

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2018**

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.....	8
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht.....</i>	<i>8</i>
MULTI-AXXION - IM-PULS 1.....	9
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>9</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>10</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>12</i>
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - InCapital Taurus.....	13
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>13</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>14</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze.....</i>	<i>16</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>17</i>
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - RCS Universal	18
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>18</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>19</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze.....</i>	<i>24</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>25</i>
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN	26
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>26</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>27</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze.....</i>	<i>33</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>34</i>
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM	35
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>35</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>36</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze.....</i>	<i>37</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>38</i>
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL	39
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>39</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>40</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze.....</i>	<i>45</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>46</i>
Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - KAIROS	47
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>47</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>48</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze.....</i>	<i>50</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>51</i>

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

Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - CONCEPT	52
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>52</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>53</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>56</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>57</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>58</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	59

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2017
EUR 5.913.622,70

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

Segment 2:
Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(bis zum 11. Februar 2018)

Altrafin Advisory AG
Tödistrasse 5
CH-8002 ZÜRICH
(seit dem 12. Februar 2018)

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.)**

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

InCapital GmbH
Medererstraße 1
D-85051 INGOLSTADT

für den Teilfonds
MULTI AXXION – IM-PULS 1

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

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RCS UNIVERSAL

Segment 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

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – InCapital Taurus

InCapital GmbH
Medererstraße 1
D-85051 INGOLSTADT

TREND Vermögensberatungs GmbH
Hauptplatz 41
D-85276 PFAFFENHOFEN / ILM

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

Allgemeine Informationen

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MULTI-AXXION

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	470.733.073,20	100,08
1. Aktien	116.787.167,27	24,83
Bundesrep. Deutschland	34.360.922,81	7,31
Curaçao	1.041.651,19	0,22
Dänemark	491.651,91	0,11
Finnland	102.354,00	0,02
Frankreich	13.984.399,69	2,98
Großbritannien	3.117.944,66	0,66
Irland	6.599.251,15	1,40
Italien	104.110,00	0,02
Jersey	142.010,63	0,03
Kaimaninseln	2.196.299,49	0,47
Kanada	2.201.554,25	0,47
Luxemburg	556.486,09	0,12
Niederlande	484.245,00	0,10
Schweden	341.205,34	0,07
Schweiz	3.533.897,02	0,75
Südkorea	107.101,50	0,02
USA	47.422.082,54	10,08
2. Anleihen	144.861.540,67	30,80
< 1 Jahr	1.311.250,29	0,28
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.475.779,43	1,80
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	23.251.320,30	4,94
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	34.210.817,74	7,28
>= 10 Jahre	77.612.372,91	16,50
3. Zertifikate	25.686.619,98	5,46
Euro	25.686.619,98	5,46
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	5.845.738,03	1,24
Euro	1.112.480,00	0,23
Schweizer Franken	3.949.979,65	0,84
US-Dollar	783.278,38	0,17
5. Investmentanteile	140.284.688,52	29,83
Euro	135.422.032,42	28,79
Schweizer Franken	170.838,66	0,04
US-Dollar	4.691.817,44	1,00
6. Derivate	-6.157.420,17	-1,31
7. Bankguthaben	41.233.422,84	8,77
8. Sonstige Vermögensgegenstände	2.191.316,06	0,46
II. Verbindlichkeiten	-399.438,21	-0,08
III. Fondsvermögen	470.333.634,99	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 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	8.981.960,70	100,27
1. Aktien	2.561.420,00	28,59
Bundesrep. Deutschland	1.372.890,00	15,32
Schweiz	641.000,00	7,16
USA	547.530,00	6,11
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	282.870,00	3,16
Euro	282.870,00	3,16
3. Investmentanteile	5.558.397,43	62,05
Euro	5.558.397,43	62,05
4. Bankguthaben	579.273,27	6,47
II. Verbindlichkeiten	-24.108,00	-0,27
III. Teilfondsvermögen	8.957.852,70	100,00

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

MULTI-AXXION - IM-PULS 1

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	8.402.687,43	93,80	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	2.844.290,00	31,75	
Aktien										
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	4.000			EUR	80,9200	323.680,00	3,61
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.500			EUR	94,2700	235.675,00	2,63
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	12.000			EUR	13,2550	159.060,00	1,77
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.000			EUR	120,1800	120.180,00	1,34
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.000			EUR	85,4700	427.350,00	4,77
Nestlé S.A. Nam-Akt. (Spons.ADRs)/1 SF 1	US6410694060		STK	5.000			EUR	65,0000	325.000,00	3,63
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	5.000			EUR	63,2000	316.000,00	3,53
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	5.000	10.000	15.000	EUR	19,3750	96.875,00	1,08
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.000			EUR	97,2800	389.120,00	4,34
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.500		1.500	EUR	112,3200	168.480,00	1,88
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.500			EUR	188,5800	282.870,00	3,16
Investmentanteile							EUR	5.558.397,43	62,05	
Gruppenfremde Investmentanteile										
ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0603940916		ANT	100			EUR	23,0575	2.305,75	0,03
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFLO29		ANT	12.100			EUR	34,0350	411.823,50	4,60
iSh.DJ Indust.Average U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289390		ANT	2.000			EUR	207,4000	414.800,00	4,63
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5		ANT	7.000			EUR	58,9100	412.370,00	4,60
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	14.010	17.000	17.000	EUR	104,9800	1.470.769,80	16,42
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	13.000			EUR	34,1050	443.365,00	4,95
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933972		ANT	10.100			EUR	24,3650	246.086,50	2,75
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71		ANT	3.500			EUR	112,7900	394.765,00	4,41
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	2.000			EUR	209,3800	418.760,00	4,67
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	13.100			EUR	34,9050	457.255,50	5,10
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	10.000			EUR	46,6810	466.810,00	5,21
MUL-LYX.DAILY LevDAX UCITS ETF Namens-Anteile Acc o.N.	LU0252634307		ANT	4.100	9.000	5.000	EUR	101,0600	414.346,00	4,63
Xtr.Euro Stoxx 50 Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753		ANT	100			EUR	14,0270	1.402,70	0,02
Xtrackers II EUR Cash Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497		ANT	10			EUR	137,7180	1.377,18	0,01
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241		ANT	100	195.000	195.000	EUR	21,6050	2.160,50	0,02
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.402.687,43	93,80	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	579.273,27	6,47	
Kassenbestände							EUR	579.273,27	6,47	
Verwahrstelle										
			EUR	579.273,27		%	100,0000	579.273,27	6,47	

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

MULTI-AXXION - IM-PULS 1

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-24.108,00	-0,27
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.038,25				-1.038,25	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.889,21				-11.889,21	-0,13
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.747,23				-1.747,23	-0,02
Betreuungsgebühr			EUR	-2.080,61				-2.080,61	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-5.851,72				-5.851,72	-0,07
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.055,31				-1.055,31	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	8.957.852,70	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - IM-PULS 1 P									
Anzahl Anteile							STK	345.063,000	
Anteilwert							EUR	25,96	

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte 19.06.2018	DE000BAY1BR7	STK	2.500	2.500

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

MULTI-AXXION - InCapital Taurus

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	5.070.561,50	100,39
1. Aktien	3.312.402,53	65,58
Bundesrep. Deutschland	1.495.430,30	29,61
Frankreich	525.160,00	10,40
Irland	151.419,20	3,00
Jersey	142.010,63	2,81
Schweden	341.205,34	6,75
Südkorea	107.101,50	2,12
USA	550.075,56	10,89
2. Anleihen	417.944,14	8,27
>= 10 Jahre	417.944,14	8,27
3. Investmentanteile	454.920,33	9,01
US-Dollar	454.920,33	9,01
4. Derivate	-10.561,77	-0,21
5. Bankguthaben	890.674,91	17,64
6. Sonstige Vermögensgegenstände	5.181,36	0,10
II. Verbindlichkeiten	-19.763,42	-0,39
III. Teilfondsvermögen	5.050.798,08	100,00

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

MULTI-AXXION - InCapital Taurus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	4.185.267,00	82,86	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	3.730.346,67	73,85	
Aktien										
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.390	190		EUR	94,2700	225.305,30	4,46
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.800		1.200	EUR	95,8400	172.512,00	3,42
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.600		4.400	EUR	27,9000	128.340,00	2,54
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	1.100	1.100		EUR	25,4300	27.973,00	0,55
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	2.500			EUR	68,0000	170.000,00	3,37
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	3.500			EUR	65,4800	229.180,00	4,54
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75		STK	800		900	EUR	200,5000	160.400,00	3,18
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.000			EUR	280,0000	280.000,00	5,54
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)P(GDR144A)/25 SW5000	US7960502018		STK	150			EUR	714,0100	107.101,50	2,12
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	3.500			EUR	44,8800	157.080,00	3,11
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.000			EUR	112,3200	224.640,00	4,45
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	3.000			EUR	81,7200	245.160,00	4,85
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	5.000			GBP	26,7800	151.419,20	3,00
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	35.000			GBP	3,5880	142.010,63	2,81
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419		STK	10.000			SEK	356,0000	341.205,34	6,75
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	3.000			USD	98,6200	255.503,26	5,06
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	4.500			USD	75,8000	294.572,30	5,83
Verzinsliche Wertpapiere										
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	300			%	88,2440	264.732,00	5,24
6,2500 % Deutsche Bank AG DL-FLR-Nachr.Anl.v.14(20/unb.)	XS1071551474		USD	200			%	88,7060	153.212,14	3,03
Investmentanteile							EUR	454.920,33	9,01	
Gruppenfremde Investmentanteile										
SSGA S.ETF E.II-S.US Ind.S.Se. Registered Shares o.N.	IE00BWBXM724		ANT	19.000		3.000	USD	27,7250	454.920,33	9,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.185.267,00	82,86	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-10.561,77	-0,21	
Aktienindex-Derivate										
							EUR	-10.561,77	-0,21	
Aktienindex-Terminkontrakte										
NASDAQ 100 E-Mini Index Future September 18	CME	607.246	STK	5	5		USD	7.060,5000	-10.561,77	-0,21

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

MULTI-AXXION - InCapital Taurus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	890.674,91	17,64
Kassenbestände							EUR	855.068,88	16,93
Verwahrstelle									
			EUR	849.693,00	%	100,0000		849.693,00	16,82
			USD	6.225,00	%	100,0000		5.375,88	0,11
Marginkonten							EUR	35.606,03	0,71
Initial Margin Banque de Luxembourg									
			USD	29.000,00	%	100,0000		25.044,26	0,50
Variation Margin für Future			USD	12.230,00	%	100,0000		10.561,77	0,21
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.181,36	0,10
Zinsansprüche			EUR	4.891,19				4.891,19	0,10
Dividendenansprüche			EUR	290,17				290,17	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.763,42	-0,39
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.038,25				-1.038,25	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.964,11				-5.964,11	-0,12
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.620,40				-1.620,40	-0,03
Betreuungsgebühr			EUR	-2.683,85				-2.683,85	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-7.333,97				-7.333,97	-0,15
Taxe d'Abonnement			EUR	-624,41				-624,41	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-498,43				-498,43	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	5.050.798,08	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - InCapital Taurus P									
Anzahl Anteile							STK	67.111,321	
Anteilwert							EUR	75,26	

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 - InCapital Taurus

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	(GBP)	per 28.06.2018 0,8843000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4336000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1579500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME Chicago - CME Globex

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

MULTI-AXXION - InCapital Taurus

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
BUWOG AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00BUWOG001	STK		8.000
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	500	500
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK		3.500
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte 19.06.2018	DE000BAY1BR7	STK	2.200	2.200

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	115.935.544,68	100,08
1. Aktien	44.783.537,43	38,66
Bundesrep. Deutschland	11.502.788,50	9,93
Dänemark	100.418,75	0,09
Finnland	102.354,00	0,09
Frankreich	5.194.868,21	4,48
Großbritannien	1.910.911,27	1,65
Irland	2.524.552,01	2,18
Italien	104.110,00	0,09
Kaimaninseln	1.568.785,35	1,35
Kanada	1.302.462,64	1,13
Niederlande	128.182,50	0,11
Schweiz	1.509.089,49	1,30
USA	18.835.014,71	16,26
2. Anleihen	17.035.264,76	14,70
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.019.499,92	3,47
>= 10 Jahre	13.015.764,84	11,23
3. Zertifikate	13.431.432,90	11,59
Euro	13.431.432,90	11,59
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.373.128,94	2,05
Euro	829.610,00	0,72
Schweizer Franken	1.543.518,94	1,33
5. Investmentanteile	36.349.616,71	31,38
Euro	36.349.616,71	31,38
6. Derivate	-3.282.430,20	-2,83
7. Bankguthaben	4.968.491,89	4,29
8. Sonstige Vermögensgegenstände	276.502,25	0,24
II. Verbindlichkeiten	-85.876,43	-0,08
III. Teilfondsvermögen	115.849.668,25	100,00

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	113.972.980,74	98,38	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	53.454.071,29	46,14	
Aktien										
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	15.000			CAD	43,9000	428.828,20	0,37
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	4.800	4.800		CHF	21,2400	88.247,97	0,08
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	19.900	7.900		CHF	76,3000	1.314.276,07	1,13
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.700	1.700		CHF	72,4200	106.565,45	0,09
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759		STK	1.000	1.000		DKK	748,2000	100.418,75	0,09
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.600	900		EUR	172,7000	967.120,00	0,84
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	11.400	1.400	1.400	EUR	80,9200	922.488,00	0,80
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	1.700	1.700		EUR	94,2700	160.259,00	0,14
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.500			EUR	113,0000	282.500,00	0,24
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	2.450			EUR	197,1500	483.017,50	0,42
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	13.000			EUR	55,2300	717.990,00	0,62
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	18.980	431		EUR	63,0200	1.196.119,60	1,03
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.600	1.600	20.000	EUR	112,9500	180.720,00	0,16
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z5		STK	2.400	2.400		EUR	22,5300	54.072,00	0,05
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	9.000			EUR	85,7800	772.020,00	0,67
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOLD6E6		STK	8.750			EUR	68,2000	596.750,00	0,52
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	8.500	3.500		EUR	106,9000	908.650,00	0,78
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	5.000	5.000		EUR	60,6000	303.000,00	0,26
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75		STK	510	510		EUR	200,5000	102.255,00	0,09
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.500	1.350		EUR	177,8500	622.475,00	0,54
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	21.000	21.000		EUR	4,8740	102.354,00	0,09
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	14.500	14.500		EUR	7,1800	104.110,00	0,09
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	40.000	40.000		EUR	23,2000	928.000,00	0,80
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	3.700	3.700		EUR	29,9450	110.796,50	0,10
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	9.000	9.000		EUR	100,1500	901.350,00	0,78
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	14.700	1.700		EUR	97,2800	1.430.016,00	1,23
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.700	1.700		EUR	69,8200	118.694,00	0,10
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	8.300	3.300		EUR	112,3200	932.256,00	0,80
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	39.933			EUR	52,1700	2.083.304,61	1,80
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	2.700	2.700		EUR	47,4750	128.182,50	0,11
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	7.500	7.500		EUR	81,7200	612.900,00	0,53
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	10.500			EUR	135,4000	1.421.700,00	1,23
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	16.250	6.000		GBP	38,7700	712.442,04	0,62
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	28.400	9.400		GBP	27,3600	878.688,23	0,76
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	4.600	4.600		GBP	17,3100	90.044,10	0,08
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	1.700	1.700		GBP	61,8700	118.940,40	0,10
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	13.500	4.500		USD	168,5800	1.965.395,74	1,70
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.135	710		USD	1.126,7800	1.104.447,77	0,95
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	16.000			USD	57,2900	791.605,86	0,68
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	8.000	8.000		USD	96,9700	669.942,57	0,58
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	12.500			USD	85,5100	923.075,26	0,80
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.100	1.100		USD	185,5000	176.216,59	0,15
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	10.000			USD	90,3900	780.603,65	0,67
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	7.500			USD	242,2100	1.568.785,35	1,35
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	6.500	6.500		USD	28,6700	160.935,27	0,14
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	900	900		USD	187,0900	145.413,01	0,13
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	12.500			USD	80,9300	873.634,44	0,75
CBS Corp. Reg. Shares Class B DL -,001	US1248572026		STK	20.000	20.000		USD	56,1300	969.471,91	0,84
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049		STK	20.000	20.000		USD	76,6600	1.324.064,08	1,14
CenturyLink Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060		STK	5.100	5.100		USD	18,7000	82.361,07	0,07
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	14.500	5.000		USD	53,1700	665.801,63	0,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	44.750		USD	42,9400	1.659.454,21	1,43	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	2.500	2.500	USD	65,7800	142.018,22	0,12	
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	840	840	USD	104,7700	76.002,25	0,07	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	85.900	74.000	USD	13,8300	1.025.948,44	0,89	
Hain Celestial Group Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4052171000		STK	20.000	20.000	USD	29,8200	515.048,15	0,44	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	23.900	3.900	USD	49,2500	1.016.516,26	0,88	
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	1.500		USD	79,9000	103.501,88	0,09	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	6.500		USD	122,0000	684.830,95	0,59	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.800	1.800	USD	104,9300	163.110,67	0,14	
McDonald's Corp. Registered Shares DL -,01	US5801351017		STK	710	710	USD	156,3200	95.848,01	0,08	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	7.500		USD	86,3300	559.156,27	0,48	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	14.300	2.300	USD	98,6300	1.218.022,37	1,05	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	20.000	20.000	USD	40,9000	706.420,83	0,61	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.300	2.300	USD	82,4800	163.827,45	0,14	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	9.250		USD	108,6800	868.163,56	0,75	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	4.200	4.200	USD	36,3600	131.881,34	0,11	
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	15.000		USD	42,4300	549.635,13	0,47	
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	1.600	1.600	USD	48,5400	67.070,25	0,06	
Symantec Corp. Registered Shares DL -,01	US8715031089		STK	60.000	60.000	USD	20,2900	1.051.340,73	0,91	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	7.000	2.500	USD	132,7400	802.435,34	0,69	
Verzinsliche Wertpapiere										
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	2.000		%	87,3640	1.512.416,80	1,30	
0,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055		CHF	2.240	690	%	36,7500	712.548,36	0,61	
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	1.000		%	98,1570	981.570,00	0,85	
5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515		EUR	1.300		%	106,8790	1.389.427,00	1,20	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	1.200		%	95,4250	1.145.100,00	0,99	
6,6250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	USF22797YK86		USD	1.600		%	100,3040	1.385.952,76	1,20	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	8.210	860	CHF	217,2000	1.543.518,94	1,33	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	20.654.988,74	17,83	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	600		%	100,6400	603.840,00	0,52	
10,0000 % Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)LUPUS CLO 2'	XS0963406052		STK	1.754		EUR	1.018,2200	1.785.957,88	1,54	
4,5000 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	1.500		%	81,2850	1.219.275,00	1,05	
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS1111123987		EUR	1.300		%	105,0040	1.365.052,00	1,18	
6,3750 % Aquarius & Investments PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681		USD	1.500		%	102,3780	1.326.197,16	1,15	
4,7500 % Cloverie PLC DL-Med.-Term Nts 16(22/Und.)	XS1449950663		USD	2.000	2.000	%	83,6040	1.444.000,17	1,25	
6,0200 % Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/26) 144A	US25272KAK97		USD	1.000		%	105,0660	907.344,88	0,78	
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1194054166		USD	1.500		%	97,0040	1.256.582,75	1,08	
Zertifikate										
Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 Suncap Scoop	XS1129890643		STK	87		186	EUR	10.764,1000	936.476,70	0,81
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 FUND	XS0599782686		STK	40			EUR	81.626,8000	3.265.072,00	2,82
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	3.630			EUR	1.574,5400	5.715.580,20	4,93
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	1.000			EUR	829,6100	829.610,00	0,72

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	3.514.304,00	3,03	
Zertifikate										
AIV S.A. VISION TRACKER ZT.31.12.39	XS0406834530		STK	6.880			EUR	510,8000	3.514.304,00	3,03
Investmentanteile							EUR	36.349.616,71	31,38	
Gruppenfremde Investmentanteile										
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	62.595			EUR	139,6127	8.738.997,59	7,54
Deut.Insti-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524		ANT	602		160	EUR	13.975,0700	8.415.096,79	7,26
Fidelity Inst.Liqu.Fd-Euro Fd Registered Units A (Acc.) o.N.	IE0003323494		ANT	243			EUR	13.933,9700	3.383.585,94	2,92
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	40.000	73.980	159.460	EUR	37,4980	1.499.920,00	1,30
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58		ANT	80.000	90.300	100.600	EUR	38,1300	3.050.400,00	2,63
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	30.000		15.000	EUR	46,6810	1.400.430,00	1,21
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	9.715			EUR	174,9295	1.699.460,03	1,47
SSGA Liquidity-EUR Liq.Prem.S. Registered Shares o.N.	IE00BBT33858		ANT	4.979.509		12.541	EUR	1,0000	4.979.509,41	4,30
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile	DE000A2H6764		ANT	20.000	20.000		EUR	100,1400	2.002.800,00	1,73
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792		ANT	14.935	14.935	39.935	EUR	78,9700	1.179.416,95	1,02
Summe Wertpapiervermögen							EUR	113.972.980,74	98,38	
Derivate							EUR	-3.282.430,20	-2,83 ²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-3.024.868,96	-2,61	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Nestle S.A. PUT 80 21.12.2018	EUREX	-1.406.000	STK	-200		100	CHF	5,4200	-93.829,25	-0,08
Roche Holding GS CALL 260 21.12.2018	EUREX	-282.360	STK	-13			CHF	0,6300	-708,91	0,00
Roche Holding GS PUT 240 21.12.2018	EUREX	-1.629.000	STK	-75			CHF	25,8300	-167.685,17	-0,14
AXA S.A. PUT 24 21.12.2018	EUREX	-1.041.250	STK	-500		500	EUR	3,3700	-168.500,00	-0,15
Bayer AG PUT 98,41 21.12.2018	EUREX	-1.436.958	STK	-150		150	EUR	8,0200	-122.244,29	-0,11
Cap Gemini S.A. CALL 110 21.12.2018	EUREX	-282.500	STK	-25		25	EUR	8,3500	-20.875,00	-0,02
Danone S.A. CALL 72 20.12.2019	EUREX	-1.191.078	STK	-189		189	EUR	1,5400	-29.106,00	-0,02
Danone S.A. PUT 64 21.12.2018	EUREX	-378.120	STK	-60		60	EUR	3,4400	-20.640,00	-0,02
GEA Group AG PUT 38 21.09.2018	EUREX	-578.200	STK	-200			EUR	9,1400	-182.800,00	-0,16
Schneider Electric SE PUT 70 21.12.2018	EUREX	-1.047.300	STK	-150		150	EUR	4,2500	-63.750,00	-0,05
Total S.A. (Eurex) CALL 48 21.12.2018	EUREX	-542.568	STK	-104			EUR	5,0500	-52.520,00	-0,05
Vivendi S.A. PUT 22 21.12.2018	EUREX	-1.584.000	STK	-750			EUR	2,0200	-151.500,00	-0,13
Allergan PLC CALL 230 17.01.2020	CBOE	-655.132	STK	-45		45	USD	6,0250	-23.414,22	-0,02
Allergan PLC CALL 230 18.01.2019	CBOE	-1.310.264	STK	-90		90	USD	1,0000	-7.772,36	-0,01
Allergan PLC PUT 240 18.01.2019	CBOE	-72.792	STK	-5	45		USD	71,6000	-30.916,71	-0,03
Alphabet Inc. Class A PUT 1075 17.01.2020	CBOE	-1.946.163	STK	-20		20	USD	94,8000	-163.737,64	-0,14
Applied Materials Inc. PUT 50 18.01.2019	CBOE	-1.173.367	STK	-300			USD	7,2800	-188.609,18	-0,16
Baidu Inc. ADR CALL 210 18.01.2019	CBOE	-1.568.785	STK	-75			USD	43,8000	-283.691,01	-0,24
CBS Corp. CALL 62,5 18.01.2019	CBOE	-969.472	STK	-200		200	USD	2,1750	-37.566,39	-0,03
Celgene Corp. CALL 100 17.01.2020	CBOE	-1.158.556	STK	-175		175	USD	5,1000	-77.075,87	-0,07
Celgene Corp. CALL 130 18.01.2019	CBOE	-165.508	STK	-25		25	USD	0,2400	-518,16	0,00
Coty Inc. PUT 13 18.01.2019	CBOE	-904.832	STK	-750		750	USD	1,0200	-66.065,03	-0,06
General Electric CALL 18 17.01.2020	CBOE	-955.482	STK	-800		800	USD	0,8600	-59.415,35	-0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Gilead Sciences Inc. PUT 70 18.01.2019	CBOE	-1.214.733	STK	-200		USD	5,1100	-88.259,42	-0,08
Hain Celestial Group CALL 35 17.01.2020	CBOE	-515.048	STK	-200	200	USD	3,0000	-51.815,71	-0,04
Hewlett-Packard Enterprise Co. PUT 15 17.01.2020	CBOE	-190.552	STK	-150	150	USD	2,2150	-28.692,95	-0,02
Intercept Pharmaceuticals Inc. CALL 95 17.01.2020	CBOE	-103.502	STK	-15	15	USD	18,3500	-23.770,46	-0,02
International Business Machines Corp. PUT 165 18.01.2019	CBOE	-1.511.723	STK	-125		USD	26,9250	-290.653,74	-0,25
Mondelez International Inc. PUT 45 18.01.2019	CBOE	-883.026	STK	-250		USD	4,8000	-103.631,42	-0,09
Mondelez International Inc. CALL 45 17.01.2020	CBOE	-706.421	STK	-200	200	USD	2,4850	-42.920,68	-0,04
NXP Semiconductors NV PUT 95 17.01.2020	CBOE	-1.332.959	STK	-140	140	USD	7,1000	-85.841,36	-0,07
Schlumberger N.V. (Ltd.) PUT 75 18.01.2019	CBOE	-1.157.390	STK	-200		USD	9,8000	-169.264,65	-0,15
Sealed Air Corp. CALL 50 18.01.2019	CBOE	-549.635	STK	-150		USD	0,5000	-6.476,96	-0,01
Starbucks Corp. PUT 52,5 18.01.2019	CBOE	-628.784	STK	-150	200	USD	5,6700	-73.448,77	-0,06
Verizon PUT 47 21.06.2019	CBOE	-878.449	STK	-200		USD	2,7300	-47.152,30	-0,04
Aktienindex-Derivate							EUR	309.676,69	0,27
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Index Future September 2018	EUREX	-3.044.308	STK	-10		EUR	12.143,5000	237.987,50	0,21
S&P 500 Index E-Mini Future September 18	CME	-3.401.399	STK	-29		USD	2.719,5000	71.689,19	0,06
Devisen-Derivate							EUR	-567.237,93	-0,49
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	5.600.000,00	EUR	-4.818.352,42	31.07.2018	7.503,14	0,01
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	424.718,62	USD	-500.000,00	30.11.2018	-1.987,74	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	835.736,07	USD	-1.000.000,00	30.11.2018	-17.676,64	-0,02
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.166.588,89	USD	-1.400.000,00	30.11.2018	-28.188,91	-0,02
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.184.703,21	USD	-2.600.000,00	30.11.2018	-34.169,84	-0,03
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.237.317,50	USD	-1.500.000,00	30.11.2018	-42.801,57	-0,04
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	3.011.332,12	USD	-3.800.000,00	28.09.2018	-248.220,94	-0,22
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	4.663.091,63	USD	-5.600.000,00	31.07.2018	-162.763,93	-0,14
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.241.187,57	USD	-1.500.000,00	30.11.2018	-38.931,50	-0,03
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	4.968.491,89	4,29
Kassenbestände							EUR	4.442.381,63	3,84
Verwahrstelle									
			AUD	3,11	%	100,0000		1,97	0,00
			CAD	902.532,59	%	100,0000		587.747,03	0,51
			CHF	169.428,87	%	100,0000		146.654,84	0,13
			EUR	2.706.685,18	%	100,0000		2.706.685,18	2,34
			GBP	18.629,86	%	100,0000		21.067,35	0,02
			USD	1.135.051,84	%	100,0000		980.225,26	0,84

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Marginkonten							EUR	51.110,26	0,04
Initial Margin Banque de Luxembourg									
			EUR	220.539,10	%		100,0000	220.539,10	0,19
			USD	162.400,00	%		100,0000	140.247,85	0,12
Variation Margin für Future									
			EUR	-237.987,50	%		100,0000	-237.987,50	-0,21
			USD	-83.012,50	%		100,0000	-71.689,19	-0,06
Cash Collateral							EUR	475.000,00	0,41
Cash Collateral Banque de Luxembourg									
			EUR	475.000,00	%		100,0000	475.000,00	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	276.502,25	0,24
Zinsansprüche			EUR	231.764,11				231.764,11	0,20
Dividendenansprüche			EUR	44.738,14				44.738,14	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-85.876,43	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.609,28				-3.609,28	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-53.696,66				-53.696,66	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.094,50				-4.094,50	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-6.175,13				-6.175,13	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.976,43				-5.976,43	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-11.845,47				-11.845,47	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-358,13				-358,13	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	115.849.668,25	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - RCS Universal P									
Anzahl Anteile							STK	784.944,000	
Anteilwert							EUR	147,59	

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 28.06.2018	
Australische Dollar	(AUD)	1,5761900	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5355800	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1552900	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4508000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8843000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1579500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago - CME Globex
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				
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK		6.500
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK		9.250
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097	STK		27.400
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK		40.000
Micro Focus International PLC Reg.Shs (Sp.ADRs new)/1 o.N.	US5948373049	STK		5.493
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK		36.714
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK		5.000
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		10.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1043535092	EUR		1.400
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte 19.06.2018	DE000BAY1BR7	STK	1.700	1.700
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
BNP Paribas InstiCash - USD Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0090884072	ANT		7.368
ComStage-DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378438732	ANT	19.600	19.600
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	21.700	21.700

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	209.855.206,18	100,05
1. Aktien	34.308.978,52	16,36
Bundesrep. Deutschland	9.703.732,12	4,63
Frankreich	5.439.570,64	2,59
Großbritannien	470.256,28	0,23
Irland	2.329.357,92	1,11
USA	16.366.061,56	7,80
2. Anleihen	108.498.796,79	51,73
< 1 Jahr	924.676,26	0,44
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.545.418,98	2,17
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	19.655.294,45	9,37
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	28.813.781,66	13,74
>= 10 Jahre	54.559.625,44	26,01
3. Zertifikate	7.070.969,98	3,37
Euro	7.070.969,98	3,37
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.880.047,43	0,89
Schweizer Franken	1.880.047,43	0,89
5. Investmentanteile	38.126.195,98	18,18
Euro	34.484.354,79	16,44
US-Dollar	3.641.841,19	1,74
6. Derivate	-801.342,75	-0,38
7. Bankguthaben	19.103.934,63	9,11
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.667.625,60	0,79
II. Verbindlichkeiten	-104.952,76	-0,05
III. Teilfondsvermögen	209.750.253,42	100,00

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	189.884.988,70	90,53	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	108.911.279,28	51,92	
Aktien										
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	110.000			EUR	20,8250	2.290.750,00	1,09
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	11.956	5.956	5.000	EUR	94,2700	1.127.092,12	0,54
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	10.232	232		EUR	63,0200	644.820,64	0,31
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	24.000			EUR	72,0000	1.728.000,00	0,82
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	15.704			EUR	29,9450	470.256,28	0,22
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	45.000	45.000		EUR	97,2800	4.377.600,00	2,09
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	80.000			EUR	31,3000	2.504.000,00	1,19
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	22.000	22.000		EUR	112,3200	2.471.040,00	1,18
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	16.000	3.000		USD	168,5800	2.329.357,92	1,11
Apache Corp. Registered Shares DL -,625	US0374111054		STK	12.000	12.000		USD	45,9400	476.082,73	0,23
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	45.000	5.000		USD	64,9300	2.523.295,48	1,20
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	130.000			USD	13,8300	1.552.657,71	0,74
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	24.700		7.300	USD	70,3300	1.500.195,17	0,72
Goodyear Tire & Rubber Co.,The Registered Shares o.N.	US3825501014		STK	95.000	95.000		USD	23,6400	1.939.461,98	0,92
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	55.000	55.000		USD	43,9400	2.087.050,39	1,00
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	60.000			USD	40,9000	2.119.262,49	1,01
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	48.000			USD	83,4000	3.457.144,09	1,65
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	5.000			USD	164,6400	710.911,52	0,34
Verzinsliche Wertpapiere										
4,1250 % Nestlé Holdings Inc. AD-Medium-Term Notes 2013(18)	XS1000137544		AUD	500			%	100,6940	319.422,15	0,15
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	5.000			%	87,3640	3.781.041,99	1,80
0,3750 % Givaudan SA SF-Anl. 2018(25)	CH0407809760		CHF	700	700		%	100,1790	606.993,05	0,29
2,1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874		CHF	1.500			%	99,9190	1.297.323,62	0,62
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714		EUR	5.800			%	102,0550	5.919.190,00	2,82
2,2500 % adidas AG Anleihe v.2014(2026)	XS1114159277		EUR	400			%	107,2900	429.160,00	0,21
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400		EUR	600	600		%	98,0690	588.414,00	0,28
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084		EUR	600			%	101,0730	606.438,00	0,29
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65		EUR	1.000			%	102,9250	1.029.250,00	0,49
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	600			%	104,5770	627.462,00	0,30
0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/22)	XS1840614900		EUR	500	500		%	100,4890	502.445,00	0,24
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	3.500			%	98,1570	3.435.495,00	1,64
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953		EUR	400			%	105,7290	422.916,00	0,20
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753		EUR	300			%	109,1670	327.501,00	0,16
5,6250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(24/79)	XS1309436910		EUR	700			%	117,5480	822.836,00	0,39
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	200			%	108,4050	216.810,00	0,10
1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1317305198		EUR	600			%	105,9980	635.988,00	0,30
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	600			%	96,2800	577.680,00	0,28
1,7500 % DSV A/S EO-Anl. 2017(17/24)	DK0030403993		EUR	600			%	101,7870	610.722,00	0,29
0,8750 % Elering A.S. EO-Bonds 2018(18/23)	XS1713464102		EUR	500	500		%	101,2640	506.320,00	0,24
1,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/23)	FR0013318094		EUR	500	500		%	98,8040	494.020,00	0,24
3,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011942283		EUR	500			%	105,0880	525.440,00	0,25
1,3750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	FR0013310505		EUR	500	500		%	93,5680	467.840,00	0,22
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471		EUR	600			%	103,3770	620.262,00	0,30
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	400			%	105,4430	421.772,00	0,20
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1619992883		EUR	800			%	100,6300	805.040,00	0,38
1,8750 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1824462896		EUR	300	300		%	100,8550	302.565,00	0,14
1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1589806907		EUR	500			%	100,8820	504.410,00	0,24
1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	XS1672151492		EUR	900			%	94,2580	848.322,00	0,41
1,5000 % Iliad S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013287273		EUR	600			%	96,3870	578.322,00	0,28
1,0000 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)	XS1595704872		EUR	600			%	99,7360	598.416,00	0,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
2,0000 % ITV PLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1525536840		EUR	600		%	103,9270	623.562,00	0,30
1,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	600		%	100,5910	603.546,00	0,29
4,0000 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2013(20)	XS1000918018		EUR	500		%	105,0930	525.465,00	0,25
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200		%	106,5710	213.142,00	0,10
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	350		%	119,7470	419.114,50	0,20
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403		EUR	600	600	%	98,4510	590.706,00	0,28
4,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS1115490523		EUR	2.500		%	107,7650	2.694.125,00	1,29
2,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/3017)	XS1720192696		EUR	600		%	95,7130	574.278,00	0,27
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2017(2017/2024)	XS1625975153		EUR	400		%	101,7510	407.004,00	0,19
1,8750 % PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617		EUR	600		%	101,4390	608.634,00	0,29
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073		EUR	400		%	110,4180	441.672,00	0,21
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	350		%	104,4190	365.466,50	0,17
1,5000 % SEB S.A. EO-Notes 2017(17/24)	FR0013259116		EUR	800		%	100,4770	803.816,00	0,38
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	500		%	105,7290	528.645,00	0,25
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461		EUR	500		%	101,6690	508.345,00	0,24
5,1180 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1323897485		EUR	700		%	108,6040	760.228,00	0,36
2,5000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1794354628		EUR	600	600	%	100,5570	603.342,00	0,29
2,0000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2014(14/25)	XS1142279782		EUR	400		%	105,4570	421.828,00	0,20
2,6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	2.600		%	99,6090	2.589.834,00	1,24
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205		EUR	250		%	107,3070	268.267,50	0,13
1,2890 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2018(18/23)	FR0013313186		EUR	600	600	%	100,2780	601.668,00	0,29
2,8750 % Unibail-Rodamco SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	FR0013330537		EUR	500	500	%	96,4970	482.485,00	0,23
2,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/38)	XS1708335978		EUR	600		%	98,0390	588.234,00	0,28
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806		EUR	3.000		%	98,4550	2.953.650,00	1,41
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6		EUR	600		%	106,6430	639.858,00	0,31
1,4140 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1532765879		EUR	500		%	102,4450	512.225,00	0,24
1,7500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. LS-Medium-Term Nts 2017(17/25)	BE6295391914		GBP	600		%	97,8560	663.955,67	0,32
1,0000 % Daimler AG LS-Medium Term Notes v.16(19)	XS1536805077		GBP	500		%	99,5610	562.936,79	0,27
1,3750 % Procter & Gamble Co., The LS-Notes 2017(17/25)	XS1608101066		GBP	500		%	97,8230	553.109,80	0,26
1,7800 % Yara International ASA NK-FLR Bonds 2017(22)	NO0010811979		NOK	5.000		%	100,1150	527.904,62	0,25
4,7500 % Total Capital Intl S.A. ND-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1116262277		NZD	700		%	103,1830	421.155,10	0,20
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	4.600	2.000	%	94,6240	3.758.974,05	1,79
5,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2013(19/Und.)	XS0876682666		USD	3.200	600	%	93,6350	2.587.607,41	1,23
6,8750 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011538461		USD	2.600		%	102,4730	2.300.874,82	1,10
1,5000 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.16(16/19)	XS1488419695		USD	750		%	98,4800	637.851,38	0,30
3,5000 % KBC Ifirma S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	2.100	600	%	99,6920	1.807.964,07	0,86
5,2500 % Louis Dreyfus Company B.V. DL-Notes 2017(17/23)	XS1629414704		USD	500		%	97,6810	421.784,19	0,20
5,8750 % Man Group PLC DL-FLR Notes 2014(19/24)	XS1103347701		USD	3.300	300	%	102,0660	2.908.742,17	1,39
4,7500 % SSE PLC DL-FLR Notes 2017(22/77)	XS1572343744		USD	650		%	96,8450	543.626,67	0,26
7,1250 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG DL-FLR Bonds 2015(20/Und.)	CH0271428317		USD	3.000	1.000	%	102,7800	2.662.809,28	1,27
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	75.000		EUR	34,7200	2.604.000,00	1,24
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	10.000		CHF	217,2000	1.880.047,43	0,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	42.847.513,44	20,43
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	2.705		%	81,2850	2.198.759,25	1,05
4,3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	XS1330978567		EUR	700		%	111,8160	782.712,00	0,37
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316		EUR	500		%	102,7520	513.760,00	0,24
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008		EUR	300		%	100,0430	300.129,00	0,14

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
4,6250 % Cemex Finance LLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1433214449		EUR	200		%	105,2880	210.576,00	0,10
4,3750 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1198002690		EUR	700		%	103,7440	726.208,00	0,35
1,2500 % Citycon Treasury B.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1485608118		EUR	600		%	93,9020	563.412,00	0,27
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1678966935		EUR	500		%	96,9360	484.680,00	0,23
4,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2014(14/22) Reg.S	XS1084050316		EUR	400		%	108,8950	435.580,00	0,21
4,5000 % Dufry Finance S.C.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1266592457		EUR	300		%	103,3170	309.951,00	0,15
3,0000 % Elis S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1225112272		EUR	500		%	101,5870	507.935,00	0,24
5,8750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2012(12/19) Reg.S	XS0783933350		EUR	500		%	107,5010	537.505,00	0,26
1,3750 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1621351045		EUR	500		%	100,3260	501.630,00	0,24
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	XS1378895954		EUR	900		%	103,0840	927.756,00	0,44
1,8750 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2018(18/25)	BE0002595735		EUR	700	700	%	100,8440	705.908,00	0,34
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS1111123987		EUR	1.700		%	105,0040	1.785.068,00	0,85
4,0000 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1117296209		EUR	500		%	101,7290	508.645,00	0,24
6,0000 % InterXion Holding N.V. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0946728564		EUR	400		%	101,7110	406.844,00	0,19
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2016(23)	DE000A181034		EUR	500		%	104,0420	520.210,00	0,25
2,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(28)	DE000A19HCX8		EUR	700		%	98,9100	692.370,00	0,33
3,8750 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Bonds 2015(18/22) Reg.S	XS1219465728		EUR	400		%	101,3930	405.572,00	0,19
2,7500 % Merlin Entertainments PLC EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1204272709		EUR	400		%	103,3750	413.500,00	0,20
2,5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	XS1433512891		EUR	900		%	105,5640	950.076,00	0,45
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1565699763		EUR	700		%	101,1600	708.120,00	0,34
1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1635870923		EUR	700		%	91,8440	642.908,00	0,31
3,2500 % Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1212470972		EUR	400		%	105,7860	423.144,00	0,20
4,5000 % Sealed Air Corp. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1247796185		EUR	600		%	112,7820	676.692,00	0,32
1,5000 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2017(17/25)	XS1720761490		EUR	600		%	98,7230	592.338,00	0,28
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(24) Reg.S	XS1562623584		EUR	700		%	103,4210	723.947,00	0,35
2,8750 % SPCM S.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1221105759		EUR	700		%	100,7630	705.341,00	0,34
1,5000 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bonds 2015(15/22) Ser.A	XS1165754851		EUR	400		%	103,1850	412.740,00	0,20
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	700	700	%	98,8300	691.810,00	0,33
3,7500 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.16(19/24)Reg.S	DE000A2AA0W5		EUR	400		%	95,4660	381.864,00	0,18
2,6250 % Wind Tre S.p.A. EO-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1708450488		EUR	700		%	83,7020	585.914,00	0,28
2,1250 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2018(18/27)	XS1785458172		EUR	400	700	300	100,0860	400.344,00	0,19
3,7500 % Ziggo B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1175813655		EUR	700		%	98,8120	691.684,00	0,33
6,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. LS-FLR Capit. Secs 2013(20/73)	XS0969342384		GBP	250		%	105,8650	299.290,40	0,14
3,8750 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1195502031		GBP	500		%	97,7210	552.533,08	0,26
5,1250 % Virgin Media Secured Fin. PLC LS-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1169843007		GBP	300		%	101,9630	345.910,89	0,16
6,4500 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 2012(22)	XS0860706935		MXN	8.500		%	92,2040	339.889,41	0,16
7,1900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MN/DL-Glbl Dep.Nts 13(24)Reg.S	USP78625DC49		STK	70.000		MXN	88,7470	269.414,32	0,13
6,3750 % Aquarius & Investments PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681		USD	2.200		%	102,3780	1.945.089,17	0,93
5,5000 % Barry Callebaut Services N.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	BE6254003252		USD	500		%	103,2250	445.723,05	0,21
2,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US741503BB15		USD	500		%	96,3640	416.097,41	0,20
4,3750 % CNH Industrial Capital LLC DL-Notes 2017(17/22)	US12592BAH78		USD	600		%	100,5370	520.939,59	0,25
4,2000 % General Electric Co. 4,20% R.Non-Cum.Pfd Shs C	US369604BP74		USD	1.094		%	89,9390	849.719,47	0,41
3,8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USP4949BAJ37		USD	500		%	97,8380	422.462,11	0,20
4,2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 2015(20)	XS1213834978		USD	700		%	99,4810	601.379,16	0,29
3,5000 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USG5002FAE63		USD	500		%	99,4370	429.366,55	0,20
3,2000 % Kerry Group Financial Services DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USG52414AA01		USD	200		%	97,8640	169.029,75	0,08
3,5000 % Origin Energy Finance Ltd. DL-Notes 2013(13/18) Reg.S	USQ7162LAE40		USD	700		%	100,1220	605.254,11	0,29
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T. Nts 2013(13/24)	US71654QBH48		USD	100		%	98,7330	85.265,34	0,04
3,9490 % PhosAgro Bond Funding DAC DL-Ln Pt.Nts 18(23)Phos.Reg.S	XS1752568144		USD	1.100	1.100	%	94,6940	899.550,07	0,43
3,1250 % RELX Capital Inc. DL-Notes 2013(13/22)	US758202AK13		USD	500		%	97,9970	423.148,67	0,20
2,8750 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USU75000BA36		USD	2.000		%	99,1830	1.713.079,15	0,82
3,6000 % SES S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USL8175MAB65		USD	700		%	97,8050	591.247,46	0,28
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1194054166		USD	3.800		%	97,0040	3.183.342,98	1,52
3,5500 % Zimmer Biomet Holdings Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US98956PAF99		USD	300		200 %	95,4070	247.179,07	0,12

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Zertifikate										
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	2.837			EUR	1.574,5400	4.466.969,98	2,13
							EUR	38.126.195,98	18,18	
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile A	DE000A1JSWP1		ANT	8.700			EUR	135,5600	1.179.372,00	0,56
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	13.000		9.000	USD	100,3100	1.126.153,98	0,54
Gruppenfremde Investmentanteile										
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		ANT	9.171			EUR	107,3000	984.048,30	0,47
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	638			EUR	1.581,6500	1.009.092,70	0,48
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	47.835			EUR	139,6127	6.678.416,35	3,18
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	25.300	25.300		EUR	97,0500	2.455.365,00	1,17
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	27.050	4.645		EUR	155,1800	4.197.619,00	2,00
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	5.095			EUR	102,1700	520.556,15	0,25
Deut.Insti-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524		ANT	160			EUR	13.975,0700	2.236.011,20	1,07
Fisch U.F.-Fisch CB Gbl Defen. Namens-Anteile BE o.N.	LU0162831936		ANT	9.700		7.900	EUR	188,1000	1.824.570,00	0,87
ICS-Euro Liquidity Reg. Shares (Acc.) o.N.	IE0005023910		ANT	20.000			EUR	137,5273	2.750.546,00	1,31
ODDO BHF Money Market Inhaber-Anteile CI-EUR	DE000A0YCBR6		ANT	5.000			EUR	50,2300	251.150,00	0,12
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	3.769			EUR	174,9295	659.337,97	0,32
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class EUR o.N.	IE00B04NLM33		ANT	136.275			EUR	19,6768	2.681.455,92	1,28
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile	DE000A2H6764		ANT	22.000	22.000		EUR	100,1400	2.203.080,00	1,05
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	61.362			EUR	79,1000	4.853.734,20	2,31
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. I/A USD o.N.	LU0980583388		ANT	26.000			USD	112,0400	2.515.687,21	1,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	189.884.988,70	90,53	
Derivate							EUR	-801.342,75	-0,38²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-522.259,94	-0,25	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Anheuser-Busch Inbev SA PUT 80 21.12.2018	EUREX	-3.076.560	STK	-360		360	EUR	2,7500	-99.000,00	-0,05
Danone S.A. CALL 72 21.09.2018	EUREX	-630.200	STK	-100		100	EUR	0,1800	-1.800,00	0,00
Danone S.A. PUT 64 21.12.2018	EUREX	-2.268.720	STK	-360		360	EUR	3,4400	-123.840,00	-0,06
Royal Dutch Shell PLC (Eurex) CALL 29 21.12.2018	EUREX	-470.137	STK	-157		157	EUR	1,7500	-27.475,00	-0,01
SAP SE CALL 100 21.09.2018	EUREX	-2.432.000	STK	-250		250	EUR	2,6400	-66.000,00	-0,03
SAP SE CALL 96 21.12.2018	EUREX	-1.945.600	STK	-200		200	EUR	6,2200	-124.400,00	-0,06
Siemens AG CALL 120 17.08.2018	EUREX	-2.471.040	STK	-220		220	EUR	0,9700	-21.340,00	-0,01
Gilead Sciences Inc. CALL 92,5 21.09.2018	CBOE	-1.336.206	STK	-220		220	USD	0,1900	-3.609,83	0,00
Goodyear Tire & Rubber PUT 29 20.07.2018	CBOE	-102.077	STK	-50		950	USD	5,2500	-22.669,37	-0,01
NXP Semiconductors NV PUT 90 18.01.2019	CBOE	-885.466	STK	-93		93	USD	4,0000	-32.125,74	-0,02

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Devisen-Derivate							EUR	-279.082,81	-0,13
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	5.472.597,92	CHF	-6.300.000,00	30.11.2018	9.818,09	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.417.186,30	USD	-1.700.000,00	30.11.2018	-33.615,31	-0,02
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.030.110,94	USD	-1.300.000,00	28.09.2018	-84.999,32	-0,04
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	506.577,06	USD	-600.000,00	30.11.2018	-5.470,57	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	253.598,99	USD	-300.000,00	30.11.2018	-2.424,82	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	419.093,92	USD	-500.000,00	30.11.2018	-7.612,44	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	28.861.253,77	USD	-34.000.000,00	30.11.2018	-154.778,44	-0,07
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	19.103.934,63	9,11
Kassenbestände							EUR	18.903.934,63	9,01
Verwahrstelle									
			AUD	61.875,00		%	100,0000	39.256,05	0,02
			CHF	114.418,93		%	100,0000	99.039,14	0,05
			EUR	17.786.122,47		%	100,0000	17.786.122,47	8,48
			GBP	81.744,04		%	100,0000	92.439,26	0,04
			MXN	1.877.712,49		%	100,0000	81.432,55	0,04
			NOK	42.245,60		%	100,0000	4.455,21	0,00
			NZD	105.068,57		%	100,0000	61.264,47	0,03
			TRY	1.093,94		%	100,0000	205,29	0,00
			USD	856.558,99		%	100,0000	739.720,19	0,35
Cash Collateral							EUR	200.000,00	0,10
Cash Collateral Banque de Luxembourg									
			EUR	200.000,00		%	100,0000	200.000,00	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.667.625,60	0,79
Zinsansprüche									
			EUR	1.627.872,59				1.627.872,59	0,77
Dividendenansprüche									
			EUR	39.753,01				39.753,01	0,02

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-104.952,76	-0,05
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-50,35				-50,35	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.570,17				-6.570,17	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-73.196,52				-73.196,52	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.716,66				-4.716,66	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-9.216,58				-9.216,58	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.851,72				-5.851,72	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.693,79				-4.693,79	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-415,30				-415,30	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	209.750.253,42	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN P									
Anzahl Anteile							STK	2.398.132,158	
Anteilwert							EUR	87,46	

Fußnoten:

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

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

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

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2018	
Australische Dollar	(AUD)	1,5761900	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1552900	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8843000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	23,0585000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,4823000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7150000	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	5,3287000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1579500	= 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				
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK		21.300
Verzinsliche Wertpapiere				
7,0000 % Aberdeen Asset Management PLC DL-Notes 2013(18/Und.)	XS0896113007	USD		2.500
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571	EUR		600
3,4000 % CNPC General Capital Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG22004AE89	USD		500
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR		400
1,6250 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541	EUR		500
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826	EUR		600
2,0000 % Lietuvos energija UAB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1646530565	EUR		500
3,1000 % Lowe's Companies Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US548661DP97	USD		500
4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/25)	XS1266662334	EUR		500
5,2500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/27)	XS1266661013	EUR		300
4,2000 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892	EUR		400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,8000 % Allergan Funding SCS DL-Notes 2015(15/25)	US00507UAS06	USD		500
2,4000 % Apple Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US037833AK68	USD		250
3,9000 % AT & T Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US00206REM07	USD		400
8,2500 % Cloverie PLC DL-FLR Med.-T.Nts 12(18/Und.)	XS0733071632	USD		1.800
6,2500 % Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009	EUR		500
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054	EUR		600
1,5000 % Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1623615546	EUR		700
2,7500 % Merck & Co. Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US58933YAR62	USD		500
3,6250 % Oracle Corp. DL-Notes 2013(13/23)	US68389XAS45	USD		650
7,5000 % SILK Bidco AS EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1180324037	EUR		600
4,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. DL-Notes 2012(12/18) Reg.S	USG82493AC42	USD		500
3,6250 % TA Manufacturing Ltd. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1212668062	EUR		700
3,8750 % Thomas Cook Finance 2 PLC EO-Notes 2017(17/23)Reg.S	XS1733231663	EUR		1.000
3,5000 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US92343VCR33	USD		500
3,8000 % Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US931427AH10	USD		500
Zertifikate				
Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 Suncap Scoop	XS1129890643	STK		50
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte 19.06.2018	DE000BAY1BR7	STK	11.000	11.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Schroder ISF Em.Mkts Dbt Ab.R. Namensant. C Acc Eur Hdg o.N.	LU0177222394	ANT		77.500
SSga S.E.E.II-SPDR TR G.Con.Bd Registered Shares o.N.	IE00BNH72088	ANT		55.405

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	49.242.238,32	100,12
1. Investmentanteile	41.426.526,33	84,23
Euro	41.426.526,33	84,23
2. Bankguthaben	7.815.711,99	15,89
II. Verbindlichkeiten	-57.848,43	-0,12
III. Teilfondsvermögen	49.184.389,89	100,00

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

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

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	41.426.526,33	84,23	
Investmentanteile							EUR	41.426.526,33	84,23	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371		ANT	104			EUR	44.906,1000	4.656.484,15	9,47
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	44.300			EUR	104,9800	4.650.614,00	9,46
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	125.083			EUR	34,1050	4.265.955,72	8,67
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	135.903			EUR	34,9050	4.743.694,22	9,64
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	160.563			EUR	23,2830	3.738.388,33	7,60
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B02KXK85		ANT	20.261			EUR	105,5800	2.139.156,38	4,35
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	IE00B441G979		ANT	69.720			EUR	50,5760	3.526.158,72	7,17
Lyxor Dow Jones Ind.Aver.U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0007056841		ANT	11.219			EUR	209,3500	2.348.697,65	4,78
LYXOR EURO ST.50 (DR)UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0007054358		ANT	85.086			EUR	33,6300	2.861.442,18	5,82
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	101.305			EUR	15,3640	1.556.450,02	3,16
Lyxor Privex UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010407197		ANT	211.138			EUR	7,6960	1.624.918,05	3,30
Pictet-S.Term Em.Loc.Cur.Debt Namens-Anteile HP EUR o.N	LU0368004296		ANT	30.000			EUR	57,0300	1.710.900,00	3,48
Xtrackers II EUR Cash Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497		ANT	26.167			EUR	137,7180	3.603.666,91	7,33
Summe Wertpapiervermögen							EUR	41.426.526,33	84,23	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	7.815.711,99	15,89	
Kassenbestände							EUR	7.815.711,99	15,89	
Verwahrstelle										
							EUR	100,0000	7.774.097,55	15,81
							GBP	0,05	0,06	0,00
							USD	48.187,37	41.614,38	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-57.848,43	-0,12	
Verwahrstellenvergütung							EUR	-3.119,43	-3.119,43	-0,01
Verwaltungsvergütung							EUR	-20.225,91	-20.225,91	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung							EUR	-2.581,26	-2.581,26	-0,01
Betreuungsgebühr							EUR	-13.345,62	-13.345,62	-0,03
Prüfungskosten							EUR	-10.730,81	-10.730,81	-0,02
Taxe d'Abonnement							EUR	-5.423,47	-5.423,47	-0,01
Sonstige Kosten							EUR	-2.421,93	-2.421,93	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	49.184.389,89	100,00 ¹⁾	
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM P										
Anzahl Anteile							STK	394.964,405		
Anteilwert							EUR	124,53		

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 28.06.2018 0,8843000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1579500	= 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
<hr/>				
keine				

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	69.062.534,22	100,09
1. Aktien	23.363.122,06	33,86
Bundesrep. Deutschland	5.439.252,00	7,88
Curaçao	1.041.651,19	1,51
Frankreich	2.455.523,34	3,56
Großbritannien	728.205,36	1,06
Irland	1.593.922,02	2,31
Kaimaninseln	627.514,14	0,91
Kanada	789.415,03	1,14
Schweiz	541.560,99	0,79
USA	10.146.077,99	14,70
2. Anleihen	17.750.682,84	25,72
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.663.473,05	5,31
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.203.815,24	4,64
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.377.536,16	2,00
>= 10 Jahre	9.505.858,39	13,77
3. Zertifikate	3.812.738,20	5,53
Euro	3.812.738,20	5,53
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.309.691,66	1,90
Schweizer Franken	526.413,28	0,76
US-Dollar	783.278,38	1,14
5. Investmentanteile	17.323.229,52	25,11
Euro	16.846.779,76	24,42
US-Dollar	476.449,76	0,69
6. Derivate	-2.063.085,45	-2,99
7. Bankguthaben	7.349.580,25	10,65
8. Sonstige Vermögensgegenstände	216.575,14	0,31
II. Verbindlichkeiten	-60.980,71	-0,09
III. Teilfondsvermögen	69.001.553,51	100,00

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	63.559.464,28	92,12	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	37.132.118,44	53,81	
Aktien										
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	10.500			CAD	43,9000	300.179,74	0,44
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	8.200			CHF	76,3000	541.560,99	0,79
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.400			EUR	172,7000	414.480,00	0,60
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	5.400			EUR	80,9200	436.968,00	0,63
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.500			EUR	197,1500	295.725,00	0,43
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	8.200			EUR	55,2300	452.886,00	0,66
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	15.817	359		EUR	63,0200	996.787,34	1,45
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	6.400			EUR	85,7800	548.992,00	0,80
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOLD6E6		STK	3.000			EUR	68,2000	204.600,00	0,30
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	3.900			EUR	106,9000	416.910,00	0,60
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	4.000	4.000		EUR	60,6000	242.400,00	0,35
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.300			EUR	177,8500	409.055,00	0,59
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	15.000			EUR	23,2000	348.000,00	0,50
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	4.000	4.000		EUR	100,1500	400.600,00	0,58
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.700			EUR	97,2800	554.496,00	0,80
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.500			EUR	112,3200	505.440,00	0,73
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	14.800			EUR	52,1700	772.116,00	1,12
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	3.500	3.500		EUR	81,7200	286.020,00	0,41
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	4.500			EUR	135,4000	609.300,00	0,88
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	8.000	2.000		GBP	38,7700	350.740,70	0,51
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	12.200	3.000		GBP	27,3600	377.464,66	0,55
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	8.900	400		USD	168,5800	1.295.705,34	1,88
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	450			USD	1.126,7800	437.886,78	0,63
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	7.500			USD	57,2900	371.065,24	0,54
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	4.700	4.700		USD	96,9700	393.591,26	0,57
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	5.700			USD	85,5100	420.922,32	0,61
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	5.600			USD	90,3900	437.138,05	0,63
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	3.000			USD	242,2100	627.514,14	0,91
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	7.000	3.000		USD	80,9300	489.235,29	0,71
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049		STK	14.000	14.000		USD	76,6600	926.844,86	1,34
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	9.000			USD	53,1700	413.256,19	0,60
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	23.000			USD	42,9400	852.903,84	1,24
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	70.000	67.500		USD	13,8300	836.046,46	1,21
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	17.000			USD	70,3300	1.032.522,99	1,50
Hain Celestial Group Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4052171000		STK	12.500	12.500		USD	29,8200	321.905,09	0,47
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	9.500			USD	49,2500	404.054,58	0,59
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	1.500			USD	79,9000	103.501,88	0,15
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.500			USD	122,0000	368.755,13	0,53
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	4.000			USD	86,3300	298.216,68	0,43
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	6.000			USD	98,6300	511.058,34	0,74
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	4.500			USD	108,6800	422.349,84	0,61
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	18.000	5.700		USD	67,0100	1.041.651,19	1,51
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	20.000			USD	42,4300	732.846,84	1,06
Symantec Corp. Registered Shares DL -,01	US8715031089		STK	40.000	40.000		USD	20,2900	700.893,82	1,02
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.000			USD	132,7400	458.534,48	0,66
Verzinsliche Wertpapiere										
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	850			%	87,3640	642.777,14	0,93
6,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/Und.)	XS1247508903		EUR	1.000			%	108,9670	1.089.670,00	1,58
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20) **)	DE0001030526		EUR	2.000			%	106,0080	2.389.865,55	3,46
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) **)	DE0001030542		EUR	1.500			%	108,4210	1.732.659,74	2,51

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,1250 % Continental AG Medium Term Notes v.13(20)	XS0969344083		EUR	200	200	%	106,7050	213.410,00	0,31
5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515		EUR	200		%	106,8790	213.758,00	0,31
0,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(19)	DE000A2AAL23		EUR	200		%	100,7310	201.462,00	0,29
0,4240 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22)	FR0013216900		EUR	200	200	%	100,6070	201.214,00	0,29
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1388661651		EUR	200		%	101,0200	202.040,00	0,29
0,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1396830058		EUR	200		%	100,5050	201.010,00	0,29
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		EUR	300		%	99,1360	297.408,00	0,43
0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/22) 1	XS1554373164		EUR	200	200	%	101,5450	203.090,00	0,30
1,2500 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2015(15/21)	XS1288852939		EUR	200	200	%	103,4050	206.810,00	0,30
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1518704900		EUR	150		%	100,7910	151.186,50	0,22
1,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2014(14/21)	FR0012173706		EUR	200	200	%	103,0100	206.020,00	0,30
0,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1403263723		EUR	200		%	101,1980	202.396,00	0,29
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072		EUR	200		%	102,7520	205.504,00	0,30
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371		EUR	200	200	%	100,2910	200.582,00	0,29
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931		EUR	150	150	%	102,0250	153.037,50	0,22
1,0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303		EUR	150		%	102,0010	153.001,50	0,22
0,7500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.15(21)	XS1216647716		EUR	300		%	100,7510	302.253,00	0,44
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	400		%	97,3760	389.504,00	0,57
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	1.000	400	%	94,6240	817.168,27	1,19
6,6250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	USF22797YK86		USD	1.500		%	100,3040	1.299.330,71	1,88
5,0000 % EFG International (GG) Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1591573180		USD	1.000		%	98,0850	847.057,30	1,23
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	700		%	86,0800	520.367,89	0,75
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.800		CHF	217,2000	526.413,28	0,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		7.385.516,32	10,71
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	600		%	81,2850	487.710,00	0,71
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS1111123987		EUR	1.000		%	105,0040	1.050.040,00	1,52
0,0000 % John Deere Cash Management SA EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	XS1683495052		EUR	100		%	100,2880	100.288,00	0,14
6,3750 % Aquarius & Investments PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681		USD	600		%	102,3780	530.478,86	0,77
4,7500 % Cloverie PLC DL-Med.-Term Nts 16(22/Und.)	XS1449950663		USD	1.500	1.500	%	83,6040	1.083.000,13	1,57
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1194054166		USD	1.500		%	97,0040	1.256.582,75	1,82
Zertifikate									
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.330		EUR	1.574,5400	2.094.138,20	3,04
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	815		USD	1.112,8800	783.278,38	1,14
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		1.718.600,00	2,49
Zertifikate									
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599787487		STK	1.000		EUR	1.718,6000	1.718.600,00	2,49

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Investmentanteile							EUR	17.323.229,52	25,11
Gruppeneigene Investmentanteile									
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	5.500			USD 100,3100	476.449,76	0,69
Gruppenfremde Investmentanteile									
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	32.861		10.000	EUR 139,6127	4.587.881,26	6,65
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	3.771			EUR 155,1800	585.183,78	0,85
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	4.978			EUR 102,1700	508.602,26	0,74
Deut.Insti-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524		ANT	436			EUR 13.975,0700	6.100.018,83	8,84
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. (INE) oN	LU0909725706		ANT	4.613			EUR 113,5347	523.718,54	0,76
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	2.925			EUR 174,9295	511.593,22	0,74
SSGA Liquidity-EUR Liq.Prem.S. Registered Shares o.N.	IE00BBT33858		ANT	1.993.925		5.022	EUR 1,0000	1.993.924,82	2,89
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile	DE000A2H6764		ANT	12.000	12.000		EUR 100,1400	1.201.680,00	1,74
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	10.546			EUR 79,1000	834.177,05	1,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR	63.559.464,28	92,12
Derivate							EUR	-2.063.085,45	-2,99²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-1.731.430,37	-2,51
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Nestle S.A. PUT 76 21.12.2018	EUREX	-1.144.500	STK	-150		150	CHF 3,0700	-39.860,12	-0,06
Roche Holding GS PUT 240 21.12.2018	EUREX	-1.086.000	STK	-50			CHF 25,8300	-111.790,11	-0,16
AXA S.A. PUT 24 21.12.2018	EUREX	-624.750	STK	-300		300	EUR 3,3700	-101.100,00	-0,15
Bayer AG PUT 98,41 21.12.2018	EUREX	-957.972	STK	-100		100	EUR 8,0200	-81.496,19	-0,12
Danone S.A. CALL 72 20.12.2019	EUREX	-995.716	STK	-158		158	EUR 1,5400	-24.332,00	-0,04
ProSiebenSat.1 Media SE CALL 34 21.09.2018	EUREX	-348.000	STK	-150			EUR 0,0100	-150,00	0,00
Schneider Electric SE PUT 70 21.12.2018	EUREX	-698.200	STK	-100		100	EUR 4,2500	-42.500,00	-0,06
Vivendi S.A. PUT 22 21.12.2018	EUREX	-844.800	STK	-400			EUR 2,0200	-80.800,00	-0,12
Allergan PLC CALL 230 18.01.2019	CBOE	-1.237.471	STK	-85		85	USD 1,0000	-7.340,56	-0,01
Allergan PLC PUT 240 18.01.2019	CBOE	-14.558	STK	-1	4		USD 71,6000	-6.183,34	-0,01
Alphabet Inc. Class A PUT 1050 17.01.2020	CBOE	-486.541	STK	-5		5	USD 84,8000	-36.616,43	-0,05
Applied Materials Inc. PUT 50 18.01.2019	CBOE	-977.806	STK	-250			USD 7,2800	-157.174,32	-0,23
Baidu Inc. ADR CALL 210 18.01.2019	CBOE	-627.514	STK	-30			USD 43,8000	-113.476,40	-0,16
CBS Corp. PUT 62,5 18.01.2019	CBOE	-727.104	STK	-150			USD 8,1500	-105.574,51	-0,15
Celgene Corp. CALL 100 17.01.2020	CBOE	-662.032	STK	-100		100	USD 5,1000	-44.043,35	-0,06
Celgene Corp. CALL 130 18.01.2019	CBOE	-264.813	STK	-40		40	USD 0,2400	-829,05	0,00
Coty Inc. PUT 13 18.01.2019	CBOE	-542.899	STK	-450		450	USD 1,0200	-39.639,02	-0,06
General Electric CALL 18 17.01.2020	CBOE	-358.306	STK	-300		300	USD 0,8600	-22.280,75	-0,03
General Electric CALL 22 17.01.2020	CBOE	-468.186	STK	-392		392	USD 0,3600	-12.187,05	-0,02
Gilead Sciences Inc. CALL 85 18.01.2019	CBOE	-1.032.523	STK	-170			USD 1,2100	-17.764,15	-0,03
Hain Celestial Group CALL 33 18.01.2019	CBOE	-321.905	STK	-125		125	USD 2,1500	-23.209,12	-0,03
Intercept Pharmaceuticals Inc. CALL 95 17.01.2020	CBOE	-103.502	STK	-15		15	USD 18,3500	-23.770,46	-0,03
International Business Machines Corp. PUT 165 18.01.2019	CBOE	-1.209.379	STK	-100		10	USD 26,9250	-232.522,99	-0,34
MetLife Inc. PUT 52,5 18.01.2019	CBOE	-569.196	STK	-150		150	USD 9,3250	-120.795,37	-0,17
Mondelez International Inc. PUT 45 18.01.2019	CBOE	-1.059.631	STK	-300			USD 4,8000	-124.357,70	-0,18
NXP Semiconductors NV PUT 95 17.01.2020	CBOE	-856.902	STK	-90		90	USD 7,1000	-55.183,73	-0,08
Schlumberger N.V. (Ltd.) CALL 75 18.01.2019	CBOE	-711.795	STK	-123			USD 1,8500	-19.651,11	-0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Schlumberger N.V. (Ltd.) CALL 80 18.01.2019	CBOE	-329.856	STK	-57		57 USD	0,9100	-4.479,47	-0,01
Sealed Air Corp. CALL 50 18.01.2019	CBOE	-732.847	STK	-200		200 USD	0,5000	-8.635,95	-0,01
Starbucks Corp. PUT 52,5 21.09.2018	CBOE	-523.986	STK	-125		125 USD	4,8000	-51.815,71	-0,07
Symantec Corp. CALL 28 17.01.2020	CBOE	-134.922	STK	-77		77 USD	0,6300	-4.189,30	-0,01
Verizon PUT 47 21.06.2019	CBOE	-329.418	STK	-75		75 USD	2,7300	-17.682,11	-0,03
Devisen-Derivate							EUR	-331.655,08	-0,48
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	836.190,32	USD	-1.000.000,00	30.11.2018	-17.222,39	-0,03
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	416.541,70	USD	-500.000,00	30.11.2018	-10.164,66	-0,01
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	5.351.454,66	USD	-6.300.000,00	30.11.2018	-25.045,43	-0,04
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	824.878,33	USD	-1.000.000,00	30.11.2018	-28.534,38	-0,04
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.428.459,79	USD	-1.700.000,00	30.11.2018	-22.341,82	-0,03
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.694.136,29	USD	-3.400.000,00	28.09.2018	-222.305,92	-0,32
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	249.983,33	USD	-300.000,00	30.11.2018	-6.040,48	-0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	7.349.580,25	10,65
Kassenbestände							EUR	6.290.985,10	9,12
Verwahrstelle									
			CAD	435.602,41		%	100,0000	283.672,89	0,41
			CHF	220.262,29		%	100,0000	190.655,41	0,28
			EUR	5.170.427,80		%	100,0000	5.170.427,80	7,49
			GBP	9.562,30		%	100,0000	10.813,41	0,02
			NZD	0,45		%	100,0000	0,26	0,00
			USD	735.779,19		%	100,0000	635.415,33	0,92
Callgeld / Festgeld							EUR	863.595,15	1,25
Callgeld Rabobank Nederland									
			USD	1.000.000,00		%	100,0000	863.595,15	1,25
Cash Collateral							EUR	195.000,00	0,28
Cash Collateral Banque de Luxembourg									
			EUR	195.000,00		%	100,0000	195.000,00	0,28
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	216.575,14	0,31
Zinsansprüche									
			EUR	188.157,54				188.157,54	0,27
Dividendenansprüche									
			EUR	28.417,60				28.417,60	0,04

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-60.980,71	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.168,89				-2.168,89	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-38.698,81				-38.698,81	-0,06
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.822,77				-2.822,77	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-4.194,59				-4.194,59	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.851,72				-5.851,72	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-6.919,09				-6.919,09	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-204,01				-204,01	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	69.001.553,51	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL P									
Anzahl Anteile							STK	441.966,000	
Anteilwert							EUR	156,12	

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)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 28.06.2018 1,5355800	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1552900	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8843000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7150000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1579500	= 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				
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK		3.300
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK		3.000
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK		4.300
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097	STK		8.900
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -, 12	NL0010773842	STK		15.734
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK		4.000
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		4.000
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK		612
Verzinsliche Wertpapiere				
0,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.11(18) **)	DE0001030534	EUR		2.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1043535092	EUR		1.500
Zertifikate				
Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 Suncap Scoop	XS1129890643	STK		102
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Fidelity Inst.Liqu.Fd-Euro Fd Registered Units A (Acc.) o.N.	IE0003323494	ANT		143

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

MULTI-AXXION - KAIROS
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	2.498.864,99	100,61
1. Aktien	1.974.814,49	79,51
Bundesrep. Deutschland	1.278.735,00	51,48
Kanada	109.676,58	4,42
Luxemburg	111.232,00	4,48
Niederlande	123.435,00	4,97
USA	351.735,91	14,16
2. Anleihen	211.310,00	8,51
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	211.310,00	8,51
3. Bankguthaben	312.674,75	12,59
4. Sonstige Vermögensgegenstände	65,75	0,00
II. Verbindlichkeiten	-15.102,83	-0,61
III. Teilfondsvermögen	2.483.762,16	100,00

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

MULTI-AXXION - KAIROS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen						EUR		2.186.124,49	88,02	
Amtlich gehandelte Wertpapiere						EUR		2.186.124,49	88,02	
Aktien										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.200		1.000	EUR	172,7000	207.240,00	8,35
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	4.400		2.400	EUR	25,2800	111.232,00	4,48
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.800		2.100	EUR	80,9200	226.576,00	9,12
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.500	3.500	7.500	EUR	27,9000	97.650,00	3,93
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	4.800		8.200	EUR	21,2700	102.096,00	4,11
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006229107		STK	3.000		5.000	EUR	32,1200	96.360,00	3,88
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	700		600	EUR	177,8500	124.495,00	5,01
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.200		1.600	EUR	97,2800	116.736,00	4,70
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	2.600		2.900	EUR	47,4750	123.435,00	4,97
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.300		700	EUR	143,1400	186.082,00	7,49
XING SE Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888		STK	450		950	EUR	270,0000	121.500,00	4,89
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	120		180	USD	1.126,7800	116.769,81	4,70
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	10.000	3.500	9.500	USD	12,7000	109.676,58	4,42
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	3.200		1.800	USD	43,4700	120.129,54	4,84
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	2.700	2.900	200	USD	49,2500	114.836,56	4,62
Verzinsliche Wertpapiere										
2,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.13(21)	DE000A1TNJ97		EUR	200		100	%	105,6550	211.310,00	8,51
Summe Wertpapiervermögen						EUR		2.186.124,49	88,02	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR		312.674,75	12,59	
Kassenbestände						EUR		312.674,75	12,59	
Verwahrstelle										
			EUR	311.920,29		%	100,0000	311.920,29	12,56	
			NOK	0,21		%	100,0000	0,02	0,00	
			USD	873,60		%	100,0000	754,44	0,03	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		65,75	0,00	
Zinsansprüche								65,75	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-15.102,83	-0,61	
Verwahrstellenvergütung								-1.038,25	-0,04	
Verwaltungsvergütung								-3.104,66	-0,13	
Zentralverwaltungsvergütung								-1.538,70	-0,06	
Betreuungsgebühr								-1.933,33	-0,08	
Prüfungskosten								-5.851,72	-0,24	
Taxe d'Abonnement								-307,06	-0,01	
Sonstige Kosten								-1.329,11	-0,05	
Teilfondsvermögen						EUR		2.483.762,16	100,00 ¹⁾	

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

MULTI-AXXION - KAIROS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
MULTI-AXXION - KAIROS P									
Anzahl Anteile							STK	96.237,000	
Anteilwert							EUR	25,81	

Fußnoten:

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

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

MULTI-AXXION - KAIROS
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
Norwegische Kronen
US-Dollar

(NOK)
(USD)

per 28.06.2018
9,4823000
1,1579500

= 1 Euro (EUR)
= 1 Euro (EUR)

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

MULTI-AXXION - KAIROS

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK		1.000
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK		15.000
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK		13.000
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK		2.000
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK		1.200
Monsanto Co. Registered Shares DL -,01	US61166W1018	STK		3.000
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK		200
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK		1.000
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK		1.972
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK		40.909

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.086.162,61	100,30
1. Aktien	6.482.892,24	64,47
Bundesrep. Deutschland	3.568.094,89	35,48
Dänemark	391.233,16	3,89
Frankreich	369.277,50	3,67
Großbritannien	8.571,75	0,09
Luxemburg	445.254,09	4,43
Niederlande	232.627,50	2,31
Schweiz	842.246,54	8,38
USA	625.586,81	6,22
2. Anleihen	947.542,14	9,42
< 1 Jahr	386.574,03	3,84
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	55.577,40	0,55
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	392.210,61	3,90
>= 10 Jahre	113.180,10	1,13
3. Zertifikate	1.371.478,90	13,64
Euro	1.371.478,90	13,64
4. Investmentanteile	1.045.802,22	10,40
Euro	756.357,40	7,52
Schweizer Franken	170.838,66	1,70
US-Dollar	118.606,16	1,18
5. Bankguthaben	213.081,15	2,12
6. Sonstige Vermögensgegenstände	25.365,96	0,25
II. Verbindlichkeiten	-30.805,63	-0,30
III. Teilfondsvermögen	10.055.356,98	100,00

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	9.847.715,50	97,93	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	7.056.340,87	70,17	
Aktien										
Báloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517		STK	2.100			CHF	142,8000	259.571,19	2,58
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	850			CHF	422,7000	310.999,84	3,09
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.500			CHF	76,3000	165.110,06	1,64
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.700			CHF	72,4200	106.565,45	1,06
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	10.000			DKK	291,5000	391.233,16	3,89
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	1.736	1.736	2.135	EUR	48,3600	83.952,96	0,84
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939		STK	16.486	16.486		EUR	6,9150	114.000,69	1,13
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	1.440	1.440	1.816	EUR	64,3600	92.678,40	0,92
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	2.350			EUR	77,5600	182.266,00	1,81
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.165	1.165		EUR	95,8400	111.653,60	1,11
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	1.447	1.447		EUR	85,9000	124.297,30	1,24
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407100		STK	15.700			EUR	17,1500	269.255,00	2,68
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	3.900			EUR	78,5000	306.150,00	3,04
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	8.067	8.067	10.696	EUR	11,7600	94.867,92	0,94
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	2.884	2.884		EUR	41,1200	118.590,08	1,18
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	5.419			EUR	59,1000	320.262,90	3,19
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25		STK	5.626			EUR	22,5300	126.753,78	1,26
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	1.588	1.588		EUR	68,2000	108.301,60	1,08
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882		STK	5.474	5.474		EUR	21,6000	118.238,40	1,18
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.300	942	2.141	EUR	106,1000	137.930,00	1,37
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006464506		STK	11.200			EUR	21,5000	240.800,00	2,40
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	1.344	1.344		EUR	100,1000	134.534,40	1,34
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	2.650			EUR	139,3500	369.277,50	3,67
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795		STK	16.500			EUR	12,9100	213.015,00	2,12
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	5.410			EUR	66,6000	360.306,00	3,58
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	6.383	6.383		EUR	18,6500	119.042,95	1,18
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	10.000			EUR	37,1000	371.000,00	3,69
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	4.900			EUR	47,4750	232.627,50	2,31
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	6.600			EUR	40,2200	265.452,00	2,64
Indivior PLC Registered Shares DL0,10	GB00BR565X63		STK	2.000			GBP	3,7900	8.571,75	0,09
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	2.500			USD	44,6800	96.463,58	0,96
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	1.725			USD	104,5300	155.718,51	1,55
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	7.400			USD	36,3600	232.362,36	2,31
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	2.000			USD	81,6600	141.042,36	1,40
Verzinsliche Wertpapiere										
6,5000 % FMC Finance VIII S.A. EO-Notes 2011(11/18) Reg.S	XS0675221419		EUR	45			%	101,3140	45.591,30	0,45
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	200			%	101,4110	202.822,00	2,02
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	110			%	102,8910	113.180,10	1,12
2,2500 % Nestlé Holdings Inc. DL-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0969611978		USD	80			%	99,8120	68.957,73	0,69
Zertifikate										
UniCredit Bank AG SX7E Indexzert(2006/unlim.)	DE0007873341		STK	13.050			EUR	10,9500	142.897,50	1,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.730.032,41	17,21	
Verzinsliche Wertpapiere										
8,0000 % Ferratum Capital Germany GmbH Inh.-Schv. v.2013(2018)	DE000A1X3VZ3		EUR	120			%	101,5000	121.800,00	1,21
6,8750 % Lang & Cie. Real Estate Bet. Inh.-Schv. v.2015(2018)	DE000A161YX2		EUR	150			%	100,1500	150.225,00	1,50
5,2500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. DL-Notes 2015(15/23)	US31562QAF46		USD	200			%	100,6540	173.848,61	1,73
1,9000 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2014(14/19)	US742718EG08		USD	65			%	99,0090	55.577,40	0,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Zertifikate										
Commerzbank AG UNL.Z 07(08/unl) SXNR	DE000CB5HBZ3		STK	3.180			EUR	97,0300	308.555,40	3,07
Commerzbank AG UNL.Z 07(08/unl) SXPR	DE000CB5HBV2		STK	2.250			EUR	103,7800	233.505,00	2,32
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SX8T	DE000HV16E12		STK	2.500			EUR	78,5100	196.275,00	1,95
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXFT	DE000HV16ES6		STK	1.600			EUR	95,5100	152.816,00	1,52
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXOT	DE000HV16ER8		STK	4.100			EUR	82,3000	337.430,00	3,36
							EUR	15.540,00	0,15	
Neuemissionen										
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte										
Verzinsliche Wertpapiere										
3,0000 % GK Software SE Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	15	15		%	103,6000	15.540,00	0,15
							EUR	1.045.802,22	10,40	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
BGF-Swiss Small& MidCap Oppor. Act. Nom. D2 CHF o.N.	LU0376447149		ANT	380			CHF	519,3900	170.838,66	1,70
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile R	DE000A1H44E3		ANT	2.600			EUR	142,6500	370.890,00	3,69
nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I EUR (dist.)	DE000A1145H4		ANT	1.000	1.000		EUR	129,1000	129.100,00	1,28
SEB Fund 1-Nordic Fund Actions Nom. C o.N.	LU0030165871		ANT	10.000			EUR	12,7080	127.080,00	1,26
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile P o.N.	LU0290140358		ANT	1.140			EUR	113,4100	129.287,40	1,29
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares o.N.	IE0033648662		ANT	30.000		25.000	USD	4,5780	118.606,16	1,18
							EUR	9.847.715,50	97,93	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten										
							EUR	213.081,15	2,12	
Kassenbestände										
Verwahrstelle										
			EUR	212.038,26			%	100,0000	212.038,26	2,11
			USD	1.207,62			%	100,0000	1.042,89	0,01
							EUR	25.365,96	0,25	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	16.809,42					16.809,42	0,17
Dividendenansprüche			EUR	8.556,54					8.556,54	0,08

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-30.805,63	-0,30
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.038,25				-1.038,25	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.980,01				-11.980,01	-0,12
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.803,80				-1.803,80	-0,02
Betreuungsgebühr			EUR	-1.769,00				-1.769,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.834,44				-6.834,44	-0,07
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.190,30				-1.190,30	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-6.069,00				-6.069,00	-0,06
Teilfondsvermögen							EUR	10.055.356,98	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - CONCEPT A									
Anzahl Anteile							STK	24.887,742	
Anteilwert							EUR	334,18	
MULTI-AXXION - CONCEPT B									
Anzahl Anteile							STK	52.802,768	
Anteilwert							EUR	32,92	

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 28.06.2018 1,1552900	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4508000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8843000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1579500	= 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				
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	8.308	8.308
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK		1.522
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00	STK		2.727
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	STK		2.505
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.179	1.179
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK		3.402
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005550636	STK	1.728	1.728
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	9.205	9.205
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	1.977	1.977
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	2.396	2.396
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	8.028	8.028
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK	3.251	3.251
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	3.378	3.378
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	1.399	1.399
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK		1.477
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK		2.425
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	6.687	6.687
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	554	554
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	14.158	14.158
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	975	975
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK	3.756	3.756
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UJ66	STK	4.329	4.329
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	1.588	1.588
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	1.711	1.711
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK		2.365

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,0000 % Danske Bank AS NK-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0938998225	NOK		900
8,7500 % Ekosem-Agrar GmbH Inh.-Schv. v.2012(2019/2021)	DE000A1MLSJ1	EUR		110
7,0000 % SAF HOLLAND S.A. EO-Schuldversch. 2012(18)	DE000A1HA979	EUR		169

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

E&G Fonds-Global Reits Inh.-Ant.Professional Dis o.N.	LU0403969420	ANT		50
---	--------------	-----	--	----

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2018

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

d) Transaktionskosten

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

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Konsolidierter Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Aufteilung der Kosten

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

j) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

k) Bewertung der 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 sowie die aufgrund der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („EMIR-Verordnung“) zu stellenden Sicherheiten („Cash Collateral“). 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 und als Cash Collateral 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 und des Cash Collaterals daher auf die folgenden Beträge:

MULTI-AXXION – InCapital Taurus	EUR	880.113,14
MULTI-AXXION – RCS Universal	EUR	4.803.168,58
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN	EUR	18.903.934,63
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	EUR	7.154.580,25

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 xx. Juni 2018 mit den letzten verfügbaren Kursen zum xx. Juni 2018 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2018 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 – IM-PULS 1, MULTI-AXXION – InCapital Taurus, MULTI-AXXION – RCS Universal, MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION – KAIROS werden grundsätzlich thesauriert.

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

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN in folgende von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. 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	0,1882%
USD	Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	0,8000%

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 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 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung: TEUR 2.437

davon feste Vergütung: TEUR 2.237

davon variable Vergütung: TEUR 200

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 35 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung: TEUR 1.307

davon Führungskräfte: TEUR 1.307

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2017 überarbeitet, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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.