

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2019**

MULTI-AXXION

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K263

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	5
MULTI-AXXION	7
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>7</i>
MULTI-AXXION - IM-PULS 1	8
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>8</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>9</i>
MULTI-AXXION - RCS Universal	12
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>12</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>13</i>
MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN	21
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>21</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>22</i>
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM	30
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>30</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>31</i>
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL	34
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>34</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>35</i>
MULTI-AXXION - CONCEPT	41
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>41</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>42</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	46

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2018
EUR 6.949.058

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Mitglieder

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

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

**Geschäftsführung der
Verwaltungsgesellschaft**

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

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

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN

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

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

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

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RCS Universal

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

Segment 2:
Altrafin Advisory AG
Tödistrasse 5
CH-8002 ZÜRICH

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

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

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

Segment 5:
FERI (Schweiz) AG
Breitlingerstraße 35
CH-8002 ZÜRICH

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

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

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – CONCEPT

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

Anlageberater

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 3:
PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

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

Republik Österreich:

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 den Teilfonds
MULTI-AXXION – IM-PULS 1

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

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 – 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 – CONCEPT (im Folgenden „CONCEPT“ genannt)	in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

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

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 6. November 2014 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 4. Dezember 2014 im „Mémorial“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

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

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

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

Für die Teilfonds MULTI-AXXION RCS Universal, MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN, MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM und MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wird darüber hinaus der Nettoinventarwert pro Anteil zusätzlich auch am letzten Bankarbeitstag eines Monats berechnet („indikativer Bewertungstag“). Bei diesem Bewertungstag handelt es sich um eine indikative Bewertung, welche nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt wird. Anleger können zu diesem indikativen Bewertungstag keine Anteile des Teilfonds zeichnen, umtauschen oder zurückgeben.

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

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds 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 der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

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

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document), sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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

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

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

MULTI-AXXION

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	459.679.563,38	100,07
1. Aktien	128.321.881,83	27,94
Belgien	3.517.620,00	0,77
Bermuda	135.696,38	0,03
Bundesrep. Deutschland	28.119.361,00	6,12
Finnland	726.450,00	0,16
Frankreich	16.990.434,00	3,70
Großbritannien	4.274.960,89	0,93
Irland	3.836.497,40	0,83
Israel	284.930,74	0,06
Italien	283.340,00	0,06
Japan	542.858,31	0,12
Jersey	301.339,16	0,06
Kaimaninseln	2.013.115,72	0,44
Kanada	2.663.974,19	0,58
Niederlande	1.436.539,49	0,31
Schweden	626.064,18	0,14
Schweiz	3.712.390,19	0,81
Taiwan	261.159,24	0,06
USA	58.595.150,94	12,76
2. Anleihen	149.747.393,84	32,60
< 1 Jahr	4.577.647,56	1,00
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	11.115.912,94	2,42
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	26.974.588,56	5,87
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	35.589.753,43	7,75
>= 10 Jahre	71.489.491,35	15,56
3. Zertifikate	20.086.586,16	4,37
Euro	20.086.586,16	4,37
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.088.944,16	0,89
Euro	917.680,00	0,20
Schweizer Franken	2.328.336,46	0,51
US-Dollar	842.927,70	0,18
5. Investmentanteile	124.273.981,44	27,05
Euro	117.568.771,30	25,59
US-Dollar	6.705.210,14	1,46
6. Derivate	-3.556.936,13	-0,77
7. Bankguthaben	34.816.079,87	7,58
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.901.632,21	0,41
II. Verbindlichkeiten	-333.124,32	-0,07
III. Fondsvermögen	459.346.439,06	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - IM-PULS 1
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.190.664,01	100,27
1. Aktien	1.928.865,00	26,90
Bundesrep. Deutschland	1.085.270,00	15,14
Schweiz	426.825,00	5,95
USA	416.770,00	5,81
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	185.850,00	2,59
Euro	185.850,00	2,59
3. Investmentanteile	4.572.494,21	63,76
Euro	4.572.494,21	63,76
4. Bankguthaben	503.454,80	7,02
II. Verbindlichkeiten	-19.306,83	-0,27
III. Teilfondsvermögen	7.171.357,18	100,00

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

MULTI-AXXION - IM-PULS 1

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	6.687.209,21	93,25	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	2.114.715,00	29,49	
Aktien										
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	4.000			EUR	63,0800	252.320,00	3,52
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.500			EUR	60,8600	152.150,00	2,12
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	12.000			EUR	15,1700	182.040,00	2,54
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.000			EUR	122,6200	122.620,00	1,71
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.500			EUR	117,6600	294.150,00	4,10
Nestlé S.A. Nam-Akt. (Spons.ADRs)/1 SF 1	US6410694060		STK	2.500		2.500	EUR	90,5000	226.250,00	3,15
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	2.500		2.500	EUR	80,2300	200.575,00	2,80
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	5.000			EUR	21,4900	107.450,00	1,50
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.000		2.000	EUR	118,0000	236.000,00	3,29
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.500			EUR	103,5400	155.310,00	2,17
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	750		750	EUR	247,8000	185.850,00	2,59
Investmentanteile							EUR	4.572.494,21	63,76	
Gruppenfremde Investmentanteile										
ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0603940916		ANT	20.100	20.000		EUR	21,9800	441.798,00	6,16
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFLO29		ANT	8.100		4.000	EUR	34,8600	282.366,00	3,94
iSh.DJ Indust.Average U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289390		ANT	1.000		500	EUR	231,3500	231.350,00	3,23
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5		ANT	2.500		2.500	EUR	65,4600	163.650,00	2,28
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	2.010		12.000	EUR	105,1400	211.331,40	2,95
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	6.000		7.000	EUR	34,9950	209.970,00	2,93
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933972		ANT	10.100			EUR	25,9500	262.095,00	3,65
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71		ANT	2.700		800	EUR	116,8350	315.454,50	4,40
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	1.500		500	EUR	213,8100	320.715,00	4,47
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	4.100		4.000	EUR	35,8650	147.046,50	2,05
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	4.000		4.000	EUR	50,5660	202.264,00	2,82
MUL-LYX.DAILY LevDAX UCITS ETF Namens-Anteile Acc o.N.	LU0252634307		ANT	100		4.000	EUR	98,7200	9.872,00	0,14
Xtr.Euro Stoxx 50 Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753		ANT	65.100	65.000		EUR	12,8700	837.837,00	11,68
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497		ANT	10			EUR	137,0810	1.370,81	0,02
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241		ANT	45.100	45.000		EUR	20,7400	935.374,00	13,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.687.209,21	93,25	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	503.454,80	7,02	
Kassenbestände							EUR	503.454,80	7,02	
Verwahrstelle			EUR	503.454,80				503.454,80	7,02	

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

MULTI-AXXION - IM-PULS 1

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.306,83	-0,27
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.011,50				-1.011,50	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.906,00				-8.906,00	-0,12
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.622,65				-1.622,65	-0,02
Betreuungsgebühr			EUR	-1.944,44				-1.944,44	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-4.678,43				-4.678,43	-0,07
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-233,33				-233,33	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-604,48				-604,48	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-306,00				-306,00	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	7.171.357,18	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - IM-PULS 1 P									
Anzahl Anteile							STK	284.063,000	
Anteilwert							EUR	25,25	

Fußnoten:

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

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

MULTI-AXXION - IM-PULS 1

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	500	500

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	120.652.543,25	100,07
1. Aktien	66.877.794,21	55,47
Belgien	611.760,00	0,51
Bermuda	135.696,38	0,11
Bundesrep. Deutschland	12.451.566,00	10,33
Finnland	726.450,00	0,60
Frankreich	6.352.048,50	5,27
Großbritannien	3.827.276,23	3,17
Irland	2.934.953,79	2,43
Israel	284.930,74	0,24
Italien	283.340,00	0,23
Japan	542.858,31	0,45
Jersey	301.339,16	0,25
Kaimaninseln	1.049.093,65	0,87
Kanada	2.274.858,26	1,89
Niederlande	371.420,00	0,31
Schweden	626.064,18	0,52
Schweiz	2.708.643,57	2,25
Taiwan	261.159,24	0,22
USA	31.134.336,20	25,82
2. Anleihen	17.197.608,44	14,26
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.009.810,00	0,83
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.867.900,97	2,38
>= 10 Jahre	13.319.897,47	11,05
3. Zertifikate	9.409.851,20	7,81
Euro	9.409.851,20	7,81
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.494.080,43	2,07
Euro	731.830,00	0,61
Schweizer Franken	1.762.250,43	1,46
5. Investmentanteile	18.326.155,24	15,20
Euro	18.326.155,24	15,20
6. Derivate	-2.400.178,10	-1,99
7. Bankguthaben	8.504.540,06	7,06
8. Sonstige Vermögensgegenstände	242.691,77	0,20
II. Verbindlichkeiten	-91.540,03	-0,07
III. Teilfondsvermögen	120.561.003,22	100,00

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	114.305.489,52	94,81	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	81.959.942,11	67,98	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	880	880		CAD	1.220,2500	720.181,89	0,60
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849037095		STK	4.900	4.900		CAD	84,1500	276.541,88	0,23
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	100			CHF	2.722,0000	244.909,71	0,20
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	21.300			CHF	100,5600	1.927.182,10	1,60
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	3.400			CHF	89,2100	272.904,28	0,23
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.800			EUR	210,6500	1.221.770,00	1,01
alt_Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000093355		STK	7.000			EUR	53,0600	371.420,00	0,31
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	8.000	8.000		EUR	76,4700	611.760,00	0,51
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	9.700		40.300	EUR	23,0000	223.100,00	0,19
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	11.400			EUR	63,0800	719.112,00	0,60
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	18.650			EUR	60,8600	1.135.039,00	0,94
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	7.500			EUR	108,7000	815.250,00	0,68
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	3.000	3.000		EUR	126,4400	379.320,00	0,31
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	13.000			EUR	48,2950	627.835,00	0,52
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	23.480			EUR	74,7000	1.753.956,00	1,45
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.500			EUR	123,5000	185.250,00	0,15
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A02ZZZ5		STK	9.000			EUR	17,3100	155.790,00	0,13
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	9.000			EUR	68,6000	617.400,00	0,51
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	20.000			EUR	24,7200	494.400,00	0,41
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	8.500			EUR	84,1800	715.530,00	0,59
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	30.000			EUR	15,2480	457.440,00	0,38
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	5.000			EUR	54,1000	270.500,00	0,22
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	1.416			EUR	174,9500	247.729,20	0,21
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.300	1.300		EUR	368,3500	478.855,00	0,40
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.500			EUR	220,8000	772.800,00	0,64
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	167.000	125.000		EUR	4,3500	726.450,00	0,60
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	31.000			EUR	9,1400	283.340,00	0,24
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	40.000			EUR	13,6950	547.800,00	0,45
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	43.000			EUR	28,7900	1.237.970,00	1,03
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	9.000			EUR	128,3500	1.155.150,00	0,96
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	15.800			EUR	118,0000	1.864.400,00	1,55
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	7.000			EUR	103,5400	724.780,00	0,60
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	25.500			EUR	49,1250	1.252.687,50	1,04
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	7.500			EUR	89,7400	673.050,00	0,56
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	10.500			EUR	148,8000	1.562.400,00	1,30
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BHO3Z91		STK	12.300	12.300		GBP	20,1000	275.670,97	0,23
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	32.700			GBP	33,6900	1.228.396,69	1,02
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK	11.500	11.500		GBP	23,5000	301.339,16	0,25
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	12.300	15.000	2.500	GBP	20,2800	282.662,27	0,23
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	3.800			GBP	62,1500	263.338,65	0,22
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	4.900	4.900		GBP	48,2850	263.814,21	0,22
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	31.000	31.000		GBP	7,9680	275.423,44	0,23
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	2.600	2.600		HKD	352,8000	103.247,30	0,09
BANDAI NAMCO Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3778630008		STK	6.500	6.500		JPY	5.150,0000	273.220,70	0,23
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK	12.300	29.800	17.800	JPY	2.753,0000	269.637,61	0,22
Ericss. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	74.000		8.000	SEK	89,1600	626.064,18	0,52
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US011609W1027		STK	1.200			USD	170,9000	180.377,33	0,15
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	14.000			USD	166,0100	2.044.188,40	1,70
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.290			USD	1.076,6300	1.221.560,05	1,01
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	8.000			USD	123,9400	872.087,60	0,72
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	2.600		380	USD	205,8500	470.741,90	0,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	12.500			USD	115,2600	1.267.206,12	1,05
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.750	1.500	1.500	USD	199,7400	307.440,96	0,26
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	30.000	500		USD	44,6900	1.179.207,53	0,98
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	4.800			USD	40,5700	171.279,30	0,14
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	13.300			USD	32,9800	385.798,85	0,32
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	10.000			USD	104,8300	922.028,23	0,76
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	7.500			USD	116,0400	765.469,02	0,63
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	6.500			USD	28,2100	161.277,98	0,13
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.700			USD	212,0200	317.018,34	0,26
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	2.800			USD	55,1000	135.696,38	0,11
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	1.500			USD	91,5400	1.006.420,69	0,83
CBS Corp. Reg. Shares Class B DL -,001	US1248572026		STK	20.000			USD	48,8200	858.788,86	0,71
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	14.500			USD	73,1400	932.785,08	0,77
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	53.755	9.005		USD	55,7300	2.634.914,60	2,19
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	12.400			USD	42,0000	458.067,64	0,38
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	13.500			USD	33,2300	394.568,80	0,33
Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2220702037		STK	75.000	26.400		USD	13,1500	867.452,39	0,72
Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	2.300	2.300		USD	130,4700	263.935,09	0,22
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	3.400			USD	54,7400	163.697,61	0,14
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK	2.550	5.950	3.400	USD	127,0400	284.930,74	0,24
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	2.400	2.400		USD	117,6000	248.243,11	0,21
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	5.550	3.500		USD	139,3000	679.990,32	0,56
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	580	580		USD	498,1900	254.145,04	0,21
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	93.000			USD	10,4000	850.697,04	0,71
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	32.900			USD	47,4600	1.373.353,27	1,14
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	1.500			USD	79,4100	104.767,14	0,09
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	12.500			USD	138,5200	1.522.934,17	1,26
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	12.000	5.500		USD	140,6900	1.484.920,18	1,23
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.700			USD	108,8400	162.740,67	0,13
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	3.500	3.500		USD	87,1200	268.191,21	0,22
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	7.500			USD	97,4800	643.036,19	0,53
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	3.500			USD	83,8300	258.063,24	0,21
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	15.600			USD	134,1500	1.840.661,42	1,53
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	20.000			USD	54,1200	952.020,76	0,79
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	2.000	2.000		USD	164,6000	289.546,59	0,24
New Jersey Resources Corp. Registered Shares DL 2,50	US6460251068		STK	15.000	15.000		USD	49,9200	658.604,16	0,55
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068		STK	7.500	7.500		USD	41,1900	271.713,80	0,23
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	3.100			USD	113,6700	309.931,84	0,26
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	9.250			USD	131,6900	1.071.403,76	0,89
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	7.400			USD	43,4300	282.670,30	0,23
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	4.200	5.800	8.300	USD	75,4300	278.645,50	0,23
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	1.300	1.300		USD	224,8300	257.072,87	0,21
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	15.000			USD	42,2700	557.676,24	0,46
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	4.500			USD	83,5600	330.726,94	0,27
Symantec Corp. Registered Shares DL -,01	US8715031089		STK	60.000			USD	21,0900	1.112.977,70	0,92
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	7.500	12.800	5.300	USD	39,5900	261.159,24	0,22
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182		STK	3.150	3.150		USD	95,1600	263.647,48	0,22
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	2.200	2.200		USD	144,6200	279.839,92	0,23
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	8.100			USD	57,2500	407.867,54	0,34
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	7.000			USD	171,2300	1.054.232,82	0,87
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US92856634021		STK	2.600		330	USD	171,6600	392.555,52	0,33
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	2.000			%	100,3890	1.806.483,54	1,50
0,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055		CHF	4.000	1.410		%	37,3750	1.345.113,95	1,12

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	1.000		%	107,6940	1.076.940,00	0,89
1,0410 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S *	XS0147484074		EUR	2.000	2.000	%	48,2050	964.100,00	0,80
3,3750 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	1.000		%	107,6770	1.076.770,00	0,89
4,6250 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(24/44)	XS1054522922		EUR	1.000		%	113,5050	1.135.050,00	0,94
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	500	500	%	101,3110	506.555,00	0,42
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	1.200		%	101,4970	1.217.964,00	1,01
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	1.000	1.000	%	106,5700	1.065.700,00	0,89
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	1.600	1.600	%	100,9850	1.421.135,49	1,18
4,7500 % Cloverie PLC DL-Med.-Term Nts 16(22/Und.)	XS1449950663		USD	2.000		%	96,8730	1.704.085,49	1,41
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	7.160		CHF	273,5500	1.762.250,43	1,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		10.463.120,17	8,68
Verzinsliche Wertpapiere									
1,2500 % Flowservice Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731		EUR	1.000	1.000	%	100,9810	1.009.810,00	0,84
4,2500 % AbbVie Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US00287YBF51		USD	1.000	1.000	%	106,6210	937.780,91	0,78
6,0200 % Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/26) 144A	US25272KAK97		USD	1.000		%	109,8950	966.577,25	0,80
4,5000 % Electricité de France (E.D.F.) DL-Notes 2018(18/28) 144A	US268317AU88		USD	1.000	1.000	%	109,5500	963.542,81	0,80
Zertifikate									
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599782686		STK	40		EUR	64.225,4000	2.569.016,00	2,13
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	2.040		EUR	1.610,0800	3.284.563,20	2,72
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	1.000		EUR	731,8300	731.830,00	0,61
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		3.556.272,00	2,95
Zertifikate									
AIV S.A. VISION TRACKER ZT.31.12.39	XS0406834530		STK	6.880		EUR	516,9000	3.556.272,00	2,95
Investmentanteile						EUR		18.326.155,24	15,20
Gruppenfremde Investmentanteile									
BNPP InstiCash-EUR 1D S.T VNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	32.595		EUR	139,0216	4.531.349,94	3,76
Deut.Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524		ANT	282		EUR	13.928,6700	3.929.982,60	3,26
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	40.000		EUR	37,5250	1.501.000,00	1,24
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	30.000		EUR	50,5660	1.516.980,00	1,26
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	5.715		EUR	158,6645	906.785,71	0,75
SSL-St.Street EUR Liquid.LVNAV Registered Shares Prem.Sh.o.N.	IE00BBT33858		ANT	4.959	4.959	EUR	998,3480	4.951.256,99	4,11
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile	DE000A2H6764		ANT	10.000		EUR	98,8800	988.800,00	0,82
Summe Wertpapiervermögen						EUR		114.305.489,52	94,81

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Derivate								EUR	-2.400.178,10	-1,99 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	-2.586.275,20	-2,15
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Dufry AG PUT 96.00 20.12.2019	EUREX	-664.819	STK	-90		90	CHF 15,9400	-129.076,95	-0,11	
Swiss Re AG PUT 94.00 20.12.2019	EUREX	-1.063.279	STK	-120		120	CHF 2,7800	-30.015,39	-0,02	
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 76.00 20.12.2019	EUREX	-611.760	STK	-80		80	EUR 4,5800	-36.640,00	-0,03	
Anheuser-Busch InBev SA/NV PUT 72.00 18.12.2020	EUREX	-764.700	STK	-100		100	EUR 7,0000	-70.000,00	-0,06	
AXA S.A. CALL 22 20.12.2019	EUREX	-223.100	STK	-97	403	500	EUR 1,6900	-16.393,00	-0,01	
AXA SA PUT 20.00 19.06.2020	EUREX	-460.000	STK	-200		200	EUR 1,0600	-21.200,00	-0,02	
Bayer AG CALL 81.00 20.12.2019	EUREX	-918.986	STK	-151		151	EUR 0,7400	-11.174,00	-0,01	
Capgemini SE CALL 115.00 20.12.2019	EUREX	-815.250	STK	-75		50	EUR 5,6100	-42.075,00	-0,03	
Continental AG PUT 160 20.12.2019	EUREX	-379.320	STK	-30			EUR 35,1000	-105.300,00	-0,09	
Danone S.A. CALL 72 20.12.2019	EUREX	-1.411.830	STK	-189			EUR 4,7800	-90.342,00	-0,07	
Fresenius SE & Co KGaA PUT 44.00 20.12.2019	EUREX	-861.840	STK	-180		180	EUR 2,0000	-36.000,00	-0,03	
GEA Group AG CALL 24.00 20.12.2019	EUREX	-494.400	STK	-200		200	EUR 2,5300	-50.600,00	-0,04	
Henkel AG & Co KGaA PUT 88.00 20.09.2019	EUREX	-1.346.880	STK	-160		160	EUR 5,3900	-86.240,00	-0,07	
ProSiebenSat.1 Media SE CALL 18.00 18.12.2020	EUREX	-547.800	STK	-400		400	EUR 1,0100	-40.400,00	-0,03	
Akamai Technologies Inc PUT 72.50 17.01.2020	CBOE	-698.536	STK	-100		100	USD 3,4500	-30.344,34	-0,03	
Allergan PLC CALL 170.00 21.02.2020	CBOE	-2.044.188	STK	-140		140	USD 8,5000	-104.665,99	-0,09	
Alphabet Inc PUT 1150.00 17.01.2020 (Cl. A)	CBOE	-473.473	STK	-5		5	USD 110,0000	-48.375,04	-0,04	
Alphabet Inc. Class A PUT 1075 17.01.2020	CBOE	-473.473	STK	-5	15		USD 69,5000	-30.564,23	-0,03	
Applied Materials Inc CALL 40.00 17.01.2020	CBOE	-1.179.208	STK	-300		23	USD 7,3000	-192.620,61	-0,16	
Baidu Inc CALL 150.00 15.01.2021	CBOE	-765.469	STK	-75		75	USD 10,4500	-68.934,43	-0,06	
Barrick Gold Corp PUT 15.00 17.01.2020	CBOE	-966.621	STK	-700		700	USD 1,1500	-70.803,47	-0,06	
Boeing Co/The PUT 340.00 20.09.2019	CBOE	-800.431	STK	-25		25	USD 9,6800	-21.285,02	-0,02	
Booking Holdings Inc PUT 1640.00 17.01.2020	CBOE	-1.136.039	STK	-7		7	USD 62,9000	-38.726,42	-0,03	
CBS Corp CALL 60.00 17.01.2020	CBOE	-858.789	STK	-200			USD 0,5550	-9.762,96	-0,01	
Coty Inc CALL 12.00 15.01.2021	CBOE	-867.452	STK	-750		750	USD 3,2600	-215.049,03	-0,18	
Electronic Arts PUT 105 17.01.2020	CBOE	-435.991	STK	-50			USD 12,5300	-55.103,57	-0,05	
General Electric CALL 18 17.01.2020 (UL = GE US + Cash)	CBOE	-731.782	STK	-800			USD 0,0400	-2.814,55	0,00	
Gilead Sciences Inc PUT 70.00 17.01.2020	CBOE	-590.000	STK	-100		100	USD 6,9000	-60.688,68	-0,05	
Gilead Sciences Inc. PUT 75 17.01.2020	CBOE	-590.000	STK	-100			USD 10,3250	-90.813,14	-0,07	
HP Inc PUT 18.00 15.01.2021	CBOE	-547.254	STK	-300		300	USD 1,7500	-46.176,17	-0,04	
Intercept Pharmaceuticals Inc. CALL 95 17.01.2020	CBOE	-104.767	STK	-15			USD 8,9000	-11.741,94	-0,01	
International Business Machine CALL 140.00 17.01.2020	CBOE	-1.522.934	STK	-125			USD 7,6600	-84.216,54	-0,07	
Johnson & Johnson CALL 145.00 17.01.2020	CBOE	-680.588	STK	-55		55	USD 5,2500	-25.396,90	-0,02	
Kraft Heinz Co/The PUT 32.50 18.10.2019	CBOE	-703.655	STK	-260		260	USD 3,1000	-70.891,42	-0,06	
Medtronic PLC PUT 87,5 17.01.2020	CBOE	-1.286.072	STK	-150			USD 2,6700	-35.225,82	-0,03	
Mondelez International Inc.CALL 45 17.01.2020	CBOE	-952.021	STK	-200			USD 9,9000	-174.150,14	-0,14	
NXP Semiconductors NV PUT 95 17.01.2020	CBOE	-436.387	STK	-50	90		USD 8,4000	-36.940,94	-0,03	
Occidental Petroleum Corp PUT 60.00 16.08.2019	CBOE	-612.604	STK	-140		140	USD 10,2000	-125.599,19	-0,10	
salesforce.com Inc PUT 150.00 17.01.2020	CBOE	-795.233	STK	-60		60	USD 12,7000	-67.021,42	-0,06	
Sealed Air Corp CALL 40.00 17.01.2020	CBOE	-557.676	STK	-150			USD 4,4000	-58.050,05	-0,05	
Symantec Corp. CALL 25 17.01.2020	CBOE	-1.112.978	STK	-600			USD 0,8500	-44.856,85	-0,04	

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Aktienindex-Derivate							EUR	44.788,65	0,04	
Aktienindex-Terminkontrakte										
EURO STOXX 50 Sep19	EUREX	-2.616.209	STK	-76		76	EUR	3.433,0000	22.800,00	0,02
S&P500 EMINI FUT Sep19	CME	-2.572.602	STK	-20		20	USD	2.931,0000	21.988,65	0,02
Devisen-Derivate							EUR	141.308,45	0,12	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	3.920.987,74	USD	-4.500.000,00	31.10.2019	707,08	0,00	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.658.274,92	USD	-1.900.000,00	30.09.2019	-761,63	0,00	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.028.970,17	USD	-2.300.000,00	29.11.2019	29.530,01	0,03	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	7.066.407,45	USD	-8.000.000,00	29.11.2019	111.832,99	0,09	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	8.504.540,06	7,05	
Kassenbestände										
Verwahrstelle										
			AUD	3,11				1,92	0,00	
			CAD	6.946,58				4.658,88	0,00	
			CHF	72.567,78				65.292,26	0,05	
			EUR	4.967.736,25				4.967.736,25	4,12	
			GBP	470.761,32				524.917,01	0,44	
			JPY	18.804.042,00				153.477,33	0,13	
			USD	2.890.016,88				2.541.903,24	2,11	
Marginkonten							EUR	246.553,17	0,20	
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.										
			EUR	180.519,00				180.519,00	0,15	
			USD	126.000,00				110.822,82	0,09	
Variation Margin für Future										
			EUR	-22.800,00				-22.800,00	-0,02	
			USD	-25.000,00				-21.988,65	-0,02	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	242.691,77	0,20	
Zinsansprüche										
			EUR	203.935,51				203.935,51	0,17	
Dividendenansprüche										
			EUR	38.756,26				38.756,26	0,03	

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-91.540,03	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.592,33				-3.592,33	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-59.056,72				-59.056,72	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.151,17				-4.151,17	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-6.046,80				-6.046,80	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.678,43				-4.678,43	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-116,67				-116,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-13.591,90				-13.591,90	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-306,01				-306,01	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	120.561.003,22	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - RCS Universal P									
Anzahl Anteile							STK	784.956.000	
Anteilwert							EUR	153,59	

Fußnoten:

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

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

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

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

MULTI-AXXION - RCS Universal

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.06.2019	
Australische Dollar	(AUD)	1,6231700	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4910400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1114300	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8968300	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,8843000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,5200000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,5386000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1369500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

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

MULTI-AXXION - RCS Universal

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	680	680
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK		16.000
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	300	300
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049	STK		20.000
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	2.400	2.400
China Mobile Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 HD -,10	US16941M1099	STK	5.200	5.200
Ciena Corp. Registered Shares New DL -,01	US1717793095	STK	6.500	6.500
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	1.700	1.700
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK		8.750
Hain Celestial Group Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4052171000	STK		20.000
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	4.200	4.200
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK		1.300
Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3672400003	STK	33.000	33.000
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	11.000	11.000
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.800	1.800
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0WMWD03	STK	70.000	70.000
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	US7565771026	STK		5.000
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK		20.000
Technology One Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TNE8	STK	25.000	25.000
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	650	3.950
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	23.000	23.000
WABTEC Corp. Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	500	500
Verzinsliche Wertpapiere				
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR		1.000
6,6250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	USF22797YK86	USD		1.600
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1194054166	USD		1.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
6,3750 % Aquarius & Investments PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681	USD		1.500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
ComS.-STX.Eur.600 Tech.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378437098	ANT		7.150
I.M.-I.Technol.S&P US S.S.UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3VSSL01	ANT		6.500
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT		78.000
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	ANT		171.000
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	ANT		39.000

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	238.586.435,94	100,05
1. Aktien	41.694.184,53	17,48
Belgien	2.752.920,00	1,16
Bundesrep. Deutschland	10.572.040,00	4,43
Frankreich	9.471.200,00	3,97
Großbritannien	115,16	0,00
Niederlande	811.679,49	0,34
USA	18.086.229,88	7,58
2. Anleihen	121.381.662,02	50,90
< 1 Jahr	3.591.513,63	1,51
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.790.605,94	3,69
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	24.051.352,58	10,08
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	30.733.753,69	12,89
>= 10 Jahre	54.214.436,18	22,73
3. Zertifikate	7.547.546,96	3,17
Euro	7.547.546,96	3,17
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	246.124,36	0,10
Schweizer Franken	246.124,36	0,10
5. Investmentanteile	49.758.577,75	20,87
Euro	47.026.513,89	19,72
US-Dollar	2.732.063,86	1,15
6. Derivate	-553.340,77	-0,23
7. Bankguthaben	16.958.842,05	7,11
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.552.839,04	0,65
II. Verbindlichkeiten	-114.828,19	-0,05
III. Teilfondsvermögen	238.471.607,75	100,00

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen						EUR		220.628.095,62	92,52	
Amtlich gehandelte Wertpapiere						EUR		140.089.646,69	58,74	
Aktien										
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	36.000			EUR	76,4700	2.752.920,00	1,15
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	110.000			EUR	23,0000	2.530.000,00	1,06
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	30.000	10.000		EUR	60,8600	1.825.800,00	0,77
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	12.000	12.000		EUR	126,4400	1.517.280,00	0,64
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	52.000			EUR	74,7000	3.884.400,00	1,63
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	45.000			EUR	70,7400	3.183.300,00	1,33
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	21.000	21.000		EUR	84,1800	1.767.780,00	0,74
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00803MLX29		STK	4		15.700	EUR	28,7900	115,16	0,00
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	80.000			EUR	38,2100	3.056.800,00	1,28
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	22.000			EUR	103,5400	2.277.880,00	0,96
CBS Corp. Reg. Shares Class B DL -,001	US1248572026		STK	37.000			USD	48,8200	1.588.759,40	0,67
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	50.000			USD	72,1400	3.172.522,98	1,33
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044		STK	18.333	18.333	0	USD	29,5700	476.807,96	0,20
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028		STK	18.333	18.333	0	USD	73,8300	1.190.488,05	0,50
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	130.000			USD	10,4000	1.189.146,40	0,50
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	24.700			USD	67,0800	1.457.298,91	0,61
Goodyear Tire & Rubber Co.,The Registered Shares o.N.	US3825501014		STK	100.000			USD	15,2400	1.340.428,34	0,56
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	55.000			USD	49,1500	2.377.633,14	1,00
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	9.300	7.300		USD	99,2300	811.679,49	0,34
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	48.000			USD	49,7500	2.100.356,22	0,88
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071		STK	13.000	13.000		USD	150,8100	1.724.376,62	0,72
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	10.000	5.000		USD	162,1300	1.426.008,18	0,60
WABTEC Corp. Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	698	698	0	USD	69,0700	42.403,68	0,02
Verzinsliche Wertpapiere										
4,2500 % Nestlé Holdings Inc. AD-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1045934293		AUD	550			%	102,0370	345.745,36	0,14
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	5.000			%	100,3890	4.516.208,85	1,89
0,3750 % Givaudan SA SF-Anl. 2018(25)	CH0407809760		CHF	700			%	102,3140	644.393,26	0,27
2,1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874		CHF	1.500			%	103,1750	1.392.462,86	0,58
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714		EUR	5.800			%	105,1480	6.098.584,00	2,56
2,2500 % adidas AG Anleihe v.2014(26/26)	XS1114159277		EUR	400			%	112,2700	449.080,00	0,19
1,5000 % Allergan Funding SCS EO-Notes 2018(18/23)	XS1909193150		EUR	900			%	104,1430	937.287,00	0,39
1,0000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1843444081		EUR	700	700		%	102,3040	716.128,00	0,30
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	XS1962513674		EUR	700	700		%	103,0240	721.168,00	0,30
2,8750 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0995040051		EUR	1.000			%	104,0520	1.040.520,00	0,44
3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1214673722		EUR	800			%	105,2580	842.064,00	0,35
6,8200 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	2.705			%	97,3520	2.633.371,60	1,10
0,7500 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/22)	FR0013378445		EUR	500			%	101,9640	509.820,00	0,21
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084		EUR	600			%	105,8680	635.208,00	0,27
0,4000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1998215393		EUR	600	600		%	101,0420	606.252,00	0,25
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65		EUR	1.000			%	101,6070	1.016.070,00	0,43
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	3.500			%	105,5500	3.694.250,00	1,55
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953		EUR	400			%	104,9830	419.932,00	0,18
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753		EUR	300			%	108,0040	324.012,00	0,14
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008		EUR	300			%	103,1170	309.351,00	0,13
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	XS1901137361		EUR	600			%	107,4840	644.904,00	0,27
1,2500 % Citycon Treasury B.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1485608118		EUR	600			%	91,8400	551.040,00	0,23
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1678966935		EUR	500			%	104,8570	524.285,00	0,22
0,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1962554785		EUR	1.000	1.000		%	101,8790	1.018.790,00	0,43
0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2RYD83		EUR	700	700		%	101,7460	712.222,00	0,30
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	600			%	101,8800	611.280,00	0,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,7500 % DSV A/S EO-Anl. 2017(17/24)	DK0030403993		EUR	600		%	103,5850	621.510,00	0,26
0,8750 % Elering A.S. EO-Bonds 2018(18/23)	XS1713464102		EUR	500		%	102,7610	513.805,00	0,22
1,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/23)	FR0013318094		EUR	500		%	105,0730	525.365,00	0,22
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750		EUR	800	700	%	102,4210	716.947,00	0,30
1,2500 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/25)	XS1915689746		EUR	700	700	%	105,2480	736.736,00	0,31
3,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011942283		EUR	500		%	110,9010	554.505,00	0,23
1,3750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	FR0013310505		EUR	500		%	100,0300	500.150,00	0,21
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471		EUR	600		%	102,2540	613.524,00	0,26
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	400		%	104,4760	417.904,00	0,18
0,7500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1843436574		EUR	700	700	%	102,0100	714.070,00	0,30
5,2500 % FMC Finance VII S.A. EO-Notes 2011(11/21)	XS0576395478		EUR	700		%	108,4300	759.010,00	0,32
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168		EUR	700	700	%	102,1220	714.854,00	0,30
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252		EUR	500	500	%	107,4270	537.135,00	0,23
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1619992883		EUR	800		%	101,7300	813.840,00	0,34
1,8750 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1824462896		EUR	300		%	102,3610	307.083,00	0,13
1,8750 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2018(18/25)	BE0002595735		EUR	700		%	104,4160	730.912,00	0,31
1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1589806907		EUR	500		%	105,7780	528.890,00	0,22
1,2500 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	XS1877595444		EUR	700		%	105,6580	739.606,00	0,31
1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	XS1672151492		EUR	900		%	103,6760	933.084,00	0,39
1,5000 % Iliad S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013287273		EUR	600		%	97,3530	584.118,00	0,24
1,0000 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)	XS1595704872		EUR	600		%	104,5670	627.402,00	0,26
2,0000 % ITV PLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1525536840		EUR	600		%	104,6590	627.954,00	0,26
2,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(28)	DE000A19HCX8		EUR	700		%	106,0720	742.504,00	0,31
1,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	600		%	103,2860	619.716,00	0,26
4,0000 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2013(20)	XS1000918018		EUR	500		%	103,9130	519.565,00	0,22
3,8750 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Bonds 2015(18/22) Reg.S	XS1219465728		EUR	400		%	101,1680	404.672,00	0,17
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200		%	109,9400	219.880,00	0,09
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	1.000	1.000	%	102,4880	1.024.880,00	0,43
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	350		%	125,4890	439.211,50	0,18
4,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS1115490523		EUR	2.500		%	108,1140	2.702.850,00	1,13
1,8750 % PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617		EUR	600		%	103,5800	621.480,00	0,26
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1565699763		EUR	700		%	102,9490	720.643,00	0,30
1,1250 % Schaeffler AG MTN v.2019(2022/2022)	DE000A2YB699		EUR	500	500	%	102,4580	512.290,00	0,21
1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)	DE000A2YB7A7		EUR	400	400	%	104,5220	418.088,00	0,18
1,5000 % SEB S.A. EO-Notes 2017(17/24)	FR0013259116		EUR	800		%	103,3170	826.536,00	0,35
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	500		%	110,1930	550.965,00	0,23
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461		EUR	500		%	103,4400	517.200,00	0,22
5,1180 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1323897485		EUR	700		%	108,6480	760.536,00	0,32
1,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1914485534		EUR	800		%	104,6260	837.008,00	0,35
2,0000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2014(14/25)	XS1142279782		EUR	400		%	108,9580	435.832,00	0,18
2,6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	2.000		600	106,5510	2.131.020,00	0,89
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205		EUR	250		%	109,4510	273.627,50	0,11
1,2890 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2018(18/23)	FR0013313186		EUR	600		%	101,6530	609.918,00	0,26
2,8750 % Unibail-Rodamco SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	FR0013330537		EUR	500		%	102,7610	513.805,00	0,22
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1979280853		EUR	500	500	%	102,4820	512.410,00	0,21
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806		EUR	3.000		%	101,5240	3.045.720,00	1,28
1,4140 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1532765879		EUR	500		%	103,6520	518.260,00	0,22
1,7500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. LS-Medium-Term Nts 2017(17/25)	BE6295391914		GBP	600		%	100,3750	671.531,95	0,28
1,0000 % Daimler Intl Finance B.V. LS-Medium Term Notes v.16(19)	XS1536805077		GBP	500		%	99,9890	557.457,94	0,23
1,3750 % Procter & Gamble Co., The LS-Notes 2017(17/25)	XS1608101066		GBP	500		%	100,9500	562.815,70	0,24
4,8750 % Vodafone Group PLC LS-FLR Cap.Sec. 2018(25/78)	XS1888180996		GBP	400	400	%	102,4480	456.933,87	0,19
2,2600 % Yara International ASA NK-FLR Bonds 2017(22)	NO0010811979		NOK	5.000		%	99,9980	516.657,37	0,22
4,7500 % Total Capital Intl S.A. ND-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1116262277		NZD	700		%	101,4380	418.374,97	0,18
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	4.600		%	100,9850	4.085.764,55	1,71
4,1500 % Anheuser-Busch InBev Ww Inc. DL-Notes 2019(19/25)	US03523TBX54		USD	300	300	%	108,0080	284.994,06	0,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
5,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2013(19/Und.)	XS0876682666		USD	3.200		%	100,8250	2.837.767,71	1,19
6,8750 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011538461		USD	2.600		%	100,2410	2.292.331,24	0,96
3,7500 % Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU3149FAA76		USD	600	600	%	99,2690	523.870,00	0,22
1,5000 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.16(16/19)	XS1488419695		USD	1.300		%	99,8030	1.141.157,48	0,48
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	2.100		%	100,3210	1.852.975,94	0,78
5,2500 % Louis Dreyfus Company B.V. DL-Notes 2017(17/23)	XS1629414704		USD	500		%	99,7860	438.831,96	0,18
5,8750 % Man Group PLC DL-FLR Notes 2014(19/24)	XS1103347701		USD	3.300		%	100,5430	2.918.262,90	1,22
3,9490 % PhosAgro Bond Funding DAC DL-Ln Pt.Nts 18(23)Phos.Reg.S	XS1752568144		USD	1.100		%	100,9140	976.343,73	0,41
2,8750 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USU75000BA36		USD	2.000		%	101,4630	1.784.827,83	0,75
4,7500 % SSE PLC DL-FLR Notes 2017(22/77)	XS1572343744		USD	650		%	100,4410	574.226,22	0,24
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1194054166		USD	3.800		%	100,8790	3.371.653,99	1,41
7,1250 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG DL-FLR Bonds 2015(20/Und.)	CH0271428317		USD	3.000		%	101,9980	2.691.358,46	1,13
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	75.000		EUR	39,7300	2.979.750,00	1,25
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.000		9.000 CHF	273,5500	246.124,36	0,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	30.779.871,18	12,91
Verzinsliche Wertpapiere									
0,2500 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS2017324844		EUR	800	800	%	99,7900	798.320,00	0,33
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508		EUR	900	900	%	100,5410	904.869,00	0,38
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316		EUR	500		%	103,5100	517.550,00	0,22
4,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2014(14/22) Reg.S	XS1084050316		EUR	900		%	110,7400	996.660,00	0,42
1,7500 % DXC Technology Co. EO-Notes 2018(18/26)	XS1883245331		EUR	600		%	101,5650	609.390,00	0,25
0,6970 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2019(19/25)	XS1996269061		EUR	700	700	%	101,3180	709.226,00	0,30
5,8750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2012(12/19) Reg.S	XS0783933350		EUR	500		%	102,0650	510.325,00	0,21
1,3750 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1621351045		EUR	500		%	104,6970	523.485,00	0,22
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549		EUR	600		%	103,8790	623.274,00	0,26
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2016(23)	DE000A181034		EUR	500		%	105,9250	529.625,00	0,22
3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1888221261		EUR	600		%	106,0990	636.594,00	0,27
1,5000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS2020670936		EUR	1.200	1.200	%	98,9620	1.187.544,00	0,50
2,7500 % Merlin Entertainments PLC EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1204272709		EUR	400		%	105,8230	423.292,00	0,18
1,4000 % Omnicom Finance Holdings PLC EO-Notes 2019(19/31)	XS2019815062		EUR	800	800	%	99,7750	798.200,00	0,33
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517		EUR	800	800	%	99,8730	798.984,00	0,33
2,5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	XS1433512891		EUR	900		%	102,9650	926.685,00	0,39
3,1250 % PPF Arena 1 B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255		EUR	700	700	%	101,0300	707.210,00	0,30
1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1635870923		EUR	700		%	92,2110	645.477,00	0,27
3,2500 % Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1212470972		EUR	900	500	%	103,6970	933.273,00	0,39
4,5000 % Sealed Air Corp. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1247796185		EUR	600		%	113,7690	682.614,00	0,29
2,8750 % SPCM S.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1221105759		EUR	700		%	101,1860	708.302,00	0,30
1,5000 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bonds 2015(15/22) Ser.A	XS1165754851		EUR	400		%	103,4470	413.788,00	0,17
3,8750 % Thomas Cook Finance 2 PLC EO-Notes 2017(17/23)Reg.S	XS1733231663		EUR	1.000		%	37,5710	375.710,00	0,16
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1997077364		EUR	1.000	1.000	%	104,4880	1.044.880,00	0,44
2,1250 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1971935223		EUR	500	500	%	102,4970	512.485,00	0,21
3,7500 % Ziggo B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1175813655		EUR	700		%	103,3080	723.156,00	0,30
4,6250 % Entertainment One Ltd. LS-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1843434520		GBP	450	450	%	102,9530	516.584,53	0,22
2,2500 % Fiserv Inc. LS-Notes 2019(19/25)	XS1843433712		GBP	700	700	%	100,5460	784.788,64	0,33
5,1250 % Virgin Media Secured Fin. PLC LS-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1169843007		GBP	300		%	103,9540	347.738,14	0,15
6,3750 % Aquarius & Investments PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681		USD	2.200		%	100,6430	1.947.443,60	0,82
5,5000 % Barry Callebaut Services N.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	BE6254003252		USD	500		%	108,1660	475.684,95	0,20

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US741503BB15		USD	500		%	101,3780	445.833,15	0,19
4,3750 % CNH Industrial Capital LLC DL-Notes 2017(17/22)	US12592BAH78		USD	600		%	103,7090	547.301,11	0,23
4,2000 % General Electric Co. 4,20% R.Non-Cum.Pfd Shs C	US369604BP74		USD	1.094		%	79,5340	765.294,83	0,32
4,2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 2015(20)	XS1213834978		USD	700		%	100,4500	618.452,88	0,26
3,2000 % Kerry Group Financial Services DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USG52414AA01		USD	200		%	101,1550	177.940,98	0,07
3,1250 % RELX Capital Inc. DL-Notes 2013(13/22)	US758202AK13		USD	500		%	101,8450	447.886,89	0,19
3,6000 % SES S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USL8175MAB65		USD	700		%	101,2960	623.661,55	0,26
3,5500 % Zimmer Biomet Holdings Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US98956PAF99		USD	300		%	103,2900	272.544,97	0,11
Zertifikate									
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	2.837		EUR	1.610,0800	4.567.796,96	1,92
Investmentanteile						EUR		49.758.577,75	20,87
Gruppeneigene Investmentanteile									
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile A	DE000A1JSWP1		ANT	8.700		EUR	113,3700	986.319,00	0,41
Gruppenfremde Investmentanteile									
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		ANT	9.171		EUR	110,2900	1.011.469,59	0,42
AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inhaber-Anteile IT(EUR) o.N.	LU1505874849		ANT	3.890	3.890	EUR	1.033,9600	4.022.104,40	1,69
Alegria High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	638		EUR	1.583,0500	1.009.985,90	0,42
ART Top 50 Convertibles UI Inhaber-Anteilsklasse I T	DE000A2DTNK0		ANT	3.550		EUR	980,5200	3.480.846,00	1,46
BNPP InstiCash-EUR 1D S.T VNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	71.846		EUR	139,0216	9.988.168,14	4,19
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	25.300		EUR	95,3300	2.411.849,00	1,01
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	27.050		EUR	147,3000	3.984.465,00	1,67
CONVERTINVEST GI.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	5.095		EUR	103,8400	529.064,80	0,22
Deut.Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524		ANT	160		EUR	13.928,6700	2.228.587,20	0,94
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg. Shares (Acc.) o.N.	IE0005023910		ANT	24.496		EUR	136,7753	3.350.499,72	1,41
ODDO BHF Money Market Inhaber-Anteile CI-EUR	DE000A0YCBR6		ANT	5.000		EUR	50,0100	250.050,00	0,11
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	3.769		EUR	158,6645	598.032,52	0,25
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class EUR o.N.	IE00B04NLM33		ANT	136.275		EUR	21,0045	2.862.388,24	1,20
SSL-St.Street EUR Liquid.LVNAV Registered Shares Prem.Sh.o.N.	IE00BBT33858		ANT	3.295	3.295	EUR	998,3480	3.289.726,38	1,38
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile	DE000A2H6764		ANT	22.000		EUR	98,8800	2.175.360,00	0,91
Unilnstl.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	61.362		EUR	79,0000	4.847.598,00	2,03
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. I/A USD o.N.	LU0980583388		ANT	26.000		USD	119,4700	2.732.063,86	1,15
Summe Wertpapiervermögen						EUR		220.628.095,62	92,52
Derivate						EUR		-553.340,77	-0,23 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR		-770.237,93	-0,32
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Roche Holding GS CALL 250 20.12.2019	EUREX	-246.124	STK	-10	90	CHF	26,9600	-24.257,04	-0,01
Siemens AG CALL 115.00 20.12.2019	EUREX	-2.277.880	STK	-220		EUR	1,5500	-34.100,00	-0,01
Alphabet Inc PUT 1170.00 20.09.2019 (Cl. A)	CBOE	-3.314.310	STK	-35		USD	105,2000	-323.848,89	-0,14
Apple Inc PUT 185.00 16.08.2019	CBOE	-3.337.930	STK	-190		USD	3,2200	-53.810,63	-0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Applied Materials Inc PUT 40.00 20.09.2019	CBOE	-2.751.484	STK	-700		700 USD	1,2300	-75.728,92	-0,03
CBS Corp CALL 55.00 17.01.2020	CBOE	-1.588.759	STK	-370		370 USD	1,4000	-45.560,49	-0,02
Gilead Sciences Inc CALL 72.50 17.01.2020	CBOE	-1.457.299	STK	-247		247 USD	2,8400	-61.698,40	-0,03
MetLife Inc CALL 52.50 20.12.2019	CBOE	-2.377.633	STK	-550		550 USD	1,4100	-68.208,80	-0,03
NXP Semiconductors NV CALL 90.00 19.07.2019	CBOE	-811.679	STK	-93		93 USD	10,1500	-83.024,76	-0,03
Devisen-Derivate							EUR	216.897,16	0,09
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	5.346.035,51	CHF	-6.000.000,00	29.11.2019	-61.503,68	-0,02
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	4.353.109,00	EUR	-3.800.000,00	18.09.2019	4.257,38	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	35.016.825,58	USD	-40.000.000,00	29.11.2019	243.953,29	0,10
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	3.800.000,00	USD	-4.313.691,60	18.09.2019	30.190,17	0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	16.958.842,05	7,11
Kassenbestände									
Verwahrstelle									
			AUD	24.360,45				15.007,95	0,01
			CHF	2.427.273,79				2.183.919,62	0,92
			EUR	11.651.416,76				11.651.416,76	4,88
			GBP	3.348,75				3.733,98	0,00
			NOK	140.458,69				14.514,09	0,01
			NZD	139.747,04				82.339,76	0,03
			TRY	1.093,94				166,40	0,00
			USD	3.419.653,95				3.007.743,49	1,26
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.552.839,04	0,65
Zinsansprüche			EUR	1.528.049,69				1.528.049,69	0,64
Dividendenansprüche			EUR	24.789,35				24.789,35	0,01

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-114.828,19	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.131,02				-7.131,02	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-81.788,94				-81.788,94	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.652,30				-4.652,30	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-9.685,04				-9.685,04	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.678,43				-4.678,43	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-233,33				-233,33	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-5.232,58				-5.232,58	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-1.426,55				-1.426,55	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	238.471.607,75	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN P									
Anzahl Anteile							STK	2.629.732,158	
Anteilwert							EUR	90,68	

Fußnoten:

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

Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

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

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.06.2019	
Australische Dollar	(AUD)	1,6231700	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1114300	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8968300	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,6774000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,6972000	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	6,5742000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1369500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	STK		16.000
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	US26078J1007	STK	55.000	55.000
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK		60.000
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		20.000
Verzinsliche Wertpapiere				
1,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1144086110	EUR		1.000
5,6250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(24/79)	XS1309436910	EUR		700
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940	EUR		200
1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1317305198	EUR		600
0,2500 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	BE6307618965	EUR		600
0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/22) 1	XS1554373164	EUR		700
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981	EUR		1.000
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 19(19/23)	FR0013405347	EUR	800	800
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1917590876	EUR		400
0,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/22)	FR0013396496	EUR	700	700
2,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/3017)	XS1720192696	EUR		600
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	XS1900750107	EUR		500
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733	EUR		350
1,2500 % Securitas AB EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1379779827	EUR		500
0,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/20) Reg.S	XS1843449981	EUR		900
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369	EUR	600	600
0,5000 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1405767275	EUR		1.000
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6	EUR		800

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere				
1,8750 % Albemarle Corp. EO-Notes 2014(14/21)	XS1148074518	EUR		600
4,3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	XS1330978567	EUR		700
4,5000 % Dufry Finance S.C.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1266592457	EUR		300
3,0000 % Elis S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1225112272	EUR		500
4,0000 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1117296209	EUR		500
3,5000 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USG5002FAE63	USD		500
3,8750 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1195502031	GBP		500
1,5000 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2018(18/22)	XS1909057215	EUR		900
7,1900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MN/DL-Glbl Dep.Nts 13(24)Reg.S	USP78625DC49	STK		70.000
3,2500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1074396927	EUR		600
3,7500 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.16(19/24)Reg.S	DE000A2AA0W5	EUR		400

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	48.385.938,56	100,10
1. Investmentanteile	42.851.599,52	88,65
Euro	42.851.599,52	88,65
2. Bankguthaben	5.534.339,04	11,45
II. Verbindlichkeiten	-50.577,18	-0,10
III. Teilfondsvermögen	48.335.361,38	100,00

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

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	42.851.599,52	88,65	
Investmentanteile							EUR	42.851.599,52	88,65	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371		ANT	104			EUR	44.785,2400	4.643.951,72	9,61
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	44.300			EUR	105,1400	4.657.702,00	9,64
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	125.083			EUR	34,9950	4.377.279,59	9,06
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	160.563			EUR	25,5760	4.106.559,29	8,49
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	135.903			EUR	35,8650	4.874.161,10	10,08
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B02KXK85		ANT	20.261			EUR	107,6400	2.180.894,04	4,51
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	IE00B441G979		ANT	69.720			EUR	52,5480	3.663.646,56	7,58
L. I. Fd - L. PRI. UCITS ETF Act. Nom. EUR Dis. oN	LU1812091947		ANT	211.138			EUR	8,2860	1.749.489,47	3,62
Lyxor Dow Jones Ind.Aver.U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0007056841		ANT	11.219			EUR	233,6000	2.620.758,40	5,42
LYXOR EURO ST.50 (DR)UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0007054358		ANT	85.086			EUR	34,3300	2.921.002,38	6,04
M.Units Fr-Lyx.MSCI India U.E. Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	101.305			EUR	17,2080	1.743.256,44	3,61
Pictet-S.Term Em.Loc.Cur.Debt Namens-Anteile HP EUR o.N	LU0368004296		ANT	30.000			EUR	57,5300	1.725.900,00	3,57
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497		ANT	26.167			EUR	137,0810	3.586.998,53	7,42
Summe Wertpapiervermögen							EUR	42.851.599,52	88,65	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	5.534.339,04	11,45	
Kassenbestände							EUR	5.534.339,04	11,45	
Verwahrstelle										
			EUR	5.534.338,98				5.534.338,98	11,45	
			GBP	0,05				0,06	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-50.577,18	-0,10	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.897,89				-2.897,89	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-18.610,52				-18.610,52	-0,04	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.422,17				-2.422,17	0,00	
Betreuungsgebühr			EUR	-12.316,30				-12.316,30	-0,03	
Prüfungskosten			EUR	-5.718,61				-5.718,61	-0,01	
Taxe d'Abonnement			EUR	-5.045,09				-5.045,09	-0,01	
Sonstige Kosten			EUR	-3.566,60				-3.566,60	-0,01	
Teilfondsvermögen							EUR	48.335.361,38	100,00 ¹⁾	
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM P										
Anzahl Anteile							STK	377.174,702		
Anteilwert							EUR	128,15		

Fußnoten:

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

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

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
Britische Pfund

(GBP)

per 27.06.2019
0,8968300

= 1 Euro (EUR)

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

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

keine

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	37.932.751,28	100,09
1. Aktien	12.823.113,91	33,83
Belgien	152.940,00	0,40
Bundesrep. Deutschland	3.279.172,00	8,65
Frankreich	1.167.185,50	3,08
Großbritannien	447.569,50	1,18
Irland	901.543,61	2,38
Kaimaninseln	306.187,61	0,81
Kanada	389.115,93	1,03
Schweiz	334.768,72	0,88
USA	5.844.631,04	15,42
2. Anleihen	9.580.491,38	25,28
< 1 Jahr	578.555,96	1,53
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.315.497,00	3,47
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.863.526,35	4,92
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.988.098,77	5,24
>= 10 Jahre	3.834.813,30	10,12
3. Zertifikate	3.129.188,00	8,26
Euro	3.129.188,00	8,26
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.162.889,37	3,07
Schweizer Franken	319.961,67	0,84
US-Dollar	842.927,70	2,23
5. Investmentanteile	8.592.017,22	22,67
Euro	4.618.870,94	12,19
US-Dollar	3.973.146,28	10,48
6. Derivate	-603.417,26	-1,59
7. Bankguthaben	3.159.383,52	8,34
8. Sonstige Vermögensgegenstände	89.085,14	0,23
II. Verbindlichkeiten	-34.322,44	-0,09
III. Teilfondsvermögen	37.898.428,84	100,00

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	35.287.699,88	93,11	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	21.757.102,52	57,41	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	200	430	230	CAD	1.220,2500	163.677,70	0,43
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.700		5.500	CHF	100,5600	334.768,72	0,88
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.200		1.200	EUR	210,6500	252.780,00	0,67
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	2.000	2.000		EUR	76,4700	152.940,00	0,40
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.800		3.300	EUR	63,0800	239.704,00	0,63
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	5.000		5.100	EUR	60,8600	304.300,00	0,80
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	2.000	2.000		EUR	126,4400	252.880,00	0,67
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	4.200		4.000	EUR	48,2950	202.839,00	0,53
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	5.000		10.817	EUR	74,7000	373.500,00	0,98
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	3.300		4.100	EUR	68,6000	226.380,00	0,60
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.300		1.600	EUR	84,1800	193.614,00	0,51
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	9.500		5.500	EUR	15,2480	144.856,00	0,38
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	2.700		1.300	EUR	54,1000	146.070,00	0,38
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	460	600	140	EUR	368,3500	169.441,00	0,45
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.100		1.200	EUR	220,8000	242.880,00	0,64
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	15.000			EUR	13,6950	205.425,00	0,54
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	8.500		8.000	EUR	28,7900	244.715,00	0,65
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	1.500		2.500	EUR	128,3500	192.525,00	0,51
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.800		3.500	EUR	118,0000	330.400,00	0,87
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.600		2.500	EUR	103,5400	269.204,00	0,71
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	5.000		6.300	EUR	49,1250	270.187,50	0,71
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.800		2.200	EUR	89,7400	161.532,00	0,43
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	1.800		2.700	EUR	148,8000	267.840,00	0,71
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	5.400		6.800	GBP	33,6900	202.854,50	0,53
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	5.000		4.000	USD	166,0100	730.067,29	1,93
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	175		275	USD	1.076,6300	165.715,51	0,44
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.900		2.800	USD	123,9400	207.120,81	0,55
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	2.900		2.800	USD	115,2600	293.991,82	0,78
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	10.000		15.000	USD	44,6900	393.069,18	1,04
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	2.200	500	3.400	USD	104,8300	202.846,21	0,53
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	3.000			USD	116,0400	306.187,61	0,81
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	2.800		4.200	USD	91,5400	225.438,23	0,59
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	3.000		6.000	USD	73,1400	192.990,02	0,51
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	8.000		15.000	USD	55,7300	392.136,86	1,03
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	30.000		40.000	USD	10,4000	274.418,40	0,72
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	10.000		7.000	USD	67,0800	589.999,56	1,56
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	5.000		7.500	USD	47,4600	208.716,30	0,55
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	1.500			USD	79,4100	104.767,14	0,28
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	5.000		5.000	USD	138,5200	609.173,67	1,61
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.500		2.000	USD	140,6900	185.615,02	0,49
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	2.000		2.000	USD	97,4800	171.476,32	0,45
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	10.000	3.000	5.000	USD	49,1500	432.296,93	1,14
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.400		3.600	USD	134,1500	283.178,68	0,75
New Jersey Resources Corp. Registered Shares DL 2,50	US6460251068		STK	3.600	7.400	3.800	USD	49,9200	158.065,00	0,42
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.700		2.800	USD	131,6900	196.906,64	0,52
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	10.000		10.000	USD	42,2700	371.784,16	0,98
Symantec Corp. Registered Shares DL -,01	US8715031089		STK	20.000		20.000	USD	21,0900	370.992,57	0,98
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.400		2.600	USD	171,2300	210.846,56	0,56

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	700		150	%	100,3890	632.269,24	1,67
0,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055		CHF	1.990	585		%	37,3750	669.194,19	1,77
1,0410 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S *	XS0147484074		EUR	1.250	1.250		%	48,2050	602.562,50	1,59
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	200			%	109,6420	219.284,00	0,58
0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1715325665		EUR	200		200	%	102,7080	205.416,00	0,54
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20) **	DE0001030526		EUR	500		1.500	%	101,0040	578.555,96	1,53
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) **	DE0001030542		EUR	1.000		500	%	105,3290	1.140.481,35	3,01
0,4240 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22)	FR0013216900		EUR	200			%	101,6730	203.346,00	0,54
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	200			%	108,3490	216.698,00	0,57
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1388661651		EUR	200			%	100,9300	201.860,00	0,53
0,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1396830058		EUR	200			%	100,8260	201.652,00	0,53
3,3750 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	600			%	107,6770	646.062,00	1,71
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233		EUR	200			%	105,0470	210.094,00	0,55
1,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2014(14/21)	FR0012173706		EUR	200			%	102,5240	205.048,00	0,54
0,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1403263723		EUR	200			%	101,0160	202.032,00	0,53
1,1250 % SAP SE Med.Term Nts. v.2014(22/23)	DE000A13SL26		EUR	200			%	104,5200	209.040,00	0,55
0,7500 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(22)	XS1285867419		EUR	300		100	%	103,5530	310.659,00	0,82
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	600	600		%	106,5700	639.420,00	1,69
4,7500 % Cloverie PLC DL-Med.-Term Nts 16(22/Und.)	XS1449950663		USD	500		1.000	%	96,8730	426.021,37	1,13
5,0000 % EFG International (GG) Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1591573180		USD	1.000			%	101,6810	894.331,33	2,36
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.300		1.500	CHF	273,5500	319.961,67	0,84
							EUR	3.580.480,14	9,45	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
1,2500 % FlowsERVE Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731		EUR	500	1.000	500	%	100,9810	504.905,00	1,33
3,3500 % Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833CJ77		USD	500	500		%	104,9540	461.559,44	1,22
Zertifikate										
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.100		230	EUR	1.610,0800	1.771.088,00	4,67
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	815			USD	1.175,9100	842.927,70	2,23
							EUR	1.358.100,00	3,58	
Nichtnotierte Wertpapiere										
Zertifikate										
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599787487		STK	1.000			EUR	1.358,1000	1.358.100,00	3,58
							EUR	8.592.017,22	22,67	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
ART Top 50 Convertibles UI Inhaber-Anteilsklasse I T	DE000A2DTNK0		ANT	205	205		EUR	980,5200	201.006,60	0,53
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	5.106	1.335		EUR	147,3000	752.113,80	1,99
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	4.978			EUR	103,8400	516.915,52	1,36
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. oN	LU0909725706		ANT	4.613			EUR	2,8792	13.281,45	0,04

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	3.855	930		EUR 158,6645	611.583,10	1,61
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile	DE000A2H6764		ANT	17.100	5.100		EUR 98,8800	1.690.848,00	4,46
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	10.546			EUR 79,0000	833.122,47	2,20
BNPP InstiCash USD 1D S.T.VNAV Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0090884072		ANT	14.438	46.547	32.108	USD 156,4324	1.986.581,92	5,24
Fidelity Instl Liq. Fd-USD Fd Registered Units A (Acc.) o.N.	IE0003323619		ANT	126	126		USD 17.874,5200	1.986.564,36	5,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR	35.287.699,88	93,11
Derivate							EUR	-603.417,26	-1,59²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-743.422,96	-1,96
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Dufry AG PUT 96.00 20.12.2019	EUREX	-443.213	STK	-60		60	CHF 15,9400	-86.051,30	-0,23
Swiss Re AG PUT 94.00 20.12.2019	EUREX	-443.033	STK	-50	25	75	CHF 2,7800	-12.506,41	-0,03
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 76.00 20.12.2019	EUREX	-152.940	STK	-20		20	EUR 4,5800	-9.160,00	-0,03
Anheuser-Busch InBev SA/NV PUT 72.00 18.12.2020	EUREX	-382.350	STK	-50	50	100	EUR 7,0000	-35.000,00	-0,09
AXA SA PUT 22.00 19.06.2020	EUREX	-287.500	STK	-125		125	EUR 1,8800	-23.500,00	-0,06
Bayer AG CALL 81.00 20.12.2019	EUREX	-304.300	STK	-50	51	101	EUR 0,7400	-3.700,00	-0,01
Continental AG PUT 160 20.12.2019	EUREX	-252.880	STK	-20			EUR 35,1000	-70.200,00	-0,19
Danone S.A. CALL 72 20.12.2019	EUREX	-373.500	STK	-50	108		EUR 4,7800	-23.900,00	-0,06
Fresenius SE & Co KGaA PUT 44.00 20.12.2019	EUREX	-478.800	STK	-100		100	EUR 2,0000	-20.000,00	-0,05
Henkel AG & Co KGaA PUT 88.00 20.09.2019	EUREX	-420.900	STK	-50	25	75	EUR 5,3900	-26.950,00	-0,07
Allergan PLC CALL 170.00 21.02.2020	CBOE	-730.067	STK	-50		50	USD 8,5000	-37.380,71	-0,10
Applied Materials Inc CALL 40.00 17.01.2020	CBOE	-393.069	STK	-100	150	21	USD 7,3000	-64.206,87	-0,17
Baidu Inc CALL 150.00 15.01.2021	CBOE	-306.188	STK	-30		30	USD 10,4500	-27.573,77	-0,07
Barrick Gold Corp PUT 15.00 17.01.2020	CBOE	-303.795	STK	-220		220	USD 1,1500	-22.252,52	-0,06
Boeing Co/The PUT 340.00 20.09.2019	CBOE	-480.259	STK	-15		15	USD 9,6800	-12.771,01	-0,03
Booking Holdings Inc PUT 1640.00 17.01.2020	CBOE	-324.582	STK	-2	2	4	USD 62,9000	-11.064,69	-0,03
Electronic Arts PUT 105 17.01.2020	CBOE	-261.595	STK	-30	30		USD 12,5300	-33.062,14	-0,09
General Electric CALL 18 17.01.2020 (UL = GE US + Cash)	CBOE	-274.418	STK	-300			USD 0,0400	-1.055,46	0,00
Gilead Sciences Inc CALL 75.00 17.01.2020	CBOE	-590.000	STK	-100	70		USD 2,0700	-18.206,61	-0,05
Intercept Pharmaceuticals Inc. CALL 95 17.01.2020	CBOE	-104.767	STK	-15			USD 8,9000	-11.741,94	-0,03
International Business Machine CALL 140.00 17.01.2020	CBOE	-609.174	STK	-50	50		USD 7,6600	-33.686,62	-0,09
Kraft Heinz Co/The PUT 32.50 18.10.2019	CBOE	-460.082	STK	-170		170	USD 3,1000	-46.352,08	-0,12
Medtronic PLC PUT 87,5 17.01.2020	CBOE	-428.691	STK	-50	75		USD 2,6700	-11.741,94	-0,03
MetLife Inc CALL 47.50 17.01.2020	CBOE	-432.297	STK	-100	20	120	USD 3,9000	-34.302,30	-0,09
salesforce.com Inc PUT 150.00 17.01.2020	CBOE	-159.047	STK	-12		12	USD 12,7000	-13.404,28	-0,04
Sealed Air Corp CALL 40.00 17.01.2020	CBOE	-371.784	STK	-100	100		USD 4,4000	-38.700,03	-0,10
Symantec Corp. CALL 25 17.01.2020	CBOE	-370.993	STK	-200	123		USD 0,8500	-14.952,28	-0,04

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Devisen-Derivate							EUR	140.005,70	0,37
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	485.188,52	USD	-550.000,00	29.11.2019	7.061,53	0,02
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	2.750.000,00	EUR	-2.419.207,27	29.11.2019	-28.572,30	-0,08
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	10.246.290,80	USD	-11.600.000,00	29.11.2019	162.157,84	0,43
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.396.442,04	USD	-1.600.000,00	30.09.2019	-641,37	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	3.159.383,52	8,34
Kassenbestände							EUR	3.159.383,52	8,34
Verwahrstelle									
			CAD	101,12				67,82	0,00
			CHF	143.517,76				129.128,92	0,34
			EUR	1.391.156,55				1.391.156,55	3,67
			GBP	514,87				574,10	0,00
			NZD	0,45				0,27	0,00
			USD	1.862.842,39				1.638.455,86	4,33
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	89.085,14	0,23
Zinsansprüche			EUR	83.798,46				83.798,46	0,22
Dividendenansprüche			EUR	5.286,68				5.286,68	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-34.322,44	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.272,41				-1.272,41	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.611,80				-19.611,80	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.790,02				-1.790,02	-0,01
Betreuungsgebühr			EUR	-2.335,58				-2.335,58	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.678,43				-4.678,43	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-116,67				-116,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.211,54				-4.211,54	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-305,99				-305,99	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	37.898.428,84	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL P									
Anzahl Anteile							STK	237.365.000	
Anteilwert							EUR	159,66	

Fußnoten:

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

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

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

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.06.2019	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4910400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1114300	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8968300	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,6972000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1369500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK		7.500
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK		30.000
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049	STK		14.000
Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2220702037	STK	16.200	45.000
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK		4.200
Hain Celestial Group Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4052171000	STK		12.500
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	US7565771026	STK		3.000
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK		18.000
WABTEC Corp. Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	376	376
Verzinsliche Wertpapiere				
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500	USD	600	1.600
0,6250 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2015(22)	DE000A1ZZ010	EUR		200
6,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/Und.)	XS1247508903	EUR		1.000
3,1250 % Continental AG Medium Term Notes v.13(20)	XS0969344083	EUR		200
5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515	EUR		200
6,6250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	USF22797YK86	USD		1.500
0,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(19)	DE000A2AAL23	EUR		200
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1	EUR		300
0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/22) 1	XS1554373164	EUR		200
1,2500 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2015(15/21)	XS1288852939	EUR		200
0,0000 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	XS1683495052	EUR		100
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1518704900	EUR		150
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072	EUR		200
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480	USD		700
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR		200
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1194054166	USD		1.500
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR		150
1,0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303	EUR		150
0,7500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.15(21)	XS1216647716	EUR		300
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755	EUR	300	700
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
BNPP InstiCash-EUR 1D S.T VNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127	ANT	37.382	50.744
Deut.Insti-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	ANT	373	710
SSL-St.Street EUR Liquid.LVNAV Registered Shares Prem.Sh.o.N.	IE00BBT33858	ANT	1.986	1.990.311

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

MULTI-AXXION - CONCEPT
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	6.931.230,34	100,33
1. Aktien	4.997.924,18	72,34
Bundesrep. Deutschland	731.313,00	10,58
Kaimaninseln	657.834,46	9,52
Niederlande	253.440,00	3,67
Schweiz	242.152,90	3,51
USA	3.113.183,82	45,06
2. Anleihen	1.587.632,00	22,98
< 1 Jahr	407.577,97	5,90
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.059.709,63	15,34
>= 10 Jahre	120.344,40	1,74
3. Investmentanteile	173.137,50	2,51
Euro	173.137,50	2,51
4. Bankguthaben	155.520,40	2,25
5. Sonstige Vermögensgegenstände	17.016,26	0,25
II. Verbindlichkeiten	-22.549,65	-0,33
III. Teilfondsvermögen	6.908.680,69	100,00

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	6.758.693,68	97,83	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	5.858.617,71	84,80	
Aktien										
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076		STK	315	315		CHF	854,4000	242.152,90	3,51
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	915	915		EUR	265,7000	243.115,50	3,52
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	2.850	5.380	2.530	EUR	84,3500	240.397,50	3,48
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	1.800	1.800		EUR	140,8000	253.440,00	3,67
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.045	625	1.500	EUR	117,6600	240.614,70	3,48
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.100	2.100		EUR	118,0000	247.800,00	3,59
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	6.200	6.200	5.300	HKD	352,8000	246.205,10	3,56
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.000	3.900	2.900	USD	170,9000	150.314,44	2,18
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	140			USD	1.904,2800	234.486,30	3,39
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	2.700	2.700		USD	115,2600	273.716,52	3,96
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	7.800	7.800		USD	41,9300	287.659,09	4,16
Chegg Inc. Registered Shares DL -,001	US1630921096		STK	6.900	6.900	8.100	USD	38,2000	231.830,78	3,36
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.800	3.900	2.100	USD	141,9800	224.780,33	3,25
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	400	400		USD	610,6700	214.844,98	3,11
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.400	2.400		USD	113,6700	239.947,23	3,47
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.600	1.600		USD	150,6900	212.062,10	3,07
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	975	3.125	2.150	USD	278,5100	238.838,34	3,46
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	4.200	7.500	3.300	USD	71,2800	263.315,01	3,81
TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADRs)/1/3o.N.	US8740801043		STK	7.800	7.800		USD	38,0900	261.314,92	3,78
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	2.300	2.300		USD	115,8400	234.339,24	3,39
Workiva Inc. Registered Shares A DL -,001	US98139A1051		STK	4.300	9.100	4.800	USD	57,3100	216.749,20	3,14
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.17(19)	DE0001104693		EUR	350	1.150	800	%	100,1370	350.479,50	5,07
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	200			%	101,8630	203.726,00	2,95
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	110			%	109,4040	120.344,40	1,74
5,2500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. DL-Notes 2015(15/23)	US31562QAF46		USD	200			%	105,8180	186.143,63	2,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	726.938,47	10,52	
Verzinsliche Wertpapiere										
3,0000 % GK Software SE Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	15			%	100,0000	15.000,00	0,22
5,3750 % Lang & Cie. Real Estate Bet. Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2NB8U6		EUR	642	78	136	%	102,0000	654.840,00	9,48
1,9000 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2014(14/19)	US742718EG08		USD	65			%	99,8740	57.098,47	0,82
Investmentanteile							EUR	173.137,50	2,51	
Gruppenfremde Investmentanteile										
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627		ANT	4.500	8.700	8.790	EUR	38,4750	173.137,50	2,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.758.693,68	97,83	

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	155.520,40	2,25
Kassenbestände							EUR	155.520,40	2,25
Verwahrstelle			EUR	155.520,40			% 100,0000	155.520,40	2,25
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	17.016,26	0,25
Zinsansprüche			EUR	16.827,86				16.827,86	0,25
Dividendenansprüche			EUR	188,40				188,40	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-22.549,65	-0,33
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.011,50				-1.011,50	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.053,40				-7.053,40	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.617,02				-1.617,02	-0,02
Betreuungsgebühr			EUR	-1.866,67				-1.866,67	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-4.548,89				-4.548,89	-0,07
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-116,67				-116,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-844,50				-844,50	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-5.491,00				-5.491,00	-0,08
Teilfondsvermögen							EUR	6.908.680,69	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - CONCEPT A									
Anzahl Anteile							STK	19.394,874	
Anteilwert							EUR	320,33	
MULTI-AXXION - CONCEPT B									
Anzahl Anteile							STK	22.160,768	
Anteilwert							EUR	31,40	

Fußnoten:

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

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

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 27.06.2019	
		1,1114300	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,8843000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1369500	= 1 Euro (EUR)

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	9.100	9.100
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	680	680
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK		210
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089	STK		1.800
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.400	1.400
Baloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	STK		1.600
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK		3.575
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	3.225	3.225
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	40	40
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		4.450
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK		10.300
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK		12.000
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK		1.300
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK		8.600
Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	STK		28.000
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK		2.950
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	1.350	3.350
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	3.100	6.500
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	500	1.450
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK		7.400
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK		3.200
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK		9.380
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK		6.600
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	1.600	2.950
Verzinsliche Wertpapiere				
2,2500 % Nestlé Holdings Inc. DL-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0969611978	USD		80
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
AGIF-All.Gl.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile AT(H2-EUR)o.N.	LU1548497772	ANT		1.100
I.M.III-I.EuroMTS Ca.3 Mo.UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3BPCH51	ANT	7.150	7.150
iShares IV-Healthc.Innovation Registered Shares o.N.	IE00BYZK4776	ANT	26.000	54.250
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT	24.500	51.170
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B3WJJK14	ANT	14.000	34.500
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BGV5VN51	ANT	3.465	3.465
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HT60	ANT	6.410	6.410

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. Juni 2019

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

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

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

d) Transaktionskosten

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

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

h) Dividendenerträge

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

i) Aufteilung der Kosten

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

j) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Bewertung der Terminkontrakte

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

m) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

n) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin – Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt.

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

Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben reduziert sich daher um diejenigen Beträge, die als Variation Margin verbucht sind, und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

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

MULTI-AXXION – RCS Universal

EUR 8.549.328,71

o) **Gründungskosten**

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden.

Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden; ebenso tragen die zusätzlichen Teilfonds ihre jeweiligen spezifischen Gründungskosten; auch diese können über eine Periode von längstens fünf Jahren nach Gründungsdatum abgeschrieben werden.

p) **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. Juni 2019 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 27. Juni 2019 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2019 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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

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

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

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge der Teilfonds MULTI-AXXION – RCS Universal und MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL werden grundsätzlich thesauriert.

Für die Teilfonds MULTI-AXXION – IM-PULS 1, MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN, MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM und MULTI-AXXION – CONCEPT werden die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet.

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Im Fall der Teilfonds MULTI-AXXION – IM-PULS 1, MULTI-AXXION – RCS Universal, MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN, MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM und MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL betragen diese Verwaltungsgebühren maximal 3,50% p.a.

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

Währung	Bezeichnung	Verwaltungs- vergütungssatz
EUR	Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile A	1,215%

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

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

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Geschäftsleitung und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 (Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018) gezahlten Mitarbeitervergütung der Axxion S.A.: TEUR 2.878

davon feste Vergütung: TEUR 2.548
davon variable Vergütung: TEUR 330

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 40 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 (Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018) gezahlten Vergütungen an Risktaker der Axxion S.A.:

Vergütung: TEUR 1.307
davon Führungskräfte: TEUR 1.307

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Diem Client Partner AG, die Zantke & Cie. Asset Management GmbH, die Rothschild Vermögensverwaltungs-GmbH, die Altrafin Advisory GmbH, die FERI (Schweiz) AG und die Rosenberger, Langer & Cie. Capital Management GmbH ausgelagert.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

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

Gesamtbetrag der Vergütung: 14.590 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung: 10.919 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung: 3.671 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben: 88

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Diem Client Partner AG: gemäß Auskunft der Diem Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2017; Zantke & Cie. Asset Management GmbH: gemäß Auskunft der Zantke & Cie. Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2017; Rothschild Vermögensverwaltungs-GmbH: Vergütungsbericht der Rothschild Vermögens-GmbH für das Geschäftsjahr 2018; Altrafin Advisory GmbH: gemäß Auskunft der Altrafin Advisory AG für das Geschäftsjahr 2018, FERI (Schweiz) AG: gemäß Auskunft der FERI (Schweiz) AG für das Geschäftsjahr 2018; Rosenberger, Langer & Cie.: gemäß Auskunft der Rosenberger, Langer & Cie. für das Geschäftsjahr 2018.

Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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