ende gefunden zu haben, nach dem die OPEC und andere Förderstaaten eine Kappung der Fördermenge beschlossen hatten.

Nun aber ein Blick auf unseren Teilfonds: In 2016 haben wir eine marginal positive Rendite von +0,36% erwirtschaftet und somit es immerhin geschafft, mit dem Eurostoxx 50 mitzuhalten. Aber auch zahlreiche andere Märkte schlossen deutlich schlechter ab als wir. Der chinesische A-Share-Index mit -12,28% oder der Schweizer SMI-Index mit -6,78% gaben erheblich mehr ab. Da wir mit einigen Aktien wie Roche, Novartis und Nestle gewichtige Ankerinvestments aus der Schweiz gehabt haben, die einen negativen Performancebeitrag leisteten, kann sich unser leicht positives Gesamtergebnis sehen lassen.

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



Erfreulich war in 2016 auch wieder das niedrige Risiko unseres Teilfonds, wie im obigen Chart zu sehen ist.

Die Ausschläge fielen über den gesamten Jahresverlauf deutlich geringer aus als bei den angeführten Vergleichsindizes. Deutlich wird dies auch an den Risikokennzahlen zum Geschäftsjahresende (VaR 95% 10 Tage: 0,42% und VaR 99% 20 Tage: 0,89%). Gerade die letzte Kennzahl ist wirklich gut, denn sie besagt, dass in 99% aller Fälle die Kursschwankung unseres Teilfonds bei lediglich 0,89% lag. Für einen Aktienfonds ein recht guter Wert.

Ausblick

Der Mangel an attraktiven Anlagemöglichkeiten und das leicht beschleunigte Globalwachstum werden voraussichtlich auch im Jahr 2017 die internationalen Kapitalmärkte beflügeln. Nichts desto trotz oder vor allem wegen der anstehenden Unsicherheitsfaktoren, wie beispielsweise dem Amtsantritt des zukünftigen US-Präsidenten Donald Trump am 20. Januar 2017, dem möglichen Beginn der Brexit-Verhandlungen und dem Superwahljahr 2017 mit Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland, werden die internationalen Kapitalmärkte weiterhin volatil bleiben.

Aber auch erneut weltweit aufkommende Terrorgefahren sowie eine sich erneut aufbauende Bankenkrise in Europa (besonders in Italien), die abermals in einer neuen Euro-Krise münden könnte, werden für bewegte Märkte sorgen. Auch die inzwischen reife Marktrally in den USA hat ambitionierte Bewertungen hervorgebracht, die das weitere Kurswachstum an den Märkten erschweren könnten.

Dennoch kann in 2017 von einem globalen Wirtschaftswachstum ausgegangen werden. Auch die inzwischen in den USA eingeläutete Zinswende läuft nur mit langsamer Geschwindigkeit und in Europa ist noch immer keine akute Zinswende zu sehen oder wahrscheinlich für 2017 auch noch nicht zu erwarten. Da in Europa die Bewertungen und die Kursentwicklungen zu den USA deutlich zurückgeblieben sind, erwarten wir für das nächste Jahr wieder positive Renditen und sehen auch keine attraktiven Anlagealternativen zu Aktien. Wir werden somit erneut stärker in Aktien investiert bleiben und versuchen, temporäre Übertreibungen zum Abbau von Positionen zu nutzen um auch in 2017 eine gute Entwicklung gepaart mit niedrigen Risiken ausweisen zu können.

Luxemburg, im Januar 2017

Der Verwaltungsrat

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION – InCapital Taurus

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds MULTI-AXXION – InCapital Taurus ist ein globaler Aktienfonds. Er erschließt mit seiner flexiblen Anlagepolitik die Chancen der internationalen Aktienmärkte. Er investiert vorwiegend in Branchen und Unternehmen mit überdurchschnittlichen Wachstumsaussichten. Bei der Aktienausswahl fokussiert der Teilfonds auf chancenreiche Werte quer durch alle Sektoren und Unternehmensgrößen.

Wertentwicklung in der Berichtsperiode

Zum Berichtsstichtag 31. Dezember 2016 betrug der Rücknahmepreis des Teilfonds MULTI-AXXION – InCapital Taurus EUR 70,38 (31. Dezember 2015: EUR 72,62). Im Gesamtjahr 2016 entspricht das einer negativen Wertentwicklung von 3,08 %.

Das Teilfondsvermögen des MULTI-AXXION – InCapital Taurus lag zum Berichtsstichtag bei EUR 5,93 Mio. (31. Dezember 2015: EUR 6,40 Mio.) und war folgendermaßen aufgeteilt:

Aktien Inland	30,98%
Aktien Ausland	36,04%
Renten Inland	4,47%
Renten Ausland	2,84%
Investmentanteile	8,43%
Futures	0,33%
Barreserve/Ansprüche	16,91%

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Analog des Vorjahres war auch das Börsenjahr 2016 von einer erheblichen Volatilität geprägt. So bewegten vor allem die anhaltende Zinsdiskussion, Chinas Wachstumssorgen, der Austritt Großbritanniens aus der EU und die US-amerikanische Präsidentschaftswahl in stärkerem Ausmaß die Märkte.

DAX	MDAX	EuroStoxx	DJIA	Nikkei	HangSeng	MSCI World	EUR
6,87%	6,81%	0,70%	13,42%	0,42%	0,39%	5,32%	-2,94%

Nachdem die US-Notenbank FED bereits im Vorjahr die Wende in der amerikanischen Geldpolitik einläutete, setzte sie ihren Kurs auch im Jahr 2016 weiter fort, erhöhte den Leitzins leicht um 25 Basispunkte und stellte weitere Zinsschritte in Aussicht. Die vom zukünftigen US-Präsidenten Trump in Aussicht gestellten Steuererleichterungen und infrastrukturellen Investitionen trotzten der Geldpolitik und verhalfen dem amerikanischen Kapitalmarkt zu einer positiven Entwicklung.

Der MSCI World Index entwickelte sich mit 5,32% ebenfalls positiv.

Die Renditen an vielen internationalen Anleihemärkten siedelten sich auch im Jahr 2016 deutlich im unteren Bereich an, was viele Anleger dazu zwingt, ein höheres Rendite/Risiko-Verhältnis in Kauf zu nehmen. Passend dazu fiel auch die Umlaufrendite deutscher Staatspapiere erstmals in der Geschichte in den negativen Bereich.

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

Der Abwärtstrend von Euro/US-Dollar setzte sich auch 2016 fort. Zunehmende politische Unsicherheiten u.a. in Italien, Spanien und Österreich und der anstehende EU-Austritt von Großbritannien führten dazu, dass sich die europäische Gemeinschaftswährung über das Jahr hinweg negativ entwickelte. Des Weiteren ist die Markterwartung der Zinsentwicklungen in den USA und Europa gegenläufig, sodass sich die Märkte zunehmend auf den US-Dollar als Anlagewährung konzentrieren und diesen aufwerten. So verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar -2,94% bis zum Jahresende.

Die billigen Zeiten des Ölpreises scheinen im Jahr 2016 ein Ende gefunden zu haben, nachdem die OPEC und andere Förderstaaten eine Kappung der Fördermenge beschlossen hatten.

Anlagepolitik während der Berichtsperiode

Der Teilfonds MULTI-AXXION – InCapital Taurus war am 31. Dezember 2016 über Aktien, Aktien-Investmentanteile, Renten und Future-Kontrakte investiert.

Nach der eingetretenen Zinserhöhung der amerikanischen Notenbank im Dezember 2015 und mit den Unsicherheiten über die wirtschaftliche Lage in China im Frühjahr 2016 verringerte der Teilfonds den Investitionsgrad deutlich. Auch nach dem Brexit-Referendum behielt der Teilfonds im Sommer 2016 die reduzierte Auslastung bei. Mit der einsetzenden Normalisierung der internationalen Kapitalmärkte im Herbst des Berichtszeitraums erhöhte der Teilfonds die Investitionsquote durch Anlagen in europäische und amerikanische Standardwerte. Der Anteil von Unternehmen mit Geschäftsschwerpunkt auf dem deutschsprachigen Wohnimmobilienmarkt am Teilfondsvermögen wurde spürbar verringert.

Die Struktur und die Höhe des Bondportfolios wurden an das sich verändernde Zinsumfeld angepasst. Der Rentenanteil in Form von CoCo-Bonds reduzierte sich damit auf 7,31%.

Das Teilfondsportfolio war zum Jahresultimo 2016 in sieben Länder investiert.

Es wurden Absicherungsinstrumente zur Risikobegrenzung des Portfolios eingesetzt.

Ausblick

Der Mangel an attraktiven Anlagemöglichkeiten und das leicht beschleunigte Globalwachstum werden voraussichtlich auch im Jahr 2017 die internationalen Kapitalmärkte beflügeln. Nichts desto trotz oder vor allem wegen der anstehenden Unsicherheitsfaktoren wie beispielsweise dem Amtsantritt des zukünftigen US-Präsidenten Donald Trump am 20. Januar 2017, dem möglichen Beginn der Brexit-Verhandlungen und dem Superwahljahr 2017 mit Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland werden die internationalen Kapitalmärkte weiterhin volatil bleiben.

Die Bewertungen der großen internationalen Aktienmärkte bewegen sich zum Teil auf hohem Niveau. Dabei weisen europäische Unternehmen noch etwas günstigere Bewertungen auf. Im Unterschied zu den USA erhalten sie zudem noch zusätzlichen Rückenwind durch eine weiter expansive Geldpolitik, sehr niedrige Zinsen, eine günstige Währung und einen niedrigen Ölpreis.

In den USA könnte die geplante Umsetzung von Reformen der Unternehmensbesteuerung oder die Initiierung von umfangreichen Infrastrukturmaßnahmen das Gewinnwachstum von amerikanischen Unternehmen beflügeln. Jedoch könnte dadurch die US-Notenbank ihren begonnenen Zinsstrafungskurs im Laufe des Jahres beschleunigen.

Luxemburg, im Januar 2017

Der Verwaltungsrat

Geschäftsbericht
zu den Teilfonds MULTI-AXXION – RCS Universal,
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

analog des Vorjahres war auch das Börsenjahr 2016 von einer erheblichen Volatilität geprägt. So bewegten vor allem die anhaltende Zinsdiskussion, Chinas Wachstumssorgen, der Austritt Großbritanniens aus der EU und die US-amerikanische Präsidentschaftswahl in stärkerem Ausmaß die Märkte.

DAX	MDAX	EuroStoxx	DJIA	Nikkei	HangSeng	MSCI World	EUR
6,87%	6,81%	0,70%	13,42%	0,42%	0,39%	5,32%	-2,94%

Nachdem die US-Notenbank FED bereits im Vorjahr die Wende in der amerikanischen Geldpolitik einläutete, setzte sie ihren Kurs auch im Jahr 2016 weiter fort, erhöhte den Leitzins leicht um 25 Basispunkte und stellte weitere Zinsschritte in Aussicht. Die vom zukünftigen US-Präsidenten Trump in Aussicht gestellten Steuererleichterungen und infrastrukturellen Investitionen trotzten der Geldpolitik und verhalfen dem amerikanischen Kapitalmarkt zu einer positiven Entwicklung.

Der MSCI World Index entwickelte sich mit 5,32% ebenfalls positiv.

Die Renditen an vielen internationalen Anleihemärkten siedelten sich auch im Jahr 2016 deutlich im unteren Bereich an, was viele Anleger dazu zwingt, ein höheres Rendite/Risiko-Verhältnis in Kauf zu nehmen. Passend dazu fiel auch die Umlaufrendite deutscher Staatspapiere erstmals in der Geschichte in den negativen Bereich.

Der Abwärtstrend von Euro/US-Dollar setzte sich auch 2016 fort. Zunehmende politische Unsicherheiten u.a. in Italien, Spanien und Österreich und der anstehende EU-Austritt von Großbritannien führten dazu, dass sich die europäische Gemeinschaftswährung über das Jahr hinweg negativ entwickelte. Des Weiteren ist die Markterwartung der Zinsentwicklungen in den USA und Europa gegenläufig, sodass sich die Märkte zunehmend auf den US-Dollar als Anlagewährung konzentrieren und diesen aufwerten. So verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar -2,94% bis zum Jahresende.

Die billigen Zeiten des Ölpreises scheinen im Jahr 2016 ein Ende gefunden zu haben, nachdem die OPEC und andere Förderstaaten eine Kappung der Fördermenge beschlossen hatten.

MULTI-AXXION – RCS Universal

Die Aktienquote wurde im Jahresverlauf tendenziell leicht erhöht. Dabei erfolgten mehrere zwischenzeitliche taktische Anpassungen. In den ersten Wochen des Geschäftsjahres musste das Teilfondsvermögen eine starke Korrektur hinnehmen, die jedoch bis zum Sommer wieder aufgefangen wurde. Insgesamt konnte im Berichtsjahr immerhin noch ein Ergebnis von 3,26% generiert werden.

MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

Im Teilfondsvermögen erfolgten nur geringere Anpassungen der Renten- und Aktienquoten, wobei eine insgesamt leicht erhöhte Allokation in Alternative Investments stabilisierend auf das Portfolio wirkte. Unterjährig wurde stets ein Liquiditätspolster zur Verwendung bei interessanten Opportunitäten vorgehalten. In einer Gesamtschau wurde im Geschäftsjahr dabei ein Ergebnis von 3,30% generiert.

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

MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN

In Reaktion auf das volatile Umfeld wurde im Jahresverlauf immer wieder verstärkt Liquidität gehalten bzw. aufgebaut. Zuflüsse im Teilfondsvermögen wurden in eine positive Marktphase hinein beständig investiert. Insgesamt erreichte der MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN ein erfreuliches Ergebnis von 5,88%

Ausblick

Der Mangel an attraktiven Anlagemöglichkeiten und das leicht beschleunigte Globalwachstum werden voraussichtlich auch im Jahr 2017 die internationalen Kapitalmärkte positiv beeinflussen. Nichts desto trotz oder vor allem wegen der anstehenden Unsicherheitsfaktoren wie beispielsweise dem Amtsantritt des zukünftigen US-Präsidenten Donald Trump am 20. Januar 2017, dem möglichen Beginn der Brexit-Verhandlungen und dem Superwahljahr 2017 mit Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland werden die internationalen Kapitalmärkte weiterhin volatil bleiben.

Luxemburg, im Januar 2017

Der Verwaltungsrat

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

analog des Vorjahres war auch das Börsenjahr 2016 von einer erheblichen Volatilität geprägt. So bewegten vor allem die anhaltende Zinsdiskussion, Chinas Wachstumssorgen, der Austritt Großbritanniens aus der EU und die US-amerikanische Präsidentschaftswahl in stärkerem Ausmaß die Märkte.

DAX	MDAX	EuroStoxx	DJIA	Nikkei	HangSeng	MSCI World	EUR
6,87%	6,81%	0,70%	13,42%	0,42%	0,39%	5,32%	-2,94%

Nachdem die US-Notenbank FED bereits im Vorjahr die Wende in der amerikanischen Geldpolitik einläutete, setzte sie ihren Kurs auch im Jahr 2016 weiter fort, erhöhte den Leitzins leicht um 25 Basispunkte und stellte weitere Zinsschritte in Aussicht. Die vom zukünftigen US-Präsidenten Trump in Aussicht gestellten Steuererleichterungen und infrastrukturellen Investitionen trotzten der Geldpolitik und verhalfen dem amerikanischen Kapitalmarkt zu einer positiven Entwicklung.

Der MSCI World Index entwickelte sich mit 5,32% ebenfalls positiv.

Die Renditen an vielen internationalen Anleihemärkten siedelten sich auch im Jahr 2016 deutlich im unteren Bereich an, was viele Anleger dazu zwingt, ein höheres Rendite/Risiko-Verhältnis in Kauf zu nehmen. Passend dazu fiel auch die Umlaufrendite deutscher Staatspapiere erstmals in der Geschichte in den negativen Bereich.

Der Abwärtstrend von Euro/US-Dollar setzte sich auch 2016 fort. Zunehmende politische Unsicherheiten u.a. in Italien, Spanien und Österreich und der anstehende EU-Austritt von Großbritannien führten dazu, dass sich die europäische Gemeinschaftswährung über das Jahr hinweg negativ entwickelte. Des Weiteren ist die Markterwartung der Zinsentwicklungen in den USA und Europa gegenläufig, sodass sich die Märkte zunehmend auf den US-Dollar als Anlagewährung konzentrieren und diesen aufwerten. So verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar -2,94% bis zum Jahresende.

Die billigen Zeiten des Ölpreises scheinen im Jahr 2016 ein Ende gefunden zu haben, nachdem die OPEC und andere Förderstaaten eine Kappung der Fördermenge beschlossen hatten.

In diesem Umfeld konnte der MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM einen Wertzuwachs in Höhe von 2,67% erzielen.

Ausblick

Der Mangel an attraktiven Anlagemöglichkeiten und das leicht beschleunigte Globalwachstum werden voraussichtlich auch im Jahr 2017 die internationalen Kapitalmärkte beflügeln. Nichts desto trotz oder vor allem wegen der anstehenden Unsicherheitsfaktoren wie beispielsweise dem Amtsantritt des zukünftigen US-Präsidenten Donald Trump am 20. Januar 2017, dem möglichen Beginn der Brexit-Verhandlungen und dem Superwahljahr 2017 mit Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland werden die internationalen Kapitalmärkte weiterhin volatil bleiben.

Luxemburg, im Januar 2017

Der Verwaltungsrat

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION – PLATINUM

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

analog des Vorjahres war auch das Börsenjahr 2016 von einer erheblichen Volatilität geprägt. So bewegten vor allem die anhaltende Zinsdiskussion, Chinas Wachstumssorgen, der Austritt Großbritanniens aus der EU und die US-amerikanische Präsidentschaftswahl in stärkerem Ausmaß die Märkte.

DAX	MDAX	EuroStoxx	DJIA	Nikkei	HangSeng	MSCI World	EUR
6,87%	6,81%	0,70%	13,42%	0,42%	0,39%	5,32%	-2,94%

Nachdem die US-Notenbank FED bereits im Vorjahr die Wende in der amerikanischen Geldpolitik einläutete, setzte sie ihren Kurs auch im Jahr 2016 weiter fort, erhöhte den Leitzins leicht um 25 Basispunkte und stellte weitere Zinsschritte in Aussicht. Die vom zukünftigen US-Präsidenten Trump in Aussicht gestellten Steuererleichterungen und infrastrukturellen Investitionen trotzten der Geldpolitik und verhalfen dem amerikanischen Kapitalmarkt zu einer positiven Entwicklung.

Der MSCI World Index entwickelte sich mit 5,32% ebenfalls positiv.

Die Renditen an vielen internationalen Anleihemärkten siedelten sich auch im Jahr 2016 deutlich im unteren Bereich an, was viele Anleger dazu zwingt, ein höheres Rendite/Risiko-Verhältnis in Kauf zu nehmen. Passend dazu fiel auch die Umlaufrendite deutscher Staatspapiere erstmals in der Geschichte in den negativen Bereich.

Der Abwärtstrend von Euro/US-Dollar setzte sich auch 2016 fort. Zunehmende politische Unsicherheiten u.a. in Italien, Spanien und Österreich und der anstehende EU-Austritt von Großbritannien führten dazu, dass sich die europäische Gemeinschaftswährung über das Jahr hinweg negativ entwickelte. Des Weiteren ist die Markterwartung der Zinsentwicklungen in den USA und Europa gegenläufig, sodass sich die Märkte zunehmend auf den US-Dollar als Anlagewährung konzentrieren und diesen aufwerten. So verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar -2,94% bis zum Jahresende.

Die billigen Zeiten des Ölpreises scheinen im Jahr 2016 ein Ende gefunden zu haben, nachdem die OPEC und andere Förderstaaten eine Kappung der Fördermenge beschlossen hatten.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Teilfonds wurde die ausgewogene Anlagepolitik auch 2016 wie in den Vorjahren weitergeführt. Dabei wurden ab August auch gezielt einzelne Staatsanleihen (hier USA) anstelle von Zielfonds eingesetzt, um die defensive Quote im Portfolio darzustellen. Die Wertentwicklung betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr +4,18%.

Am 16. Dezember 2016 wurde der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft darüber informiert, dass der nachweislich einzig investierte Anteilscheininhaber die vollumfängliche Rückgabe seiner Anteile zum 16. Dezember 2016 in Auftrag gegeben hat. Damit einhergehend liegt die Rückgabe aller umlaufenden Anteile des Teilfonds MULTI-AXXION – PLATINUM vor.

Die Rücknahme dieser Anteile wurde gemäß dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt, dem derzeit gültigen Verwaltungsreglement sowie dem einschlägigen Anhang zum Teilfonds MULTI-AXXION – PLATINUM am nächsten Bewertungstag des Teilfonds, am 23. Dezember 2016, abgerechnet.

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

Zwecks Schaffung der hierzu notwendigen Liquidität beschloss der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft mit sofortiger Wirkung die bestehenden Anlagegrenzen des Teilfonds MULTI-AXXION – PLATINUM aufzuheben. Nach erfolgter Rücknahme der zuvor genannten Anteile wurde der Teilfonds MULTI-AXXION – PLATINUM geschlossen und wird bei der nächsten Verkaufsprospektänderung aus diesem entfernt. In diesem Zusammenhang wurden zum letzten Bewertungstag am 23. Dezember 2016 alle noch ausstehenden und zu erwartenden Kosten und Gebühren dem Teilfondsvermögen belastet bzw. zurückgestellt.

Luxemburg, im Januar 2017

Der Verwaltungsrat

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION – KAIROS

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses der Vermögensanlagen.

Der Teilfonds kann sein Vermögen in flüssige Mittel und Festgelder in jeder Währung, börsennotierte oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig stattfindet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Aktien, Aktienindex-, Aktienbasket-Zertifikate und Zertifikate auf gesetzlich zulässige Finanzindizes, Geldmarktinstrumente sowie Anleihen aller Art, von in- und ausländischen Ausstellern, sowie Zertifikaten hierauf – inklusive Nullcouponanleihen und variabel verzinsliche Wertpapiere sowie Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, anlegen. In geringerem Umfang sind auch Investitionen in Optionsscheine auf Wertpapiere möglich. Darüber hinaus können Anteile an Aktien-, Renten-, Geldmarkt- sowie Altersvorsorgesondervermögen erworben werden.

Aufgrund der Zusammensetzung des Teilfondsvermögens besteht ein sehr hohes Gesamtrisiko, dem aber sehr hohe Ertragschancen gegenüberstehen.

Wertentwicklung in der Berichtsperiode

Zum Berichtsstichtag 31. Dezember 2016 betrug der Rücknahmepreis des Teilfonds MULTI-AXXION – KAIROS EUR 23,60 (31. Dezember 2015: EUR 20,75). Im Gesamtjahr 2016 entspricht das einer Wertentwicklung von 13,73%.

Das Teilfondsvermögen des MULTI-AXXION – KAIROS lag zum Berichtsstichtag bei EUR 5,920 Mio. (31. Dezember 2015 EUR 5,205 Mio.) und war folgendermaßen aufgeteilt:

Aktien Inland	45,21%
Aktien Ausland	44,56%
Investmentfondsanteile	2,24%
Futures	0,24%
Barreserve/Ansprüche	7,75%

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Analog des Vorjahres war auch das Börsenjahr 2016 von einer erheblichen Volatilität geprägt. So bewegten vor allem die anhaltende Zinsdiskussion, Chinas Wachstumssorgen, der Austritt Großbritanniens aus der EU und die US-amerikanische Präsidentschaftswahl in stärkerem Ausmaß die Märkte.

DAX	MDAX	EuroStox x	DJIA	Nikkei	HangSeng	MSCI World	EUR
6,87%	6,81%	0,70%	13,42%	0,42%	0,39%	5,32%	-2,94%

Nachdem die US-Notenbank FED bereits im Vorjahr die Wende in der amerikanischen Geldpolitik einläutete, setzte sie ihren Kurs auch im Jahr 2016 weiter fort, erhöhte den Leitzins leicht um 25 Basispunkte und stellte weitere Zinsschritte in Aussicht. Die vom zukünftigen US-Präsidenten Trump in Aussicht gestellten Steuererleichterungen und infrastrukturellen Investitionen trotzten der Geldpolitik und verhalfen dem amerikanischen Kapitalmarkt zu einer positiven Entwicklung.

Der MSCI World Index entwickelte sich mit 5,32% ebenfalls positiv.

Die Renditen an vielen internationalen Anleihemärkten siedelten sich auch im Jahr 2016 deutlich im unteren Bereich an, was viele Anleger dazu zwingt, ein höheres Rendite/Risiko-Verhältnis in Kauf zu nehmen. Passend dazu fiel auch die Umlaufrendite deutscher Staatspapiere erstmals in der Geschichte in den negativen Bereich.

Der Abwärtstrend von Euro/US-Dollar setzte sich auch 2016 fort. Zunehmende politische Unsicherheiten u.a. in Italien, Spanien und Österreich und der anstehende EU-Austritt von Großbritannien führten dazu, dass sich die europäische Gemeinschaftswährung über das Jahr hinweg negativ entwickelte. Des Weiteren ist die Markterwartung der Zinsentwicklungen in den USA und Europa gegenläufig, sodass sich die Märkte zunehmend auf den US-Dollar als Anlagewährung konzentrieren und diesen aufwerten. So verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar -2,94% bis zum Jahresende.

Die billigen Zeiten des Ölpreises scheinen im Jahr 2016 ein Ende gefunden zu haben, nachdem die OPEC und andere Förderstaaten eine Kappung der Fördermenge beschlossen hatten.

Anlagepolitik während der Berichtsperiode

Der Teilfonds MULTI-AXXION – KAIROS war zum 31. Dezember 2016 an den internationalen Aktienmärkten fast voll investiert. Der Auslastungsgrad wurde im Frühjahr 2016, geprägt von den volatilen Marktverhältnissen, zeitweilig reduziert. Mit der einsetzenden Aufwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten kehrte der Teilfonds zur hohen Auslastungsquote zurück. Diese hohe und stabile Investitionsquote mit den Schwerpunkten Deutschland und USA behielt der Teilfonds bis zum Ende des Berichtszeitraums bei. Die Struktur der Aktienengagements basierte überwiegend auf internationalen Standardwerten aus den wichtigsten Sektoren. Das Teilfondsportfolio war zum Jahresultimo 2016 in acht Ländern investiert.

Ausblick

Der Mangel an attraktiven Anlagemöglichkeiten und das leicht beschleunigte Globalwachstum werden voraussichtlich auch im Jahr 2017 die internationalen Kapitalmärkte beflügeln. Nichts desto trotz oder vor allem wegen der anstehenden Unsicherheitsfaktoren wie beispielsweise dem Amtsantritt des zukünftigen US-Präsidenten Donald Trump am 20. Januar 2017, dem möglichen Beginn der Brexit-Verhandlungen und dem Superwahljahr 2017 mit Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland werden die internationalen Kapitalmärkte weiterhin volatil bleiben.

Die Bewertungen der großen internationalen Aktienmärkte bewegen sich zum Teil auf hohem Niveau. Dabei weisen europäische Unternehmen noch etwas günstigere Bewertungen auf. Im Unterschied zu den USA erhalten sie zudem noch zusätzlichen Rückenwind durch eine weiter expansive Geldpolitik, sehr niedrige Zinsen, eine günstige Währung und einen niedrigen Ölpreis.

In den USA könnte die geplante Umsetzung von Reformen der Unternehmensbesteuerung oder die Initiierung von umfangreichen Infrastrukturmaßnahmen das Gewinnwachstum von amerikanischen Unternehmen beflügeln. Jedoch könnte dadurch die US Notenbank ihren begonnenen Zinsstraffungskurs im Laufe des Jahres beschleunigen.

Luxemburg, im Januar 2017

Der Verwaltungsrat

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION – CONCEPT

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

analog des Vorjahres war auch das Börsenjahr 2016 von einer erheblichen Volatilität geprägt. So bewegten vor allem die anhaltende Zinsdiskussion, Chinas Wachstumssorgen, der Austritt Großbritanniens aus der EU und die US-amerikanische Präsidentschaftswahl in stärkerem Ausmaß die Märkte.

DAX	MDAX	EuroStoxx	DJIA	Nikkei	HangSeng	MSCI World	EUR
6,87%	6,81%	0,70%	13,42%	0,42%	0,39%	5,32%	-2,94%

Nach dem US-Notenbank FED bereits im Vorjahr die Wende in der amerikanischen Geldpolitik einläutet, setzte sie ihren Kurs auch im Jahr 2016 weiter, erhöhte den Leitzins leicht um 25 Basispunkte und stellte weitere Zinsschritte in Aussicht. Die vom zukünftigen US-Präsidenten Trump in Aussicht gestellten Steuererleichterungen und infrastrukturellen Investitionen trotzten der Geldpolitik und verhalfen dem amerikanischen Kapitalmarkt eine positive Entwicklung.

Der MSCI World Index entwickelte sich mit 5,32% ebenfalls positiv.

Die Renditen an vielen internationalen Anleihemärkten siedelten sich auch im Jahr 2016 deutlich im unteren Bereich an, was viele Anleger dazu zwingt, ein höheres Rendite/Risiko-Verhältnis in Kauf zu nehmen. Passend dazu fiel auch die Umlaufrendite deutscher Staatspapiere erstmals in der Geschichte in den negativen Bereich.

Der Abwärtstrend von Euro/US-Dollar setzte sich ein weiteres Jahr fort. Zunehmende politische Unsicherheiten u.a. in Italien, Spanien und Österreich und der anstehende EU-Austritt von Großbritannien ließ die europäische Gemeinschaftswährung über das Jahr hinweg negativ entwickeln. Des Weiteren ist die Markterwartung der Zinsentwicklungen in den USA und Europa ist gegenläufig, so dass sich die Märkte zunehmend auf den US-Dollar als Anlagewährung konzentrieren und diesen aufwerten. So verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar -2,94% bis zum Jahresende.

Die billigen Zeiten des Ölpreises scheinen im Jahr 2016 ein Ende gefunden zu haben, nach dem die OPEC und andere Förderstaaten eine Kappung der Fördermenge beschlossen hatten.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienquote im Teilfonds wurde aufgrund unseres flexiblen Investmentkonzeptes, der Investment-Ampel, zum Jahresstart sukzessive reduziert und ab März wieder deutlich erhöht. Der Schwerpunkt bei den „Dividenden Stars“ lag überwiegend bei deutschen, europäischen und US-amerikanischen Einzelwerten, welche dauerhaft gehalten wurden. Bei den „Anleihe Perlen“ lag der Fokus bei Unternehmensanleihen mit einer Laufzeit von bis zu drei Jahren. Hier wurden punktuell auch Währungsanleihen auf CHF, USD und NOK beigemischt. Des Weiteren wurden bei den „Fonds-Champions“ ausgesuchte Fonds in den Bereichen wie z.B. Reits, Japan, Goldminen etc. gekauft und im 3-Monats-Rhythmus überprüft und getauscht.

Der Anteilwert des MULTI-AXXION – CONCEPT verringerte sich im Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 um 4,01% (Tranche A) bzw. 4,63% (Tranche B)¹.

¹ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

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

Ausblick

Der Mangel an attraktiven Anlagemöglichkeiten und das leicht beschleunigte Globalwachstum werden voraussichtlich auch im Jahr 2017 die internationalen Kapitalmärkte beflügeln. Nichts desto trotz oder vor allem wegen der anstehenden Unsicherheitsfaktoren wie beispielsweise dem Amtsantritt des zukünftigen US-Präsidenten Donald am Trump am 20. Januar 2017, dem mögliche Beginn der Brexit-Verhandlungen und dem Superwahljahr 2017 mit Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland werden die internationalen Kapital

Luxemburg, im Januar 2017

Der Verwaltungsrat

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
MULTI-AXXION

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des MULTI-AXXION und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MULTI-AXXION und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 13. April 2017

Carsten Brengel

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

Konsolidierung des MULTI-AXXION

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen	400.869.837,25
Derivate	-7.855.836,74
Bankguthaben	30.814.443,67
Sonstige Vermögensgegenstände	2.381.453,48
Sonstige Verbindlichkeiten	-359.169,47
Fondsvermögen	425.850.728,19

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	401.588.992,64
Ausschüttung	-266.141,83
Mittelzufluss (Netto)	19.848.740,93
Ordentlicher Ertragsausgleich	-69.835,75
Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)	4.824.219,83
Realisierte Gewinne	19.635.687,78
Realisierte Verluste	-14.894.052,19
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	8.447.058,75
Mittelabfluss aus der Schließung des Teilfonds MULTI-AXXION PLATINUM	-13.263.941,97
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	425.850.728,19

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum

vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Nettozinserträge aus Wertpapieren	5.556.195,85
Nettodividendenerträge	2.280.622,28
Erträge aus Investmentfonds	742.830,35
Zinsen aus Geldanlagen	33.224,43
Bestandsprovisionen	96.878,88
Sonstige Erträge	33.754,22
Erträge insgesamt	8.743.506,01
Verwaltungsvergütung	-2.346.100,88
Verwahrstellenvergütung	-245.454,15
Betreuungsgebühr	-656.800,36
Zentralverwaltungsgebühr	-308.148,14
Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-12.133,33
Prüfungskosten	-114.912,21
Taxe d'Abonnement	-114.907,89
Abschreibung Gründungskosten	-406,74
Zinsaufwand aus Geldanlagen	-15.393,74
Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	-174.864,49
Aufwendungen insgesamt	-3.989.121,93
Ordentlicher Nettoertrag	4.754.384,08
Ertragsausgleich	69.835,75
Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)	4.824.219,83

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 des Teilfonds MULTI-AXXION - IM-PULS 1

Vermögensaufstellung in EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	3.000	EUR	111,1160	333.348,00	3,21
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	4.000	EUR	87,9600	351.840,00	3,39
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	4.000	EUR	98,7300	394.920,00	3,80
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	5.000	EUR	70,4000	352.000,00	3,39
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	12.000	EUR	16,3000	195.600,00	1,88
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	1.000	EUR	158,8050	158.805,00	1,53
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	5.000	EUR	60,0020	300.010,00	2,89
Nestlé S.A. Nam-Akt. (Spons.ADRs) SF 1	US6410694060	6.500	EUR	68,3400	444.210,00	4,28
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	5.000	EUR	69,2400	346.200,00	3,33
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	10.000	EUR	11,6900	116.900,00	1,13
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	3.000	EUR	82,7000	248.100,00	2,39
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	3.000	EUR	116,1500	348.450,00	3,36
SolarWorld AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1YCCM2	6.579	EUR	2,4480	16.105,39	0,16
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	2.000	EUR	133,5000	267.000,00	2,57
Verzinsliche Wertpapiere						
0.0000 % SolarWorld AG FLR-Inh.Schv.v.14(14-19)S.1116	DE000A1YDDX6	900	EUR	52,2500	47.025,00	0,45
4.5000 % Celesio Finance B.V. EO-Notes 2010(17)	XS0503554627	200.000	EUR	101,4030	202.806,00	1,95
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	1.500	EUR	218,0600	327.090,00	3,15
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					4.450.409,39	42,86
Investmentanteile						
ComStage ETF - ShortDAX TR Inhaber-Anteile I o.N.	LU0603940916	100	EUR	25,5800	2.558,00	0,03
db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753	100	EUR	15,9900	1.599,00	0,02
db x-tr.II-Eonia UCITS ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	10	EUR	138,7600	1.387,60	0,01
db x-tr.SHORTDAX DAILY ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	100	EUR	24,0100	2.401,00	0,02
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029	100	EUR	32,9750	3.297,50	0,03
iSh. DJ Industrial Aver. (DE) Inhaber-Anteile	DE0006289390	3.000	EUR	188,0100	564.030,00	5,43
iShares Core DAX UCITS (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933931	5.000	EUR	100,2000	501.000,00	4,83
iShares EURO STOXX 50 (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933956	50.000	EUR	32,9300	1.646.500,00	15,86
iShares NASDAQ-100 (DE) Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	10.100	EUR	46,2650	467.276,50	4,50
iShares TecDAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933972	20.100	EUR	16,8100	337.881,00	3,25
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	2.000	EUR	207,6300	415.260,00	4,00
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	13.100	EUR	31,8200	416.842,00	4,01
iShs PLC-\$ Treas.Bd 1-3yr U.E. Registered Shares o.N.	IE00B14X4S71	3.500	EUR	126,0600	441.210,00	4,25
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983	12.500	EUR	42,2200	527.750,00	5,08
MUL-Lyx.UC. ETF Daily LevDAX Namens-Anteile o.N.	LU0252634307	100	EUR	93,8900	9.389,00	0,09
Summe der Investmentanteile					5.338.381,60	51,41
Summe Wertpapiervermögen					9.788.790,99	94,27

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

		Währung	Währungs- betrag	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					
Kassenbestände					
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	EUR	611.393,06	611.393,06	5,89
Summe der Kassenbestände				611.393,06	5,89
Gesamtsumme Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				611.393,06	5,89
Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche				6.164,47	0,06
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				6.164,47	0,06
Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen					
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				-22.920,52	-0,22
Summe Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen				-22.920,52	-0,22
Teilfondsvermögen				10.383.428,00	100,00
Teilfonds	ISIN	Umlaufende Anteile	Währung	Anteilwert	
MULTI-AXXION - IM-PULS 1	LU0132033852	409.172,000	EUR	25,38	
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen (in %)					94,27

Fußnoten

*) Durch Rundung der Bestände und der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) Noch nicht abgeführte Gebühren wie u.a. Betreuungsgebühr, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Register- & Transferstellengebühr, Verwaltungsvergütung, Zentralverwaltungsgebühr. Insofern 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.)

Während des Berichtszeitraums getätigte Geschäfte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Bestand am 31.12.2015	Käufe	Verkäufe	Bestand am 31.12.2016
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	3.000	2.000	0	5.000
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	EUR	2.000	1.000	0	3.000
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	EUR	2.000	2.000	0	4.000
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	2.000	2.000	0	4.000
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	20.000	0	20.000	0
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	EUR	8.000	0	8.000	0
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	EUR	3.000	0	2.000	1.000
Nestlé S.A. Nam-Akt. (Spons.ADRs) SF 1	US6410694060	EUR	7.000	0	500	6.500
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	EUR	1.000	500	0	1.500
Nicht notierte Wertpapiere						
Anrechte						
Deutsche Telekom AG Dividend in Kind-Cash Line 13.06.2016	DE000A2AA2C3	EUR	0	12.000	12.000	0
Investmentanteile						
db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753	EUR	100	35.000	35.000	100
db x-tr.SHORTDAX DAILY ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	EUR	100	35.000	35.000	100
iShares Core DAX UCITS (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933931	EUR	17.000	0	12.000	5.000
iShares NASDAQ-100 (DE) Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	EUR	100	10.000	0	10.100
iShares PLC-Bar.\$ Treas.Bd 1-3 Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0J2078	EUR	4.000	0	4.000	0
iShares TecDAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933972	EUR	100	20.000	0	20.100
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	EUR	2.400	0	400	2.000
iShs PLC-\$ Treas.Bd 1-3yr U.E. Registered Shares o.N.	IE00B14X4S71	EUR	0	3.500	0	3.500
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983	EUR	14.000	0	1.500	12.500
MUL-Lyx.UC. ETF Daily LevDAX Namens-Anteile o.N.	LU0252634307	EUR	100	5.000	5.000	100

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds MULTI-AXXION - IM-PULS 1
für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

	EUR
Nettozinserträge aus Wertpapieren	25.016,43
Nettodividendenerträge	74.697,39
Erträge aus Investmentfonds	70.714,59
Zinsen aus Geldanlagen	0,47
Erträge insgesamt	170.428,88
Verwaltungsvergütung	-156.586,04
Verwahrstellenvergütung	-9.139,85
Betreuungsgebühr	-27.402,54
Zentralverwaltungsgebühr	-29.134,64
Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.200,00
Prüfungskosten	-10.102,50
Taxe d'Abonnement	-4.925,37
Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	-17.811,13
Aufwendungen insgesamt	-256.302,07
Ordentlicher Nettoertrag	-85.873,19
Ertragsausgleich	0,00
Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)	-85.873,19

Entwicklung des Teilfondsvermögens MULTI-AXXION - IM-PULS 1

I. Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		EUR	10.347.277,03
1. Ausschüttung		EUR	0,00
2. Mittelzufluss (Netto)		EUR	0,00
2.a Mittelzuflüsse	EUR	0,00	
2.b Mittelabflüsse	EUR	0,00	
3. Ordentlicher Ertragsausgleich		EUR	0,00
4. Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-85.873,19
5. Realisierte Gewinne		EUR	51.472,02
6. Realisierte Verluste		EUR	-412.433,87
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	482.986,01
II. Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	10.383.428,00

Entwicklung des Teilfonds MULTI-AXXION - IM-PULS 1 im Jahresvergleich

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Anteilwert	Ausschüttung
31.12.2016	409.172,000	EUR	10.383.428,00	25,38	0,00
31.12.2015	409.172,000	EUR	10.347.277,03	25,29	0,00
31.12.2014	409.172,000	EUR	10.858.780,08	26,54	0,00

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

Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung
des Teilfonds MULTI-AXXION - IM-PULS 1

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Investmentfonds	5.338	51,41
Aktien	3.874	37,30
Genussscheine	327	3,15
Renten	250	2,41
Summe	9.789	94,27

Währungsaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
EUR	10.383	100,00
Summe	10.383	100,00

Länderaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Bundesrep. Deutschland	5.858	56,42
Irland	1.801	17,35
Schweiz	1.118	10,76
USA	792	7,63
Luxemburg	605	5,83
Niederlande	209	2,01
Summe	10.383	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 des Teilfonds MULTI-AXXION - InCapital TAURUS

Vermögensaufstellung in EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	1.600	USD	116,7300	178.128,76	3,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	2.200	EUR	98,7300	217.206,00	3,66
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	3.000	EUR	81,1100	243.330,00	4,10
BUWOG AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00BUWOG001	8.000	EUR	21,9850	175.880,00	2,97
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	5.000	GBP	27,8200	162.191,15	2,74
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	3.000	USD	78,2200	223.805,44	3,77
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	9.000	EUR	31,1600	280.440,00	4,73
Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	3.500	EUR	29,8250	104.387,50	1,76
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	5.000	USD	54,0100	257.558,42	4,34
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	2.500	EUR	73,8800	184.700,00	3,12
Investor, AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419	10.000	SEK	340,8000	356.571,14	6,01
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	1.700	EUR	157,8500	268.345,00	4,53
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	1.200	EUR	179,4000	215.280,00	3,63
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	2.300	USD	62,9000	137.978,06	2,33
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607	6.000	EUR	39,3600	236.160,00	3,98
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	4.000	EUR	116,1500	464.600,00	7,84
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	6.000	EUR	12,3750	74.250,00	1,25
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	3.000	EUR	64,3900	193.170,00	3,26
Verzinsliche Wertpapiere						
6.0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	300.000	EUR	88,3750	265.125,00	4,47
6.2500 % Deutsche Bank AG DL-FLR-Nachr.Anl.v.14(20/unb.)	XS1071551474	200.000	USD	88,3010	168.433,00	2,84
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					4.407.539,47	74,33
Investmentanteile						
SSGA S.ETF E.II-S.US Ind.S.Se. Registered Shares o.N.	IE00BWBXM724	22.000	USD	23,8163	499.721,03	8,43
Summe der Investmentanteile					499.721,03	8,43
Summe Wertpapiervermögen					4.907.260,50	82,76
Derivate						
<i>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</i>						
	Börsenkürzel	Kontrakte	Verpflichtung 2)		Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Derivate auf Indizes						
Aktienindex-Terminkontrakte						
NIKKEI 225 Index Fut.(JPY)(OSE) März 17	OSE	4,00	624.734		21.949,22	0,37
S&P 500 Index E-Mini Fut. März 17	CME	8,00	856.462		-2.117,31	-0,04
Summe der Aktienindex-Derivate					19.831,91	0,33
Gesamtsumme der Derivate auf Indizes					19.831,91	0,33
Summe Derivatevermögen 3)					19.831,91	0,33

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

		Währung	Währungs- betrag	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						
Kassenbestände						
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	EUR	961.991,25	961.991,25	16,22	
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	JPY	-1.000.000,00	-8.190,01	-0,14	
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	USD	-120,00	-114,45	0,00	
Summe der Kassenbestände				953.686,79	16,08	
Marginkonten						
Initial Margin		JPY	3.360.000,00	27.518,43	0,46	
Initial Margin		USD	38.000,00	36.242,25	0,61	
Variation Margin für Future		JPY	-2.680.000,00	-21.949,22	-0,37	
Variation Margin für Future		USD	2.220,00	2.117,31	0,04	
Summe der Marginkonten				43.928,77	0,74	
Gesamtsumme Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				997.615,56	16,82	
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche				20.167,06	0,34	
Dividendenansprüche				250,36	0,01	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				20.417,42	0,35	
Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen						
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				-15.616,81	-0,26	
Summe Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen				-15.616,81	-0,26	
Teilfondsvermögen				5.929.508,58	100,00	
Teilfonds	ISIN	Umlaufende Anteile	Währung	Anteilwert		
MULTI-AXXION - InCapital TAURUS	LU0140029017	84.246,276	EUR	70,38		
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen (in %)						82,76
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen (in %)						0,33

Fußnoten

*) Durch Rundung der Bestände und der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) Noch nicht abgeführte Gebühren wie u.a. Betreuungsgebühr, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Register- & Transferstellengebühr, Verwaltungsvergütung, Zentralverwaltungsgebühr.

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.

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

Börsenbezeichnung

Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

Osaka Stock Exchange

Börsenkürzel

CME

OSE

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

Während des Berichtszeitraums getätigte Geschäfte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Bestand am 31.12.2015	Käufe	Verkäufe	Bestand am 31.12.2016
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	CHF	22.000	0	22.000	0
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	EUR	11.000	0	2.000	9.000
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	EUR	6.000	0	3.500	2.500
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	EUR	3.000	3.000	2.000	4.000
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	EUR	30.000	0	30.000	0
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	EUR	25.000	0	19.000	6.000
Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	EUR	9.000	9.000	14.500	3.500
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	EUR	7.000	0	7.000	0
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	EUR	2.500	0	2.500	0
PATRIZIA Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000PAT1AG3	EUR	9.900	0	9.900	0
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	EUR	0	1.200	0	1.200
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	EUR	0	3.000	0	3.000
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	GBP	0	5.000	0	5.000
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	EUR	30.000	0	30.000	0
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	EUR	9.000	0	9.000	0
Braas Monier Building Group SA Actions au Porteur EO -,01	LU1075065190	EUR	5.000	0	5.000	0
Investor, AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419	SEK	14.000	0	4.000	10.000
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	USD	0	1.600	0	1.600
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	USD	10.000	0	10.000	0
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	USD	0	3.000	0	3.000
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	USD	0	6.000	1.000	5.000
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	USD	0	2.300	0	2.300
Verzinsliche Wertpapiere						
1.5000 % Bund-Länder-Anleihe Bund-Länder-Anl.v.13(20)	DE000A1X2301	EUR	500.000	0	500.000	0
Nicht notierte Wertpapiere						
Anrechte						
Porr AG Anrechte 15.06.2016	AT0000A1L6V3	EUR	0	6.000	6.000	0
Investmentanteile						
SSGA S.ETF E.II-S.US Ind.S.Se. Registered Shares o.N.	IE00BWBXM724	USD	0	22.000	0	22.000

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds MULTI-AXXION - InCapital TAURUS
für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016**

	EUR
Nettozinserträge aus Wertpapieren	35.330,16
Nettodividendenerträge	86.767,41
Zinsen aus Geldanlagen	3,74
Sonstige Erträge	33.754,22
Erträge insgesamt	155.855,53
Verwaltungsvergütung	-80.174,32
Verwahrstellenvergütung	-9.081,10
Betreuungsgebühr	-36.078,40
Zentralverwaltungsgebühr	-29.112,72
Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.200,00
Prüfungskosten	-11.257,17
Taxe d'Abonnement	-2.875,71
Zinsaufwand aus Geldanlagen	-1.256,25
Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	-37.969,65
Aufwendungen insgesamt	-209.005,32
Ordentlicher Nettoertrag	-53.149,79
Ertragsausgleich	1.167,47
Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)	-51.982,32

Entwicklung des Teilfondsvermögens MULTI-AXXION - InCapital TAURUS

I. Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		EUR	6.400.533,83
1. Ausschüttung		EUR	0,00
2. Mittelzufluss (Netto)		EUR	-257.267,39
2.a Mittelzuflüsse	EUR	20.044,07	
2.b Mittelabflüsse	EUR	-277.311,46	
3. Ordentlicher Ertragsausgleich		EUR	-1.167,47
4. Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-51.982,32
5. Realisierte Gewinne		EUR	778.829,98
6. Realisierte Verluste		EUR	-644.214,36
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	-295.223,69
II. Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	5.929.508,58

Entwicklung des Teilfonds MULTI-AXXION - InCapital TAURUS im Jahresvergleich

<u>Stichtag</u>	<u>Umlaufende Anteile</u>	<u>Währung</u>	<u>Teilfondsvermögen</u>	<u>Anteilwert</u>	<u>Ausschüttung</u>
31.12.2016	84.246,276	EUR	5.929.508,58	70,38	0,00
31.12.2015	88.136,605	EUR	6.400.533,83	72,62	0,00
31.12.2014	96.449,424	EUR	6.636.899,71	68,81	0,00

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

Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung
des Teilfonds MULTI-AXXION - InCapital TAURUS

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Aktien	3.974	67,02
Investmentfonds	500	8,43
Renten	433	7,31
Summe	4.907	82,76

Währungsaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
EUR	3.882	65,46
USD	1.510	25,46
SEK	357	6,02
GBP	162	2,73
JPY	19	0,33
Summe	5.930	100,00

Länderaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Bundesrep. Deutschland	2.291	38,64
Luxemburg	1.003	16,90
USA	797	13,45
Irland	662	11,16
Österreich	412	6,95
Frankreich	408	6,89
Schweden	357	6,01
Summe	5.930	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 des Teilfonds MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL

Vermögensaufstellung in EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	15.000	USD	62,7300	897.424,89	0,86
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL -,000025	IE00B4BNMY34	3.500	USD	117,0100	390.591,32	0,37
Airbus Group SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	5.000	EUR	62,3600	311.800,00	0,30
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	8.300	USD	207,2100	1.640.288,98	1,57
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	4.200	EUR	155,9000	654.780,00	0,63
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	500	USD	782,7900	373.290,41	0,36
Alten S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000071946	5.000	EUR	67,0300	335.150,00	0,32
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	13.000	USD	67,8500	841.249,40	0,81
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	7.500	USD	72,7200	520.171,67	0,50
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	6.500	USD	48,6600	301.659,51	0,29
Amphenol Corp. New Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	6.000	USD	67,6000	386.838,34	0,37
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	6.500	EUR	100,0500	650.325,00	0,62
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	3.500	USD	116,7300	389.656,65	0,37
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK-,10425	SE0006886768	20.000	SEK	249,7000	522.510,65	0,50
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	8.000	USD	74,6500	569.575,58	0,55
Atos S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	4.500	EUR	100,9000	454.050,00	0,44
Baidu Inc. R.Shs A (Sp.ADRs) 10/DL-,00005	US0567521085	7.500	USD	166,5000	1.190.987,12	1,14
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	11.800	EUR	87,9600	1.037.928,00	1,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	10.000	EUR	98,7300	987.300,00	0,95
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	3.500	EUR	98,4000	344.400,00	0,33
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504	22.000	GBP	13,0100	333.733,66	0,32
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	19.000	GBP	45,9650	1.018.312,09	0,98
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	10.000	USD	67,9900	648.450,17	0,62
Cap Gemini S.A. Actions Port. EO 8	FR0000125338	5.000	EUR	80,7100	403.550,00	0,39
CBS Corp. (New) Reg. Shares Class B DL -,001	US1248572026	10.000	USD	64,5000	615.164,52	0,59
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	14.000	USD	44,8200	598.454,94	0,57
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	28.000	USD	30,4600	813.428,71	0,78
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	3.000	EUR	184,4500	553.350,00	0,53
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	11.000	EUR	70,4000	774.400,00	0,74
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	20.000	EUR	77,7000	1.554.000,00	1,49
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	24.000	GBP	21,0100	587.945,85	0,56
Enasco PLC Registered Shares Cl. A DL-,10	GB00B4VLR192	15.000	USD	9,8900	141.487,84	0,14
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	23.300	GBP	15,7500	427.894,31	0,41
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	2.500	USD	116,3500	277.420,12	0,27
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	8.000	CAD	82,9500	469.253,83	0,45
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005785802	7.500	EUR	81,5800	611.850,00	0,59
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	6.500	EUR	70,5400	458.510,00	0,44
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	5.500	USD	72,1300	378.364,33	0,36
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	6.700	EUR	113,6500	761.455,00	0,73
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	9.000	GBP	35,4900	372.433,33	0,36
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	17.000	USD	36,6600	594.391,99	0,57
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084	1.500	USD	109,2700	156.323,32	0,15
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	9.500	USD	115,4900	1.046.404,39	1,00
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	500	USD	54,0600	25.779,69	0,03
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	2.200	EUR	179,4000	394.680,00	0,38
Mead Johnson Nutrition Co. Registered Shares DL-,01	US5828391061	9.000	USD	70,8500	608.154,51	0,58
Medtronic PLC Registered Shares DL -,10	IE00BTN1Y115	9.000	USD	71,5400	614.077,25	0,59
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	19.000	USD	62,9000	1.139.818,79	1,09
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	2.700	EUR	178,7500	482.625,00	0,46
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	11.500	CHF	73,2500	784.655,72	0,75
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	6.000	CHF	74,4500	416.092,25	0,40
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	15.000	USD	98,1000	1.403.433,48	1,35
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	8.000	USD	38,6900	295.202,67	0,28
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	2.000	EUR	172,6000	345.200,00	0,33
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	3.000	USD	125,1300	358.025,75	0,34
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	8.000	USD	39,9600	304.892,70	0,29
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	7.000	USD	104,9900	700.934,67	0,67
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	7.500	USD	84,3500	603.361,95	0,58
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	20.000	GBP	16,1500	376.619,29	0,36

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

Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	9.000	EUR	65,7300	591.570,00	0,57
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	4.500	GBP	68,6000	359.945,43	0,35
Relx N.V. Aandelen op naam EO -,07	NL0006144495	25.000	EUR	15,9850	399.625,00	0,38
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	33.297	EUR	26,1850	871.881,95	0,84
Sampo OYJ Bearer Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	9.000	EUR	42,5300	382.770,00	0,37
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	12.000	EUR	82,7000	992.400,00	0,95
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	15.000	EUR	65,3000	979.500,00	0,94
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	7.000	GBP	46,3350	378.187,56	0,36
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	5.500	EUR	116,1500	638.825,00	0,61
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	3.700	EUR	109,0500	403.485,00	0,39
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	29.433	EUR	48,6350	1.431.473,96	1,37
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	15.000	EUR	39,0450	585.675,00	0,56
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	5.700	USD	110,5500	600.987,12	0,58
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	5.000	USD	78,3300	373.533,62	0,36
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	2.800	USD	134,5000	359.179,78	0,34
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	13.500	EUR	40,7500	550.125,00	0,53
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	10.000	EUR	34,5200	345.200,00	0,33
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	18.000	GBP	18,0400	378.624,81	0,36

Verzinsliche Wertpapiere

0.0000 % Henkel AG & Co. KGaA Medium Term Nts. v.16(16/21)	XS1488418960	250.000	EUR	99,9330	249.832,50	0,24
0.1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	500.000	EUR	112,4430	569.883,61	0,55
0.7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055	75.000	CHF	36,5500	25.534,20	0,02
0.7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405775708	400.000	EUR	97,1700	388.680,00	0,37
0.8750 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 28 v12(17)	US515110BG88	1.000.000	USD	99,8230	952.055,32	0,91
1.0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303	300.000	EUR	102,6540	307.962,00	0,30
1.1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2018)	US500769GS77	500.000	USD	99,6040	474.983,31	0,46
1.4000 % Heineken N.V. DL-Notes 2012(12/17) Reg.S	USN39427AN46	400.000	USD	99,9920	381.466,86	0,37
1.5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407	400.000	EUR	101,1800	404.720,00	0,39
1.7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	DE0001030526	500.000	EUR	111,0920	612.050,26	0,59
2.2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471	300.000	EUR	100,7880	302.364,00	0,29
2.2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	250.000	EUR	99,8930	249.732,50	0,24
2.3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611	1.000.000	EUR	95,6240	956.240,00	0,92
2.3750 % Priceline Group Inc., The EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	300.000	EUR	105,3090	315.927,00	0,30
2.6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072	250.000	EUR	103,6770	259.192,50	0,25
3.5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	1.000.000	EUR	95,6750	956.750,00	0,92
4.0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	400.000	EUR	99,9630	399.852,00	0,38
4.5000 % Aryzta Euro Finance Ltd. EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557	1.500.000	EUR	101,2930	1.519.395,00	1,46
4.5000 % Davide Campari-Milano S.p.A. EO-Notes 2012(19)	XS0848458179	300.000	EUR	110,3960	331.188,00	0,32
5.0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037	800.000	CHF	84,6880	631.081,63	0,61
5.2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS1111123987	1.000.000	EUR	98,6130	986.130,00	0,95
5.2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1194054166	1.200.000	USD	98,8840	1.131.719,60	1,09
5.3750 % Julius Baer Gruppe AG SF-Var. Anl. 2012(18/Und.)	CH0194437668	600.000	CHF	103,5030	578.466,04	0,56
5.5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515	600.000	EUR	101,2870	607.722,00	0,58
5.7670 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.07(17/unb.)	XS0304987042	500.000	EUR	102,2630	511.315,00	0,49
6.0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714	1.000.000	EUR	103,3350	1.033.350,00	0,99
6.3750 % Aquarius & Investment PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681	1.500.000	USD	105,0780	1.503.261,80	1,44
6.6250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Nts 2014(19/Und.)Reg.S	USF22797YK86	1.000.000	USD	97,7580	932.360,52	0,89

Zertifikate

Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599782686	40	EUR	88.291,0000	3.531.640,00	3,39
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	20.000	EUR	35,4800	709.600,00	0,68
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136	3.630	EUR	1.368,6100	4.968.054,30	4,77

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	7.150	CHF	234,0000	1.558.459,70	1,50
--	--------------	-------	-----	----------	--------------	------

Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere

74.214.068,52 71,21

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 on Suncap Scoop S.A. 28.12.2024	XS1129890643	273	EUR	10.479,5000	2.860.903,50	2,74
--	--------------	-----	-----	-------------	--------------	------

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

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144	1.000	EUR	937,6900	937.690,00	0,90
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					3.798.593,50	3,64

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0.0000 % Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)*LUPUS CLO XS0963406052		1.754	EUR	1.030,9600	1.808.303,84	1,73
--	--	-------	-----	------------	--------------	------

Zertifikate

AIV S.A. AIV AI Invest Notes 30.12.2033	XS0406834530	6.880	EUR	549,3000	3.779.184,00	3,63
---	--------------	-------	-----	----------	--------------	------

Summe der nicht notierten Wertpapiere

5.587.487,84 5,36

Investmentanteile

BNP Paribas InstiCash EUR Namens-Anteile o.N.	LU0094219127	37.634	EUR	140,5276	5.288.577,43	5,08
Deutsche Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	345	EUR	14.036,0800	4.844.561,43	4,65
Fidelity Instl Liq. Fd-EUR Fd Registered Units A (Acc.) o.N.	IE0003323494	243	EUR	14.030,9300	3.407.130,73	3,27
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922	9.715	EUR	165,5600	1.608.434,27	1,54

Summe der Investmentanteile

15.148.703,86 14,54

Summe Wertpapiervermögen

98.748.853,72 94,75

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Börsenkürzel	Kontrakte	Verpflichtung 2)	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
--------------	-----------	------------------	--------------------	---------------------------------------

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

AbbVie PUT 70 20.01.17	CBOE	-100,00	-598.283	-76.299,48	-0,07
Allergan CALL 260 19.01.18	CBOE	-83,00	-1.640.289	-67.286,60	-0,06
Allergan PUT 280 20.01.17	CBOE	-7,00	-138.338	-47.935,15	-0,05
Allianz PUT 130 15.12.17	EUREX	-25,00	-389.750	-16.525,00	-0,02
Alphabet A PUT 730 19.01.18	CBOE	-12,00	-918.890	-51.959,94	-0,05
Apple PUT 105 17.11.17	CBOE	-80,00	-890.644	-46.924,18	-0,04
AXA PUT 22 16.06.17	EUREX	-600,00	-1.429.200	-87.600,00	-0,08
Baidu ADR CALL 180 20.01.17	CBOE	-75,00	-1.190.987	-3.719,60	0,00
Bayer CALL 110 15.12.17	EUREX	-100,00	-987.300	-40.300,00	-0,04
CBS CALL 50 20.01.17	CBOE	-100,00	-615.165	-140.915,59	-0,14
Dt.Börse CALL 84 15.06.18	EUREX	-200,00	-1.520.800	-97.800,00	-0,09
Ensco CALL 10 20.01.17	CBOE	-150,00	-141.488	-6.437,77	-0,01
General Electric PUT 28 19.01.18	CBOE	-300,00	-907.296	-38.626,61	-0,04
Goldcorp PUT 15 19.01.18	CBOE	-500,00	-661.421	-149.976,16	-0,14
Hain Celestial Group PUT 40 19.01.18	CBOE	-100,00	-377.587	-42.918,45	-0,04
HP PUT 12 19.01.18	CBOE	-500,00	-712.446	-37.434,43	-0,04
Las Vegas Sands CALL 50 20.01.17	CBOE	-5,00	-25.780	-2.136,39	0,00
Mead Johnson Nutr. CALL 85 19.01.18	CBOE	-90,00	-608.155	-20.729,61	-0,02
Mosaic PUT 25 19.01.18	CBOE	-300,00	-839.199	-75.822,60	-0,07
Nestle PUT 72 15.12.17	EUREX	-65,00	-443.501	-31.362,94	-0,03
Novartis PUT 76 15.12.17	EUREX	-200,00	-1.386.974	-140.653,53	-0,13
NXP Semiconductors CALL 90 20.01.17	CBOE	-150,00	-1.403.433	-123.175,97	-0,12
Roche Hold.GS CALL 260 15.12.17	EUREX	-13,00	-283.356	-6.853,83	-0,01
Royal Carib.Cruises PUT 60 19.01.18	CBOE	-250,00	-1.978.064	-72.484,50	-0,07
Royal Dutch Shell (Eurex) CALL 25 15.12.17	EUREX	-326,00	-853.631	-69.438,00	-0,07
Royal Dutch Shell (Eurex) PUT 22 15.12.17	EUREX	-300,00	-785.550	-34.500,00	-0,03
SAP PUT 80 15.12.17	EUREX	-100,00	-827.000	-57.700,00	-0,06

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

Schneider Electric CALL 64 15.12.17	EUREX	-150,00	-979.500	-93.300,00	-0,09
Total (Eurex) CALL 48 15.12.17	EUREX	-100,00	-486.350	-38.700,00	-0,04
Valeant Pharma PUT 20 19.01.18	CBOE	-200,00	-269.909	-154.506,44	-0,15
VMware PUT 65 19.01.18	CBOE	-150,00	-1.131.760	-62.947,07	-0,06
AbbVie CALL 65 19.01.18	CBOE	-150,00	-897.425	-65.092,99	-0,06
Synchrony Financial PUT 25 19.01.18	CBOE	-400,00	-1.376.824	-41.010,97	-0,04
Unilever PUT 36 15.12.17	EUREX	-250,00	-976.125	-54.000,00	-0,05
Abbott Laboratories PUT 38 19.01.18	CBOE	-400,00	-1.461.516	-144.969,01	-0,14
Gilead Sciences PUT 85 19.01.18	CBOE	-200,00	-1.375.870	-323.700,53	-0,31
Continental PUT 180 17.03.17	EUREX	-70,00	-1.291.150	-48.370,00	-0,05

Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere				-2.614.113,34	-2,51
--	--	--	--	----------------------	--------------

	Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkaufs- währung	Verkaufs- betrag	Fälligkeit	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Devisentermingeschäfte							
Banque de Luxembourg USD -> EUR 31.03.2017	EUR	3.219.814	USD	3.640.000	31.03.2017	-236.214,44	-0,23
Banque de Luxembourg USD -> EUR 31.05.2017	EUR	4.929.040	USD	5.300.000	31.05.2017	-87.566,44	-0,08
Summe Devisentermingeschäfte						-323.780,88	-0,31
Summe Derivatevermögen 3)						-2.937.894,22	-2,82

		Währung	Währungs- betrag	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					
Kassenbestände					
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	AUD	5.082,44	3.496,88	0,00
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	CHF	257.666,40	240.011,18	0,23
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	EUR	4.250.115,40	4.250.115,40	4,08
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	GBP	-0,32	-0,37	0,00
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	USD	3.064.197,25	2.922.458,04	2,81
Summe der Kassenbestände				7.416.081,13	7,12
Termingelder					
BNP Paribas Luxembourg S.A.	Callgeld	USD	800.000,00	762.994,75	0,73
Summe aller Termingelder				762.994,75	0,73
Gesamtsumme Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				8.179.075,88	7,85

Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche				283.731,67	0,27
Dividendenansprüche				30.620,76	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				314.352,43	0,30

Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen					
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				-87.139,96	-0,08
Summe Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen				-87.139,96	-0,08

Teilfondsvermögen				104.217.247,85	100,00
--------------------------	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Teilfonds	ISIN	Umlaufende Anteile	Währung	Anteilwert
MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL	LU0196750680	730.154,000	EUR	142,73

Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen (in %) 94,75

Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen (in %) -2,82

Fußnoten

*) Durch Rundung der Bestände und der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) Noch nicht abgeführte Gebühren wie u.a. Betreuungsgebühr, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Verwaltungsvergütung.

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.

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

Börsenbezeichnung

Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)

EUREX AG

Börsenkürzel

CBOE

EUREX

MULTI-AXXION

Investmentfonds (F.C.P.)

Während des Berichtszeitraums getätigte Geschäfte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Bestand am 31.12.2015	Käufe	Verkäufe	Bestand am 31.12.2016
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003793107	EUR	11.150	0	11.150	0
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	EUR	0	6.500	0	6.500
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	USD	10.000	2.500	2.500	10.000
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	CAD	0	8.000	0	8.000
Zurich Financial Services AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	CHF	1.950	0	1.950	0
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	CHF	7.300	0	1.300	6.000
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	CHF	17.000	7.500	13.000	11.500
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	EUR	10.000	0	10.000	0
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	0	3.500	0	3.500
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	EUR	4.000	0	4.000	0
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	EUR	0	9.500	9.500	0
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005785802	EUR	9.500	0	2.000	7.500
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	20.000	0	20.000	0
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	EUR	10.000	0	10.000	0
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	EUR	10.000	1.000	4.300	6.700
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	EUR	5.500	0	5.500	0
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	11.000	6.000	6.000	11.000
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	15.400	6.000	9.400	12.000
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	EUR	24.500	0	19.000	5.500
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	EUR	10.500	3.000	0	13.500
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	EUR	0	4.200	0	4.200
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	EUR	4.700	0	2.000	2.700
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	EUR	4.500	2.000	0	6.500
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	EUR	7.000	0	7.000	0
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	EUR	0	20.000	0	20.000
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	EUR	8.000	3.800	0	11.800
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	17.040	4.000	11.040	10.000
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	18.500	0	18.500	0
Sampo OYJ Bearer Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	EUR	12.000	0	3.000	9.000
Atos S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	EUR	0	4.500	0	4.500
Alten S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000071946	EUR	0	5.000	0	5.000
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	EUR	21.318	8.115	0	29.433
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	EUR	0	4.500	2.500	2.000
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	EUR	0	14.000	14.000	0
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	EUR	6.200	0	2.500	3.700
Cap Gemini S.A. Actions Port. EO 8	FR0000125338	EUR	0	9.500	4.500	5.000
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504	GBP	0	22.000	0	22.000
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	GBP	17.000	7.000	0	24.000
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	GBP	23.150	11.000	15.150	19.000
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	GBP	10.000	4.000	5.000	9.000
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	GBP	16.000	20.000	16.000	20.000
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	GBP	4.700	0	4.700	0
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	EUR	8.000	0	8.000	0
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	EUR	30.830	2.467	0	33.297
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	GBP	33.300	0	10.000	23.300
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	GBP	6.500	0	2.000	4.500
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	GB00B2PDGW16	GBP	20.000	0	20.000	0
EnSCO PLC Registered Shares Cl. A DL-,10	GB00B4VLR192	USD	0	15.000	0	15.000
Medtronic PLC Registered Shares DL -,10	IE00BTN1Y115	EUR	0	5.500	5.500	0
Medtronic PLC Registered Shares DL -,10	IE00BTN1Y115	USD	10.000	2.000	3.000	9.000
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	USD	0	8.300	0	8.300
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	EUR	32.175	0	32.175	0
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	GBP	0	7.000	0	7.000
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	GBP	0	18.000	0	18.000
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	EUR	27.000	5.000	17.000	15.000
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	NL0000303600	EUR	0	30.000	30.000	0
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	EUR	18.000	0	8.000	10.000
Relx N.V. Aandelen op naam EO -,07	NL0006144495	EUR	0	25.000	0	25.000
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	USD	0	15.000	0	15.000
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK-,10425	SE0006886768	SEK	0	20.000	0	20.000
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	SEK	0	20.000	20.000	0
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	USD	0	15.000	0	15.000
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	USD	0	500	0	500

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	USD	14.000	3.000	4.000	13.000
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	USD	11.000	0	3.500	7.500
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	USD	0	6.500	0	6.500
Amphenol Corp. New Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	USD	0	6.000	0	6.000
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	USD	0	3.500	0	3.500
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	USD	0	8.000	0	8.000
Baidu Inc. R.Shs A (Sp.ADRs) 10/DL-,00005	US0567521085	USD	0	7.500	0	7.500
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	USD	2.500	0	2.500	0
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	USD	4.000	0	4.000	0
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	USD	0	14.000	0	14.000
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	USD	32.000	0	4.000	28.000
Dell Technologies Inc. Registered Shares V DL -,01	US24703L1035	USD	0	7.500	7.500	0
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060	USD	3.000	0	3.000	0
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	0	2.500	0	2.500
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	USD	4.500	1.000	0	5.500
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	17.000	4.000	4.000	17.000
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084	USD	0	1.500	0	1.500
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	USD	1.100	900	2.000	0
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	USD	7.500	4.500	2.500	9.500
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	USD	15.000	0	14.500	500
Mead Johnson Nutrition Co. Registered Shares DL-,01	US5828391061	USD	0	9.000	0	9.000
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	USD	12.000	10.000	3.000	19.000
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	USD	6.000	0	6.000	0
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	USD	0	16.000	8.000	8.000
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	USD	0	5.000	2.000	3.000
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	USD	10.000	16.000	18.000	8.000
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	USD	7.000	2.000	2.000	7.000
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	USD	11.000	0	11.000	0
Priceline Group Inc. Registered Shares DL-,008	US7415034039	USD	300	260	560	0
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	USD	9.500	1.500	3.500	7.500
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	USD	14.900	15.600	30.500	0
Tokai Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US88907J1079	USD	15.000	0	15.000	0
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	USD	0	5.000	0	5.000
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	USD	0	2.800	0	2.800

Verzinsliche Wertpapiere

0.7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055	CHF	0	75.000	0	75.000
5.3750 % Julius Baer Gruppe AG SF-Var. Anl. 2012(18/Und.)	CH0194437668	CHF	985.000	0	385.000	600.000
5.0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037	CHF	0	800.000	0	800.000
1.7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	DE0001030526	EUR	0	500.000	0	500.000
0.1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	EUR	0	500.000	0	500.000
2.3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611	EUR	0	1.000.000	0	1.000.000
7.1250 % freenet AG Inh.-Schv. v.2011(2016)	DE000A1KQX20	EUR	247.000	0	247.000	0
2.0000 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2013(18)	FR0011413863	EUR	400.000	0	400.000	0
6.0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714	EUR	1.500.000	500.000	1.000.000	1.000.000
1.1250 % European Investment Bank DL-Notes 2012(17)	US298785FY71	USD	0	400.000	400.000	0
4.2000 % General Electric Co. 4,20% R.Non-Cum.Pfd Shs C	US369604BP74	USD	656.000	0	656.000	0
0.5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2014 (2016)	US500769GE81	USD	500.000	0	500.000	0
1.1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2018)	US500769GS77	USD	0	500.000	0	500.000
1.4000 % Heineken N.V. DL-Notes 2012(12/17) Reg.S	USN39427AN46	USD	0	400.000	0	400.000
5.2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0266838746	EUR	500.000	0	500.000	0
5.8490 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 07(17/Und.)	XS0295383524	EUR	0	850.000	850.000	0
5.7670 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.07(17/unb.)	XS0304987042	EUR	0	500.000	0	500.000
3.3750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2012(19)	XS0832466931	EUR	400.000	0	400.000	0
4.5000 % Davide Campari-Milano S.p.A. EO-Notes 2012(19)	XS0848458179	EUR	0	300.000	0	300.000
4.0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR	0	400.000	0	400.000
1.0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303	EUR	0	300.000	0	300.000
2.3750 % Priceline Group Inc., The EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	0	300.000	0	300.000
2.6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072	EUR	0	250.000	0	250.000
5.5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515	EUR	0	600.000	0	600.000
2.2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471	EUR	0	300.000	0	300.000
2.2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR	0	250.000	0	250.000
1.0000 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/21)	XS1377763161	EUR	0	400.000	400.000	0
0.7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405775708	EUR	0	400.000	0	400.000
1.5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407	EUR	0	400.000	0	400.000
0.0000 % Henkel AG & Co. KGaA Medium Term Nts. v.16(16/21)	XS1488418960	EUR	0	250.000	0	250.000

Zertifikate

Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	EUR	0	20.000	0	20.000
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136	EUR	7.609	0	3.979	3.630

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

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	CHF	4.050	3.100	0	7.150
--	--------------	-----	-------	-------	---	-------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

SodaStream International Ltd. Registered Shares IS -,645	IL0011213001	USD	10.000	0	10.000	0
--	--------------	-----	--------	---	--------	---

Investmentanteile

Absolute Insight Fds-Credit Fd Reg.Shares B1P Acc. EUR o.N.	IE00B3CLDN55	EUR	981.000	0	981.000	0
AGIF-All. Enh.Sh.Term Euro Reg. Shares I dist. (EUR) o.N	LU0293295324	EUR	3.361	0	3.361	0
BNP Paribas InstiCash - USD Namens-Anteile X o.N.	LU0090884072	USD	6.733	0	6.733	0
BNP Paribas InstiCash EUR Namens-Anteile o.N.	LU0094219127	EUR	28.405	14.228	5.000	37.634
Deutsche Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	EUR	231	214	100	345
Fidelity Instl Liq. Fd-EUR Fd Registered Units A (Acc.) o.N.	IE0003323494	EUR	263	0	20	243
iShares PLC-Bar.\$ Treas.Bd 1-3 Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0J2078	EUR	6.050	0	6.050	0
iShs PLC-\$ Treas.Bd 1-3yr U.E. Registered Shares o.N.	IE00B14X4S71	EUR	0	6.050	6.050	0
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922	EUR	9.700	15	0	9.715

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL
für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016**

	EUR
Nettozinserträge aus Wertpapieren	846.520,47
Nettodividendenerträge	886.403,44
Erträge aus Investmentfonds	5.320,32
Zinsen aus Geldanlagen	6.094,35
Bestandsprovisionen	21.471,24
Erträge insgesamt	1.765.809,82
Verwaltungsvergütung	-551.460,01
Verwahrstellenvergütung	-56.269,83
Betreuungsgebühr	-214.231,60
Zentralverwaltungsgebühr	-50,00
Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.200,00
Prüfungskosten	-16.366,40
Taxe d'Abonnement	-45.815,78
Zinsaufwand aus Geldanlagen	-6.157,68
Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	-18.792,66
Aufwendungen insgesamt	-910.343,96
Ordentlicher Nettoertrag	855.465,86
Ertragsausgleich	0,00
Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)	855.465,86

Entwicklung des Teilfondsvermögens MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL

I. Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	EUR	100.929.710,79
1. Ausschüttung	EUR	0,00
2. Mittelzufluss (Netto)	EUR	0,00
2.a Mittelzuflüsse	EUR	0,00
2.b Mittelabflüsse	EUR	0,00
3. Ordentlicher Ertragsausgleich	EUR	0,00
4. Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	855.465,86
5. Realisierte Gewinne	EUR	5.759.530,66
6. Realisierte Verluste	EUR	-3.545.589,29
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	218.129,83
II. Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	104.217.247,85

Entwicklung des Teilfonds MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL im Jahresvergleich

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Teilfondswährung	Anteilwert	Ausschüttung
31.12.2016	730.154,000	EUR	104.217.247,85	142,73	0,00
31.12.2015	730.154,000	EUR	100.929.710,79	138,23	0,00
31.12.2014	730.154,000	EUR	92.119.138,03	126,16	0,00

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

Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung des Teilfonds MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Aktien	45.873	43,99
Renten	19.382	18,61
Zertifikate	15.849	15,21
Investmentfonds	15.149	14,54
Genussscheine	2.496	2,40
Summe	98.749	94,75

Währungsaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
EUR	67.696	64,97
USD	27.206	26,10
GBP	4.234	4,06
CHF	4.084	3,92
SEK	523	0,50
CAD	471	0,45
AUD	3	0,00
Summe	104.217	100,00

Länderaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Luxemburg	35.119	33,70
Bundesrep. Deutschland	16.716	16,04
USA	15.246	14,63
Irland	9.157	8,79
Frankreich	6.527	6,26
Niederlande	5.517	5,29
Großbritannien	5.373	5,16
Schweiz	3.997	3,84
Schweden	1.704	1,63
Kaimaninseln	1.191	1,14
Jersey	1.185	1,14
Kanada	1.118	1,07
Belgien	650	0,62
Finnland	383	0,37
Italien	334	0,32
Summe	104.217	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 des Teilfonds MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung in EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	28.000	USD	38,3100	1.023.061,52	0,50
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	11.400	USD	207,2100	2.252.927,04	1,11
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	1.400	USD	802,8800	1.072.038,15	0,53
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	90.000	EUR	23,8200	2.143.800,00	1,05
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	11.000	EUR	98,7300	1.086.030,00	0,53
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	18.000	USD	143,0400	2.455.622,32	1,21
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	30.000	CHF	67,3500	1.882.055,96	0,92
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	16.000	EUR	184,4500	2.951.200,00	1,45
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25	FR0000120644	25.000	EUR	59,5300	1.488.250,00	0,73
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	32.000	EUR	77,7000	2.486.400,00	1,22
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	40.000	USD	31,7100	1.209.728,18	0,59
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	22.000	USD	72,1300	1.513.457,32	0,74
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	17.100	USD	23,3400	380.652,36	0,19
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	45.000	USD	53,8000	2.309.012,88	1,13
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	1.800	USD	66,0400	113.373,39	0,06
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	10.000	USD	134,8500	1.286.123,03	0,63
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	143.098	EUR	26,1850	3.747.021,13	1,84
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	21.000	EUR	82,7000	1.736.700,00	0,85
Schlumberger N.V. (Ltd.) New York Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	29.000	USD	84,2000	2.328.850,74	1,14
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	33.000	EUR	65,3000	2.154.900,00	1,06
Tesoro Corp. Registered Shares DL -,1666	US8816091016	20.000	USD	88,5500	1.689.079,64	0,83
Verzinsliche Wertpapiere						
0.1250 % Uniper SE Medium Term Notes v.16(18)	XS1529854280	1.000.000	EUR	100,1930	1.001.930,00	0,49
0.5570 % Mylan N.V. EO-FLR Notes 2016(18)	XS1522989869	600.000	EUR	100,8490	605.094,00	0,30
1.0000 % Daimler AG LS-Medium Term Notes v.16(19)	XS1536805077	500.000	GBP	100,3040	584.774,32	0,29
1.0000 % Wendel S.A. EO-Bonds 2016(16/23)	FR0013213709	500.000	EUR	98,3890	491.945,00	0,24
1.1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008	300.000	EUR	100,3010	300.903,00	0,15
1.2500 % Citycon Treasury B.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1485608118	600.000	EUR	96,1020	576.612,00	0,28
1.2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461	500.000	EUR	100,4720	502.360,00	0,25
1.2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917	300.000	EUR	99,9990	299.997,00	0,15
1.4140 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1532765879	500.000	EUR	101,6200	508.100,00	0,25
1.5000 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.16(16/19)	XS1488419695	750.000	USD	99,2040	709.613,73	0,35
1.5000 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2014(21)	DE000A1ZSAF4	300.000	EUR	104,4880	313.464,00	0,15
1.5000 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bonds 2015(15/22) Ser.A	XS1165754851	400.000	EUR	103,2230	412.892,00	0,20
1.6150 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1409362784	800.000	EUR	102,8460	822.768,00	0,40
1.6250 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541	500.000	EUR	102,0380	510.190,00	0,25
1.7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2014(18)	XS1052677207	500.000	EUR	101,5630	507.815,00	0,25
1.7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	XS1378895954	900.000	EUR	101,9250	917.325,00	0,45
1.7500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2016(23)	DE000A181034	500.000	EUR	104,2860	521.430,00	0,26
1.8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316	500.000	EUR	103,2970	516.485,00	0,25
1.8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1317305198	600.000	EUR	106,0540	636.324,00	0,31
1.8750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1377682676	600.000	EUR	105,8150	634.890,00	0,31
1.8750 % PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617	600.000	EUR	101,4000	608.400,00	0,30
2.0000 % ITV PLC EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1525536840	600.000	EUR	101,0170	606.102,00	0,30
2.0000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2014(14/25)	XS1142279782	400.000	EUR	105,4440	421.776,00	0,21
2.1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874	1.500.000	CHF	101,1950	1.413.917,25	0,69
2.2500 % adidas AG Anleihe v.2014(2026)	XS1114159277	400.000	EUR	108,8990	435.596,00	0,21
2.2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471	600.000	EUR	100,7880	604.728,00	0,30
2.4000 % Apple Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US037833AK68	250.000	USD	97,3170	232.038,63	0,11
2.5000 % Cap Gemini S.A. EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940	200.000	EUR	110,3410	220.682,00	0,11
2.5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	XS1433512891	900.000	EUR	103,0000	927.000,00	0,46
2.5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806	3.000.000	EUR	95,1130	2.853.390,00	1,40
2.6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822	1.800.000	EUR	94,2210	1.695.978,00	0,83
2.7500 % Merck & Co. Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US58933YAR62	500.000	USD	98,1520	468.059,13	0,23
2.7500 % Merlin Entertainment PLC EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1204272709	400.000	EUR	104,2500	417.000,00	0,20
2.7500 % Sabic Capital I B.V. EO-Notes 2013(20)	XS0995811741	400.000	EUR	107,4820	429.928,00	0,21
2.7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	DE000A14J7G6	600.000	EUR	105,8130	634.878,00	0,31
2.8750 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1084568762	500.000	EUR	105,2500	526.250,00	0,26

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

2.8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1114452060	400.000	EUR	106,1880	424.752,00	0,21
2.8750 % Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0841018004	400.000	EUR	107,1530	428.612,00	0,21
2.8750 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USU75000BA36	2.000.000	USD	101,6050	1.938.102,05	0,95
2.8750 % SPCM S.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1221105759	700.000	EUR	100,1880	701.316,00	0,34
3.0000 % Novalis S.A.S. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1225112272	500.000	EUR	103,4380	517.190,00	0,25
3.1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2014(21)	FR0011703776	400.000	EUR	109,3430	437.372,00	0,21
3.1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	600.000	EUR	100,2500	601.500,00	0,30
3.1250 % RELX Capital Inc. DL-Notes 2013(13/22)	US758202AK13	500.000	USD	99,0480	472.331,90	0,23
3.2000 % General Motors Financial Co. DL-Notes 2016(16/21)	US37045XBM74	600.000	USD	99,0630	566.884,12	0,28
3.2000 % Kerry Group Financial Services DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USG52414AA01	200.000	USD	95,7280	182.599,90	0,09
3.2500 % Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0906117980	400.000	EUR	108,5270	434.108,00	0,21
3.2500 % Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1212470972	400.000	EUR	106,7500	427.000,00	0,21
3.3110 % Casino, Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571	600.000	EUR	109,8130	658.878,00	0,32
3.3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953	400.000	EUR	108,4820	433.928,00	0,21
3.3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668	200.000	EUR	105,7620	211.524,00	0,10
3.4000 % CNPC General Capital Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG22004AE89	500.000	USD	99,4600	474.296,61	0,23
3.5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	3.500.000	EUR	95,6750	3.348.625,00	1,64
3.5000 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USG5002FAE63	500.000	USD	101,1880	482.536,96	0,24
3.5000 % Origin Energy Finance Ltd. DL-Notes 2013(13/18) Reg.S	USQ7162LAE40	700.000	USD	101,1980	675.618,50	0,33
3.5000 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US92343VCR33	500.000	USD	99,7280	475.574,63	0,23
3.5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366	600.000	EUR	88,5320	531.192,00	0,26
3.5500 % Zimmer Biomet Holdings Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US98956PAF99	500.000	USD	97,2780	463.891,27	0,23
3.6000 % SES S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USL8175MAB65	700.000	USD	98,3770	656.784,93	0,32
3.6250 % Oracle Corp. DL-Notes 2013(13/23)	US68389XAS45	650.000	USD	104,3950	647.179,30	0,32
3.6250 % TA Manufacturing Ltd. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1212668062	700.000	EUR	101,8750	713.125,00	0,35
3.6500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co. BV DL-Notes 2011(11/21) Ser.2	US88165FAF99	473.000	USD	101,2440	456.732,59	0,22
3.7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73	600.000	EUR	101,9770	611.862,00	0,30
3.7500 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(19) Reg.S	XS1028952155	700.000	USD	99,2530	662.633,29	0,33
3.7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012	400.000	EUR	101,7520	407.008,00	0,20
3.7500 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.16(19/24)Reg.S	DE000A2AA0W5	400.000	EUR	104,6250	418.500,00	0,21
3.7500 % Ziggo Secured Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1175813655	700.000	EUR	101,6250	711.375,00	0,35
3.8000 % Actavis Funding SCS DL-Notes 2015(15/25)	US00507UAS06	500.000	USD	99,8400	476.108,73	0,23
3.8000 % Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US931427AH10	500.000	USD	101,4370	483.724,37	0,24
3.8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011942283	500.000	EUR	106,3320	531.660,00	0,26
3.8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USP4949BAJ37	500.000	USD	99,5460	474.706,72	0,23
3.8750 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1195502031	500.000	GBP	103,3750	602.678,31	0,30
3.8750 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Bonds 2015(18/22) Reg.S	XS1219465728	400.000	EUR	103,5000	414.000,00	0,20
3.8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	500.000	EUR	105,7800	528.900,00	0,26
4.0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	1.500.000	EUR	99,9630	1.499.445,00	0,74
4.0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2014(14/22) Reg.S	XS1084050316	400.000	EUR	110,5630	442.252,00	0,22
4.0000 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1117296209	500.000	EUR	103,6880	518.440,00	0,25
4.0000 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2013(20)	XS1000918018	500.000	EUR	102,6540	513.270,00	0,25
4.0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS1115490523	1.500.000	EUR	105,8560	1.587.840,00	0,78
4.1250 % Ceske Drahly AS EO-Bonds 2012(19)	XS0807706006	400.000	EUR	109,2560	437.024,00	0,21
4.1250 % Nestlé Holdings Inc. AD-Medium-Term Notes 2013(18)	XS1000137544	500.000	AUD	102,9290	354.092,42	0,17
4.1250 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1082399301	700.000	EUR	103,1250	721.875,00	0,35
4.1840 % Iglo Foods BondCo PLC EO-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S	XS1084586822	400.000	EUR	101,3850	405.540,00	0,20
4.2000 % General Electric Co. 4,20% R.Non-Cum.Pfd Shs C	US369604BP74	1.094.000	USD	99,4970	1.038.147,05	0,51
4.2000 % Volvo Treasury AB EO-FLR Notes 2014(20/75)	XS1150673892	400.000	EUR	104,0630	416.252,00	0,20
4.2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 2015(20)	XS1213834978	700.000	USD	100,1880	668.875,54	0,33
4.3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	XS1330978567	700.000	EUR	110,9380	776.566,00	0,38
4.3750 % Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1082473395	600.000	EUR	99,2500	595.500,00	0,29
4.3750 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1198002690	700.000	EUR	103,0630	721.441,00	0,35
4.5000 % Aryzta Euro Finance Ltd. EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557	1.205.000	EUR	101,2930	1.220.580,65	0,60
4.5000 % Dufry Finance S.C.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1087753353	600.000	EUR	105,4380	632.628,00	0,31
4.5000 % Dufry Finance S.C.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1266592457	300.000	EUR	107,3750	322.125,00	0,16
4.5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2015(25/75)	XS1207058733	700.000	EUR	94,4380	661.066,00	0,32
4.5000 % Sealed Air Corp. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1247796185	600.000	EUR	109,3130	655.878,00	0,32
4.6250 % Cemex Finance LLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1433214449	200.000	EUR	103,1880	206.376,00	0,10
4.7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753	300.000	EUR	108,4820	325.446,00	0,16
4.7500 % Ontex Group N.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	BE6272861657	400.000	EUR	106,0630	424.252,00	0,21
4.7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/25)	XS1266662334	500.000	EUR	108,8130	544.065,00	0,27
4.7500 % Total Capital Intl S.A. ND-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1116262277	700.000	NZD	102,7280	476.538,10	0,23
4.8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	400.000	EUR	102,5980	410.392,00	0,20
4.8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T. Nts 2013(13/24)	US71654QBH48	100.000	USD	96,8730	92.391,99	0,05
4.8750 % Smurfit Kappa Acquisitions DL-Notes 2012(12/18) Reg.S	USG82493AC42	500.000	USD	103,7500	494.754,41	0,24
5.0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037	5.000.000	CHF	84,6880	3.944.260,22	1,94
5.0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260	600.000	EUR	105,5370	633.222,00	0,31
5.0000 % Trionista HoldCo GmbH Notes v.13(16/20)Reg.S	XS0929666070	400.000	EUR	102,8130	411.252,00	0,20
5.1180 % Solvay Finance EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1323897485	700.000	EUR	107,7500	754.250,00	0,37

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

5.1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Hy.Secs 2013(18/73) A	XS0969340768	400.000	EUR	105,4060	421.624,00	0,21
5.1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	400.000	EUR	104,9380	419.752,00	0,21
5.1250 % Virgin Media Secured Fin. PLC LS-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1169843007	300.000	GBP	102,8130	359.641,10	0,18
5.2500 % Play Finance 2 S.A. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS0982710153	400.000	EUR	102,0000	408.000,00	0,20
5.2500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/27)	XS1266661013	300.000	EUR	110,8750	332.625,00	0,16
5.2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1194054166	3.800.000	USD	98,8840	3.583.778,73	1,76
5.5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500	2.600.000	USD	100,9110	2.502.323,32	1,23
5.5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2013(19/Und.)	XS0876682666	2.600.000	USD	99,3730	2.464.185,03	1,21
5.5000 % Barry Callebaut Services N.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	BE6254003252	500.000	USD	106,5630	508.168,81	0,25
5.5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073	400.000	EUR	109,7260	438.904,00	0,22
5.6250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(24/79)	XS1309436910	700.000	EUR	113,0760	791.532,00	0,39
5.6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659	500.000	EUR	102,6880	513.440,00	0,25
5.8490 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 07(17/Und.)	XS0295383524	2.500.000	EUR	100,9570	2.523.925,00	1,24
5.8750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2012(12/19) Reg.S	XS0783933350	800.000	EUR	113,5610	908.488,00	0,45
5.8750 % Man Group PLC DL-FLR Notes 2014(19/24)	XS1103347701	3.000.000	USD	104,7420	2.996.909,87	1,47
6.0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714	5.800.000	EUR	103,3350	5.993.430,00	2,94
6.0000 % InterXion Holding N.V. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0946728564	400.000	EUR	104,9380	419.752,00	0,21
6.0000 % Virgin Media Secured Fin. PLC LS-Notes 2013(13/21) Reg.S	XS0889937305	550.000	GBP	104,3750	602.423,25	0,30
6.2500 % Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009	500.000	EUR	109,8750	549.375,00	0,27
6.2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337	700.000	EUR	113,0150	791.105,00	0,39
6.3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. LS-FLR Capit. Secs 2013(20/73)	XS0969342384	250.000	GBP	105,4120	307.277,03	0,15
6.3750 % Aquarius & Investment PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681	2.200.000	USD	105,0780	2.204.783,98	1,08
6.4500 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 2012(22)	XS0860706935	8.500.000	MXN	92,1720	361.602,30	0,18
6.5760 % Freshwater Finance PLC EO-FLR Notes 2007(17/Und.)	XS0300298287	2.200.000	EUR	100,2090	2.204.598,00	1,08
6.6250 % RWE AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(26/75)	XS1254119750	500.000	USD	98,2850	468.693,37	0,23
6.8750 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011538461	2.600.000	USD	106,3760	2.637.840,72	1,29
7.0000 % Aberdeen Asset Management PLC DL-Notes 2013(18/Und.)	XS0896113007	2.500.000	USD	103,0540	2.457.176,92	1,21
7.0000 % Cerba European Lab S.A.S. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0877607076	500.000	EUR	102,8750	514.375,00	0,25
7.1900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MN-Glbl Dep. Nts 2013(24)Reg.S	USP78625DC49	70.000	MXN	85,1640	275.148,62	0,14
7.5000 % SILK Bidco AS EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1180324037	600.000	EUR	106,5000	639.000,00	0,31
7.8750 % Techem Energy Metering Service Nachr.Anleihe v.12(16/20)Reg.S	XS0783934838	400.000	EUR	104,4380	417.752,00	0,21
8.2500 % Cloverie PLC DL-FLR Med.-T.Nts 12(18/Und.)	XS0733071632	1.800.000	USD	104,7700	1.798.626,61	0,88
8.4000 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb DL-FLRM.-T.N-Cum.Nts11(17/Und)	XS0703303262	1.500.000	USD	102,8700	1.471.673,82	0,72

Zertifikate						
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	75.000	EUR	35,4800	2.661.000,00	1,31
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 21.06.17 DAX 8500	DE000DG86J31	6.200	EUR	84,5200	524.024,00	0,26
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136	2.837	EUR	1.368,6100	3.882.746,57	1,91

Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	10.000	CHF	234,0000	2.179.663,92	1,07

Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					160.307.132,25	78,66
--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien						
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	7.500	USD	287,0300	2.053.147,35	1,01

Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.053.147,35	1,01
---	--	--	--	--	---------------------	-------------

Investmentanteile						
Absolute Insight Fds-Credit Fd Reg.Shares B1P2 EUR Acc.o.N.	IE00B3T4GV62	468.000	EUR	1,1989	561.085,20	0,28
BNP Paribas InstiCash EUR Namens-Anteile o.N.	LU0094219127	13.001	EUR	140,5276	1.826.998,92	0,90
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995	22.405	EUR	139,8900	3.134.235,45	1,54
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2	5.095	EUR	100,7500	513.321,25	0,25
Deutsche Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	220	EUR	14.036,0800	3.087.937,60	1,51
Fisch U.-F.CB Gl Defensive Fd Inh.-Anteile BE o.N.	LU0162831936	17.600	EUR	179,5600	3.160.256,00	1,55
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile A	DE000A1JSWP1	8.700	EUR	124,6500	1.084.455,00	0,53
FT AccuGeld Inhaber-Anteile (I)	DE000A0YCBB6	5.000	EUR	50,6300	253.150,00	0,12
Insttit.Cash Ser.-Euro Liquid. Reg. Shares (Acc.) o.N.	IE0005023910	20.000	EUR	138,7105	2.774.210,00	1,36
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile o.N.	LU1336611311	22.000	USD	98,5400	2.067.601,34	1,01
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. I/A USD o.N.	LU0980583388	26.000	USD	109,0400	2.703.900,81	1,33
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922	3.769	EUR	165,5600	624.022,79	0,31

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

PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class EUR o.N.	IE00B04NLM33	136.275	EUR	19,0623	2.597.714,93	1,27
Schroder ISF Em.Mkts Dbt Ab.R. Namensant. C Acc Eur Hdg o.N.	LU0177222394	77.500	EUR	30,6484	2.375.251,00	1,17
SSga S.E.E.II-SPDR TR G.Con.Bd Registered Shares o.N.	IE00BNH72088	35.895	EUR	30,4200	1.091.925,90	0,54
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799	61.362	EUR	74,9500	4.599.081,90	2,26

Summe der Investmentanteile **32.455.148,09** **15,93**

Summe Wertpapiervermögen **194.815.427,69** **95,60**

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Börsenkürzel	Kontrakte	Verpflichtung 2)	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
--------------	-----------	------------------	--------------------	---------------------------------------

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Abbott Laboratories CALL 44 20.01.17	CBOE	-280,00	-1.023.062	-534,10	0,00
Allergan CALL 260 16.06.17	CBOE	-48,00	-948.601	-12.474,96	-0,01
Allergan PUT 280 20.01.17	CBOE	-16,00	-316.200	-109.566,05	-0,05
Alphabet A CALL 850 16.06.17	CBOE	-14,00	-1.072.038	-38.695,28	-0,02
Apple PUT 105 21.07.17	CBOE	-170,00	-1.892.618	-58.531,24	-0,03
AXA CALL 21 16.06.17	EUREX	-400,00	-952.800	-135.200,00	-0,07
AXA CALL 26 15.09.17	EUREX	-500,00	-1.191.000	-48.500,00	-0,02
Bayer CALL 110 15.09.17	EUREX	-110,00	-1.086.030	-31.680,00	-0,02
Biogen CALL 260 20.01.17	CBOE	-75,00	-2.053.147	-208.154,51	-0,10
Cie Fin. Richemont CALL 76 16.06.17	EUREX	-300,00	-1.882.056	-39.681,06	-0,02
Continental CALL 175 17.03.17	EUREX	-50,00	-922.250	-72.150,00	-0,03
Continental CALL 200 17.03.17	EUREX	-110,00	-2.028.950	-35.090,00	-0,02
Danone CALL 64 16.06.17	EUREX	-170,00	-1.012.010	-20.060,00	-0,01
Dow Chemical PUT 55 16.06.17	CBOE	-350,00	-1.916.738	-83.452,55	-0,04
Dt.Börse CALL 76 16.06.17	EUREX	-80,00	-608.320	-42.720,00	-0,02
General Electric CALL 30 16.06.17	CBOE	-400,00	-1.209.728	-95.755,84	-0,05
Gilead Sciences CALL 100 20.01.17	CBOE	-110,00	-756.729	-104,91	0,00
Gilead Sciences CALL 90 20.01.17	CBOE	-110,00	-756.729	-104,91	0,00
Hewlett-Packard Enterprise CALL 15 20.01.17	CBOE	-171,00	-380.652	-136.180,26	-0,07
Mead Johnson Nutr. PUT 75 20.01.17	CBOE	-190,00	-1.283.882	-77.920,84	-0,04
MetLife CALL 47,5 20.01.17	CBOE	-450,00	-2.309.013	-278.969,96	-0,14
Qualcomm CALL 52,5 20.01.17	CBOE	-18,00	-113.373	-22.875,54	-0,01
Royal Dutch Shell (Eurex) CALL 25 15.12.17	EUREX	-1.352,00	-3.540.212	-287.976,00	-0,14
SAP CALL 84 16.06.17	EUREX	-210,00	-1.736.700	-69.300,00	-0,03
Schlumberger CALL 77,5 20.01.17	CBOE	-290,00	-2.328.851	-197.758,70	-0,10
Schneider Electric CALL 60 17.03.17	EUREX	-150,00	-979.500	-95.250,00	-0,05
Schneider Electric CALL 64 16.06.17	EUREX	-180,00	-1.175.400	-82.440,00	-0,04
Unilever PUT 38 16.06.17	EUREX	-300,00	-1.171.350	-53.100,00	-0,03
Canadian Pacific Railway CALL 165 17.03.17	CBOE	-180,00	-2.455.622	-9.871,24	0,00
Mondelez Intl. PUT 40 20.01.17	CBOE	-420,00	-1.796.166	-8.011,45	0,00
Rockwell Autom. CALL 120 20.01.17	CBOE	-50,00	-643.062	-73.199,81	-0,04
Tesoro CALL 87,5 19.05.17	CBOE	-200,00	-1.689.080	-148.307,11	-0,07
Dt.Börse CALL 80 17.03.17	EUREX	-240,00	-1.824.960	-51.600,00	-0,02

Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere **-2.625.216,32** **-1,29**

Zinsderivate

EURO-BUND Fut. PUT 158 März 17	EUREX	582,00	91.956.000	-318.334,02	-0,16
--------------------------------	-------	--------	------------	-------------	-------

Summe der Zinsderivate **-318.334,02** **-0,16**

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

	Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkaufs- währung	Verkaufs- betrag	Fälligkeit	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Devisentermingeschäfte							
Banque de Luxembourg CHF -> EUR 31.05.2017	EUR	8.390.826	CHF	9.000.000	31.05.2017	-8.292,62	-0,01
Banque de Luxembourg USD -> EUR 31.03.2017	EUR	2.036.660	USD	2.300.000	31.03.2017	-147.094,51	-0,07
Banque de Luxembourg USD -> EUR 31.05.2017	EUR	32.734.755	USD	35.000.000	31.05.2017	-393.780,92	-0,19
Banque de Luxembourg USD -> EUR 31.05.2017	EUR	5.529.954	USD	6.000.000	31.05.2017	-149.223,66	-0,07
Summe Devisentermingeschäfte						-698.391,71	-0,34
Summe Derivatevermögen 3)						-3.641.942,05	-1,79
				Währung	Währungs- betrag	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							
Kassenbestände							
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto			AUD	41.250,00	28.381,34	0,01
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto			CHF	106.755,92	99.441,04	0,05
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto			EUR	5.049.269,70	5.049.269,70	2,48
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto			GBP	6.846,06	7.982,53	0,01
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto			MXN	1.044.677,08	48.216,46	0,02
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto			NZD	36.916,44	24.464,17	0,01
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto			TRY	1.093,94	295,91	0,00
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto			USD	2.283.480,08	2.177.854,15	1,07
Summe der Kassenbestände						7.435.905,30	3,65
Termingelder							
BNP Paribas Luxembourg S.A.	Callgeld			USD	3.250.000,00	3.099.666,19	1,52
Summe aller Termingelder						3.099.666,19	1,52
Marginkonten							
Variation Margin für Optionen				EUR	318.334,02	318.334,02	0,16
Summe der Marginkonten						318.334,02	0,16
Gesamtsumme Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						10.853.905,51	5,33
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche						1.849.795,14	0,91
Dividendenansprüche						29.459,61	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						1.879.254,75	0,92
Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen							
Sonstige Verbindlichkeiten 1)						-115.628,38	-0,06
Summe Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen						-115.628,38	-0,06
Teilfondsvermögen						203.791.017,52	100,00

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

Teilfonds	ISIN	Umlaufende Anteile	Währung	Anteilwert
MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN	LU0206060294	2.398.132,158	EUR	84,98
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen (in %)				95,60
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen (in %)				-1,79

Fußnoten

*) Durch Rundung der Bestände und der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) Noch nicht abgeführte Gebühren wie u.a. Betreuungsgebühr, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Register- & Transferstellengebühr, Verwaltungsvergütung, Zentralverwaltungsgebühr.

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.

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

Börsenbezeichnung

Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)

EUREX AG

Börsenkürzel

CBOE

EUREX

MULTI-AXXION

Investmentfonds (F.C.P.)

Während des Berichtszeitraums getätigte Geschäfte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
			am 31.12.2015			am 31.12.2016
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Schlumberger N.V. (Ltd.) New York Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	USD	13.000	16.000	0	29.000
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	USD	0	18.000	0	18.000
Goldcorp Inc. Registered Shares Vtg o.N.	CA3809564097	USD	120.000	0	120.000	0
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	CHF	0	30.000	0	30.000
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	EUR	0	42.000	42.000	0
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	0	21.000	0	21.000
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	EUR	0	11.000	11.000	0
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	EUR	14.000	0	14.000	0
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	EUR	0	32.000	0	32.000
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	0	11.000	0	11.000
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	EUR	0	15.000	15.000	0
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	EUR	0	90.000	0	90.000
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25	FR0000120644	EUR	0	25.000	0	25.000
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	EUR	0	33.000	0	33.000
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	EUR	132.491	10.607	0	143.098
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	USD	0	11.400	0	11.400
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	EUR	83.000	0	83.000	0
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	USD	0	28.000	0	28.000
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	USD	25.000	0	25.000	0
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	USD	0	1.400	0	1.400
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	USD	3	0	3	0
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	USD	0	40.000	0	40.000
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	USD	11.000	11.000	0	22.000
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	USD	25.000	95.000	120.000	0
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	USD	25.000	95.000	102.900	17.100
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	USD	0	45.000	0	45.000
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	USD	53.000	0	51.200	1.800
Tesoro Corp. Registered Shares DL -,1666	US8816091016	USD	0	20.000	0	20.000
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01	US8894781033	USD	0	62.000	62.000	0
Verzinsliche Wertpapiere						
1.6250 % Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	AT0000A1C741	EUR	200.000	0	200.000	0
1.5000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2015(15/30)	BE6276040431	EUR	400.000	0	400.000	0
6.5000 % Hero SF-FLR Notes 2009(16/Und.)	CH0106446922	CHF	3.000.000	0	3.000.000	0
2.1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874	CHF	0	1.500.000	0	1.500.000
2.3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611	EUR	1.000.000	0	1.000.000	0
1.7500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2016(23)	DE000A181034	EUR	0	500.000	0	500.000
6.5000 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.13(16/20)Reg.S	DE000A1TNA88	EUR	400.000	0	400.000	0
2.1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/22)	DE000A1ZLUN1	EUR	400.000	0	400.000	0
3.7500 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.16(19/24)Reg.S	DE000A2AA0W5	EUR	0	400.000	0	400.000
6.1540 % SCOR SE EO-FLR Notes 2006(16/Und.)	FR0010359687	EUR	0	2.500.000	2.500.000	0
3.3110 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR00111400571	EUR	400.000	200.000	0	600.000
6.8750 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR00111538461	USD	0	2.600.000	0	2.600.000
2.2500 % Vallourec S.A. EO-Obl. 2014(24)	FR0012188456	EUR	400.000	0	400.000	0
2.7500 % Wendel S.A. EO-Bonds 2014(14/24)	FR0012199156	EUR	400.000	200.000	600.000	0
1.8750 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	FR0013143351	EUR	0	500.000	500.000	0
1.0000 % Wendel S.A. EO-Bonds 2016(16/23)	FR0013213709	EUR	0	500.000	0	500.000
6.1250 % ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2008(08/18)	US03938LAF13	USD	0	500.000	500.000	0
3.2000 % General Motors Financial Co. DL-Notes 2016(16/21)	US37045XBM74	USD	0	600.000	0	600.000
3.2500 % McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2014(14/24)	US58013MES98	USD	600.000	0	600.000	0
4.8750 % Smurfit Kappa Acquisitions DL-Notes 2012(12/18) Reg.S	USG82493AC42	USD	0	500.000	0	500.000
3.5000 % Origin Energy Finance Ltd. DL-Notes 2013(13/18) Reg.S	USQ7162LAE40	USD	0	700.000	0	700.000
5.8490 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 07(17/Und.)	XS0295383524	EUR	0	2.500.000	0	2.500.000
6.5760 % Freshwater Finance PLC EO-FLR Notes 2007(17/Und.)	XS0300298287	EUR	0	2.200.000	0	2.200.000
5.8750 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0559641146	EUR	500.000	0	500.000	0
8.4000 % Coöpr. Centr. Raiff.-Boerenlbk DL-FLRM.-T.N-Cum.Nts11(17/Und)	XS0703303262	USD	0	1.500.000	0	1.500.000
8.2500 % Cloverie PLC DL-FLR Med.-T.Nts 12(18/Und.)	XS0733071632	USD	0	1.800.000	0	1.800.000
9.8750 % Agrokör d.d. EO-Bonds 2012(12/19) Reg.S	XS0776111188	EUR	300.000	0	300.000	0
5.8750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2012(12/19) Reg.S	XS0783933350	EUR	0	800.000	0	800.000
2.8750 % Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0841018004	EUR	0	400.000	0	400.000
5.5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500	USD	0	2.600.000	0	2.600.000
3.6250 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Nts 2012(23) Ser.B Reg.S	XS0863524277	USD	500.000	0	500.000	0
5.5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2013(19/Und.)	XS0876682666	USD	0	2.600.000	0	2.600.000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

7.0000 % Aberdeen Asset Management PLC DL-Notes 2013(18/Und.)	XS0896113007	USD	0	2.500.000	0	2.500.000
6.3750 % Aquarius & Investment PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681	USD	0	2.200.000	0	2.200.000
3.5000 % Koc Holding A.S. DL-Notes 2013(20) Reg.S	XS0922615819	USD	600.000	0	600.000	0
7.7500 % Thomas Cook Finance PLC EO-Bonds 2013(13/20)	XS0937169570	EUR	400.000	200.000	600.000	0
6.3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. LS-FLR Capit. Secs 2013(20/73)	XS0969342384	GBP	0	250.000	0	250.000
8.5000 % Marcolin S.p.A. EO-Notes 2013(13/19) Reg.S	XS0991759076	EUR	350.000	0	350.000	0
6.5000 % GCS Holdco Finance I S.A. EO-Bonds 2013(15/18) Reg.S	XS0992167436	EUR	350.000	0	350.000	0
7.1250 % Astaldi S.p.A. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS1000393899	EUR	400.000	0	400.000	0
3.6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	XS1044811591	EUR	300.000	200.000	500.000	0
3.7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012	EUR	0	400.000	0	400.000
1.7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2014(18)	XS1052677207	EUR	0	500.000	0	500.000
4.0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR	0	1.500.000	0	1.500.000
4.1250 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1082399301	EUR	0	700.000	0	700.000
4.3750 % Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1082473395	EUR	200.000	400.000	0	600.000
4.0000 % Wind Acquisition Finance S.A. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S	XS1082636876	EUR	400.000	0	400.000	0
2.8750 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1084568762	EUR	0	500.000	0	500.000
3.8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1109959467	EUR	500.000	200.000	700.000	0
4.0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS1115490523	EUR	0	1.500.000	0	1.500.000
3.3750 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1117298676	EUR	600.000	0	600.000	0
4.5000 % Aryzta Euro Finance Ltd. EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557	EUR	0	1.205.000	0	1.205.000
3.3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668	EUR	2.000.000	200.000	2.000.000	200.000
5.1250 % Virgin Media Secured Fin. PLC LS-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1169843007	GBP	0	300.000	0	300.000
2.2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471	EUR	400.000	200.000	0	600.000
3.7500 % Ziggo Secured Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1175813655	EUR	300.000	400.000	0	700.000
7.5000 % SILK Bidco AS EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1180324037	EUR	500.000	100.000	0	600.000
2.6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822	EUR	1.400.000	400.000	0	1.800.000
3.8750 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1195502031	GBP	0	500.000	0	500.000
4.5000 % VRX Escrow Corp. EO-Notes 2015(18/23) Reg.S	XS1205619288	EUR	600.000	0	600.000	0
4.5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	500.000	200.000	0	700.000
1.2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917	EUR	0	300.000	0	300.000
3.6250 % TA Manufacturing Ltd. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1212668062	EUR	500.000	200.000	0	700.000
4.2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 2015(20)	XS1213834978	USD	500.000	200.000	0	700.000
2.8750 % SPCM S.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1221105759	EUR	400.000	300.000	0	700.000
1.2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461	EUR	0	500.000	0	500.000
6.1250 % Chemours Co. LLC, The EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1226296603	EUR	400.000	0	400.000	0
4.5000 % Sealed Air Corp. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1247796185	EUR	400.000	200.000	0	600.000
4.5000 % Dufry Finance S.C.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1266592457	EUR	0	300.000	0	300.000
5.2500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/27)	XS1266661013	EUR	0	300.000	0	300.000
6.2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337	EUR	600.000	100.000	0	700.000
5.6250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(24/79)	XS1309436910	EUR	300.000	400.000	0	700.000
1.8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1317305198	EUR	0	600.000	0	600.000
1.6250 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541	EUR	0	500.000	0	500.000
5.1180 % Solvay Finance EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1323897485	EUR	500.000	200.000	0	700.000
4.3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	XS1330978567	EUR	300.000	400.000	0	700.000
1.8750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1377682676	EUR	0	600.000	0	600.000
1.7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	XS1378895954	EUR	0	900.000	0	900.000
6.1250 % Chemours Co., The EO-Notes 2016(16/23)	XS1382783527	EUR	0	400.000	400.000	0
2.0000 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(28)	XS1391086987	EUR	0	500.000	500.000	0
1.5000 % Eurogrid GmbH MTN v.2016(2028/2028)	XS1396285279	EUR	0	700.000	700.000	0
1.0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(23)	XS1403264374	EUR	0	1.000.000	1.000.000	0
5.6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659	EUR	0	500.000	0	500.000
1.3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405775534	EUR	0	500.000	500.000	0
1.8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316	EUR	0	500.000	0	500.000
1.8750 % PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617	EUR	0	600.000	0	600.000
1.6150 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1409362784	EUR	0	800.000	0	800.000
3.8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	EUR	0	500.000	0	500.000
3.6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1419869885	EUR	0	900.000	900.000	0
1.3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2016(16/23)	XS1420337633	EUR	0	800.000	800.000	0
4.6250 % Cemex Finance LLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1433214449	EUR	0	200.000	0	200.000
2.5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	XS1433512891	EUR	0	900.000	0	900.000
1.6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1439749364	EUR	0	500.000	500.000	0
1.2500 % Citycon Treasury B.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1485608118	EUR	0	600.000	0	600.000
1.5000 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.16(16/19)	XS1488419695	USD	0	750.000	0	750.000
1.1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008	EUR	0	300.000	0	300.000
3.1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	EUR	0	600.000	0	600.000
0.5570 % Mylan N.V. EO-FLR Notes 2016(18)	XS1522989869	EUR	0	600.000	0	600.000
2.0000 % ITV PLC EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1525536840	EUR	0	600.000	0	600.000
0.1250 % Uniper SE Medium Term Notes v.16(18)	XS1529854280	EUR	0	1.000.000	0	1.000.000
1.4140 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1532765879	EUR	0	500.000	0	500.000
1.0000 % Daimler AG LS-Medium Term Notes v.16(19)	XS1536805077	GBP	0	500.000	0	500.000

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

Zertifikate

DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 21.06.17 DAX 8500	DE000DG86J31	EUR	0	6.200	0	6.200
---	--------------	-----	---	-------	---	-------

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	CHF	20.000	0	10.000	10.000
--	--------------	-----	--------	---	--------	--------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	USD	0	7.500	0	7.500
--	--------------	-----	---	-------	---	-------

Investmentanteile

BNP Paribas InstiCash EUR Namens-Anteile o.N.	LU0094219127	EUR	9.951	13.001	9.951	13.001
db x-tr.MSCI Chi.Ind.U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514695690	EUR	400.000	0	400.000	0
Deutsche Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	EUR	900	0	680	220
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile o.N.	LU1336611311	USD	0	22.000	0	22.000
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922	EUR	3.763	6	0	3.769
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.	IE00B87KCF77	USD	500.000	0	500.000	0

MULTI-AXXION

Investmentfonds (F.C.P.)

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

	EUR
Nettozinserträge aus Wertpapieren	4.219.771,68
Nettodividendenerträge	570.928,79
Erträge aus Investmentfonds	126.938,71
Zinsen aus Geldanlagen	24.972,12
Bestandsprovisionen	53.266,60
Erträge insgesamt	4.995.877,90
Verwaltungsvergütung	-828.164,55
Verwahrstellenvergütung	-94.539,54
Betreuungsgebühr	-107.166,21
Zentralverwaltungsgebühr	-82.492,68
Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.200,00
Prüfungskosten	-23.519,78
Taxe d'Abonnement	-16.549,32
Zinsaufwand aus Geldanlagen	-1.974,30
Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	-1.131,96
Aufwendungen insgesamt	-1.156.738,34
Ordentlicher Nettoertrag	3.839.139,56
Ertragsausgleich	82.305,31
Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)	3.921.444,87

Entwicklung des Teilfondsvermögens MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

I. Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		EUR	176.116.063,69
1. Ausschüttung		EUR	0,00
2. Mittelzufluss (Netto)		EUR	16.264.357,20
2.a Mittelzuflüsse	EUR	16.264.357,20	
2.b Mittelabflüsse	EUR	0,00	
3. Ordentlicher Ertragsausgleich		EUR	-82.305,31
4. Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	3.921.444,87
5. Realisierte Gewinne		EUR	8.123.671,43
6. Realisierte Verluste		EUR	-6.613.082,83
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	6.060.868,47
II. Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	203.791.017,52

Entwicklung des Teilfonds MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN im Jahresvergleich

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Anteilwert	Ausschüttung
31.12.2016	2.398.132,158	EUR	203.791.017,52	84,98	0,00
31.12.2015	2.194.318,158	EUR	176.116.063,69	80,26	0,00
31.12.2014	1.747.433,158	EUR	140.159.303,82	80,21	0,00

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

Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung des Teilfonds MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Renten	113.749	55,80
Aktien	39.363	19,32
Investmentfonds	32.455	15,93
Zertifikate	7.068	3,48
Genussscheine	2.180	1,07
Summe	194.815	95,60

Währungsaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
EUR	125.693	61,68
USD	64.494	31,65
CHF	9.506	4,66
GBP	2.494	1,22
MXN	693	0,34
NZD	523	0,26
AUD	383	0,19
CAD	5	0,00
Summe	203.791	100,00

Länderaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Luxemburg	37.525	18,41
Bundesrep. Deutschland	29.156	14,31
USA	24.520	12,03
Niederlande	23.454	11,51
Frankreich	21.407	10,50
Irland	17.597	8,64
Großbritannien	17.565	8,62
Schweiz	9.455	4,64
Schweden	4.612	2,26
Mexiko	4.075	2,00
Curacao	2.788	1,37
Kanada	2.456	1,21
Australien	2.247	1,10
Tschechische Republik	1.361	0,67
Österreich	1.307	0,64
Belgien	936	0,46
Japan	893	0,44
Türkei	663	0,33
Norwegen	658	0,32
Panama	638	0,31
Brit. Jungfern-Inseln	478	0,23
Summe	203.791	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 des Teilfonds MULTI-AXXION - ÄQUINOCTIUM

Vermögensaufstellung in EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
---------------------	------	---------	---------	------	--------------------	---------------------------------------

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien

A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	188.857	EUR	1,2190	230.216,68	0,49
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	5.644	EUR	53,0000	299.132,00	0,63
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	51.282	EUR	4,1580	213.230,56	0,45
Engie (GdF Suez S.A.) Actions Port. EO 1	FR0010208488	6.995	EUR	12,1400	84.919,30	0,18
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	10.796	EUR	3,7280	40.247,49	0,09
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,24	NL0000009082	17.905	EUR	2,8250	50.581,63	0,11
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	12.666	EUR	14,3750	182.073,75	0,39
Snam Rete Gas Azioni nom. EO 1,-	IT0003153415	53.981	EUR	3,9180	211.497,56	0,45
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	11.351	EUR	8,7800	99.661,78	0,21
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	5.700	EUR	48,6350	277.219,50	0,59
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	2.530	USD	53,7400	129.673,06	0,28
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	9.931	EUR	18,0000	178.758,00	0,38
Vodafone Group PLC Registered Shares o.N.	GB00BH4HKS39	52.479	EUR	2,3620	123.955,40	0,26

Verzinsliche Wertpapiere

0.8340 % Crédit Logement EO-FLR Obl. 2006(11/Und.)	FR0010301713	200.000	EUR	78,9990	157.998,00	0,33
3.6610 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0540187894	500.000	EUR	102,6990	513.495,00	1,09
4.2500 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2012(12/19) Reg.S	XS0759200321	500.000	EUR	109,0630	545.315,00	1,16
5.6250 % Renault S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	FR0010871541	200.000	EUR	101,2770	202.554,00	0,43

Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere

3.540.528,71 **7,52**

Investmentanteile

AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371	104	EUR	45.098,8300	4.676.469,06	9,93
db x-tr.II-Eonia UCITS ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	26.167	EUR	138,7600	3.630.932,92	7,71
iShares Core DAX UCITS (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933931	44.300	EUR	100,2000	4.438.860,00	9,43
iShares EURO STOXX 50 (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933956	125.083	EUR	32,9300	4.118.983,19	8,75
iShares PLC - S&P 500 UCIT.ETF Registered Shares o.N.	IE0031442068	160.563	EUR	21,3390	3.426.253,86	7,27
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	82.647	GBP	7,0350	677.939,96	1,44
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	135.903	EUR	31,8200	4.324.433,46	9,18
iShs-China L.Cap UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B02KXK85	20.261	EUR	95,5900	1.936.748,99	4,11
Lyxor ETF Dow Jones IA Actions au Porteur D-EUR o.N.	FR0007056841	11.219	EUR	188,8200	2.118.371,58	4,50
Lyxor ETF MSCI India Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	101.305	EUR	13,7550	1.393.450,28	2,96
Lyxor ETF Privex Actions au Port.D-EUR o.N.	FR0010407197	211.138	EUR	7,1250	1.504.358,25	3,19
LYXOR EURO ST.50 (DR)UCITS ETF Actions au Porteur D-EUR o.N.	FR0007054358	85.086	EUR	31,9850	2.721.475,71	5,78
Pictet-Glob.Emerg.Currencies Namens-Anteile HP EUR o.N	LU0368004296	30.000	EUR	58,3300	1.749.900,00	3,72

Summe der Investmentanteile

36.718.177,26 **77,97**

Summe Wertpapiervermögen

40.258.705,97 **85,49**

	Währung	Währungs- betrag	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
--	---------	---------------------	--------------------	---------------------------------------

Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten

Kassenbestände

Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	EUR	6.847.047,06	6.847.047,06	14,54
----------------------	-----------------	-----	--------------	--------------	-------

Summe der Kassenbestände

6.847.047,06 **14,54**

Gesamtsumme Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten

6.847.047,06 **14,54**

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Sonstige Vermögensgegenstände		
Zinsansprüche	18.610,86	0,04
Dividendenansprüche	4.921,40	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände	23.532,26	0,05

Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen		
Sonstige Verbindlichkeiten 1)	-40.151,13	-0,08
Summe Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen	-40.151,13	-0,08

Teilfondsvermögen	47.089.134,16	100,00
--------------------------	----------------------	---------------

Teilfonds	ISIN	Umlaufende Anteile	Währung	Anteilwert
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM	LU0232016666	392.667,859	EUR	119,92

Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen (in %)	85,49
--	--------------

Fußnoten

*) Durch Rundung der Bestände und der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) Noch nicht abgeführte Gebühren wie u.a. Betreuungsgebühr, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Verwaltungsvergütung, Zentralverwaltungsgebühr.

Insofern 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.)

Während des Berichtszeitraums getätigte Geschäfte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Bestand am 31.12.2015	Käufe	Verkäufe	Bestand am 31.12.2016
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	EUR	0	10.796	0	10.796
Verzinsliche Wertpapiere						
3.8750 % Areva S.A. EO-Medium-Term Bonds 2009(16)	FR0010804492	EUR	500.000	0	500.000	0
5.2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0266838746	EUR	200.000	0	200.000	0
3.2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	XS0583801997	EUR	300.000	0	300.000	0
4.2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium Term Notes 2011(16)	XS0718395089	EUR	500.000	0	500.000	0
Anrechte						
Telefónica S.A. Anrechte 29.11.2016	ES06784309B3	EUR	0	11.351	11.351	0

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

	EUR
Nettozinserträge aus Wertpapieren	77.629,95
Nettodividendenerträge	90.970,25
Erträge aus Investmentfonds	503.917,42
Zinsen aus Geldanlagen	1,23
Bestandsprovisionen	5.396,87
Erträge insgesamt	677.915,72
Verwaltungsvergütung	-136.654,13
Verwahrstellenvergütung	-27.984,92
Betreuungsgebühr	-151.209,37
Zentralverwaltungsgebühr	-34.374,56
Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-2.533,33
Prüfungskosten	-12.726,72
Taxe d'Abonnement	-20.374,39
Zinsaufwand aus Geldanlagen	-2.469,36
Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	-48.817,72
Aufwendungen insgesamt	-437.144,50
Ordentlicher Nettoertrag	240.771,22
Ertragsausgleich	-7.397,65
Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)	233.373,57

Entwicklung des Teilfondsvermögens MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

I. Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		EUR	41.227.620,94
1. Ausschüttung		EUR	0,00
2. Mittelzufluss (Netto)		EUR	4.238.272,46
2.a Mittelzuflüsse	EUR	6.935.787,59	
2.b Mittelabflüsse	EUR	-2.697.515,13	
3. Ordentlicher Ertragsausgleich		EUR	7.397,65
4. Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	233.373,57
5. Realisierte Gewinne		EUR	15.640,95
6. Realisierte Verluste		EUR	-8.246,51
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	1.375.075,10
II. Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	47.089.134,16

Entwicklung des Teilfonds MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM im Jahresvergleich

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Anteilwert	Ausschüttung
31.12.2016	392.667,859	EUR	47.089.134,16	119,92	0,00
31.12.2015	352.978,706	EUR	41.227.620,94	116,80	0,00
31.12.2014	404.332,758	EUR	46.033.005,38	113,85	0,00

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

Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung
des Teilfonds MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Investmentfonds	36.718	77,97
Aktien	2.121	4,51
Renten	1.420	3,01
Summe	40.259	85,49

Währungsaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
EUR	46.282	98,28
GBP	678	1,44
USD	130	0,28
Summe	47.089	100,00

Länderaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Frankreich	13.507	28,68
Luxemburg	12.192	25,89
Irland	10.365	22,01
Bundesrep. Deutschland	9.108	19,34
Italien	695	1,48
Spanien	618	1,31
Großbritannien	423	0,90
USA	130	0,28
Niederlande	51	0,11
Summe	47.089	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 23. Dezember 2016 (Datum der Schließung) des Teilfonds MULTI-AXXION - PLATINUM

Vermögensaufstellung in EUR

	Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkaufs- währung	Verkaufs- betrag	Fälligkeit	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Devisentermingeschäfte							
Banque de Luxembourg EUR -> JPY 04.01.2017	JPY	56.306.000	EUR	459.831	04.01.2017	-1.851,32	-0,01
Banque de Luxembourg JPY -> EUR 04.01.2017	EUR	493.984	JPY	56.306.000	04.01.2017	36.004,32	0,27
Summe Devisentermingeschäfte						34.153,00	0,26
Summe Derivatevermögen 2)						34.153,00	0,26

		Währung	Währungs- betrag	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					
Kassenbestände					
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	EUR	13.243.554,97	13.243.554,97	99,84
Summe der Kassenbestände				13.243.554,97	99,84
Gesamtsumme Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				13.243.554,97	99,84

Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen					
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				-13.766,00	-0,10
Summe Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen				-13.766,00	-0,10

Teilfondsvermögen				13.263.941,97	100,00
--------------------------	--	--	--	----------------------	---------------

Teilfonds	ISIN	Umlaufende Anteile	Währung	Anteilwert
MULTI-AXXION - PLATINUM	LU0260357594	109.000,000	EUR	121,69

Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen (in %)	0,26
---	-------------

Fußnoten

*) Durch Rundung der Bestände und der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) Noch nicht abgeführte Gebühren wie u.a. Betreuungsgebühr, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Register- & Transferstellengebühr, Verwaltungsvergütung, Zentralverwaltungsgebühr.

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

Insofern 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.)

Während des Berichtszeitraums getätigte Geschäfte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Bestand am 31.12.2015	Käufe	Verkäufe	Bestand am 23.12.2016
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	USD	6.000	0	6.000	0
Verzinsliche Wertpapiere						
0.0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.16/06 f.22.03.17	DE0001119584	EUR	0	1.000.000	1.000.000	0
0.0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.16/15 f.15.02.17	DE0001137578	EUR	0	1.000.000	1.000.000	0
1.3750 % United States of America DL-Notes 2015(20)	US912828L328	USD	0	490.000	490.000	0
1.5000 % United States of America DL-Notes 2011(18)	US912828RE27	USD	0	490.000	490.000	0
Investmentanteile						
BlueBay Fds-Glo.High Yld Bd Fd Nam.-Ant. I-EUR o.N.	LU0549552437	EUR	0	7.777	7.777	0
DB Platinum III - Platow Inhaber-Anteile I1C o.N.	LU0247468878	EUR	260	0	260	0
DB Platinum IV - Platow Namens-Anteile I1C o.N.	LU1239760371	EUR	0	260	260	0
db x-tr.II-Eonia UCITS ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	EUR	12.500	0	12.500	0
Frankf.Aktienfd für Stiftungen -T- Inhaber-Anteile	DE000A0M8HD2	EUR	4.400	0	4.400	0
G.Sachs F.-GMS Dyn.World Eq.P. Registered Shs.OC EUR Acc.o.N.	LU0624261797	EUR	0	54.400	54.400	0
G.Sachs Fds II-GMS Europe Equ. Registered Shares P Acc. o.N.	LU0394651326	EUR	0	93.500	93.500	0
G.Sachs Fds-Gl.Str.Inc.Bd Ptf Reg.Shares P Acc.EUR Hed. o.N.	LU0600007438	EUR	7.777	0	7.777	0
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg. Shares P Acc. (EUR) oN	LU0280872259	EUR	149.700	74.587	224.287	0
G.Sachs Fds-GS Gl Eq.Part.Ptf. Reg. Shares P(USD)Acc. o.N.	LU0418318639	USD	48.000	18.541	66.541	0
G.Sachs Fds-GS Gl.C.P (Hedged) Reg. Shs P Acc. EUR Hdgd oN	LU0390464153	EUR	57.107	0	57.107	0
G.Sachs Fds-GS Gl.C.P (Hedged) Registered Shares P Acc.USD oN	LU0381556447	USD	0	34.385	34.385	0
G.Sachs Fds-GS Glob.High Yld P Reg.Shares Acc. EUR-Hedged o.N	LU0405800185	EUR	24.400	10.795	35.195	0
G.Sachs Fds-GS US S.C.CORE E.P Reg. Shs P Acc. Snap o.N.	LU0280926014	USD	41.984	0	41.984	0
Goldman S. Fds PLC-Euro Liq.R. Reg. Institutional Shares o.N.	IE0005250422	EUR	0	1.000.000	1.000.000	0
Goldman S. Fds PLC-US\$ Liq.Res Reg. Institutional Shares o.N.	IE0003763251	USD	0	1.300.000	1.300.000	0
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist. Shs P Acc. USD o.N.	LU0302289524	USD	33.700	0	33.700	0
GS Fds-GS Em.Mkts CORE Eq.Ptf. Reg.Shares P Close Acc. USD oN	LU0313357799	USD	64.000	11.019	75.019	0
GS Fds-GS Gl Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.P(EUR)Acc.o.N.	LU0429683310	EUR	68.234	0	68.234	0
GS Fds-GS Japan Equity Ptf Reg. Shs P Snap Acc. JPY o.N.	LU0386579501	JPY	6.100	1.400	7.500	0
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS350	EUR	0	24.300	24.300	0
iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS467	EUR	0	18.890	18.890	0
iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	DE000A0Q4R36	EUR	0	4.300	4.300	0
iShs STOXX.Europ.600 Oil&G.(DE) Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	EUR	0	10.280	10.280	0
JPMorg.Liq.-USD Liquidity Namens-Anteile C Cap. o.N.	LU0088277610	USD	0	83	83	0
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inv.EO Hdg.Cl.)oN	IE00B05QM511	EUR	0	40.999	40.999	0
Schroder ISF Global Bond Namens-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU0694808618	EUR	0	80.078	80.078	0
Source Mkts-Fin.S+P US Sel.ETF Registered Shares Class A o.N.	IE00B42Q4896	USD	0	2.280	2.280	0

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds MULTI-AXXION - PLATINUM

für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 23. Dezember 2016 (Datum der Schließung des Teilfonds)

	EUR
Nettozinserträge aus Wertpapieren	4.285,77
Erträge aus Investmentfonds	10.846,62
Zinsen aus Geldanlagen	8,12
Bestandsprovisionen	8.152,11
Erträge insgesamt	23.292,62
Verwaltungsvergütung	-61.548,26
Verwahrstellenvergütung	-9.001,12
Betreuungsgebühr	-34.467,35
Zentralverwaltungsgebühr	-20.954,22
Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.200,00
Prüfungskosten	-9.899,47
Taxe d'Abonnement	-1.066,91
Zinsaufwand aus Geldanlagen	-1.612,14
Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	-7.435,79
Aufwendungen insgesamt	-147.185,26
Ordentlicher Nettoertrag	-123.892,64
Ertragsausgleich	-1.307,93
Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)	-125.200,57

Entwicklung des Teilfondsvermögens MULTI-AXXION - PLATINUM

I. Teilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode		EUR	11.680.654,78
1. Ausschüttung		EUR	0,00
2. Mittelzufluss (Netto)		EUR	1.009.940,00
2.a Mittelzuflüsse	EUR	1.128.800,00	
2.b Mittelabflüsse	EUR	-118.860,00	
3. Ordentlicher Ertragsausgleich		EUR	1.307,93
4. Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-125.200,57
5. Realisierte Gewinne		EUR	1.234.363,80
6. Realisierte Verluste		EUR	-306.762,10
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	-230.361,87
II. Teilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode		EUR	13.263.941,97

Entwicklung des Teilfonds MULTI-AXXION - PLATINUM im Jahresvergleich

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Anteilwert	Ausschüttung
23.12.2016 (Datum der Schließung des Teilfonds)	109.000,000	EUR	13.263.941,97	121,69	0,00
31.12.2015	100.000,000	EUR	11.680.654,78	116,81	0,00
31.12.2014	100.000,000	EUR	11.240.800,27	112,41	0,00

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

Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung

des Teilfonds MULTI-AXXION - PLATINUM (Datum der Schließung des Teilfonds)

Währungsaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
EUR	13.230	99,74
JPY	34	0,26
Summe	13.264	100,00

Länderaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Luxemburg	13.264	100,00
Summe	13.264	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 des Teilfonds MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung in EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	6.000	USD	67,8500	388.268,96	1,12
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	2.500	USD	72,7200	173.390,56	0,50
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	3.000	EUR	100,0500	300.150,00	0,87
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	3.600	USD	74,6500	256.309,01	0,74
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	10.000	EUR	23,8200	238.200,00	0,69
Baidu Inc. R.Shs A (Sp.ADRs) 10/DL-,00005	US0567521085	3.000	USD	166,5000	476.394,85	1,38
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	3.400	EUR	87,9600	299.064,00	0,87
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	4.000	EUR	98,7300	394.920,00	1,14
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	6.000	GBP	45,9650	321.572,24	0,93
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	4.000	USD	67,9900	259.380,07	0,75
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	6.000	USD	44,8200	256.480,69	0,74
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	14.700	USD	30,4600	427.050,07	1,24
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	1.500	EUR	184,4500	276.675,00	0,80
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	5.300	EUR	70,4000	373.120,00	1,08
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	3.000	EUR	77,7000	233.100,00	0,67
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	9.200	GBP	21,0100	225.379,24	0,65
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	1.500	CAD	82,9500	87.985,09	0,25
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005785802	3.700	EUR	81,5800	301.846,00	0,87
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	3.000	EUR	70,5400	211.620,00	0,61
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	3.500	USD	72,1300	240.777,30	0,70
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	2.500	EUR	113,6500	284.125,00	0,82
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	6.000	USD	36,6600	209.785,41	0,61
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084	1.500	USD	109,2700	156.323,32	0,45
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	2.500	USD	115,4900	275.369,58	0,80
Medtronic PLC Registered Shares DL -,10	IE00BTN1Y115	4.000	USD	71,5400	272.923,22	0,79
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	4.000	USD	62,9000	239.961,85	0,69
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	1.600	EUR	178,7500	286.000,00	0,83
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	5.500	CHF	73,2500	375.270,13	1,09
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	2.800	CHF	74,4500	194.176,39	0,56
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	1.000	USD	125,1300	119.341,92	0,35
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	2.800	USD	104,9900	280.373,87	0,81
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	4.000	USD	84,3500	321.793,04	0,93
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	27.000	EUR	26,1850	706.995,00	2,05
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	4.000	EUR	82,7000	330.800,00	0,96
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	6.000	EUR	65,3000	391.800,00	1,13
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	1.500	EUR	116,1500	174.225,00	0,50
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	1.500	CHF	315,9000	441.381,94	1,28
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	5.500	EUR	48,6350	267.492,50	0,77
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	10.000	EUR	39,0450	390.450,00	1,13
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	3.500	USD	110,5500	369.027,18	1,07
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	4.000	EUR	40,7500	163.000,00	0,47
Verzinsliche Wertpapiere						
0.0000 % Bayer Nordic SE EO-FLR Med.-Term Nts 2014(17)	XS1051000781	500.000	EUR	100,0360	500.180,00	1,45
0.1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542	300.000	EUR	109,7120	342.778,69	0,99
0.3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1388661651	200.000	EUR	101,3790	202.758,00	0,59
0.4430 % Nordea Bank AB EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0200688256	300.000	EUR	67,9930	203.979,00	0,59
0.5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(19)	DE000A2AAL23	200.000	EUR	101,4560	202.912,00	0,59
0.5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1403263723	200.000	EUR	101,0910	202.182,00	0,59
0.5360 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157	300.000	EUR	67,3040	201.912,00	0,58
1.0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303	150.000	EUR	102,6540	153.981,00	0,45
1.7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	DE0001030526	500.000	EUR	111,0920	612.050,26	1,77
2.0000 % Italien, Republik EO-FLR Med.-Term Nts 2005(20)	XS0222189564	400.000	EUR	105,5220	422.088,00	1,22
4.5000 % Aryzta Euro Finance Ltd. EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557	300.000	EUR	101,2930	303.879,00	0,88
5.2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1194054166	800.000	USD	98,8840	754.479,73	2,18
5.5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500	200.000	USD	100,9110	192.486,41	0,56
5.7670 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.07(17/unb.)	XS0304987042	300.000	EUR	102,2630	306.789,00	0,89
6.0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714	500.000	EUR	103,3350	516.675,00	1,50
6.3750 % Aquarius & Investment PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681	600.000	USD	105,0780	601.304,72	1,74
6.6250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Nts 2014(19/Und.)Reg.S	USF22797YK86	800.000	USD	97,7580	745.888,41	2,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Zertifikate

Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136	1.330	EUR	1.368,6100	1.820.251,30	5,27
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	1.800	CHF	234,0000	392.339,51	1,14
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					20.671.212,46	59,83

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Allg. Ges.f. Verbrief. SA Comp. 21 on Suncap Scoop S.A. 28.12.2024	XS1129890643	102	EUR	10.479,5000	1.068.909,00	3,10
Ardilla Segur S.A. Comp. 20 US\$ (Oceano CCY) Cert. 21.12.29	LU1072258111	815	USD	1.084,6800	843.122,75	2,44
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.912.031,75	5,54

Nicht notierte Wertpapiere

Zertifikate

Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599787487	1.000	EUR	1.852,7000	1.852.700,00	5,36
Summe der nicht notierten Wertpapiere					1.852.700,00	5,36

Investmentanteile

BNP Paribas InstiCash - USD Namens-Anteile X o.N.	LU0090884072	9.698	USD	149,4976	1.382.736,54	4,00
BNP Paribas InstiCash EUR Namens-Anteile o.N.	LU0094219127	15.568	EUR	140,5276	2.187.683,86	6,33
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995	3.771	EUR	139,8900	527.525,19	1,53
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2	4.978	EUR	100,7500	501.533,50	1,45
Deutsche Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	132	EUR	14.036,0800	1.859.680,94	5,38
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. (INE) oN	LU0909725706	4.613	EUR	111,0962	512.470,11	1,48
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile o.N.	LU1336611311	5.500	USD	98,5400	516.900,33	1,50
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922	2.925	EUR	165,5600	484.191,48	1,40
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799	10.546	EUR	74,9500	790.411,76	2,29
Summe der Investmentanteile					8.763.133,71	25,36
Summe Wertpapiervermögen					33.199.077,92	96,09

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

	Börsenkürzel	Kontrakte	Verpflichtung 2)	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Derivate auf einzelne Wertpapiere					
Wertpapier-Optionsrechte					
AbbVie PUT 60 19.01.18	CBOE	-30,00	-179.485	-18.025,75	-0,05
AbbVie PUT 70 20.01.17	CBOE	-70,00	-418.798	-53.409,63	-0,16
Allergan PUT 240 19.01.18	CBOE	-10,00	-197.625	-45.808,30	-0,13
Allianz PUT 130 15.12.17	EUREX	-30,00	-467.700	-19.830,00	-0,06
Alphabet A PUT 730 19.01.18	CBOE	-5,00	-382.871	-21.649,98	-0,06
AXA CALL 22 15.12.17	EUREX	-100,00	-238.200	-31.300,00	-0,09
Baidu ADR CALL 180 19.01.18	CBOE	-30,00	-476.395	-52.861,23	-0,15
Bayer CALL 100 15.12.17	EUREX	-40,00	-394.920	-30.440,00	-0,09
Dow Chemical PUT 55 19.01.18	CBOE	-30,00	-164.292	-13.505,01	-0,04
Dt.Börse CALL 84 15.06.18	EUREX	-30,00	-228.120	-14.670,00	-0,04
Dt.Börse PUT 72 15.12.2017	EUREX	-20,00	-152.080	-10.280,00	-0,03
General Electric PUT 28 19.01.18	CBOE	-150,00	-453.648	-19.313,30	-0,06

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

Gilead Sciences PUT 85 19.01.18	CBOE	-35,00	-240.777	-56.647,59	-0,16
Goldcorp PUT 15 19.01.18	CBOE	-150,00	-198.426	-44.992,85	-0,13
HP PUT 12 19.01.18	CBOE	-250,00	-356.223	-18.717,22	-0,05
Intercept Pharma CALL 160 19.01.18	CBOE	-15,00	-156.323	-12.660,94	-0,04
Mondelez Intl. PUT 40 19.01.18	CBOE	-60,00	-256.595	-18.598,00	-0,05
Nestle PUT 68 15.12.17	EUREX	-25,00	-170.577	-7.940,87	-0,02
Novartis PUT 76 15.12.17	EUREX	-75,00	-520.115	-52.745,07	-0,15
Potash Corp Sas. PUT 15 19.01.18	CBOE	-100,00	-173.486	-8.249,88	-0,02
ProSiebenSat.1 Media PUT 34 15.12.17	EUREX	-50,00	-183.625	-13.550,00	-0,04
Royal Dutch Shell (Eurex) CALL 25 15.12.17	EUREX	-264,00	-691.284	-56.232,00	-0,16
Schneider Electric CALL 64 15.12.17	EUREX	-60,00	-391.800	-37.320,00	-0,11
Swatch Group CALL 360 15.12.17	EUREX	-150,00	-441.382	-19.686,84	-0,06
Unilever CALL 42 15.12.17	EUREX	-20,00	-78.090	-2.600,00	-0,01
Valeant Pharma PUT 20 19.01.18	CBOE	-75,00	-101.216	-57.939,91	-0,17
VMware PUT 60 19.01.18	CBOE	-75,00	-565.880	-22.889,84	-0,07
Abbott Laboratories PUT 38 19.01.18	CBOE	-150,00	-548.069	-54.363,38	-0,16
Apple PUT 105 17.11.17	CBOE	-50,00	-556.652	-29.327,61	-0,09
Hain Celestial Group PUT 40 19.01.18	CBOE	-100,00	-377.587	-42.918,45	-0,13
SAP PUT 80 15.12.17	EUREX	-50,00	-413.500	-28.850,00	-0,08
Allergan PUT 260 20.01.17	CBOE	-20,00	-395.250	-100.429,19	-0,29
Continental PUT 180 17.03.17	EUREX	-25,00	-461.125	-17.275,00	-0,05
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere				-1.035.027,84	-3,00

	Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkaufs- währung	Verkaufs- betrag	Fälligkeit	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Devisentermingeschäfte							
Banque de Luxembourg USD -> EUR 31.03.2017	EUR	2.984.149	USD	3.370.000	31.03.2017	-215.525,44	-0,62
Banque de Luxembourg USD -> EUR 31.05.2017	EUR	3.348.027	USD	3.600.000	31.05.2017	-59.479,10	-0,17
Summe Devisentermingeschäfte						-275.004,54	-0,79
Summe Derivatevermögen 3)						-1.310.032,38	-3,79

		Währung	Währungs- betrag	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					
Kassenbestände					
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	CHF	130.142,49	121.225,17	0,35
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	EUR	234.802,92	234.802,92	0,68
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	GBP	12.731,63	14.845,13	0,04
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	NZD	0,71	0,47	0,00
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	USD	1.334.764,29	1.273.022,69	3,69
Summe der Kassenbestände				1.643.896,38	4,76
Termingelder					
Rabobank	Callgeld	USD	1.000.000,00	953.743,44	2,76
Summe aller Termingelder				953.743,44	2,76
Gesamtsumme Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				2.597.639,82	7,52

Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche				88.816,33	0,26
Dividendenansprüche				8.456,76	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				97.273,09	0,28

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

Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen		
Sonstige Verbindlichkeiten 1)	-35.161,16	-0,10
Summe Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen	-35.161,16	-0,10

Teilfondsvermögen	34.548.797,29	100,00
--------------------------	----------------------	---------------

Teilfonds	ISIN	Umlaufende Anteile	Währung	Anteilwert
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL	LU0266656635	230.627,994	EUR	149,80

Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen (in %)	96,09
--	--------------

Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen (in %)	-3,79
---	--------------

Fußnoten

*) Durch Rundung der Bestände und der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) Noch nicht abgeführte Gebühren wie u.a. Betreuungsgebühr, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Register- & Transferstellengebühr, Verwaltungsvergütung, Zentralverwaltungsgebühr.

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.

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

Börsenbezeichnung

Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)

EUREX AG

Börsenkürzel

CBOE

EUREX

MULTI-AXXION

Investmentfonds (F.C.P.)

Während des Berichtszeitraums getätigte Geschäfte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Bestand am 31.12.2015	Käufe	Verkäufe	Bestand am 31.12.2016
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003793107	EUR	3.000	0	3.000	0
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	EUR	0	3.000	0	3.000
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	CAD	0	1.500	0	1.500
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	3.000	0	3.000	0
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	EUR	7.500	0	6.000	1.500
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	EUR	900	700	0	1.600
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	EUR	3.300	0	3.300	0
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	EUR	0	3.000	0	3.000
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	8.000	0	4.000	4.000
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	5.000	0	5.000	0
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	EUR	0	10.000	0	10.000
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	EUR	20.383	6.617	0	27.000
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	EUR	8.000	2.000	0	10.000
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	USD	0	5.000	5.000	0
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	USD	0	3.600	0	3.600
Baidu Inc. R.Shs A (Sp.ADRs) 10/DL-,00005	US0567521085	USD	0	3.000	0	3.000
CBS Corp. (New) Reg. Shares Class B DL -,001	US1248572026	USD	10.000	0	10.000	0
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	USD	0	6.000	0	6.000
Dell Technologies Inc. Registered Shares V DL -,01	US24703L1035	USD	0	4.000	4.000	0
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	USD	2.000	1.500	0	3.500
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084	USD	0	1.500	0	1.500
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	USD	1.500	1.000	2.500	0
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	USD	10.000	0	10.000	0
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	USD	0	1.000	0	1.000
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	USD	2.200	5.300	7.500	0
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	USD	0	1.500	1.500	0
Tokai Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US88907J1079	USD	6.000	0	6.000	0
Verzinsliche Wertpapiere						
1.5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.06(16)	DE0001030500	EUR	500.000	0	500.000	0
1.7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	DE0001030526	EUR	0	500.000	0	500.000
0.1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542	EUR	0	300.000	0	300.000
0.5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(19)	DE000A2AAL23	EUR	0	200.000	0	200.000
6.0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714	EUR	300.000	500.000	300.000	500.000
4.2000 % General Electric Co. 4,20% R.Non-Cum.Pfd Shs C	US369604BP74	USD	437.000	0	437.000	0
4.6680 % ProSecure Funding L.P. EO-Securities 2006(16)	XS0249466730	EUR	300.000	0	300.000	0
5.7670 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.07(17/unb.)	XS0304987042	EUR	0	300.000	0	300.000
5.5000 % GE Capital Trust II EO-FLR Tr.Secs 10(17/67) Reg.S	XS0491211644	EUR	500.000	0	500.000	0
8.2500 % Cloverie PLC DL-FLR Med.-T.Nts 12(18/Und.)	XS0733071632	USD	0	400.000	400.000	0
5.5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500	USD	0	200.000	0	200.000
1.0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303	EUR	0	150.000	0	150.000
0.3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1388661651	EUR	0	200.000	0	200.000
0.5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1403263723	EUR	0	200.000	0	200.000
Zertifikate						
WestLB AG INDEX ZT 22.01.16 REX Gesamt	DE000WLB5106	EUR	15.000	0	15.000	0
DZ PRIVATBANK S.A. Part.sch.01/25.02.16 REXP	LU0125681006	EUR	10.000	0	10.000	0
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136	EUR	2.500	0	1.170	1.330
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
SodaStream International Ltd. Registered Shares IS -,645	IL0011213001	USD	10.000	0	10.000	0
Investmentanteile						
BNP Paribas InstiCash - USD Namens-Anteile X o.N.	LU0090884072	USD	4.890	9.698	4.890	9.698
BNP Paribas InstiCash EUR Namens-Anteile o.N.	LU0094219127	EUR	16.721	2.846	4.000	15.568

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

CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2	EUR	0	4.978	0	4.978
Deutsche Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	EUR	92	40	0	132
Fidelity Instl Liq. Fd-USD Fd Registered Units A (Acc.) o.N.	IE0003323619	USD	56	0	56	0
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile o.N.	LU1336611311	USD	0	5.500	0	5.500
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922	EUR	2.920	5	0	2.925

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL
für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

	EUR
Nettozinserträge aus Wertpapieren	262.062,45
Nettodividendenerträge	283.683,30
Erträge aus Investmentfonds	18.340,13
Zinsen aus Geldanlagen	2.141,79
Bestandsprovisionen	4.490,86
Erträge insgesamt	570.718,53
Verwaltungsvergütung	-260.970,84
Verwahrstellenvergütung	-21.162,71
Betreuungsgebühr	-29.700,47
Zentralverwaltungsgebühr	-49.783,71
Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.200,00
Prüfungskosten	-9.981,08
Taxe d'Abonnement	-14.198,94
Zinsaufwand aus Geldanlagen	-791,64
Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	-9.753,96
Aufwendungen insgesamt	-397.543,35
Ordentlicher Nettoertrag	173.175,18
Ertragsausgleich	-7.290,39
Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)	165.884,79

Entwicklung des Teilfondsvermögens MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

I. Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		EUR	34.882.424,62
1. Ausschüttung		EUR	0,00
2. Mittelzufluss (Netto)		EUR	-1.454.405,25
2.a Mittelzuflüsse	EUR	2.796.825,00	
2.b Mittelabflüsse	EUR	-4.251.230,25	
3. Ordentlicher Ertragsausgleich		EUR	7.290,39
4. Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	165.884,79
5. Realisierte Gewinne		EUR	2.712.215,40
6. Realisierte Verluste		EUR	-1.454.185,06
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	-310.427,60
II. Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	34.548.797,29

Entwicklung des Teilfonds MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL im Jahresvergleich

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Anteilwert	Ausschüttung
31.12.2016	230.627,994	EUR	34.548.797,29	149,80	0,00
31.12.2015	240.545,994	EUR	34.882.424,62	145,01	0,00
31.12.2014	246.730,000	EUR	33.801.612,79	137,00	0,00

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

Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung des Teilfonds MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Aktien	11.992	34,69
Investmentfonds	8.763	25,36
Renten	6.466	18,73
Zertifikate	5.586	16,17
Genussscheine	392	1,14
Summe	33.199	96,09

Währungsaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
EUR	21.380	61,88
USD	11.074	32,05
CHF	1.444	4,18
GBP	562	1,63
CAD	89	0,26
Summe	34.549	100,00

Länderaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Luxemburg	14.582	42,21
Bundesrep. Deutschland	5.736	16,60
USA	3.917	11,34
Frankreich	1.847	5,35
Großbritannien	1.408	4,07
Schweiz	1.403	4,06
Irland	1.201	3,48
Schweden	992	2,87
Niederlande	912	2,64
Österreich	502	1,45
Finnland	500	1,45
Kaimaninseln	476	1,38
Italien	426	1,23
Kanada	347	1,00
Belgien	300	0,87
Summe	34.549	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 des Teilfonds MULTI-AXXION - KAIROS

Vermögensaufstellung in EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	3.000	EUR	155,9000	467.700,00	7,90
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	300	USD	802,8800	229.722,46	3,88
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	300	USD	782,7900	223.974,25	3,78
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	2.000	USD	116,7300	222.660,94	3,76
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006	20.400	EUR	7,0460	143.738,40	2,43
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	16.000	USD	16,3900	250.109,68	4,23
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	4.900	EUR	87,9600	431.004,00	7,28
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	5.000	USD	41,6000	198.378,64	3,35
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	2.900	USD	103,2100	285.464,00	4,82
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	10.000	EUR	17,1100	171.100,00	2,89
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	7.500	EUR	31,1600	233.700,00	3,95
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	4.000	USD	116,3500	443.872,20	7,50
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	14.000	EUR	16,5950	232.330,00	3,92
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	1.200	EUR	157,8500	189.420,00	3,20
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	1.300	EUR	178,7500	232.375,00	3,93
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	200	EUR	49,3200	9.864,00	0,17
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	2.800	EUR	82,7000	231.560,00	3,91
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	2.000	EUR	116,1500	232.300,00	3,92
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	13.000	NOK	159,7000	228.690,71	3,86
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	5.500	EUR	39,0450	214.747,50	3,63
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	1.972	USD	53,7400	101.073,23	1,71
Vodafone Group PLC Registered Shares o.N.	GB00BH4HKS39	40.909	GBP	2,0040	95.590,92	1,61
XING AG Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888	1.400	EUR	175,1000	245.140,00	4,14
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					5.314.515,93	89,77
Investmentanteile						
Lyxor ETF Turkey FCP Actions au Porteur o.N.	FR0010326256	3.500	EUR	37,9100	132.685,00	2,24
Summe der Investmentanteile					132.685,00	2,24
Summe Wertpapiervermögen					5.447.200,93	92,01
Derivate						
<i>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</i>						
	Börsenkürzel	Kontrakte	Verpflichtung 2)		Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Derivate auf Indizes						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX Index Fut. März 17	EUREX	4,00	1.144.250		14.200,00	0,24
Summe der Aktienindex-Derivate					14.200,00	0,24
Gesamtsumme der Derivate auf Indizes					14.200,00	0,24
Summe Derivatevermögen 3)					14.200,00	0,24

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

		Währung	Währungs- betrag	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					
Kassenbestände					
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto	EUR	396.611,11	396.611,11	6,70
Summe der Kassenbestände				396.611,11	6,70
Marginkonten					
Initial Margin		EUR	86.869,52	86.869,52	1,47
Variation Margin für Future		EUR	-14.200,00	-14.200,00	-0,24
Summe der Marginkonten				72.669,52	1,23
Gesamtsumme Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				469.280,63	7,93
Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche				0,01	0,00
Dividendenansprüche				3.100,76	0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				3.100,77	0,05
Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen					
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				-13.609,83	-0,23
Summe Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen				-13.609,83	-0,23
Teilfondsvermögen				5.920.172,50	100,00
Teilfonds	ISIN	Umlaufende Anteile	Währung	Anteilwert	
MULTI-AXXION - KAIROS	LU0150774254	250.875,000	EUR	23,60	
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen (in %)					92,01
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen (in %)					0,24

Fußnoten

*) Durch Rundung der Bestände und der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) Noch nicht abgeführte Gebühren wie u.a. Betreuungsgebühr, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Verwaltungsvergütung, Zentralverwaltungsgebühr.

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.

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

Börsenbezeichnung

EUREX AG

Börsenkürzel

EUREX

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

Während des Berichtszeitraums getätigte Geschäfte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Bestand am 31.12.2015	Käufe	Verkäufe	Bestand am 31.12.2016
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	USD	17.000	0	1.000	16.000
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	EUR	0	10.000	0	10.000
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005937007	EUR	2.000	0	2.000	0
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	EUR	0	14.000	0	14.000
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	EUR	7.000	0	7.000	0
XING AG Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888	EUR	1.600	0	200	1.400
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006	EUR	12.000	8.400	0	20.400
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	USD	0	2.000	0	2.000
Anrechte						
ArcelorMittal S.A. Anrechte 30.03.2016	LU1376516610	EUR	0	12.000	12.000	0

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds MULTI-AXXION - KAIROS
für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

	EUR
Nettodividendenerträge	91.739,18
Zinsen aus Geldanlagen	0,31
Erträge insgesamt	91.739,49
Verwaltungsvergütung	-74.047,58
Verwahrstellenvergütung	-9.077,63
Betreuungsgebühr	-24.000,37
Zentralverwaltungsgebühr	-25.985,64
Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.200,00
Prüfungskosten	-10.102,49
Taxe d'Abonnement	-2.688,59
Zinsaufwand aus Geldanlagen	-405,97
Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	-9.475,40
Aufwendungen insgesamt	-156.983,67
Ordentlicher Nettoertrag	-65.244,18
Ertragsausgleich	0,00
Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)	-65.244,18

Entwicklung des Teilfondsvermögens MULTI-AXXION - KAIROS

I. Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.205.146,17
1. Ausschüttung	EUR	0,00
2. Mittelzufluss (Netto)	EUR	0,00
2.a Mittelzuflüsse	EUR	0,00
2.b Mittelabflüsse	EUR	0,00
3. Ordentlicher Ertragsausgleich	EUR	0,00
4. Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-65.244,18
5. Realisierte Gewinne	EUR	294.134,79
6. Realisierte Verluste	EUR	-225.666,13
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	711.801,85
II. Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	5.920.172,50

Entwicklung des Teilfonds MULTI-AXXION - KAIROS im Jahresvergleich

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Anteilwert	Ausschüttung
31.12.2016	250.875,000	EUR	5.920.172,50	23,60	0,00
31.12.2015	250.875,000	EUR	5.205.146,17	20,75	0,00
31.12.2014	250.875,000	EUR	4.663.347,84	18,59	0,00

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

Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung des Teilfonds MULTI-AXXION - KAIROS

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Aktien	5.314	89,77
Investmentfonds	133	2,24
Summe	5.447	92,01

Währungsaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
EUR	3.639	61,48
USD	1.956	33,05
NOK	229	3,86
GBP	96	1,61
Summe	5.920	100,00

Länderaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Bundesrep. Deutschland	2.676	45,20
USA	1.705	28,80
Luxemburg	616	10,41
Kanada	250	4,22
Norwegen	229	3,87
Niederlande	215	3,63
Frankreich	133	2,25
Großbritannien	96	1,62
Summe	5.920	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 des Teilfonds MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensaufstellung in EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	7.673	EUR	35,8950	275.422,34	1,97
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006	27.925	EUR	7,6920	214.799,10	1,54
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	4.333	EUR	54,8500	237.665,05	1,70
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	3.500	EUR	87,9600	307.860,00	2,20
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	2.350	EUR	88,5200	208.022,00	1,49
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	2.100	CHF	128,4000	251.164,35	1,80
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407100	15.700	EUR	19,8400	311.488,00	2,23
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	3.900	EUR	83,4200	325.338,00	2,33
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	32.719	EUR	7,1880	235.184,17	1,68
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	7.599	EUR	31,1600	236.784,84	1,69
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	2.928	EUR	76,4100	223.728,48	1,60
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	1.200	USD	90,3500	103.404,86	0,74
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	5.419	EUR	62,3900	338.091,41	2,42
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	5.626	EUR	26,8000	150.776,80	1,08
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	500	CHF	409,2000	190.580,87	1,36
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	2.500	USD	62,3600	148.688,60	1,06
Hannover Rückversicherung AG Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	4.950	EUR	103,1500	510.592,50	3,65
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	1.696	EUR	134,1000	227.433,60	1,63
Indivior PLC Registered Shares DL 2	GB00BR565X63	2.000	GBP	2,9530	6.886,42	0,05
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	11.550	EUR	22,6000	261.030,00	1,87
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	1.725	USD	115,0800	189.330,47	1,36
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006464506	5.600	EUR	57,1000	319.760,00	2,29
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	2.342	EUR	100,0000	234.200,00	1,68
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	1.160	EUR	178,7500	207.350,00	1,48
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	2.500	CHF	73,2500	170.577,33	1,22
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	1.700	CHF	74,4500	117.892,81	0,84
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	10.000	DKK	256,0000	344.396,16	2,47
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	2.650	EUR	102,7000	272.155,00	1,95
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	7.400	USD	32,4900	229.304,72	1,64
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	2.000	USD	91,7300	174.973,77	1,25
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	900	USD	84,3500	72.403,43	0,52
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	2.000	GBP	68,6000	159.975,75	1,15
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	16.500	EUR	13,5000	222.750,00	1,59
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	5.410	EUR	38,8000	209.908,00	1,50
technotrans AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	10.000	EUR	22,9250	229.250,00	1,64
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	4.900	EUR	39,0450	191.320,50	1,37
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	1.795	EUR	133,5000	239.632,50	1,72
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	6.600	EUR	30,6900	202.554,00	1,45
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	2.579	EUR	98,3700	253.696,23	1,82
Verzinsliche Wertpapiere						
1.1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2022/2022)	DE000A2BPDU2	200.000	EUR	99,3930	198.786,00	1,42
1.9000 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2014(14/19)	US742718EG08	65.000	USD	100,7000	62.427,28	0,45
2.2500 % Nestlé Holdings Inc. DL-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0969611978	80.000	USD	101,0390	77.092,23	0,55
3.0000 % Danske Bank AS NK-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0938998225	900.000	NOK	102,2970	101.415,81	0,73
4.6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442	110.000	EUR	102,1440	112.358,40	0,80
5.2500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. DL-Notes 2015(15/23)	US31562QAF46	200.000	USD	102,3750	195.278,97	1,40
6.5000 % Berentzen-Gruppe AG Inh.-Schv. v.2012(2017)	DE000A1RE1V3	170.000	EUR	103,7000	176.290,00	1,26
6.5000 % FMC Finance VIII S.A. EO-Notes 2011(11/18) Reg.S	XS0675221419	45.000	EUR	110,7500	49.837,50	0,36
6.8750 % Lang & Cie. Real Estate Bet. Inh.-Schv. v.2015(2018)	DE000A161YX2	150.000	EUR	102,0500	153.075,00	1,10
7.0000 % SAF HOLLAND S.A. EO-Schuldversch. 2012(18)	DE000A1HA979	169.000	EUR	107,2500	181.252,50	1,30
7.2500 % HeidelbergCement Finance Lux. SF-Schuldversch. 2011(17)	CH0140684512	45.000	CHF	106,1190	44.481,49	0,32
8.0000 % Ferratum Capital Germany GmbH Inh.-Schv. v.2013(2018)	DE000A1X3VZ3	120.000	EUR	103,7000	124.440,00	0,89
8.7500 % Ekosem-Agrar GmbH Inh.-Schv. v.2012(2019/2021)	DE000A1MLSJ1	110.000	EUR	74,5500	82.005,00	0,59

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

Zertifikate						
Commerzbank AG UNL.Z 07(08/unl) SXNR	DE000CB5HBZ3	3.180	EUR	82,3400	261.841,20	1,87
Commerzbank AG UNL.Z 07(08/unl) SXPR	DE000CB5HBV2	3.750	EUR	81,0100	303.787,50	2,17
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) Q2D	DE000HV16E04	3.050	EUR	78,0000	237.900,00	1,70
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SX8T	DE000HV16E12	2.500	EUR	59,1800	147.950,00	1,06
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXAT	DE000HV16EM9	2.500	EUR	84,4800	211.200,00	1,51
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXFT	DE000HV16ES6	3.400	EUR	72,2900	245.786,00	1,76
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXOT	DE000HV16ER8	4.100	EUR	73,1300	299.833,00	2,15
UniCredit Bank AG SX7E Indexzert(2006/unlim.)	DE0007873341	19.600	EUR	11,8500	232.260,00	1,66
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					12.305.669,94	88,08

Investmentanteile						
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile	DE000A1H44E3	2.600	EUR	107,5800	279.708,00	2,00
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares o.N.	IE0033648662	55.000	USD	2,7320	143.309,49	1,03
BGF-Swiss Small& MidCap Oppor. Act. Nom. Classe D2 CHF o.N.	LU0376447149	380	CHF	375,1900	132.803,20	0,95
E&G Fonds-Global Reits Inh.-Ant.Professional Dis o.N.	LU0403969420	90	EUR	2.044,4600	184.001,40	1,32
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile A o.N.	LU0390221256	850	EUR	171,2100	145.528,50	1,04
Robeco BP GI Premium Equities Act. Nom. Class D EUR o.N.	LU0203975437	820	EUR	255,9000	209.838,00	1,50
SEB Fund 1-Nordic Fund Actions Nom. C o.N.	LU0030165871	16.000	EUR	11,5510	184.816,00	1,32
STABILITAS-Pacific Gold+Metals Inhaber-Anteile P o.N.	LU0290140358	1.140	EUR	104,2500	118.845,00	0,85
Summe der Investmentanteile					1.398.849,59	10,01
Summe Wertpapiervermögen					13.704.519,53	98,09

			Währung	Währungs- betrag	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens*)
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						
Kassenbestände						
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto		EUR	258.486,12	258.486,12	1,85
Banque de Luxembourg	Laufendes Konto		NOK	0,26	0,03	0,00
Summe der Kassenbestände					258.486,15	1,85
Gesamtsumme Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					258.486,15	1,85
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche					34.326,90	0,25
Dividendenansprüche					3.031,39	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					37.358,29	0,27
Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen						
Sonstige Verbindlichkeiten 1)					-28.941,68	-0,21
Summe Verbindlichkeiten u. Sonstige Vermögensminderungen					-28.941,68	-0,21
Teilfondsvermögen					13.971.422,29	100,00

Anteilscheinklasse	ISIN	Umlaufende Anteile	Währung	Anteilwert
MULTI-AXXION CONCEPT A	LU1011986426	25.203,278	EUR	332,67
MULTI-AXXION CONCEPT B	LU1011986939	170.153,768	EUR	32,83

Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen (in %)	98,09
--	--------------

Fußnoten

*) Durch Rundung der Bestände und der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) Noch nicht abgeführte Gebühren wie u.a. Betreuungsgebühr, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Register- & Transferstellengebühr, Verwaltungsvergütung, Zentralverwaltungsgebühr.

Insofern 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.)

Während des Berichtszeitraums getätigte Geschäfte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Bestand am 31.12.2015	Käufe	Verkäufe	Bestand am 31.12.2016
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 1	CH0038389992	EUR	441	1.764	2.205	0
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006	EUR	19.489	27.925	19.489	27.925
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	EUR	0	2.260	2.260	0
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	EUR	0	14.028	6.355	7.673
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	EUR	0	9.033	9.033	0
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	EUR	0	7.599	0	7.599
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	EUR	0	6.042	3.114	2.928
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	EUR	2.500	2.919	0	5.419
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005785802	EUR	0	5.255	5.255	0
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	0	2.525	2.525	0
DMG Mori AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003	EUR	0	10.447	10.447	0
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	EUR	0	5.687	3.991	1.696
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204407	EUR	2.739	0	2.739	0
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006229107	EUR	14.257	0	14.257	0
Nemetschek AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	EUR	5.044	0	5.044	0
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	EUR	0	2.342	0	2.342
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	EUR	0	14.416	14.416	0
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	EUR	0	4.092	4.092	0
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	EUR	0	4.333	0	4.333
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	EUR	2.505	3.054	5.559	0
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	EUR	0	15.730	15.730	0
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301	EUR	8.187	0	8.187	0
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	1.850	4.839	6.689	0
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	EUR	0	798	798	0
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	EUR	0	5.410	0	5.410
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	EUR	1.700	0	1.700	0
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	EUR	4.298	4.829	9.127	0
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	EUR	1.671	1.795	1.671	1.795
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	EUR	15.629	0	15.629	0
Hannover Rückversicherung AG Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	EUR	2.499	2.451	0	4.950
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	EUR	685	475	0	1.160
Diebold Nixdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0CAYB2	EUR	0	4.076	4.076	0
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	EUR	0	2.999	2.999	0
AlXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	EUR	0	47.984	47.984	0
technotrans AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	EUR	0	10.000	0	10.000
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	EUR	0	2.157	2.157	0
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	EUR	0	6.600	0	6.600
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	EUR	1.070	5.142	6.212	0
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	0	69.197	36.478	32.719
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0	21.347	21.347	0
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	EUR	0	6.562	6.562	0
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	0	20.314	8.764	11.550
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	EUR	0	9.351	9.351	0
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	EUR	2.428	2.004	4.432	0
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	EUR	3.600	0	3.600	0
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	EUR	0	3.121	3.121	0
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	EUR	0	2.579	0	2.579
XING AG Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888	EUR	0	1.034	1.034	0
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	0	10.000	0	10.000
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	EUR	3.275	0	3.275	0
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	EUR	0	2.506	2.506	0
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	EUR	0	4.900	0	4.900
Qiagen N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0000240000	EUR	8.539	20.540	29.079	0
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	NOK	13.000	0	13.000	0
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	USD	4.400	3.000	0	7.400
Verzinsliche Wertpapiere						
7.1250 % Semper idem Underberg GmbH Anleihe v.2011 (2016)	DE000A1H3YJ1	EUR	45.000	0	45.000	0
7.1250 % freenet AG Inh.-Schv. v.2011(2016)	DE000A1KQXZ0	EUR	45.000	0	45.000	0
5.8750 % HELMA Eigenheimbau AG Anleihe v.2013(2016/2018)	DE000A1X3HZ2	EUR	170.000	0	170.000	0
8.0000 % Ferratum Capital Germany GmbH Inh.-Schv. v.2013(2018)	DE000A1X3VZ3	EUR	0	120.000	0	120.000
1.1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2022/2022)	DE000A2BPDU2	EUR	0	200.000	0	200.000
4.5000 % TUI AG Anleihe v.14(16/19) Reg.S	XS1028943162	EUR	0	100.000	100.000	0

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION

Investmentfonds (F.C.P.)

Zertifikate

Raiffeisen Centrobank AG ATX Five Idx Zt. 2004(08/Und.)	AT0000473293	EUR	6.200	0	6.200	0
UBS AG (London Branch) ZT04/Open End OMX	CH0020054869	EUR	460	0	460	0
Commerzbank AG DJ Banks Titans 30.(05/unlim.)	DE0006351521	EUR	11.430	0	11.430	0
Deutsche Bank AG DJ ES Energy Zert.(06/unlim.)	DE0007093452	EUR	0	6.900	6.900	0
Deutsche Bank AG DJ ES Health. Zert.(06/unlim.)	DE0007093718	EUR	0	2.500	2.500	0
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG TecDax Part.Z.(2008/endlos)	DE0007418030	EUR	5.300	0	5.300	0
UniCredit Bank AG SX7E Indexzert(2006/unlim.)	DE0007873341	EUR	0	19.600	0	19.600
Commerzbank AG SMI Indexzt.(08/unl.)	DE000CB5DXA9	EUR	980	0	980	0
Commerzbank AG UNL.Z 07(08/unl) SXPR	DE000CB5HBV2	EUR	0	3.750	0	3.750
Commerzbank AG UNL.Z 07(08/unl) SXNR	DE000CB5HBZ3	EUR	0	3.180	0	3.180
Commerzbank AG UNL.Z 07(08/unl) Q1N	DE000CB5HCD8	EUR	1.200	400	1.600	0
Commerzbank AG UNL.Z 07(08/unl) SX6R	DE000CB5HCM9	EUR	1.850	1.000	2.850	0
Commerzbank AG UNL.Z 07(08/unl) SXFR	DE000CB5HCR8	EUR	1.600	0	1.600	0
Commerzbank AG UNL.ZT11(11/unl) FAZ Chemie	DE000CK15ZB3	EUR	1.500	0	1.500	0
Commerzbank AG OPEN END 06(07/unl.) S-Box	DE000DR0NUM1	EUR	400	0	400	0
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) Q2D	DE000HV16E04	EUR	0	3.050	0	3.050
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXKT	DE000HV16E20	EUR	2.000	0	2.000	0
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXAT	DE000HV16EM9	EUR	0	2.500	0	2.500
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXOT	DE000HV16ER8	EUR	0	4.100	0	4.100
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXFT	DE000HV16ES6	EUR	0	3.400	0	3.400
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SX3T	DE000HV16ET4	EUR	1.900	400	2.300	0
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXMR	DE000HV16FF0	EUR	3.300	0	3.300	0
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) Q1J	DE000HV16FM6	EUR	4.000	0	4.000	0
Merrill Lynch Intl & Co. Börsenindikator ZT06.06.2099	DE000ML0RR64	EUR	980	0	980	0

Investmentanteile

Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile	DE000A1H44E3	EUR	1.600	1.000	0	2.600
Bellevue Fds (L)-BB Ad.Biotech Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415392678	EUR	145	0	145	0
E&G Fonds-Global Reits Inh.-Ant.Professional Dis o.N.	LU0403969420	EUR	0	90	0	90
First St.I.-St.I.A.Pac.Sust.Fd Acc. Units A EUR o.N.	GB00B2PDRY03	EUR	32.900	0	32.900	0
MainFirst-Global Equities Inhaber-Ant. A(thes.)EUR o.N	LU0864709349	EUR	850	0	850	0
OP MEDICAL BioHealth-Trends Inh.-Ant. EUR o.N.	LU0119891520	EUR	275	0	275	0
STABILITAS-Pacific Gold+Metals Inhaber-Anteile P o.N.	LU0290140358	EUR	0	1.140	0	1.140

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds MULTI-AXXION - CONCEPT
für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

	EUR
Nettozinserträge aus Wertpapieren	85.578,94
Nettodividendenerträge	195.432,52
Erträge aus Investmentfonds	6.752,56
Zinsen aus Geldanlagen	2,30
Bestandsprovisionen	4.101,20
Erträge insgesamt	291.867,52
Verwaltungsvergütung	-196.495,15
Verwahrstellenvergütung	-9.197,45
Betreuungsgebühr	-32.544,05
Zentralverwaltungsgebühr	-36.259,97
Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.200,00
Prüfungskosten	-10.956,60
Taxe d'Abonnement	-6.412,88
Abschreibung Gründungskosten	-406,74
Zinsaufwand aus Geldanlagen	-726,40
Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	-23.676,22
Aufwendungen insgesamt	-317.875,46
Ordentlicher Nettoertrag	-26.007,94
Ertragsausgleich	2.358,94
Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)	-23.649,00

Entwicklung des Teilfondsvermögens MULTI-AXXION - CONCEPT

I. Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		EUR	14.799.560,79
1. Ausschüttung		EUR	-266.141,83
2. Mittelzufluss (Netto)		EUR	47.843,91
2.a Mittelzuflüsse	EUR	3.784.559,16	
2.b Mittelabflüsse	EUR	-3.736.715,25	
3. Ordentlicher Ertragsausgleich		EUR	-2.358,94
4. Ordentlicher Nettoertrag (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-23.649,00
5. Realisierte Gewinne		EUR	665.828,75
6. Realisierte Verluste		EUR	-1.683.872,04
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	434.210,65
II. Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	13.971.422,29

Entwicklung des Teilfonds MULTI-AXXION - CONCEPT im Jahresvergleich

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Anteilwert	Ausschüttung
MULTI-AXXION CONCEPT A				
31.12.2016	25.203,278	EUR	332,67	6,42
31.12.2015	24.528,454	EUR	353,64	5,66
31.12.2014	10.165,000	EUR	314,66	0,00
MULTI-AXXION CONCEPT B				
31.12.2016	170.153,768	EUR	32,83	0,64
31.12.2015	174.344,000	EUR	35,13	0,56
31.12.2014	72.230,000	EUR	31,34	0,00

MULTI-AXXION - CONCEPT	Währung	Teilfondsvermögen
31.12.2016	EUR	13.971.422,29
31.12.2015	EUR	14.799.560,79
31.12.2014	EUR	5.462.148,54

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

Wirtschaftliche und geografische Aufgliederung des Teilfonds MULTI-AXXION - CONCEPT

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Aktien	8.806	63,03
Zertifikate	1.941	13,89
Renten	1.559	11,16
Investmentfonds	1.399	10,01
Summe	13.705	98,09

Währungsaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
EUR	11.046	79,06
USD	1.403	10,04
CHF	908	6,50
DKK	344	2,47
GBP	167	1,19
NOK	103	0,74
Summe	13.971	100,00

Länderaufteilung des Teilfondsvermögens	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Bundesrep. Deutschland	8.931	63,92
Luxemburg	1.671	11,96
USA	1.059	7,58
Schweiz	730	5,23
Niederlande	550	3,94
Dänemark	448	3,20
Frankreich	272	1,95
Großbritannien	167	1,19
Irland	143	1,03
Summe	13.971	100,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2016

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 amtlich 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 vorstehend genannten 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.

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

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 belaufen sich diese Kosten für die folgenden Teilfonds auf:

MULTI-AXXION – IM-PULS 1	EUR	3.798,00
MULTI-AXXION – InCapital Taurus	EUR	12.667,69
MULTI-AXXION – RCS Universal	EUR	109.878,15
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN	EUR	147.807,82
MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM	EUR	1.317,89
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	EUR	27.907,43
MULTI-AXXION – KAIROS	EUR	1.257,34
MULTI-AXXION – CONCEPT	EUR	28.194,40

Für den Teilfonds MULTI-AXXION – PLATINUM belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 23. Dezember 2016 (Datum der Schließung des Teilfonds) auf EUR 10.093,31.

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Devisenkurse per 31. Dezember 2016:

Australischer Dollar	AUD	1,453420	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,433300	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	122,100000	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,414160	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,666400	= 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	3,696900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,078200	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,509000	= 1 Euro (EUR)
Pfund Sterling	GBP	0,857630	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,557700	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,073560	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,048500	= 1 Euro (EUR)

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 abzüglich 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. Dezember 2016 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2016 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.

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

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, MULTI-AXXION – PLATINUM 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 – PLATINUM, 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:

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

Währung	Bezeichnung	Verwaltungs- vergütungssatz
USD	Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile o.N.	0,80%

Erläuterung 7 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 8 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund (XS0599782686)

Zum 31. Dezember 2016 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RCS Universal wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RCS Universal	3,39%
------------------------------	-------

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein 1:1-Zertifikat auf den Film Finanzierungs-Fonds „Silver Reel Entertainment Notes“.

Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33 (XS0980340136)

Zum 31. Dezember 2016 waren die Teilfonds MULTI-AXXION – RCS Universal; MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN und MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RCS Universal	4,77%
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN	1,91%
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	5,27%

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein 1:1-Zertifikat auf die Si S.A., die wiederum ausschließlich in die beiden ABS-Fonds „Alegra ABS I“ und „Alegra ABS Two“ investiert ist.

Ardilla Segur S.A. Comp.20 US\$ (Oceano CCY) Cert. 21.12.29 (LU1072258111)

Zum 31. Dezember 2016 waren der Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	2,44%
------------------------------	-------

Bei diesem Zertifikat handelte es sich um ein Zertifikat auf den Factoring Fonds „Oceano Constant Cash Yield“, das Underlying wurde im Laufe des Jahre 2016 veräußert.

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

Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 on Suncap Scoop S.A. 28.12.2024 (XS1129890643)

Zum 31. Dezember 2016 waren die Teilfonds MULTI-AXXION – RCS Universal und MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RCS Universal	2,74%
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	3,10%

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein 1:1-Zertifikat auf die „SUNCAP SCOOP S.A.“. Diese Gesellschaft investiert ausschließlich in den ABS-Fonds „Alegra High Grade ABS Fund“.

0.0000 % Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)'LUPUS CLO 2' (XS0963406052)

Zum 31. Dezember 2016 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RCS Universal wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RCS Universal	1,73%
------------------------------	-------

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein 1:1-Zertifikat auf ein Portfolio aus direkten CLO Investments.

Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund (XS0599787487)

Zum 31. Dezember 2016 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	5,36%
------------------------------	-------

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein 1:1-Zertifikat auf den Film Finanzierungs-Fonds „Silver Reel Entertainment Notes“.

Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000 (LU1114452144)

Zum 31. Dezember 2016 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RCS Universal wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RCS Universal	0,90%
------------------------------	-------

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein 1:1-Zertifikat auf den Private Equity Fonds „Equilibrium Special Situations Fund“.

AIV S.A. AIV AI Invest Notes 30.12.2033 (XS0406834530)

Zum 31. Dezember 2016 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RCS Universal wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RCS Universal	3,63%
------------------------------	-------

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein 1:1-Zertifikat, welches indirekt über ein weiteres Zertifikat in Hedgefonds investiert.

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

Da die Bewertung der vorstehend genannten Zertifikate aufgrund des geringen Handelsvolumens nicht über Marktpreise sichergestellt werden kann, wird eine Modellbewertung zum Fair Value durchgeführt.

Im Rahmen des Risikomanagementprozesses für die einzelnen Teilfonds werden im Hinblick auf die Zielinvestments die Risikotreiber anhand einer Durchschau bis auf die unterste Ebene der Verbriefungsstruktur identifiziert und ihr Risikobeitrag anhand von externen Dokumenten validiert.

Erläuterung 9 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

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

Erläuterung 10 – Angaben gemäß der Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

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.

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

**Zusätzliche Informationen der Verwaltungsgesellschaft
für Zwecke der Besteuerung deutscher Anleger**

AXXION S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Steuerliche Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
zum Geschäftsjahresende pro Anteil
in Fonds-/Teilfonds-/ bzw. Anteil- oder Aktienklassen -Währung
für:

MULTI-AXXION - IM-PULS 1

ISIN: **LU0132033852**
WKN: **694156**
Währung: **EUR**

Geschäftsjahr vom: **01.01.2016**
bis: **31.12.2016**
ex-Tag: **-**
Zahltag/Tag des Zuflusses: **31.12.2016**
gemäß Ausschüttungsbeschluss vom: **-**

§ 5 Abs.1 Satz 1 ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Personen- gesellschaften	Kapital- gesellschaften
Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 1 Abs.3 S.1 InvStG ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, aa	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, bb	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1b	ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.2	ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.3 InvStG	0,0411	0,0411	0,0411
In dem Betrag der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträge sind enthalten:				
Nr.1c, aa	Erträge i.S.d. § 2 Abs.2 S.1 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0411	0,0000
Nr.1c, bb	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.2 S.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.2 oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, cc	Zinserträge i.S.d. § 2 Abs.2a InvStG i.V.m. § 4h Abs.3 S.3 EStG (Zinsschrankenregelung)	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, dd	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.1 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ee	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.2 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ff	Gewinne aus dem Verkauf von Grundstücken außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs.3 InvStG	0,0000	--	--
Nr.1c, gg	aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreie Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, hh	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	--
Nr.1c, ii	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs.4 vorgenommen wurde	0,2297	0,2297	0,2297
Nr.1c, jj	in ii) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,2297	0,0000
Nr.1c, kk	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt	0,0000	0,0000	0,0000

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

Nr.1c, ll	in kk) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, mm	Erträge i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG	--	--	0,0000
Nr.1c, nn	in ii) enthaltene Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1c, oo	in kk) enthaltene Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1d, aa	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, bb	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, cc	in aa) enthaltener Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 S.4 InvStG die zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, aa	anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0533	0,0533	0,0533
Nr.1f, bb	in aa) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0533	0,0000
Nr.1f, cc	abziehbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, dd	in cc) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, ee	anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, ff	in ee) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, gg	in aa) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, hh	in cc) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, ii	in ee) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.s.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1g	Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1h	Betrag der um Erstattungen verminderten im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer	0,0777	0,0777	0,0777

¹⁾ Im Falle einer ausländischen Zahlstelle / Depotverwahrung entspricht der Betrag der Ausschüttung iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 InvStG dem Betrag der Barausschüttung, sofern kein Quellensteuerabzug nach Maßgabe der gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Sitzstaates des Fonds erfolgt.

²⁾ Es erfolgt ein Ausweis der Beträge in Höhe von 100%. Die steuerlichen Besonderheiten des § 3 Nr.40 EStG und des § 8b KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

³⁾ Gemäß § 8b Abs. 3 bzw. Abs.5 KStG sind 5% der Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG im Fall des § 16 InvStG bzw. 5% der Veräußerungsgewinne iSd § 8b Abs. 2 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren. Eine evtl. Anwendbarkeit der BFH-Entscheidung I R 50/5 v. 9.8.2006 sowie die steuerlichen Besonderheiten des § 8b Abs.7 und Abs.8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Diese Informationen wurden gemäß der gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft. Die Prüfung erfolgte durch einen anderen Wirtschaftsprüfer als den Abschlussprüfer des Fonds.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement (bei FCP) oder die Satzung (bei SICAV) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte des o.g. Fonds sind am Sitz der (Verwaltungs-)gesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.
Die o.g. Informationen sind auch unter www.axxion.lu in elektronischer Form erhältlich.

AXXION S.A.

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

AXXION S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Steuerliche Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
zum Geschäftsjahresende pro Anteil
in Fonds-/Teilfonds-/ bzw. Anteil- oder Aktienklassen -Währung
für:

MULTI-AXXION - INCAPITAL TAURUS

ISIN: LU0140029017
WKN: 982265
Währung: EUR

Geschäftsjahr vom: **01.01.2016**
bis: **31.12.2016**
ex-Tag: -
Zahltag/Tag des Zuflusses: **31.12.2016**
gemäß Ausschüttungsbeschluss vom: -

§ 5 Abs.1 Satz 1 ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Personen- gesellschaften	Kapital- gesellschaften
Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 1 Abs.3 S.1 InvStG ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, aa	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, bb	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1b	ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.2	ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträge sind enthalten:				
Nr.1c, aa	Erträge i.S.d. § 2 Abs.2 S.1 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, bb	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.2 S.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.2 oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, cc	Zinserträge i.S.d. § 2 Abs.2a InvStG i.V.m. § 4h Abs.3 S.3 EStG (Zinsschrankenregelung)	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, dd	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.1 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ee	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.2 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ff	Gewinne aus dem Verkauf von Grundstücken außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs.3 InvStG	0,0000	--	--
Nr.1c, gg	aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreie Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, hh	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	--
Nr.1c, ii	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs.4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, jj	in ii) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, kk	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, ll	in kk) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, mm	Erträge i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG	--	--	0,0000
Nr.1c, nn	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000

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

Nr.1c, oo	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1d, aa	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, bb	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, cc	in aa) enthaltener Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 S.4 InvStG die zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, aa	anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, bb	in aa) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, cc	abziehbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, dd	in cc) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, ee	anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, ff	in ee) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, gg	in aa) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, hh	in cc) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, ii	in ee) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1g	Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1h	Betrag der um Erstattungen verminderten im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer	-0,1416	-0,1416	-0,1416

¹⁾ Im Falle einer ausländischen Zahlstelle / Depotverwahrung entspricht der Betrag der Ausschüttung iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 InvStG dem Betrag der Barausschüttung, sofern kein Quellensteuerabzug nach Maßgabe der gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Sitzstaates des Fonds erfolgt.

²⁾ Es erfolgt ein Ausweis der Beträge in Höhe von 100%. Die steuerlichen Besonderheiten des § 3 Nr.40 EStG und des § 8b KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

³⁾ Gemäß § 8b Abs. 3 bzw. Abs.5 KStG sind 5% der Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG im Fall des § 16 InvStG bzw. 5% der Veräußerungsgewinne iSd § 8b Abs. 2 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren. Eine evtl. Anwendbarkeit der BFH-Entscheidung I R 50/5 v. 9.8.2006 sowie die steuerlichen Besonderheiten des § 8b Abs.7 und Abs.8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Diese Informationen wurden gemäß der gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft. Die Prüfung erfolgte durch einen anderen Wirtschaftsprüfer als den Abschlussprüfer des Fonds.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement (bei FCP) oder die Satzung (bei SICAV) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte des o.g. Fonds sind am Sitz der (Verwaltungs-)gesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.
Die o.g. Informationen sind auch unter www.axxion.lu in elektronischer Form erhältlich.

AXXION S.A.

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

AXXION S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Steuerliche Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
zum Geschäftsjahresende pro Anteil
in Fonds-/Teilfonds-/ bzw. Anteil- oder Aktienklassen -Währung
für:

MULTI-AXXION - RCS Universal

ISIN: **LU0196750680**
WKN: **A0B631**
Währung: **EUR**

Geschäftsjahr vom: **01.01.2016**
bis: **31.12.2016**
ex-Tag: **-**
Zahltag/Tag des Zuflusses: **31.12.2016**
gemäß Ausschüttungsbeschluss vom: **-**

§ 5 Abs.1 Satz 1 ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat-vermögen	Personen-gesellschaften	Kapital-gesellschaften
Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 1 Abs.3 S.1 InvStG ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, aa	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, bb	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1b	ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.2	ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.3 InvStG	2,8043	2,8043	2,8043
In dem Betrag der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträge sind enthalten:				
Nr.1c, aa	Erträge i.S.d. § 2 Abs.2 S.1 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	1,5789	0,0000
Nr.1c, bb	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.2 S.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.2 oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, cc	Zinserträge i.S.d. § 2 Abs.2a InvStG i.V.m. § 4h Abs.3 S.3 EStG (Zinsschrankenregelung)	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, dd	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.1 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ee	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.2 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ff	Gewinne aus dem Verkauf von Grundstücken außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs.3 InvStG	0,0000	--	--
Nr.1c, gg	aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreie Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, hh	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	--
Nr.1c, ii	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs.4 vorgenommen wurde	1,2976	1,2976	1,2976
Nr.1c, jj	in ii) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	1,2800	0,0000
Nr.1c, kk	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, ll	in kk) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, mm	Erträge i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG	--	--	0,0000
Nr.1c, nn	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000

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

Nr.1c, oo	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1d, aa	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, bb	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, cc	in aa) enthaltener Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 S.4 InvStG die zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechnen	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, aa	anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,2544	0,2544	0,2544
Nr.1f, bb	in aa) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,2511	0,0000
Nr.1f, cc	abziehbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, dd	in cc) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, ee	anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, ff	in ee) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, gg	in aa) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, hh	in cc) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, ii	in ee) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1g	Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1h	Betrag der um Erstattungen verminderten im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer	0,4342	0,4342	0,4342

¹⁾ Im Falle einer ausländischen Zahlstelle / Depotverwahrung entspricht der Betrag der Ausschüttung iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 InvStG dem Betrag der Barausschüttung, sofern kein Quellensteuerabzug nach Maßgabe der gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Sitzstaates des Fonds erfolgt.

²⁾ Es erfolgt ein Ausweis der Beträge in Höhe von 100%. Die steuerlichen Besonderheiten des § 3 Nr.40 EStG und des § 8b KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

³⁾ Gemäß § 8b Abs. 3 bzw. Abs.5 KStG sind 5% der Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG im Fall des § 16 InvStG bzw. 5% der Veräußerungsgewinne iSd § 8b Abs. 2 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren. Eine evtl. Anwendbarkeit der BFH-Entscheidung I R 50/5 v. 9.8.2006 sowie die steuerlichen Besonderheiten des § 8b Abs.7 und Abs.8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Diese Informationen wurden gemäß der gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft. Die Prüfung erfolgte durch einen anderen Wirtschaftsprüfer als den Abschlussprüfer des Fonds.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement (bei FCP) oder die Satzung (bei SICAV) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte des o.g. Fonds sind am Sitz der (Verwaltungs-)gesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.
Die o.g. Informationen sind auch unter www.axxion.lu in elektronischer Form erhältlich.

AXXION S.A.

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

AXXION S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Steuerliche Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
zum Geschäftsjahresende pro Anteil
in Fonds-/Teilfonds-/ bzw. Anteil- oder Aktienklassen -Währung
für:

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

ISIN: **LU0206060294**
WKN: **A0DNF5**
Währung: **EUR**

Geschäftsjahr vom: **01.01.2016**
bis: **31.12.2016**
ex-Tag: **-**
Zahltag/Tag des Zuflusses: **31.12.2016**
gemäß Ausschüttungsbeschluss vom: **-**

§ 5 Abs.1 Satz 1 ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat-vermögen	Personen-gesellschaften	Kapital-gesellschaften
Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 1 Abs.3 S.1 InvStG ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, aa	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, bb	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1b	ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.2	ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträge sind enthalten:				
Nr.1c, aa	Erträge i.S.d. § 2 Abs.2 S.1 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, bb	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.2 S.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.2 oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, cc	Zinserträge i.S.d. § 2 Abs.2a InvStG i.V.m. § 4h Abs.3 S.3 EStG (Zinsschrankenregelung)	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, dd	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.1 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ee	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.2 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ff	Gewinne aus dem Verkauf von Grundstücken außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs.3 InvStG	0,0000	--	--
Nr.1c, gg	aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreie Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, hh	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	--
Nr.1c, ii	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs.4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, jj	in ii) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, kk	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, ll	in kk) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, mm	Erträge i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG	--	--	0,0000
Nr.1c, nn	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000

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

Nr.1c, oo	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1d, aa	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, bb	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, cc	in aa) enthaltener Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 S.4 InvStG die zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechnen	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, aa	anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, bb	in aa) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, cc	abziehbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, dd	in cc) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, ee	anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, ff	in ee) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, gg	in aa) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, hh	in cc) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, ii	in ee) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1g	Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1h	Betrag der um Erstattungen verminderten im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer	0,1337	0,1337	0,1337

¹⁾ Im Falle einer ausländischen Zahlstelle / Depotverwahrung entspricht der Betrag der Ausschüttung iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 InvStG dem Betrag der Barausschüttung, sofern kein Quellensteuerabzug nach Maßgabe der gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Sitzstaates des Fonds erfolgt.

²⁾ Es erfolgt ein Ausweis der Beträge in Höhe von 100%. Die steuerlichen Besonderheiten des § 3 Nr.40 EStG und des § 8b KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

³⁾ Gemäß § 8b Abs. 3 bzw. Abs.5 KStG sind 5% der Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG im Fall des § 16 InvStG bzw. 5% der Veräußerungsgewinne iSd § 8b Abs. 2 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren. Eine evtl. Anwendbarkeit der BFH-Entscheidung I R 50/5 v. 9.8.2006 sowie die steuerlichen Besonderheiten des § 8b Abs.7 und Abs.8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Diese Informationen wurden gemäß der gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft. Die Prüfung erfolgte durch einen anderen Wirtschaftsprüfer als den Abschlussprüfer des Fonds.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement (bei FCP) oder die Satzung (bei SICAV) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte des o.g. Fonds sind am Sitz der (Verwaltungs-)gesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.
Die o.g. Informationen sind auch unter www.axxion.lu in elektronischer Form erhältlich.

AXXION S.A.

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

AXXION S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Steuerliche Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
zum Geschäftsjahresende pro Anteil
in Fonds-/Teilfonds-/ bzw. Anteil- oder Aktienklassen -Währung
für:

MULTI-AXXION - ÄQUINOCTIUM

ISIN: **LU0232016666**
WKN: **A0HGCU**
Währung: **EUR**

Geschäftsjahr vom: **01.01.2016**
bis: **31.12.2016**
ex-Tag: **10.03.2017**
Zahltag/Tag des Zuflusses: **15.03.2017**
gemäß Ausschüttungsbeschluss vom: **20.02.2017**

§ 5 Abs.1 Satz 1 ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat-vermögen	Personen-gesellschaften	Kapital-gesellschaften
Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 1 Abs.3 S.1 InvStG ¹⁾	0,6500	0,6500	0,6500
Nr.1a, aa	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, bb	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1b	ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.2 InvStG	0,6500	0,6500	0,6500
Nr.2	ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.3 InvStG	1,5048	1,5048	1,5048
In dem Betrag der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträge sind enthalten:				
Nr.1c, aa	Erträge i.S.d. § 2 Abs.2 S.1 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	1,3084	0,0000
Nr.1c, bb	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.2 S.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.2 oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, cc	Zinserträge i.S.d. § 2 Abs.2a InvStG i.V.m. § 4h Abs.3 S.3 EStG (Zinsschrankenregelung)	--	0,0715	0,0715
Nr.1c, dd	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.1 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ee	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.2 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ff	Gewinne aus dem Verkauf von Grundstücken außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs.3 InvStG	0,0000	--	--
Nr.1c, gg	aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreie Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, hh	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	--
Nr.1c, ii	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs.4 vorgenommen wurde	0,5980	0,5980	0,5980
Nr.1c, jj	in ii) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,5788	0,0000
Nr.1c, kk	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, ll	in kk) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, mm	Erträge i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG	--	--	0,0000
Nr.1c, nn	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000

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

Nr.1c, oo	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1d, aa	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 und 2 InvStG	2,1548	2,1548	2,1548
Nr.1d, bb	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, cc	in aa) enthaltener Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 S.4 InvStG die zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechnen	1,3189	1,3189	1,3189
Nr.1f, aa	anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,1082	0,1082	0,1082
Nr.1f, bb	in aa) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,1053	0,0000
Nr.1f, cc	abziehbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, dd	in cc) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, ee	anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, ff	in ee) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, gg	in aa) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, hh	in cc) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, ii	in ee) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1g	Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1h	Betrag der um Erstattungen verminderten im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer	0,1097	0,1097	0,1097

¹⁾ Im Falle einer ausländischen Zahlstelle / Depotverwahrung entspricht der Betrag der Ausschüttung iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 InvStG dem Betrag der Barausschüttung, sofern kein Quellensteuerabzug nach Maßgabe der gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Sitzstaates des Fonds erfolgt.

²⁾ Es erfolgt ein Ausweis der Beträge in Höhe von 100%. Die steuerlichen Besonderheiten des § 3 Nr.40 EStG und des § 8b KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

³⁾ Gemäß § 8b Abs. 3 bzw. Abs.5 KStG sind 5% der Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG im Fall des § 16 InvStG bzw. 5% der Veräußerungsgewinne iSd § 8b Abs. 2 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren. Eine evtl. Anwendbarkeit der BFH-Entscheidung I R 50/5 v. 9.8.2006 sowie die steuerlichen Besonderheiten des § 8b Abs.7 und Abs.8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Diese Informationen wurden gemäß der gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft. Die Prüfung erfolgte durch einen anderen Wirtschaftsprüfer als den Abschlussprüfer des Fonds.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement (bei FCP) oder die Satzung (bei SICAV) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte des o.g. Fonds sind am Sitz der (Verwaltungs-)gesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.
Die o.g. Informationen sind auch unter www.axxion.lu in elektronischer Form erhältlich.

AXXION S.A.

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

AXXION S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Steuerliche Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
zum Geschäftsjahresende pro Anteil
in Fonds-/Teilfonds-/ bzw. Anteil- oder Aktienklassen -Währung
für:

MULTI-AXXION - PLATINUM

ISIN: **LU0260357594**
WKN: **A0J4AG**
Währung: **EUR**

Geschäftsjahr vom: **01.01.2016**
bis: **31.12.2016**
ex-Tag: **-**
Zahltag/Tag des Zuflusses: **31.12.2016**
gemäß Ausschüttungsbeschluss vom: **-**

§ 5 Abs.1 Satz 1 ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat-vermögen	Personen-gesellschaften	Kapital-gesellschaften
Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 1 Abs.3 S.1 InvStG ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, aa	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, bb	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1b	ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.2	ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträge sind enthalten:				
Nr.1c, aa	Erträge i.S.d. § 2 Abs.2 S.1 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, bb	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.2 S.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.2 oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, cc	Zinserträge i.S.d. § 2 Abs.2a InvStG i.V.m. § 4h Abs.3 S.3 EStG (Zinsschrankenregelung)	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, dd	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.1 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ee	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.2 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ff	Gewinne aus dem Verkauf von Grundstücken außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs.3 InvStG	0,0000	--	--
Nr.1c, gg	aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreie Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, hh	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	--
Nr.1c, ii	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs.4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, jj	in ii) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, kk	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, ll	in kk) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, mm	Erträge i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG	--	--	0,0000
Nr.1c, nn	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000

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

Nr.1c, oo	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1d, aa	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, bb	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, cc	in aa) enthaltener Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 S.4 InvStG die zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechnen	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, aa	anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, bb	in aa) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, cc	abziehbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, dd	in cc) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, ee	anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, ff	in ee) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, gg	in aa) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, hh	in cc) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, ii	in ee) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1g	Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1h	Betrag der um Erstattungen verminderten im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000

¹⁾ Im Falle einer ausländischen Zahlstelle / Depotverwahrung entspricht der Betrag der Ausschüttung iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 InvStG dem Betrag der Barausschüttung, sofern kein Quellensteuerabzug nach Maßgabe der gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Sitzstaates des Fonds erfolgt.

²⁾ Es erfolgt ein Ausweis der Beträge in Höhe von 100%. Die steuerlichen Besonderheiten des § 3 Nr.40 EStG und des § 8b KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

³⁾ Gemäß § 8b Abs. 3 bzw. Abs.5 KStG sind 5% der Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG im Fall des § 16 InvStG bzw. 5% der Veräußerungsgewinne iSd § 8b Abs. 2 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren. Eine evtl. Anwendbarkeit der BFH-Entscheidung I R 50/5 v. 9.8.2006 sowie die steuerlichen Besonderheiten des § 8b Abs.7 und Abs.8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Diese Informationen wurden gemäß der gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft. Die Prüfung erfolgte durch einen anderen Wirtschaftsprüfer als den Abschlussprüfer des Fonds.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement (bei FCP) oder die Satzung (bei SICAV) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte des o.g. Fonds sind am Sitz der (Verwaltungs-)gesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.
Die o.g. Informationen sind auch unter www.axxion.lu in elektronischer Form erhältlich.

AXXION S.A.

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

AXXION S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Steuerliche Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
zum Geschäftsjahresende pro Anteil
in Fonds-/Teilfonds-/ bzw. Anteil- oder Aktienklassen -Währung
für:

MULTI-AXXION RDB UNIVERS.

ISIN: **LU0266656635**
WKN: **A0KFK3**
Währung: **EUR**

Geschäftsjahr vom: **01.01.2016**
bis: **31.12.2016**
ex-Tag: **-**
Zahltag/Tag des Zuflusses: **31.12.2016**
gemäß Ausschüttungsbeschluss vom: **-**

§ 5 Abs.1 Satz 1 ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Personen- gesellschaften	Kapital- gesellschaften
Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 1 Abs.3 S.1 InvStG ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, aa	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, bb	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1b	ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.2	ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.3 InvStG	1,8461	1,8461	1,8461
In dem Betrag der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträge sind enthalten:				
Nr.1c, aa	Erträge i.S.d. § 2 Abs.2 S.1 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	1,4842	0,0000
Nr.1c, bb	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.2 S.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.2 oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, cc	Zinserträge i.S.d. § 2 Abs.2a InvStG i.V.m. § 4h Abs.3 S.3 EStG (Zinsschrankenregelung)	--	0,0561	0,0561
Nr.1c, dd	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.1 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ee	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.2 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ff	Gewinne aus dem Verkauf von Grundstücken außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs.3 InvStG	0,0000	--	--
Nr.1c, gg	aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreie Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, hh	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	--
Nr.1c, ii	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs.4 vorgenommen wurde	1,1653	1,1653	1,1653
Nr.1c, jj	in ii) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	1,1653	0,0000
Nr.1c, kk	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, ll	in kk) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, mm	Erträge i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG	--	--	0,0000
Nr.1c, nn	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000

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

Nr.1c, oo	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1d, aa	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, bb	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, cc	in aa) enthaltener Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 S.4 InvStG die zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechnen	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, aa	anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,2383	0,2383	0,2383
Nr.1f, bb	in aa) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,2383	0,0000
Nr.1f, cc	abziehbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, dd	in cc) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, ee	anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, ff	in ee) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, gg	in aa) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, hh	in cc) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, ii	in ee) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1g	Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1h	Betrag der um Erstattungen verminderten im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer	0,3979	0,3979	0,3979

¹⁾ Im Falle einer ausländischen Zahlstelle / Depotverwahrung entspricht der Betrag der Ausschüttung iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 InvStG dem Betrag der Barausschüttung, sofern kein Quellensteuerabzug nach Maßgabe der gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Sitzstaates des Fonds erfolgt.

²⁾ Es erfolgt ein Ausweis der Beträge in Höhe von 100%. Die steuerlichen Besonderheiten des § 3 Nr.40 EStG und des § 8b KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

³⁾ Gemäß § 8b Abs. 3 bzw. Abs.5 KStG sind 5% der Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG im Fall des § 16 InvStG bzw. 5% der Veräußerungsgewinne iSd § 8b Abs. 2 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren. Eine evtl. Anwendbarkeit der BFH-Entscheidung I R 50/5 v. 9.8.2006 sowie die steuerlichen Besonderheiten des § 8b Abs.7 und Abs.8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Diese Informationen wurden gemäß der gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft. Die Prüfung erfolgte durch einen anderen Wirtschaftsprüfer als den Abschlussprüfer des Fonds.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement (bei FCP) oder die Satzung (bei SICAV) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte des o.g. Fonds sind am Sitz der (Verwaltungs-)gesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.
Die o.g. Informationen sind auch unter www.axxion.lu in elektronischer Form erhältlich.

AXXION S.A.

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

AXXION S.A.

15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Steuerliche Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG

zum Geschäftsjahresende pro Anteil
in Fonds-/Teilfonds-/ bzw. Anteil- oder Aktienklassen -Währung
für:

MULTI-AXXION - KAIROS

ISIN: LU0150774254

WKN: 662792

Währung: EUR

Geschäftsjahr vom: **01.01.2016**

bis: **31.12.2016**

ex-Tag: -

Zahltag/Tag des Zuflusses: **31.12.2016**

gemäß Ausschüttungsbeschluss vom: -

§ 5 Abs.1 Satz 1 ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat- vermögen	Personen- gesellschaften	Kapital- gesellschaften
Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 1 Abs.3 S.1 InvStG ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, aa	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, bb	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1b	ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.2	ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträge sind enthalten:				
Nr.1c, aa	Erträge i.S.d. § 2 Abs.2 S.1 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, bb	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.2 S.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.2 oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, cc	Zinserträge i.S.d. § 2 Abs.2a InvStG i.V.m. § 4h Abs.3 S.3 EStG (Zinsschrankenregelung)	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, dd	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.1 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ee	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.2 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ff	Gewinne aus dem Verkauf von Grundstücken außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs.3 InvStG	0,0000	--	--
Nr.1c, gg	aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreie Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, hh	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	--
Nr.1c, ii	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs.4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, jj	in ii) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, kk	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, ll	in kk) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, mm	Erträge i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG	--	--	0,0000
Nr.1c, nn	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000

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

Nr.1c, oo	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1d, aa	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, bb	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, cc	in aa) enthaltener Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 S.4 InvStG die zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechnen	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, aa	anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, bb	in aa) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, cc	abziehbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, dd	in cc) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, ee	anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, ff	in ee) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, gg	in aa) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, hh	in cc) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, ii	in ee) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1g	Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1h	Betrag der um Erstattungen verminderten im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer	0,1117	0,1117	0,1117

¹⁾ Im Falle einer ausländischen Zahlstelle / Depotverwahrung entspricht der Betrag der Ausschüttung iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 InvStG dem Betrag der Barausschüttung, sofern kein Quellensteuerabzug nach Maßgabe der gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Sitzstaates des Fonds erfolgt.

²⁾ Es erfolgt ein Ausweis der Beträge in Höhe von 100%. Die steuerlichen Besonderheiten des § 3 Nr.40 EStG und des § 8b KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

³⁾ Gemäß § 8b Abs. 3 bzw. Abs.5 KStG sind 5% der Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG im Fall des § 16 InvStG bzw. 5% der Veräußerungsgewinne iSd § 8b Abs. 2 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren. Eine evtl. Anwendbarkeit der BFH-Entscheidung I R 50/5 v. 9.8.2006 sowie die steuerlichen Besonderheiten des § 8b Abs.7 und Abs.8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Diese Informationen wurden gemäß der gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft. Die Prüfung erfolgte durch einen anderen Wirtschaftsprüfer als den Abschlussprüfer des Fonds.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement (bei FCP) oder die Satzung (bei SICAV) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte des o.g. Fonds sind am Sitz der (Verwaltungs-)gesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.
Die o.g. Informationen sind auch unter www.axxion.lu in elektronischer Form erhältlich.

AXXION S.A.

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

AXXION S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Steuerliche Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
zum Geschäftsjahresende pro Anteil
in Fonds-/Teilfonds-/ bzw. Anteil- oder Aktienklassen -Währung
für:

MULTI-AXXION - CONCEPT A

ISIN: **LU1011986426**
WKN: **A1XBKY**
Währung: **EUR**

Geschäftsjahr vom: **01.01.2016**
bis: **31.12.2016**
ex-Tag: **18.05.2017**
Zahltag/Tag des Zuflusses: **23.05.2017**
gemäß Ausschüttungsbeschluss vom: **10.03.2017**

§ 5 Abs.1 Satz 1 ... InvStG		Betriebsvermögen Kapital- gesellschaften		
		Privat- vermögen	Personen- gesellschaften	
Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 1 Abs.3 S.1 InvStG ¹⁾	6,8000	6,8000	6,8000
Nr.1a, aa	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, bb	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	6,6334	6,6334	6,6334
Nr.1b	ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.2 InvStG	0,1666	0,1666	0,1666
Nr.2	ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträge sind enthalten:				
Nr.1c, aa	Erträge i.S.d. § 2 Abs.2 S.1 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, bb	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.2 S.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.2 oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, cc	Zinserträge i.S.d. § 2 Abs.2a InvStG i.V.m. § 4h Abs.3 S.3 EStG (Zinsschrankenregelung)	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, dd	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.1 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ee	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.2 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ff	Gewinne aus dem Verkauf von Grundstücken außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs.3 InvStG	0,0000	--	--
Nr.1c, gg	aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreie Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, hh	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	--
Nr.1c, ii	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs.4 vorgenommen wurde	0,1370	0,1370	0,1370
Nr.1c, jj	in ii) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, kk	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, ll	in kk) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, mm	Erträge i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG	--	--	0,0000
Nr.1c, nn	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000

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

Nr.1c, oo	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1d, aa	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 und 2 InvStG	0,1666	0,1666	0,1666
Nr.1d, bb	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, cc	in aa) enthaltener Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 S.4 InvStG die zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechnen	0,1666	0,1666	0,1666
Nr.1f, aa	anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0342	0,0342	0,0342
Nr.1f, bb	in aa) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, cc	abziehbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, dd	in cc) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, ee	anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, ff	in ee) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, gg	in aa) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, hh	in cc) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, ii	in ee) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1g	Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1h	Betrag der um Erstattungen verminderten im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer	1,4878	1,4878	1,4878

¹⁾ Im Falle einer ausländischen Zahlstelle / Depotverwahrung entspricht der Betrag der Ausschüttung iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 InvStG dem Betrag der Barausschüttung, sofern kein Quellensteuerabzug nach Maßgabe der gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Sitzstaates des Fonds erfolgt.

²⁾ Es erfolgt ein Ausweis der Beträge in Höhe von 100%. Die steuerlichen Besonderheiten des § 3 Nr.40 EStG und des § 8b KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

³⁾ Gemäß § 8b Abs. 3 bzw. Abs.5 KStG sind 5% der Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG im Fall des § 16 InvStG bzw. 5% der Veräußerungsgewinne iSd § 8b Abs. 2 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren. Eine evtl. Anwendbarkeit der BFH-Entscheidung I R 50/5 v. 9.8.2006 sowie die steuerlichen Besonderheiten des § 8b Abs.7 und Abs.8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Diese Informationen wurden gemäß der gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft. Die Prüfung erfolgte durch einen anderen Wirtschaftsprüfer als den Abschlussprüfer des Fonds.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement (bei FCP) oder die Satzung (bei SICAV) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte des o.g. Fonds sind am Sitz der (Verwaltungs-)gesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.
Die o.g. Informationen sind auch unter www.axxion.lu in elektronischer Form erhältlich.

AXXION S.A.

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

AXXION S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Steuerliche Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
zum Geschäftsjahresende pro Anteil
in Fonds-/Teilfonds-/ bzw. Anteil- oder Aktienklassen -Währung
für:

MULTI-AXXION - CONCEPT B

ISIN: **LU1011986939**
WKN: **A1XBKZ**
Währung: **EUR**

Geschäftsjahr vom: **01.01.2016**
bis: **31.12.2016**
ex-Tag: **18.05.2017**
Zahltag/Tag des Zuflusses: **23.05.2017**
gemäß Ausschüttungsbeschluss vom: **10.03.2017**

§ 5 Abs.1 Satz 1 ... InvStG		Betriebsvermögen		
		Privat-vermögen	Personen-gesellschaften	Kapital-gesellschaften
Nr. 1a	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 1 Abs.3 S.1 InvStG ¹⁾	0,6800	0,6800	0,6800
Nr.1a, aa	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1a, bb	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,6635	0,6635	0,6635
Nr.1b	ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.2 InvStG	0,0165	0,0165	0,0165
Nr.2	ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs.3 S.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträge sind enthalten:				
Nr.1c, aa	Erträge i.S.d. § 2 Abs.2 S.1 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, bb	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.2 S.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.2 oder § 3 Nr.40 EStG ²⁾³⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, cc	Zinserträge i.S.d. § 2 Abs.2a InvStG i.V.m. § 4h Abs.3 S.3 EStG (Zinsschrankenregelung)	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, dd	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.1 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ee	Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs.3 Nr.1 S.2 InvStG (bis einschließlich 31. Dezember 2008)	0,0000	--	--
Nr.1c, ff	Gewinne aus dem Verkauf von Grundstücken außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs.3 InvStG	0,0000	--	--
Nr.1c, gg	aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfreie Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, hh	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	--
Nr.1c, ii	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs.4 vorgenommen wurde	0,0135	0,0135	0,0135
Nr.1c, jj	in ii) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, kk	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs.2 InvStG, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1c, ll	in kk) enthaltene Einkünfte, für die § 2 Abs.2 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG oder §8b Abs.2 KStG oder § 3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1c, mm	Erträge i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG i.V.m. § 8b Abs.1 KStG	--	--	0,0000
Nr.1c, nn	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000

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

Nr.1c, oo	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1d, aa	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 und 2 InvStG	0,0165	0,0165	0,0165
Nr.1d, bb	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1d, cc	in aa) enthaltener Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs.1 S.4 InvStG die zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechnen	0,0165	0,0165	0,0165
Nr.1f, aa	anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0034	0,0034	0,0034
Nr.1f, bb	in aa) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, cc	abziehbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, dd	in cc) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, ee	anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1f, ff	in ee) enthalten und auf Einkünfte entfallend, für die §2 Abs.2 InvStG i.V.m. §8b Abs.1 KStG im Fall des §16 InvStG und §8b Abs. 2 KStG oder §3 Nr.40 EStG gilt ²⁾	--	0,0000	0,0000
Nr.1f, gg	in aa) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, hh	in cc) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1f, ii	in ee) enthalten und entfällt auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs.22 S.4 InvStG, auf die §2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist.	--	--	0,0000
Nr.1g	Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr.1h	Betrag der um Erstattungen verminderten im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer	0,1475	0,1475	0,1475

¹⁾ Im Falle einer ausländischen Zahlstelle / Depotverwahrung entspricht der Betrag der Ausschüttung iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 InvStG dem Betrag der Barausschüttung, sofern kein Quellensteuerabzug nach Maßgabe der gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Sitzstaates des Fonds erfolgt.

²⁾ Es erfolgt ein Ausweis der Beträge in Höhe von 100%. Die steuerlichen Besonderheiten des § 3 Nr.40 EStG und des § 8b KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

³⁾ Gemäß § 8b Abs. 3 bzw. Abs.5 KStG sind 5% der Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG im Fall des § 16 InvStG bzw. 5% der Veräußerungsgewinne iSd § 8b Abs. 2 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren. Eine evtl. Anwendbarkeit der BFH-Entscheidung I R 50/5 v. 9.8.2006 sowie die steuerlichen Besonderheiten des § 8b Abs.7 und Abs.8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Diese Informationen wurden gemäß der gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft. Die Prüfung erfolgte durch einen anderen Wirtschaftsprüfer als den Abschlussprüfer des Fonds.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsverglement (bei FCP) oder die Satzung (bei SICAV) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte des o.g. Fonds sind am Sitz der (Verwaltungs-)gesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.
Die o.g. Informationen sind auch unter www.axxion.lu in elektronischer Form erhältlich.

AXXION S.A.