

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2020**

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

 **AXXION** S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	5
MULTI-AXXION.....	7
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht.....</i>	<i>7</i>
MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL.....	8
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>8</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>9</i>
MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN	14
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>14</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>15</i>
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM	24
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>24</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>25</i>
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL.....	28
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>28</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>29</i>
MULTI-AXXION - CONCEPT.....	35
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>35</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>36</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	41

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER Eigenkapital per 31. Dezember 2019 EUR 2.749.058
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹	
Vorsitzender	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
Mitglieder	Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft¹	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER Pierre GIRARDET Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER Stefan SCHNEIDER Mitglied des Vorstands 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

¹ Siehe Erläuterung 9

**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

Segment 5:
Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstraße 2-4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN
(seit dem 17. Januar 2020)

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RCS UNIVERSAL

Segment 1:
Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstraße 2-4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN

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

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

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

Segment 4:
Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH
(bis zum 17. Januar 2020)

Segment 5:
FAM Frankfurt Asset Management AG
Taunusanlage 1
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

Segment 1:
Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstraße 2-4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN

Segment 2:
Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – CONCEPT

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

Anlageberater

für den Teilfonds
MULTI AXXION – ABSOLUTE RETURN

Segment 4:
FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RCS UNIVERSAL

Segment 3:
FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

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

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

Segment 3:
FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM

Small & Mid Cap Investmentbank AG
Barer Straße 7
D-80333 MÜNCHEN
(seit dem 1. Juni 2020)

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

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

Allgemeine Informationen

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

MULTI-AXXION – RCS UNIVERSAL (im Folgenden „RCS UNIVERSAL“ genannt)	in EUR
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN (im Folgenden „ABSOLUTE RETURN“ genannt)	in EUR
MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM (im Folgenden „ÄQUINOKTIUM“ genannt)	in EUR
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL (im Folgenden „RDB UNIVERSAL“ genannt)	in EUR
MULTI-AXXION – CONCEPT (im Folgenden „CONCEPT“ genannt)	in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Mit Wirkung zum 17. Januar 2020 wurde im Teilfonds MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN das Segment 5 neu hinzugefügt, das Segment 4 des Teilfonds MULTI-AXXION – RCS UNIVERSAL wurde zu diesem Datum aufgelöst.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 20. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

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

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

Im Falle der Teilfonds MULTI-AXXION – 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 in Luxemburg der Bewertungstag.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MULTI-AXXION

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	407.707.594,52	100,11
1. Aktien	160.416.104,58	39,39
Belgien	1.754.600,00	0,43
Bermuda	311.623,85	0,08
Bundesrep. Deutschland	40.296.984,10	9,90
Finnland	501.616,50	0,12
Frankreich	23.467.859,50	5,76
Großbritannien	3.468.177,77	0,85
Hongkong	249.230,13	0,06
Irland	2.708.180,90	0,67
Italien	278.640,00	0,07
Kaimaninseln	4.434.421,08	1,09
Kanada	4.158.329,30	1,02
Niederlande	2.014.050,00	0,49
Schweden	693.520,47	0,17
Schweiz	4.279.984,21	1,05
USA	71.798.886,77	17,63
2. Anleihen	120.048.515,24	29,48
< 1 Jahr	500.157,00	0,12
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.727.784,01	2,64
>= 10 Jahre	59.506.796,02	14,61
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	16.254.302,97	3,99
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	33.059.475,24	8,12
3. Zertifikate	8.107.597,29	1,99
Euro	8.107.597,29	1,99
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	6.419.477,68	1,58
Euro	640.210,00	0,16
Schweizer Franken	4.876.057,37	1,20
US-Dollar	903.210,31	0,22
5. Investmentanteile	83.730.644,48	20,56
Euro	77.899.212,93	19,13
US-Dollar	5.831.431,55	1,43
6. Derivate	-3.235.875,53	-0,80
7. Bankguthaben	30.828.399,70	7,57
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.392.731,08	0,34
II. Verbindlichkeiten	-447.677,89	-0,11
III. Fondsvermögen	407.259.916,63	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	86.500.469,25	100,07
1. Aktien	69.254.317,96	80,12
Bundesrep. Deutschland	18.261.416,60	21,13
Finnland	501.616,50	0,58
Frankreich	8.722.524,50	10,09
Großbritannien	2.364.954,32	2,74
Hongkong	249.230,13	0,29
Irland	2.014.009,82	2,33
Italien	278.640,00	0,32
Kaimaninseln	963.221,22	1,11
Kanada	2.011.430,73	2,33
Niederlande	396.900,00	0,46
Schweiz	3.000.218,05	3,47
USA	30.490.156,09	35,27
2. Anleihen	1.503.423,00	1,74
< 1 Jahr	299.865,00	0,35
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	593.061,00	0,69
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	305.835,00	0,35
>= 10 Jahre	304.662,00	0,35
3. Zertifikate	2.524.342,00	2,92
Euro	2.524.342,00	2,92
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.818.905,63	4,42
Euro	640.210,00	0,74
Schweizer Franken	3.178.695,63	3,68
5. Investmentanteile	6.413.633,33	7,42
Euro	6.413.633,33	7,42
6. Derivate	277.490,94	0,32
7. Bankguthaben	2.643.429,95	3,06
8. Sonstige Vermögensgegenstände	64.926,44	0,07
II. Verbindlichkeiten	-63.335,91	-0,07
III. Teilfondsvermögen	86.437.133,34	100,00

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	83.514.621,92	96,62	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	73.936.436,59	85,54	
Aktien										
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	67		153	CHF	3.528,0000	222.166,25	0,26
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	24.600		3.000	CHF	104,7400	2.421.711,34	2,80
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	4.600		22.000	CHF	82,4200	356.340,46	0,41
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	13.860	4.500	1.330	EUR	181,7600	2.519.193,60	2,91
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	40.000	14.000		EUR	49,8800	1.995.200,00	2,31
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	37.000	9.000		EUR	36,1450	1.337.365,00	1,55
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	4.200		5.700	EUR	61,5600	258.552,00	0,30
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.400		750	EUR	161,0500	386.520,00	0,45
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	27.000			EUR	76,3000	2.060.100,00	2,38
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	75.000	25.000		EUR	20,8750	1.565.625,00	1,81
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	2.500		1.620	EUR	188,2000	470.500,00	0,54
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	3.880		220	EUR	390,5000	1.515.140,00	1,75
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	620	620		EUR	154,1500	95.573,00	0,11
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	11.100	3.600		EUR	231,4000	2.568.540,00	2,97
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	129.000	37.500	86.000	EUR	3,8885	501.616,50	0,58
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.450	500		EUR	285,7000	414.265,00	0,48
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	36.000		12.700	EUR	7,7400	278.640,00	0,32
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	17.000		5.500	EUR	14,3980	244.766,00	0,28
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	23.800	23.800		EUR	90,6500	2.157.470,00	2,50
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	28.000	4.500	2.100	EUR	124,3200	3.480.960,00	4,03
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	22.000			EUR	98,8800	2.175.360,00	2,52
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	21.500	4.000		EUR	104,7600	2.252.340,00	2,61
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	10.500	21.500	77.000	EUR	33,9750	356.737,50	0,41
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	8.400		5.500	EUR	47,2500	396.900,00	0,46
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	22.500	4.000	4.800	EUR	82,0000	1.845.000,00	2,13
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	54.100		8.000	GBP	26,8150	1.596.675,55	1,85
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	6.400		4.300	GBP	74,3200	523.512,77	0,61
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689		STK	30.000		9.000	HKD	72,3000	249.230,13	0,29
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	9.000		2.600	HKD	498,6000	515.627,15	0,60
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.330		1.370	USD	215,7000	447.594,07	0,52
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.715		260	USD	1.418,0500	2.165.877,68	2,50
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	16.500			USD	128,6600	1.890.626,53	2,19
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.650		1.250	USD	364,8000	536.064,48	0,62
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	7.900		13.100	USD	23,7500	167.097,12	0,19
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	6			USD	267.300,0000	1.428.329,70	1,65
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	25.500	3.000		USD	88,5700	2.011.430,73	2,33
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	22.000			USD	77,3000	1.514.538,90	1,75
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	67.500	3.500		USD	46,6400	2.803.758,29	3,24
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	35.000	25.000		USD	38,9800	1.215.033,17	1,41
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	4.200		5.100	USD	64,9700	243.019,10	0,28
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	12.500			USD	176,8300	1.968.539,88	2,28
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	2.500	3.300	800	USD	198,9500	442.957,65	0,51
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	19.500		6.500	USD	6,8300	118.613,35	0,14
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	44.800	10.000	7.100	USD	59,8300	2.387.125,62	2,76
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	4.200		1.400	USD	91,6000	342.628,13	0,40
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	3.200		2.050	USD	94,0600	268.060,74	0,31
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	9.000			USD	184,4700	1.478.585,74	1,71
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	18.900	2.500	2.200	USD	91,7000	1.543.509,82	1,79
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	4.800		2.900	USD	77,3300	330.573,10	0,38
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	20.300	1.000	3.400	USD	203,5100	3.679.256,36	4,26
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	32.000	32.000		USD	56,8600	1.620.447,97	1,87

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	4.000		3.750	USD	174.2300	620.670,61	0,72
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	12.250			USD	132.2600	1.442.922,03	1,67
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	10.000	10.000		USD	119.5700	1.064.879,55	1,23
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	5.900		3.800	USD	73.5900	386.677,65	0,45
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	US8865471085		STK	3.000	3.000		USD	121.9400	325.795,97	0,38
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	10.000			USD	193.1700	1.720.354,46	1,99
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	3.300		1.100	USD	111.5100	327.722,31	0,38
Verzinsliche Wertpapiere										
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	XS1044811591		EUR	300			%	101,5540	304.662,00	0,35
0,1520 % General Motors Financial Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(22)	XS1792505197		EUR	300			%	95,9030	287.709,00	0,33
4,0000 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2013(20)	XS1000918018		EUR	300			%	99,9550	299.865,00	0,35
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604		EUR	300			%	101,9450	305.835,00	0,35
2,0000 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22/23)	XS1575979148		EUR	300			%	101,7840	305.352,00	0,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genüßscheine o.N.	CH0012032048		STK	10.300		900	CHF	328,3500	3.178.695,63	3,68
							EUR	3.164.552,00	3,66	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Zertifikate										
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599782686		STK	40			EUR	63.108,5500	2.524.342,00	2,92
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	1.000			EUR	640,2100	640.210,00	0,74
							EUR	6.413.633,33	7,42	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524		ANT	361	361	134	EUR	13.864,2600	5.002.233,33	5,79
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	40.000			EUR	35,2850	1.411.400,00	1,63
							EUR	83.514.621,92	96,62	
							EUR	277.490,94	0,32	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
							EUR	-6.170,55	-0,01	
Aktienindex-Derivate										
Aktienindex-Terminkontrakte										
EURO STOXX 50 Sep20	EUREX	-1.811.079	STK	-56		56	EUR	3.223,0000	-13.440,00	-0,02
S&P500 EMINI FUT Sep20	CME	-2.623.036	STK	-19		19	USD	3.090,2500	7.269,45	0,01
							EUR	283.661,49	0,33	
Devisen-Derivate										
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		Kaufwährung EUR	8.649.635,47	Kaufbetrag USD	Verkaufwährung USD	Verkaufbetrag USD	Fälligkeit 31.07.2020	283.661,49	0,33

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RCS Universal
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.643.429,95	3,06
Kassenbestände							EUR	2.107.535,39	2,44
Verwahrstelle									
			CAD	9.622,22				6.292,53	0,01
			CHF	-3,55				-3,34	0,00
			EUR	2.441.489,78				2.441.489,78	2,83
			GBP	11.524,20				12.683,89	0,01
			USD	-396.284,61				-352.927,47	-0,41
Marginkonten							EUR	535.894,56	0,62
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	326.669,28				326.669,28	0,38
			USD	228.000,00				203.054,73	0,23
Variation Margin für Future									
			EUR	13.440,00				13.440,00	0,02
			USD	-8.162,50				-7.269,45	-0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	64.926,44	0,07
Zinsansprüche			EUR	13.238,84				13.238,84	0,01
Dividendenansprüche			EUR	51.687,60				51.687,60	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-63.335,91	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-36.332,12				-36.332,12	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-5.168,44				-5.168,44	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.570,47				-3.570,47	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.922,22				-2.922,22	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-10.180,64				-10.180,64	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.731,00				-4.731,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-306,02				-306,02	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	86.437.133,34	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - RCS Universal P									
Anzahl Anteile							STK	574.486.000	
Anteilwert							EUR	150,46	

Fußnoten:

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RCS Universal

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5291500	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0639600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9085700	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,7028000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1228500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. 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		3.600
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK		16.100
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK		13.000
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK		10.500
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK		3.100
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK		9.400
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK		880
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK		22.200
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK		17.000
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	5.000	17.500
New Jersey Resources Corp. Registered Shares DL 2,50	US6460251068	STK		15.000
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	6.000	18.000
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	2.500	15.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 v. 17(21)	DE000A2DASD4	EUR		600
2,2250 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T.Notes 2016(16/23)	XS1398336351	EUR		300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,5000 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2014(21)	DE000A1ZSAF4	EUR		300
Zertifikate				
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136	STK		2.040
Nichtnotierte Wertpapiere				
Zertifikate				
AIV S.A. VISION TRACKER ZT.31.12.39	XS0406834530	STK		6.880
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
FS Exponential Technologies Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1575871618	ANT		12.315
FS Exponential Technologies Namens-Anteile X EUR (INE)o.N.	LU1575872186	ANT		2.291
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT		47.000
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile	DE000A2H6764	ANT		10.000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	237.145.718,93	100,05
1. Aktien	70.394.107,15	29,70
Belgien	1.754.600,00	0,74
Bundesrep. Deutschland	18.573.192,50	7,84
Frankreich	12.332.885,00	5,20
Großbritannien	737.892,87	0,31
Irland	530.836,71	0,22
Kaimaninseln	1.921.004,59	0,81
Kanada	985.995,46	0,42
Niederlande	1.228.500,00	0,52
Schweiz	935.213,73	0,39
USA	31.393.986,29	13,25
2. Anleihen	109.310.111,99	46,12
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.387.753,80	3,54
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.470.719,18	6,11
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	31.674.831,18	13,36
>= 10 Jahre	54.776.807,83	23,11
3. Zertifikate	3.058.768,29	1,29
Euro	3.058.768,29	1,29
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.234.444,90	0,52
Schweizer Franken	1.234.444,90	0,52
5. Investmentanteile	33.693.193,28	14,21
Euro	30.877.501,07	13,02
US-Dollar	2.815.692,21	1,19
6. Derivate	-2.975.715,62	-1,25
7. Bankguthaben	21.194.608,27	8,94
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.236.200,67	0,52
II. Verbindlichkeiten	-114.839,28	-0,05
III. Teilfondsvermögen	237.030.879,65	100,00

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	217.690.625,61	91,84	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	150.418.427,93	63,46	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	9.500	9.500		CHF	104,7400	935.213,73	0,39
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	6.000	6.000		EUR	181,7600	1.090.560,00	0,46
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	40.000			EUR	43,8650	1.754.600,00	0,74
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	110.000			EUR	18,6120	2.047.320,00	0,86
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	20.000	20.000		EUR	49,8800	997.600,00	0,42
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	30.000			EUR	65,7900	1.973.700,00	0,83
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	20.000			EUR	87,1600	1.743.200,00	0,74
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	17.500	17.500		EUR	36,1450	632.537,50	0,27
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	52.000			EUR	61,5600	3.201.120,00	1,35
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	12.500	12.500		EUR	76,3000	953.750,00	0,40
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	48.000			EUR	47,5400	2.281.920,00	0,96
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	26.000	8.500	8.500	EUR	82,8800	2.154.880,00	0,91
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	35.000	35.000		EUR	20,8750	730.625,00	0,31
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.500	1.500		EUR	390,5000	585.750,00	0,25
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	5.000	5.000		EUR	231,4000	1.157.000,00	0,49
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	150.000	50.000		EUR	10,6450	1.596.750,00	0,67
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	4			EUR	14,3980	57,59	0,00
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	10.500	10.500		EUR	90,6500	951.825,00	0,40
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	10.000	10.000		EUR	124,3200	1.243.200,00	0,53
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	11.500	11.500		EUR	98,8800	1.137.120,00	0,48
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	80.000			EUR	24,4000	1.952.000,00	0,82
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	34.500	10.500		EUR	104,7600	3.614.220,00	1,53
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	26.000			EUR	47,2500	1.228.500,00	0,52
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	10.500	10.500		EUR	82,0000	861.000,00	0,36
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	25.000	25.000		GBP	26,8150	737.835,28	0,31
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094		STK	14.000			USD	112,2400	1.399.438,93	0,59
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	10.000	10.000		USD	215,7000	1.921.004,59	0,81
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	550	550		USD	1.418,0500	694.596,34	0,29
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	8.500	8.500		USD	128,6600	973.959,12	0,41
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	9.500	9.500		USD	315,6100	2.670.254,26	1,13
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	12.500	12.500		USD	88,5700	985.995,46	0,42
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	11.000	11.000		USD	77,3000	757.269,45	0,32
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	32.500	32.500		USD	46,6400	1.349.957,70	0,57
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	50.000		10.000	USD	73,2600	3.262.234,49	1,38
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	17.500	17.500		USD	38,9800	607.516,59	0,26
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	7.500	7.500		USD	176,8300	1.181.123,93	0,50
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	10.000	10.000		USD	227,0700	2.022.264,77	0,85
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	17.500	17.500		USD	59,8300	932.470,94	0,39
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	5.000	5.000		USD	184,4700	821.436,52	0,35
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	6.500	6.500		USD	91,7000	530.836,71	0,22
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	55.000			USD	36,5200	1.788.840,90	0,76
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	16.500	16.500		USD	203,5100	2.990.528,57	1,26
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	53.000			USD	18,3000	863.784,12	0,36
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	13.500	13.500		USD	56,8600	683.626,49	0,29
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	6.500	6.500		USD	132,2600	765.632,10	0,32
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	6.000	6.000		USD	119,5700	638.927,73	0,27
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	10.000			USD	213,0000	1.896.958,63	0,80
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	18.000	18.000		USD	187,3300	3.003.019,10	1,27
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.000	4.000		USD	193,1700	688.141,78	0,29
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015		STK	16.000	16.000		USD	98,3900	1.402.003,83	0,59

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	5.000		%	96,0590	4.514.220,46	1,91
0,7750 % Cellnex Telecom S.A. SF-Med.-Term Notes 2020(27)	CH0506071148		CHF	1.300	1.300	%	97,6550	1.193.198,05	0,50
2,1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874		CHF	1.500		%	100,1400	1.411.801,20	0,60
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	1.415	1.415	%	64,3500	855.814,60	0,36
2,7500 % Zürich Versicherungs-Gesell. AG SF-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	CH0245863474		CHF	1.350	1.350	%	102,4570	1.300.020,21	0,55
0,0463 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	4.000	1.000	%	68,1640	2.726.560,00	1,15
1,0530 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	3.000	1.000	2.000	62,0870	1.862.610,00	0,79
6,6270 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	2.705		%	78,1950	2.115.174,75	0,89
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2051362312		EUR	700		%	93,8400	656.880,00	0,28
3,5000 % Banijay Entertainment S.A.S. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2112340679		EUR	400	400	%	95,8820	383.528,00	0,16
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	2.000		%	103,7840	2.075.680,00	0,88
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	1.500		2.000	99,7850	1.496.775,00	0,63
0,3443 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1985(09/Und.) TMO	FR0000572646		EUR	2.000	2.000	%	60,0900	1.201.800,00	0,51
1,2500 % Citycon Treasury B.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1485608118		EUR	600		%	84,3140	505.884,00	0,21
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	3.000		%	95,9610	2.878.830,00	1,21
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873		EUR	600		%	96,7300	580.380,00	0,25
1,7500 % DSV Panalpina A/S EO-Anl. 2017(17/24)	DK0030403993		EUR	400		200	104,1330	416.532,00	0,18
1,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/23)	FR0013318094		EUR	500		%	98,0690	490.345,00	0,21
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	FR0013449998		EUR	500		%	91,4620	457.310,00	0,19
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649		EUR	500		%	97,1870	485.935,00	0,21
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471		EUR	600		%	101,5300	609.180,00	0,26
2,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2019(22/Und.)	XS2051471105		EUR	200		%	97,6230	195.246,00	0,08
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1619992883		EUR	800		%	97,5500	780.400,00	0,33
1,8750 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1824462896		EUR	300		%	97,4470	292.341,00	0,12
1,8750 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2018(18/25)	BE0002595735		EUR	700		%	102,0570	714.399,00	0,30
1,1250 % Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2105772201		EUR	400	400	%	97,4200	389.680,00	0,16
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	1.000	3.000	2.000	100,7970	1.007.970,00	0,43
1,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2019(19/26)	FI4000410915		EUR	500		%	96,5440	482.720,00	0,20
1,5000 % Iliad S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013287273		EUR	600		%	98,3180	589.908,00	0,25
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200		%	107,9010	215.802,00	0,09
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	1.000		%	104,5230	1.045.230,00	0,44
2,2500 % Neopost S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013478849		EUR	700	700	%	95,8100	670.670,00	0,28
2,1250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(27/82)	XS2010045511		EUR	700		%	98,5170	689.619,00	0,29
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	350		%	117,7430	412.100,50	0,17
4,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS1115490523		EUR	2.500		%	103,3770	2.584.425,00	1,09
0,8000 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2035474126		EUR	900		%	95,1260	856.134,00	0,36
1,1250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(26/27)	FR0013476090		EUR	600	600	%	94,1500	564.900,00	0,24
2,5000 % RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/25) Reg.S	XS2107451069		EUR	500	500	%	96,0370	480.185,00	0,20
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	1.000	1.000	%	104,2510	1.042.510,00	0,44
0,3100 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	2.859	1.500	%	68,9510	1.971.309,09	0,83
3,8750 % SAZKA Group AS EO-Bonds 2020(20/27)Reg.S	XS2113253210		EUR	800	800	%	90,7270	725.816,00	0,31
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	500		%	103,0800	515.400,00	0,22
2,6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	2.000		%	102,3900	2.047.800,00	0,86
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205		EUR	250		%	103,4460	258.615,00	0,11
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1997077364		EUR	1.000		%	99,4620	994.620,00	0,42
2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	FR0013330537		EUR	500		%	88,6440	443.220,00	0,19
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1117300837		EUR	3.000	3.000	%	102,7320	3.081.960,00	1,30
2,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2010039381		EUR	700		%	92,9280	650.496,00	0,27
1,7500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. LS-Medium-Term Nts 2017(17/25)	BE6295391914		GBP	600		%	103,2450	681.807,68	0,29
1,2500 % BMW Internat. Investment B.V. LS-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2025469276		GBP	500		%	100,8180	554.816,91	0,23
4,2500 % BP Capital Markets PLC LS-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2193663619		GBP	600	600	%	101,0780	667.497,28	0,28
1,6250 % Daimler Intl Finance B.V. LS-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2078691636		GBP	300		%	99,4730	328.449,10	0,14
1,8750 % ESB Finance DAC LS-Medium-Term Nts 2020(20/35)	XS2105811116		GBP	500	500	%	106,2650	584.792,59	0,25
1,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE LS-Medium-Term Notes 20(20/23)	FR0013482858		GBP	1.700	1.700	%	100,9590	1.889.015,71	0,80
2,3750 % National Express Group PLC LS-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2081477817		GBP	700		%	96,0140	739.731,67	0,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,2500 % Pinewood FinCo PLC LS-Notes 2019(21/25) Reg.S	XS2052466815		GBP	700		%	98,9150	762.082,17	0,32
1,3750 % Procter & Gamble Co., The LS-Notes 2017(17/25)	XS1608101066		GBP	500		%	104,5810	575.525,28	0,24
1,7500 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV LS-Notes 2020(20/32) Reg.S	XS2177006983		GBP	500	500	%	104,3580	574.298,07	0,24
3,8750 % Talk Talk Telecom Group PLC LS-Bonds 2020(22/25)	XS2121167345		GBP	300	300	%	96,7780	319.550,50	0,14
4,8750 % Vodafone Group PLC LS-FLR Cap.Sec. 2018(25/78)	XS1888180996		GBP	400		%	104,3670	459.478,08	0,19
1,0800 % Yara International ASA NK-FLR Bonds 2017(22)	NO0010811979		NOK	5.000		%	99,6510	459.806,02	0,19
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	4.600		%	100,7490	4.127.402,59	1,74
5,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2013(19/Und.)	XS0876682666		USD	3.200		%	100,2250	2.856.303,16	1,21
3,7500 % Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU3149FAA76		USD	600		%	109,7930	586.683,88	0,25
3,5000 % KBC Ifirma S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	3.600		%	100,1310	3.210.327,29	1,35
5,2500 % Louis Dreyfus Company B.V. DL-Notes 2017(17/23)	XS1629414704		USD	500		%	99,7870	444.346,97	0,19
3,9490 % PhosAgro Bond Funding DAC DL-Ln Pt.Nts 18(23)Phos.Reg.S	XS1752568144		USD	1.100		%	103,9450	1.018.297,19	0,43
5,2500 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2016(21/Und.)	XS1426796477		USD	1.350	1.350	%	101,2730	1.217.602,97	0,51
2,7000 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG82016AP45		USD	1.200	1.200	%	103,0860	1.101.689,45	0,46
4,7500 % SSE PLC DL-FLR Notes 2017(22/77)	XS1572343744		USD	650		%	101,5960	588.123,08	0,25
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1194054166		USD	3.000		800 %	100,0180	2.672.253,64	1,13
2,3900 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-T. Nts 2020(20/30)RegS	US88032XAU81		USD	500	500	%	100,6210	448.060,74	0,19
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	4.000	4.000	CHF	328,3500	1.234.444,90	0,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	32.529.819,95	13,72
Verzinsliche Wertpapiere									
1,6250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/28)Reg.S	XS2083147343		EUR	500		300 %	95,6710	478.355,00	0,20
1,8750 % Arena Luxembourg Fin. SARL EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2111944133		EUR	700	700	%	91,5500	640.850,00	0,27
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538		EUR	1.000	1.000	%	93,3750	933.750,00	0,39
1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2080318053		EUR	500		%	96,1140	480.570,00	0,20
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316		EUR	200		300 %	100,8430	201.686,00	0,08
1,7500 % DXC Technology Co. EO-Notes 2018(18/26)	XS1883245331		EUR	600		%	98,5650	591.390,00	0,25
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048		EUR	800		%	98,8240	790.592,00	0,33
3,2480 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. 2019(25/Und.)	XS2010037765		EUR	800		%	95,6580	573.948,00	0,24
4,2500 % Huntsman International LLC EO-Notes 2016(16/25)	XS1395182683		EUR	600		%	106,3730	850.984,00	0,36
3,5000 % IQVIA Inc. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1492822033		EUR	600	600	%	101,8900	611.340,00	0,26
3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1888221261		EUR	600		%	102,3020	613.812,00	0,26
2,8750 % OI European Group B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2077666316		EUR	700		%	96,7660	677.362,00	0,29
2,5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	XS1433512891		EUR	900		%	100,3210	902.889,00	0,38
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255		EUR	700		%	99,9940	699.958,00	0,29
2,0000 % Q-Park Holding I B.V. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2115190451		EUR	600	600	%	93,0830	558.498,00	0,24
1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1635870923		EUR	700		%	86,8920	608.244,00	0,26
3,2500 % Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1221470972		EUR	900		%	99,5260	895.734,00	0,38
2,8750 % SPCM S.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1211105759		EUR	700		%	99,5000	696.500,00	0,29
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2080766475		EUR	900		%	94,3600	849.240,00	0,36
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526		EUR	600	600	%	95,8110	574.866,00	0,24
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890		EUR	600	600	%	94,6010	567.606,00	0,24
3,1250 % United Group B.V. EO-Bonds 2020(20/26)	XS2111946930		EUR	800	800	%	94,8410	758.728,00	0,32
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS2055079904		EUR	1.300		%	93,9810	1.221.753,00	0,52
3,3750 % Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2116386132		EUR	500	500	%	94,5060	472.530,00	0,20
2,2500 % Fiserv Inc. LS-Notes 2019(19/25)	XS1843433712		GBP	700		%	104,8890	808.108,35	0,34
2,9500 % AbbVie Inc. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU0029QAU05		USD	750		%	108,7250	726.221,22	0,31
3,0000 % Alcon Finance Corp. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU01386AB44		USD	1.300		%	106,1570	1.229.051,97	0,52
2,3000 % Amgen Inc. DL-Notes 2020(20/31)	US031162CW82		USD	1.500	1.500	%	104,0520	1.390.016,48	0,59
2,9000 % Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833DB33		USD	900		%	111,9010	896.922,12	0,38
5,5000 % Barry Callebaut Services N.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	BE6254003252		USD	500		%	108,0880	481.310,95	0,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
4,8750 % Berry Global Escrow Corp. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU0740VAA18		USD	800		%	101,3360	721.991,36	0,30
2,2500 % Biogen Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US09062XAH61		USD	600	600	%	101,2710	541.146,19	0,23
2,7000 % eBay Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US278642AW32		USD	1.000	1.000	%	105,8060	942.298,62	0,40
4,2000 % General Electric Co. 4,20% R.Non-Cum.Pfd Shs C	US369604BP74		USD	1.094		%	70,9280	691.056,08	0,29
3,5500 % Hasbro Inc. DL-Notes 2019(19/26)	US418056AY31		USD	900		%	105,1780	843.035,13	0,36
2,2000 % HP Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US40434LAA35		USD	700	700	%	103,3350	644.204,48	0,27
2,6250 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US713448EL82		USD	800		%	110,8450	789.740,39	0,33
3,6000 % SES S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USL8175MAB65		USD	700		%	102,5900	639.560,05	0,27
2,3000 % Stanley Black & Decker Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US854502AL57		USD	700	700	%	104,8600	653.711,54	0,28
1,1500 % Stryker Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US863667BA85		USD	500	500	%	100,6870	448.354,63	0,19
2,6000 % Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US883556BZ47		USD	500		%	108,3020	482.263,88	0,20
3,5500 % Zimmer Biomet Holdings Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US98956PAF99		USD	300		%	108,8690	290.873,22	0,12
Zertifikate									
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	2.837		EUR	1.078,1700	3.058.768,29	1,29
Neuemissionen						EUR		677.105,78	0,29
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,5000 % Comcast Corp. LS-Notes 2020(20/29)	XS2114853299		GBP	600	600	%	102,5330	677.105,78	0,29
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		372.078,67	0,16
Verzinsliche Wertpapiere									
2,1000 % Verizon Communications Inc. AD-Med.-Term Nts 2019(26)	AU3CB0268142		AUD	600		%	101,1130	372.078,67	0,16
Investmentanteile						EUR		33.693.193,28	14,21
Gruppeneigene Investmentanteile									
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	LU2012959479		ANT	2.000		EUR	910,6500	1.821.300,00	0,77
Gruppenfremde Investmentanteile									
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		ANT	9.171		EUR	68,2700	626.104,17	0,26
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	793	155	EUR	1.445,7600	1.146.487,68	0,48
ART Top 50 Convertibles UI Inhaber-Anteilsklasse I T	DE000A2DTNKO		ANT	3.550		EUR	1.013,4500	3.597.747,50	1,52
BNPP InstiCash-EUR 1D S.T VNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	47.835	24.011	EUR	138,4054	6.620.664,79	2,79
Capitulum Weltzins-Invest Unvnl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	25.300		EUR	88,6300	2.242.339,00	0,94
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	30.425	3.375	EUR	152,9000	4.651.982,50	1,96
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	5.095		EUR	101,4600	516.938,70	0,22
FS Exponential Technologies Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1575871618		ANT	920	920	EUR	1.126,2300	1.036.131,60	0,44
FS Exponential Technologies Namens-Anteile X EUR (INE)o.N.	LU1575872186		ANT	855	855	EUR	1.213,9600	1.037.935,80	0,44
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg. Shares (Acc.) o.N.	IE0005023910		ANT	20.000		EUR	135,9438	2.718.876,00	1,15
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class EUR o.N.	IE00B04NLM33		ANT	136.275		EUR	19,9932	2.724.573,33	1,15
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile	DE000A2H6764		ANT	22.000		EUR	97,1100	2.136.420,00	0,90
N.I.F.(L.)-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. I/A USD o.N.	LU0980583388		ANT	26.000		USD	121,6000	2.815.692,21	1,19
Summe Wertpapiervermögen						EUR		217.690.625,61	91,84

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Derivate								EUR	-2.975.715,62	-1,25
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	-4.236.154,50	-1,79
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Novartis AG PUT 78.00 18.12.2020	EUREX	-1.549.306	STK	-200		200	CHF	3,3300	-62.596,34	-0,03
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 60.00 18.12.2020	EUREX	-1.754.600	STK	-400		400	EUR	0,8800	-35.200,00	-0,02
AXA SA CALL 22.00 19.03.2021	EUREX	-2.047.320	STK	-1.100		1.100	EUR	0,4400	-48.400,00	-0,02
Bayer AG CALL 72.00 18.12.2020	EUREX	-1.973.700	STK	-300		300	EUR	3,4500	-103.500,00	-0,04
Continental AG CALL 84.00 18.09.2020	EUREX	-1.743.200	STK	-200		200	EUR	7,7100	-154.200,00	-0,07
Danone SA CALL 64.00 18.12.2020	EUREX	-3.201.120	STK	-520		520	EUR	1,8900	-98.280,00	-0,04
HeidelbergCement AG CALL 46.00 18.09.2020	EUREX	-2.281.920	STK	-480		480	EUR	4,6800	-224.640,00	-0,09
Henkel AG & Co KGaA CALL 84.00 18.12.2020 (VZ)	EUREX	-2.154.880	STK	-260		260	EUR	5,1400	-133.640,00	-0,06
Orange SA CALL 14.00 18.12.2020	EUREX	-1.064.500	STK	-1.000			EUR	0,0400	-4.000,00	0,00
SCOR SE CALL 30.00 18.12.2020	EUREX	-1.952.000	STK	-800		800	EUR	1,1400	-91.200,00	-0,04
Siemens AG CALL 92.00 18.12.2020	EUREX	-2.514.240	STK	-240		240	EUR	17,0200	-408.480,00	-0,17
Unilever NV CALL 48.00 18.12.2020	EUREX	-1.228.500	STK	-260		260	EUR	2,2700	-59.020,00	-0,02
AbbVie Inc PUT 75.00 15.01.2021	CBOE	-1.748.764	STK	-200		200	USD	2,9000	-51.654,27	-0,02
Alexion Pharmaceuticals Inc CALL 120.00 20.11.2020	CBOE	-1.399.439	STK	-140		140	USD	7,5000	-93.512,05	-0,04
Alexion Pharmaceuticals Inc PUT 90.00 20.11.2020	CBOE	-599.760	STK	-60		60	USD	3,2500	-17.366,52	-0,01
Alibaba Group Holding Ltd CALL 230.00 18.09.2020	CBOE	-1.921.005	STK	-100		100	USD	8,0300	-71.514,45	-0,03
Alphabet Inc PUT 1320.00 15.01.2021 (Cl. A)	CBOE	-1.894.354	STK	-15	15	30	USD	88,5500	-118.292,74	-0,05
Broadcom Inc CALL 290.00 18.12.2020	CBOE	-646.483	STK	-23	36	59	USD	45,5000	-93.200,34	-0,04
Chevron Corp PUT 75.00 15.01.2021	CBOE	-1.589.349	STK	-200		200	USD	6,0500	-107.761,50	-0,05
Cisco Systems Inc PUT 40.00 15.01.2021	CBOE	-623.057	STK	-150		150	USD	2,3100	-30.858,97	-0,01
Colgate-Palmolive Co CALL 72.50 20.11.2020	CBOE	-3.262.234	STK	-500		500	USD	4,3750	-194.816,76	-0,08
Facebook Inc CALL 240.00 15.01.2021	CBOE	-2.022.265	STK	-100		100	USD	19,5500	-174.110,52	-0,07
Gilead Sciences Inc PUT 70.00 20.11.2020	CBOE	-2.055.662	STK	-300		300	USD	3,9200	-104.733,49	-0,04
Medtronic PLC PUT 87.50 20.11.2020	CBOE	-1.633.344	STK	-200		200	USD	6,3500	-113.105,05	-0,05
MetLife Inc CALL 42.50 15.01.2021	CBOE	-1.788.841	STK	-550		550	USD	2,0650	-101.148,86	-0,04
Microsoft Corp CALL 190.00 18.09.2020	CBOE	-1.631.197	STK	-90		90	USD	19,7500	-158.302,53	-0,07
Microsoft Corp PUT 175.00 18.12.2020	CBOE	-906.221	STK	-50		50	USD	8,6000	-38.295,41	-0,02
NVIDIA Corp PUT 290.00 15.01.2021	CBOE	-1.691.722	STK	-50		50	USD	17,4750	-77.815,38	-0,03
Occidental Petroleum Corp CALL 17.50 20.11.2020	CBOE	-863.784	STK	-530		530	USD	4,0000	-188.805,27	-0,08
Rockwell Automation Inc CALL 190.00 18.12.2020	CBOE	-1.896.959	STK	-100		100	USD	36,7500	-327.292,16	-0,14
salesforce.com Inc CALL 175.00 20.11.2020	CBOE	-3.003.019	STK	-180		180	USD	23,5000	-376.719,95	-0,16
Starbucks Corp PUT 70.00 15.01.2021	CBOE	-1.310.772	STK	-200		200	USD	6,3000	-112.214,45	-0,05
Xilinx Inc CALL 85.00 18.12.2020	CBOE	-1.402.004	STK	-160		160	USD	18,3500	-261.477,49	-0,11
Aktienindex-Derivate								EUR	841.608,41	0,36
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
S&P 500 Index PUT 3000.00 20.11.2020	CBOE	13.805.450	STK	50	50		USD	189,0000	841.608,41	0,36

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Devisen-Derivate							EUR	418.830,47	0,18
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	3.286.909,65	CHF	-3.500.000,00	30.11.2020	-6.429,99	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	7.960.000,00	USD	-8.979.126,76	01.10.2020	-20.247,20	-0,01
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	14.000.000,00	USD	-15.730.092,00	21.09.2020	16.552,46	0,01
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	32.624.505,53	USD	-36.000.000,00	30.11.2020	672.674,69	0,28
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	15.474.550,00	EUR	-14.000.000,00	21.09.2020	-243.719,49	-0,10
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	21.194.608,27	8,94
Kassenbestände									
Verwahrstelle									
			AUD	7.211,45				4.422,82	0,00
			CHF	312.048,28				293.289,49	0,12
			EUR	11.935.638,21				11.935.638,21	5,04
			GBP	9.662,00				10.634,30	0,01
			NOK	265.187,42				24.472,36	0,01
			NZD	378,37				216,96	0,00
			TRY	1.093,94				142,11	0,00
			USD	9.825.826,82				8.750.792,02	3,69
Cash Collateral							EUR	175.000,00	0,07
Cash Collateral Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	175.000,00				175.000,00	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.236.200,67	0,52
Zinsansprüche									
			EUR	1.216.876,26				1.216.876,26	0,51
Dividendenansprüche									
			EUR	19.324,41				19.324,41	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-114.839,28	-0,05
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-80.489,16				-80.489,16	-0,03
Betreuungsgebühr									
			EUR	-10.411,86				-10.411,86	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung									
			EUR	-5.155,65				-5.155,65	0,00
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-7.605,48				-7.605,48	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung									
			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement									
			EUR	-5.592,62				-5.592,62	0,00
Prüfungskosten									
			EUR	-4.731,00				-4.731,00	0,00
Sonstige Kosten									
			EUR	-603,51				-603,51	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	237.030.879,65	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN P									
Anzahl Anteile							STK	2.738.431,468	
Anteilwert							EUR	86,56	

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 - ABSOLUTE RETURN

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,6305100	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0639600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9085700	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,8362000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7440000	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	7,6978000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1228500	= 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				
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	5.500	5.500
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	STK		40.000
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK		28.000
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK		130.000
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK		30.000
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK		14.000
Goodyear Tire & Rubber Co.,The Registered Shares o.N.	US3825501014	STK		100.000
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	10.500	10.500
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	3.000	3.000
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK		21.000
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	10.000	10.000
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK		12.000
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	27.500	27.500
ViacomCBS Inc. Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	STK		37.000
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK		698
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	8.000	8.000
Verzinsliche Wertpapiere				
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	XS1962513674	EUR		700
4,1500 % Anheuser-Busch InBev Ww Inc. DL-Notes 2019(19/25)	US03523TBX54	USD		300
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591	EUR		600
1,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2019(19/27)	FR0013460607	EUR		700
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008	EUR		300
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	XS1901137361	EUR		600
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1678966935	EUR		500
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR		600
0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	XS2050406094	EUR		800
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730	EUR		800
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914	EUR	500	500
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	PTEDPLOM0017	EUR	600	600
0,8750 % Elering A.S. EO-Bonds 2018(18/23)	XS1713464102	EUR		500
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750	EUR		700
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975	EUR		900
3,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011942283	EUR		500
1,3750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	FR0013310505	EUR		500
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR		400
0,6250 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2026/2026)	XS2084497705	EUR		800
0,3750 % Givaudan SA SF-Anl. 2018(25)	CH0407809760	CHF		700
1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1589806907	EUR		500
0,5000 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2019(2026/2027)	XS2047479469	EUR		700
1,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2031/2031)	DE000A2YN2V0	EUR		600
1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	XS1672151492	EUR		900
2,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(28)	DE000A19HCX8	EUR		700
4,0000 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2013(20)	XS1000918018	EUR		500
1,5000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS2020670936	EUR		1.200
1,4000 % Omnicom Finance Holdings PLC EO-Notes 2019(19/31)	XS2019815062	EUR		800
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517	EUR		800
1,8750 % PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617	EUR		600
1,5000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2019(19/49)	XS2049583789	EUR		400
1,0000 % Samhallsbyggnadsbol. I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2114871945	EUR	800	800
1,5000 % SEB S.A. EO-Notes 2017(17/24)	FR0013259116	EUR		800
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894	EUR		700

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461	EUR		500
5,1180 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1323897485	EUR		700
0,5000 % Solvay S.A. EO-Notes 2019(19/29)	BE6315847804	EUR		800
0,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2058556619	EUR		400
1,2890 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2018(18/23)	FR0013313186	EUR		600
7,1250 % UBS Group AG DL-FLR Bonds 2015(20/Und.)	CH0271428317	USD		3.000
4,1250 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US92343VDY74	USD		600
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806	EUR		4.000
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR		300
Zertifikate				
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK		75.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,0000 % 3M Co. DL-Notes 2019(19/25)	US88579YBH36	USD		1.000
2,3000 % Adobe Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US00724PAD15	USD	800	800
2,0500 % Air Products & Chemicals Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US009158BC97	USD	300	300
2,7500 % Booking Holdings Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US741503BB15	USD		500
0,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	XS2071622216	EUR		700
1,4500 % CyrusOne L.P./Finance Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2089972629	EUR	400	400
0,6250 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2100663579	EUR	500	500
4,6250 % Entertainment One Ltd. LS-Notes 2019(19/26) Reg.S *)	XS1843434520	GBP		450
4,2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 2015(20)	XS1213834978	USD		700
3,4000 % HP Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US40434LAC90	USD	500	500
0,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2049769297	EUR		500
4,2500 % Nestlé Holdings Inc. AD-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1045934293	AUD		550
3,1250 % RELX Capital Inc. DL-Notes 2013(13/22)	US758202AK13	USD		500
1,8750 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/23) Reg.S	XS2189592889	EUR	300	300
4,7500 % Total Capital Intl S.A. ND-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1116262277	NZD		700

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile A	DE000A1JSWP1	ANT	8.700	17.400
--	--------------	-----	-------	--------

Gruppenfremde Investmentanteile

AGIF-Allianz Credit Opportun. Inhaber-Anteile IT(EUR) o.N.	LU1505874849	ANT	3.890	7.780
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	ANT		160
ODDO BHF Money Market Inhaber-Anteile CI-EUR	DE000A0YCBR6	ANT		5.000
SSL-St.Street EUR Liquid.LVNAV Registered Shares Prem.Sh.o.N.	IE00BBT33858	ANT	2.445	4.890
Unilnstit.Convertibles Protect Act. au Port. LA EUR Dis. oN	LU2103221169	ANT	100.154	100.154
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU020066799	ANT		61.362

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	39.234.552,11	100,11
1. Investmentanteile	36.524.107,57	93,20
Euro	36.524.107,57	93,20
2. Bankguthaben	2.710.444,54	6,91
II. Verbindlichkeiten	-43.821,21	-0,11
III. Teilfondsvermögen	39.190.730,90	100,00

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

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	36.524.107,57	93,20	
Investmentanteile							EUR	36.524.107,57	93,20	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371		ANT	104			EUR	44.613,0700	4.626.098,76	11,80
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	44.300			EUR	104,9200	4.647.956,00	11,86
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	125.083			EUR	32,6750	4.087.087,02	10,43
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	160.563			EUR	27,2470	4.374.860,06	11,16
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	135.903			EUR	34,2250	4.651.280,18	11,87
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B02KXK85		ANT	20.261			EUR	101,6900	2.060.341,09	5,26
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	IE00B441G979		ANT	69.720			EUR	53,2680	3.713.844,96	9,48
L. I. Fd - L. PRI. UCITS ETF Act. Nom. EUR Dis. oN	LU1812091947		ANT	211.138			EUR	7,8080	1.648.565,50	4,20
Lyxor Dow Jones Ind.Aver.U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0007056841		ANT	11.219			EUR	229,4000	2.573.638,60	6,57
LYXOR EURO ST.50 (DR)UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0007054358		ANT	85.086			EUR	31,9050	2.714.668,83	6,93
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	101.305			EUR	14,0740	1.425.766,57	3,64
Summe Wertpapiervermögen							EUR	36.524.107,57	93,20	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.710.444,54	6,91	
Kassenbestände										
Verwahrstelle										
			EUR	2.710.444,48				2.710.444,48	6,91	
			GBP	0,05				0,06	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-43.821,21	-0,11	
Verwaltungsvergütung			EUR	-16.407,47				-16.407,47	-0,04	
Betreuungsgebühr			EUR	-11.505,97				-11.505,97	-0,03	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.312,60				-2.312,60	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.543,36				-2.543,36	-0,01	
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.693,36				-4.693,36	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-5.775,00				-5.775,00	-0,01	
Sonstige Kosten			EUR	-583,45				-583,45	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	39.190.730,90	100,00 1)	
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM P										
Anzahl Anteile							STK	315.511,322		
Anteilwert							EUR	124,21		

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 30.06.2020
0,9085700

= 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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Pictet-S.Term Em.Loc.Cur.Debt Namens-Anteile HP EUR o.N	LU0368004296	ANT		30.000
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	ANT		26.167

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	34.643.686,14	100,10
1. Aktien	11.558.339,75	33,40
Bundesrep. Deutschland	3.083.175,00	8,91
Frankreich	2.029.950,00	5,86
Großbritannien	365.330,58	1,06
Irland	163.334,37	0,47
Kanada	299.742,62	0,87
Schweiz	344.552,43	1,00
USA	5.272.254,75	15,23
2. Anleihen	9.012.710,25	26,04
< 1 Jahr	200.292,00	0,58
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.746.969,21	5,05
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.255.478,79	3,63
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.384.644,06	4,00
>= 10 Jahre	4.425.326,19	12,78
3. Zertifikate	2.524.487,00	7,29
Euro	2.524.487,00	7,29
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.366.127,15	3,95
Schweizer Franken	462.916,84	1,34
US-Dollar	903.210,31	2,61
5. Investmentanteile	7.099.710,30	20,51
Euro	4.083.970,96	11,80
US-Dollar	3.015.739,34	8,71
6. Derivate	-537.650,85	-1,55
7. Bankguthaben	3.532.761,78	10,21
8. Sonstige Vermögensgegenstände	87.200,76	0,25
II. Verbindlichkeiten	-33.475,97	-0,10
III. Teilfondsvermögen	34.610.210,17	100,00

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	31.561.374,45	91,19	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	21.033.966,84	60,77	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.500	800		CHF	104,7400	344.552,43	1,00
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.500	300		EUR	181,7600	272.640,00	0,79
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	5.250	1.450		EUR	49,8800	261.870,00	0,76
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	5.000			EUR	65,7900	328.950,00	0,95
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	1.500			EUR	101,9500	152.925,00	0,44
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	4.000			EUR	87,1600	348.640,00	1,01
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	6.500	2.300		EUR	36,1450	234.942,50	0,68
Danone S.A. Actions Port. EO-25	FR0000120644		STK	5.000	5.000		EUR	61,5600	307.800,00	0,89
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	5.000	900		EUR	76,3000	381.500,00	1,10
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	9.500			EUR	20,8750	198.312,50	0,57
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	550	90		EUR	390,5000	214.775,00	0,62
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.100			EUR	231,4000	254.540,00	0,73
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	35.000			EUR	10,6450	372.575,00	1,08
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	10.000	10.000		EUR	14,3980	143.980,00	0,42
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.300	4.300		EUR	90,6500	389.795,00	1,13
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.500	700		EUR	124,3200	435.120,00	1,26
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	3.500	500		EUR	98,8800	346.080,00	1,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.500	900		EUR	104,7600	366.660,00	1,06
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	3.000	600		EUR	82,0000	246.000,00	0,71
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB00002374006		STK	7.500	2.100		GBP	26,8150	221.350,58	0,64
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	225	50		USD	1.418,0500	284.153,05	0,82
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	2.900			USD	128,6600	332.291,94	0,96
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	3.800	1.000		USD	88,5700	299.742,62	0,87
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	4.000	1.000		USD	77,3000	275.370,71	0,80
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	12.500	2.500		USD	46,6400	519.214,50	1,50
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	7.500	7.500		USD	38,9800	260.364,25	0,75
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.000	500		USD	176,8300	314.966,38	0,91
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	10.000			USD	76,9400	685.220,64	1,98
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	6.500	1.500		USD	59,8300	346.346,35	1,00
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	3.000		2.000	USD	120,7700	322.669,99	0,93
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.500	500		USD	184,4700	246.430,96	0,71
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	2.000			USD	91,7000	163.334,37	0,47
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.400			USD	203,5100	434.985,97	1,26
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	4.600	4.600		USD	56,8600	232.939,40	0,67
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.300	600		USD	132,2600	270.915,97	0,78
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.000	2.000		USD	119,5700	212.975,91	0,61
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	10.000			USD	32,8500	292.559,11	0,84
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.400			USD	193,1700	240.849,62	0,70
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	700			%	96,0590	631.990,86	1,83
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	1.070	270		%	64,3500	647.153,09	1,87
0,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055		CHF	1.100	110	1.000	%	33,0000	341.178,24	0,99
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	500	500		%	104,5780	522.890,00	1,51
0,0463 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	500			%	68,1640	340.820,00	0,98
1,0530 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	500		750	%	62,0870	310.435,00	0,90
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	200			%	106,2840	212.568,00	0,61
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440		EUR	300	300		%	92,9120	278.736,00	0,81
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364		EUR	400	400		%	99,8620	399.448,00	1,15
1,1250 % B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23)	XS1664644710		EUR	200		300	%	101,0800	202.160,00	0,58
0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1715325665		EUR	200			%	102,2880	204.576,00	0,59

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	750		%	101,9340	829.977,21	2,40
0,0000 % Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S	XS2051667181		EUR	200		%	97,8420	195.684,00	0,57
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	300	300	%	107,8890	323.667,00	0,94
0,4240 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22)	FR0013216900		EUR	200		%	100,8510	201.702,00	0,58
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	200		%	106,3580	212.716,00	0,61
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	300	300	%	95,9610	287.883,00	0,83
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1388661651		EUR	200		%	100,1460	200.292,00	0,58
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233		EUR	200		%	103,5900	207.180,00	0,60
1,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2014(14/21)	FR0012173706		EUR	200		%	101,0620	202.124,00	0,58
1,1250 % SAP SE Med.Term Nts. v.2014(22/23)	DE000A13SL26		EUR	200		%	102,8420	205.684,00	0,59
0,7500 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(22)	XS1285867419		EUR	300		%	102,4940	307.482,00	0,89
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	400		%	104,1100	416.440,00	1,20
5,0000 % EFG International (GG) Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1591573180		USD	1.000		%	99,2650	884.045,06	2,55
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	500	500	%	100,1310	445.878,79	1,29
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genüßscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.500	200	CHF	328,3500	462.916,84	1,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.089.197,31	6,04
Zertifikate									
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.100		EUR	1.078,1700	1.185.987,00	3,43
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	815		USD	1.244,3800	903.210,31	2,61
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.338.500,00	3,87
Zertifikate									
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599787487		STK	1.000		EUR	1.338,5000	1.338.500,00	3,87
Investmentanteile							EUR	7.099.710,30	20,51
Gruppenfremde Investmentanteile									
ART Top 50 Convertibles UI Inhaber-Anteilsklasse I T	DE000A2DTNKO		ANT	205		EUR	1.013,4500	207.757,25	0,60
BNPP InstiCash-EUR 1D S.T.VNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	1.083	1.083	EUR	138,4054	149.945,60	0,43
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	5.106		EUR	152,9000	780.707,40	2,26
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	4.978		EUR	101,4600	505.067,88	1,46
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile	DE000A2H6764		ANT	17.100		EUR	97,1100	1.660.581,00	4,80
Unilnstit.Convertibles Protect Act. au Port. LA EUR Dis. oN	LU2103221169		ANT	17.213	17.213	EUR	45,3100	779.911,83	2,25
BNPP InstiCash USD 1D S.T.VNAV Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0090884072		ANT	11.911	2.519	5.047 USD	158,8849	1.685.454,64	4,87
Fidelity Instl Liq. Fd-USD Fd Registered Units A (Acc.) o.N.	IE0003323619		ANT	82		44 USD	18.160,6100	1.330.284,70	3,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR	31.561.374,45	91,19

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Derivate							EUR	-537.650,85	-1,55	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-760.071,02	-2,19	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Anheuser-Busch InBev SA/NV PUT 72.00 18.12.2020	EUREX	-219.325	STK	-50			EUR	28,7800	-143.900,00	-0,42
AXA SA PUT 24.00 18.12.2020	EUREX	-232.650	STK	-125		125	EUR	6,4200	-80.250,00	-0,23
Bayer AG CALL 76.00 18.12.2020	EUREX	-328.950	STK	-50			EUR	2,3000	-11.500,00	-0,03
Capgemini SE CALL 100.00 19.03.2021	EUREX	-152.925	STK	-15		15	EUR	13,0900	-19.635,00	-0,06
Continental AG CALL 80.00 18.12.2020	EUREX	-348.640	STK	-40		40	EUR	12,8500	-51.400,00	-0,15
Danone SA CALL 68.00 19.03.2021	EUREX	-307.800	STK	-50		50	EUR	1,3200	-6.600,00	-0,02
Fresenius SE & Co KGaA PUT 46.00 18.12.2020	EUREX	-330.900	STK	-75		75	EUR	5,3400	-40.050,00	-0,11
Kering SA PUT 560.00 18.09.2020	EUREX	-242.125	STK	-5		5	EUR	84,7400	-42.370,00	-0,12
Orange SA CALL 15.00 18.09.2020	EUREX	-372.575	STK	-350			EUR	0,0100	-350,00	0,00
Royal Dutch Shell PLC CALL 20.00 18.06.2021	EUREX	-143.980	STK	-100		100	EUR	0,3300	-3.300,00	-0,01
AbbVie Inc PUT 75.00 15.01.2021	CBOE	-218.596	STK	-25		25	USD	2,9000	-6.456,78	-0,02
Alexion Pharmaceuticals Inc PUT 100.00 15.01.2021	CBOE	-299.880	STK	-30		30	USD	7,2000	-19.236,76	-0,05
Broadcom Inc PUT 300.00 15.01.2021	CBOE	-281.079	STK	-10		10	USD	30,5500	-27.207,55	-0,08
Cisco Systems Inc PUT 43.00 15.01.2021	CBOE	-207.686	STK	-50		50	USD	3,3000	-14.694,75	-0,04
Facebook Inc PUT 210.00 18.09.2020	CBOE	-303.340	STK	-15		15	USD	10,0400	-13.412,30	-0,04
Gilead Sciences Inc CALL 75.00 15.01.2021	CBOE	-685.221	STK	-100		100	USD	8,1000	-72.137,86	-0,21
International Business Machine CALL 150.00 15.01.2021	CBOE	-322.670	STK	-30	20	50	USD	1,8400	-4.916,06	-0,01
Medtronic PLC PUT 87.50 20.11.2020	CBOE	-204.168	STK	-25		25	USD	6,3500	-14.138,13	-0,04
Medtronic PLC PUT 90.00 20.11.2020	CBOE	-326.669	STK	-40		40	USD	7,4000	-26.361,49	-0,08
Microsoft Corp PUT 160.00 18.12.2020	CBOE	-271.866	STK	-15		15	USD	4,8000	-6.412,25	-0,02
NVIDIA Corp PUT 280.00 15.01.2021	CBOE	-338.344	STK	-10		10	USD	14,9250	-13.292,07	-0,04
Sealed Air Corp CALL 30.00 16.10.2020	CBOE	-292.559	STK	-100		100	USD	5,0000	-44.529,55	-0,13
Starbucks Corp PUT 70.00 15.01.2021	CBOE	-163.846	STK	-25		25	USD	6,3000	-14.026,81	-0,04
Walt Disney Co/The PUT 140.00 15.01.2021	CBOE	-297.929	STK	-30		30	USD	31,4000	-83.893,66	-0,24
Aktienindex-Derivate							EUR	117.825,18	0,34	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
S&P 500 Index PUT 3000.00 20.11.2020	CBOE	1.932.763	STK	7	7		USD	189,0000	117.825,18	0,34
Devisen-Derivate							EUR	104.594,99	0,30	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	4.981.139,59	USD	-5.500.000,00	30.11.2020	99.609,88	0,29	
			EUR	582.689,46	USD	-650.000,00	30.09.2020	4.985,11	0,01	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	3.532.761,78	10,21
Kassenbestände							EUR	3.532.761,78	10,21
Verwahrstelle									
			CAD	700,57				458,14	0,00
			CHF	132.804,28				124.820,75	0,36
			EUR	1.553.439,83				1.553.439,83	4,49
			GBP	4.871,26				5.361,46	0,02
			NZD	0,45				0,26	0,00
			USD	2.075.791,84				1.848.681,34	5,34
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	87.200,76	0,25
Zinsansprüche			EUR	81.376,13				81.376,13	0,23
Dividendenansprüche			EUR	5.824,63				5.824,63	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-33.475,97	-0,10
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.083,11				-19.083,11	-0,06
Betreuungsgebühr			EUR	-2.303,19				-2.303,19	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.818,26				-1.818,26	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.109,56				-1.109,56	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.999,86				-3.999,86	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.731,00				-4.731,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-305,99				-305,99	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	34.610.210,17	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL P									
Anzahl Anteile							STK	223.050,000	
Anteilwert							EUR	155,17	

Fußnoten:

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5291500	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0639600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9085700	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7440000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1228500	= 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				
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	STK		5.000
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK		2.200
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085	STK		3.000
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK		200
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK		30.000
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	700	3.000
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084	STK		1.500
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	1.300	4.000
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK		16.000
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK		10.000
New Jersey Resources Corp. Registered Shares DL 2,50	US6460251068	STK		3.600
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	1.000	3.500
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK		15.000
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	600	2.500
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.500	10.000
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK		1.800
Verzinsliche Wertpapiere				
0,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1396830058	EUR		200
0,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1403263723	EUR		200
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27)	XS1960678255	EUR		500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. oN	LU0909725706	ANT		4.613
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799	ANT		10.546

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.183.168,09	101,92
1. Aktien	9.209.339,72	92,18
Bermuda	311.623,85	3,12
Bundesrep. Deutschland	379.200,00	3,79
Frankreich	382.500,00	3,83
Kaimaninseln	1.550.195,27	15,52
Kanada	861.160,49	8,62
Niederlande	388.650,00	3,89
Schweden	693.520,47	6,94
USA	4.642.489,64	46,47
2. Anleihen	222.270,00	2,22
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	222.270,00	2,22
3. Bankguthaben	747.155,16	7,48
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.403,21	0,04
II. Verbindlichkeiten	-192.205,52	-1,92
III. Teilfondsvermögen	9.990.962,57	100,00

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	9.431.609,72	94,40	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	8.473.294,96	84,81	
Aktien										
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076		STK	460	1.120	1.330	CAD	1.289,7700	387.989,54	3,88
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	300	300		EUR	1.295,5000	388.650,00	3,89
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	8.000	38.533	30.533	EUR	47,4000	379.200,00	3,80
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01	BMG0171K1018		STK	120.000	120.000		HKD	22,6000	311.623,85	3,12
Meituan Dianping Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041		STK	19.000	19.000		HKD	171,9000	375.293,01	3,76
Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267		STK	6.400	6.400		SEK	555,6000	339.975,71	3,40
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085		STK	34.500	76.000	81.000	USD	15,4000	473.170,95	4,74
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035		STK	3.950	3.950		USD	86,9500	305.875,67	3,06
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	900	900		USD	405,4000	324.941,00	3,25
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK	2.700	2.700		USD	172,2100	414.095,38	4,15
Fastly Inc. Registered Shs Cl.A DL-,00002	US31188V1008		STK	7.500	7.500		USD	85,1300	568.620,03	5,69
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	5.400	5.400		USD	64,2100	308.798,15	3,09
Novavax Inc. Registered Shares DL -,01	US6700024010		STK	7.300	7.300		USD	83,3500	541.884,49	5,42
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.000	2.885	3.285	USD	379,9100	338.344,39	3,39
Overstock.com Inc. Registered Shares DL -,01	US6903701018		STK	15.800	15.800		USD	28,4300	400.048,09	4,00
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028		STK	5.000	5.000		USD	85,8400	382.241,62	3,83
Quidel Corp. Registered Shares DL -,001	US74838J1016		STK	1.950	3.750	1.800	USD	223,7400	388.558,58	3,89
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADR)/1 DL-,0005	US81141R1005		STK	4.700	15.250	10.550	USD	107,2400	448.882,75	4,49
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021		STK	1.950	3.750	1.800	USD	219,4200	381.056,24	3,81
Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADR)/1 o.N.	US98887Q1040		STK	4.700	14.900	10.200	USD	82,1300	343.777,89	3,44
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	1.500	1.500		USD	253,5400	338.700,63	3,39
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	3.400	3.400		USD	109,5000	331.566,99	3,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	958.314,76	9,59	
Aktien										
Carbios S.A. Actions au Porteur EO -,70	FR0011648716		STK	18.000	18.000		EUR	21,2500	382.500,00	3,83
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815		STK	12.100	47.100	35.000	SEK	305,6000	353.544,76	3,54
Verzinsliche Wertpapiere										
5,3750 % Lang & Cie. Real Estate Bet. Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2NB8U6		EUR		239		%	93,0000	222.270,00	2,22
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.431.609,72	94,40	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	747.155,16	7,48	
Kassenbestände										
Verwahrstelle							EUR	747.155,16	7,48	
			EUR	747.168,24				747.168,24	7,48	
			SEK	-74,35				-7,11	0,00	
			USD	-6,70				-5,97	0,00	

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	4.403,21			EUR	4.403,21	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.196,64			EUR	-192.205,52	-1,92
Performancegebühr			EUR	-171.359,56				-9.196,64	-0,09
Betreuungsgebühr			EUR	-2.000,00				-171.359,56	-1,71
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.794,29				-2.000,00	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.794,29	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-1.065,00	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.249,03				-125,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-4.600,00				-1.249,03	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-816,00				-4.600,00	-0,05
								-816,00	-0,01
							EUR	9.990.962,57	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - CONCEPT A									
Anzahl Anteile							STK	19.909,180	
Anteilwert							EUR	407,64	
MULTI-AXXION - CONCEPT B									
Anzahl Anteile							STK	47.760,768	
Anteilwert							EUR	39,26	

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 - CONCEPT

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 30.06.2020 1,5291500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,7028000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4591000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1228500	= 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				
AB Science S.A. Actions au Port. EO -,01	FR0010557264	STK	63.066	63.066
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	11.300	17.300
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076	STK	2.000	2.000
Altice Europe N.V. Aandelen aan tonder A EO -,01	NL0011333752	STK	44.500	44.500
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	272	402
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	10.000	10.000
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089	STK		1.900
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK		30.000
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK		930
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK		2.240
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK		1.100
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	2.000	2.000
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK		2.000
CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1	PLOPTTC00011	STK	3.400	3.400
China Meidong Auto Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG211921021	STK	210.000	210.000
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	2.835	2.835
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK		2.500
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	3.250	3.250
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE00008232125	STK	34.000	34.000
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	1.600	1.600
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	6.300	6.300
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	1.300	1.300
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK		1.200
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.850	1.850
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK		1.600
Five9 Inc. Registered Shares DL -,01	US3383071012	STK	6.400	10.850
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359	STK	835	835
GDS Holdings Ltd Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/8 o.N	US36165L1089	STK	10.400	10.400
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK		1.215
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	12.900	12.900
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	850	850
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	48.750	48.750
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK		600
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK		1.255
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK		2.045
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK		3.400
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027	STK	1.670	1.670
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	650	650
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	4.900	4.900
Nio Inc. Reg.Shares(spon.ADRs)DL-,00025	US62914V1061	STK	56.000	56.000
Novocure Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BYSS4X48	STK		2.800
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	1.350	1.350
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	950	950
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	7.500	7.500
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	16.850	16.850
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	4.800	4.800
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	10.600	10.600
TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADR)1/3o.N.	US8740801043	STK	7.300	12.100
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	STK	2.150	2.150
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK		6.200
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	1.925	1.925
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	18.100	18.100

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	450	2.825
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	1.500	1.500
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	1.100	1.100
Vow ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010708068	STK	81.422	81.422
Verzinsliche Wertpapiere				
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.172 v.2015(20)	DE0001141729	EUR	6.900	6.900
Zertifikate				
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	5.800	5.800
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4RZ9	ANT	9.200	9.200
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B3WJKG14	ANT	122.800	187.300
SPDR Bloom.Barc.Gl.Ag.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B43QJJ40	ANT	23.300	23.300

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. Juni 2020

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.

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

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.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Aufteilung der Kosten

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

j) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Bewertung der Terminkontrakte

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

m) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

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

n) Gründungskosten

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

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

o) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

p) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln des Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten aufgrund der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („EMIR-Verordnung“) zu stellenden Sicherheiten („Cash Collateral“) sowie die zu leistenden Variation Margin-Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben verändert sich daher um die als Cash Collateral und als Variation Margin verbuchten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben beläuft sich nach Berücksichtigung des Cash Collaterals und der Variation Margin daher auf die folgenden Beträge:

MULTI-AXXION – RCS UNIVERSAL	EUR	2.637.259,40
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN	EUR	21.019.608,27

q) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2020 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.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

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

Für die Teilfonds MULTI-AXXION – 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 – RCS Universal, MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN, MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM und MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL betragen diese Verwaltungsgebühren maximal 3,50% p.a.

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

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

Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Währung	Bezeichnung	Verwaltungs- vergütungssatz
EUR	Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile A	1,195%
EUR	FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	0,28%

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

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

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände 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 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.771
davon variable Vergütung:	TEUR 210
Gesamtsumme:	TEUR 2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.354
davon Führungskräfte:	TEUR 1.354

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

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Diem Client Partner AG, die Zantke & Cie. Asset Management GmbH, die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH, die Altrafin Advisory GmbH, die FAM Frankfurt Asset Management AG und die Rosenberger, Langer & Cie. Capital Management GmbH ausgelagert.

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

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	13.299 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	10.128 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	3.171 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	75

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Diem Client Partner AG: gemäß Auskunft der Diem Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2018; Zantke & Cie. Asset Management GmbH: gemäß Auskunft der Zantke & Cie. Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2018; Rothschild & Co. Vermögensverwaltung GmbH: Vergütungsbericht der Rothschild Vermögens-GmbH für das Geschäftsjahr 2018; Altrafin Advisory GmbH: gemäß Auskunft der Altrafin Advisory AG für das Geschäftsjahr 2018, FAM Frankfurt Asset Management AG: für die FAM Frankfurt Asset Management AG können keine Angaben zur Vergütung für das zurückliegende Geschäftsjahr angegeben werden da die Gesellschaft neu gegründet wurde und keine geprüften Angaben zur Vergütung vorliegen; Rosenberger, Langer & Cie.: gemäß Auskunft der Rosenberger, Langer & Cie. für das Geschäftsjahr 2018.

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

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

Erläuterung 9 – Weitere Informationen

Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 24. Januar 2020 wurde die Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. von einer monistischen Struktur auf eine dualistische Struktur umgestellt. An die Stelle der bisherigen Organe „Geschäftsführung“ und „Verwaltungsrat“ treten seither die Gremien „Vorstand“ und „Aufsichtsrat“. Die bisherigen Verwaltungsräte Martin Stürner und Constanze Hintze bilden zusammen mit Dr. Burkhard Wittek den Aufsichtsrat. Zum Vorstand der Axxion S.A. wurden Thomas Amend, bisher Verwaltungsrat und zukünftig Vorstandsvorsitzender, Pierre Girardet und Stefan Schneider bestellt.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

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

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den MULTI-AXXION auswirken.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des MULTI-AXXION und seiner Teilfonds sichergestellt ist.