

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2021**

# **MULTI STRUCTURE FUND**

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 K261

**Verwaltungsgesellschaft**

The logo for AXXION S.A. features a stylized yellow and orange curved line above the company name. The word "AXXION" is in a bold, sans-serif font, followed by "S.A." in a smaller font.

**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

<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen .....</b>	<b>4</b>
<b>MULTI STRUCTURE FUND .....</b>	<b>6</b>
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht.....</i>	<i>6</i>
<b>MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global .....</b>	<b>7</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>7</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>8</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze .....</i>	<i>11</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes getätigte Geschäfte .....</i>	<i>12</i>
<b>MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator .....</b>	<b>13</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>13</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>14</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes getätigte Geschäfte .....</i>	<i>15</i>
<b>MULTI STRUCTURE FUND - CONTIOMAGUS.....</b>	<b>16</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>16</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>17</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze .....</i>	<i>21</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes getätigte Geschäfte .....</i>	<i>22</i>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht .....</b>	<b>23</b>

## **Management und Verwaltung**

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER  Eigenkapital per 31. Dezember 2020 EUR 3.194.931
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b>	
<b>Vorsitzender</b>	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
<b>Mitglieder</b>	Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN  Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft</b>	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
<b>Abschlussprüfer</b>	KPMG Luxembourg, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBURG
<b>Verwahrstelle</b>	Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG

**MULTI STRUCTURE FUND  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

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

**Portfolioverwalter**

für den Teilfonds  
MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global

TOP Vermögen AG  
Maximilianstraße 4b  
D-82319 STARNBERG

für den Teilfonds  
MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator

TAM AG  
Hauptstraße 53  
D-25462 RELINGEN

für den Teilfonds  
MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS

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

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

**Anlageberater**

für den Teilfonds  
MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS

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

Segment 4:  
Sparkasse Pforzheim Calw  
Poststraße 3  
D-75172 PFORZHEIM

**MULTI STRUCTURE FUND**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**Vertriebsstelle**

für den Teilfonds  
MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator

4D Asset-Oszillator  
Basler Straße 115  
D-79115 FREIBURG

**Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg:

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

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland:

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

## **Allgemeine Informationen**

Der Investmentfonds MULTI STRUCTURE FUND (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) 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. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global in EUR  
(im Folgenden „INVESTTOR SRI Global“ genannt)

MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator in EUR  
(im Folgenden „4D Asset-Oszillator“ genannt)

MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS in EUR  
(im Folgenden „CONTIOMAGUS“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Fondswährung lautet auf EUR.

Die Anteilwertberechnung erfolgt separat für jeden Teilfonds. Der Anteilwert 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 des Verkaufsprospekts des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen. Für den Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS erfolgt die Bewertung an jedem Freitag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. Dezember.

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 2009. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2009 und der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. Juni 2009 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.

**MULTI STRUCTURE FUND  
Investmentfonds (F.C.P.)**

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](http://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](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://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](http://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](http://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.

Die Performance der letzten zehn Jahre der jeweiligen Teilfonds kann – soweit verfügbar – den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) entnommen werden.

**MULTI STRUCTURE FUND**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**MULTI STRUCTURE FUND**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>48.554.833,07</b>	<b>100,24</b>
1. Aktien	18.484.980,60	38,16
Bermuda	101.214,57	0,21
Bundesrep. Deutschland	4.157.148,50	8,58
Dänemark	742.038,84	1,53
Frankreich	1.988.460,00	4,11
Großbritannien	881.505,74	1,82
Irland	942.475,71	1,95
Italien	61.621,00	0,13
Japan	900.004,49	1,86
Kanada	267.004,05	0,55
Luxemburg	50.250,00	0,10
Niederlande	592.345,00	1,22
Schweden	423.477,33	0,87
Schweiz	1.169.801,01	2,42
Singapur	71.836,38	0,15
Spanien	276.520,00	0,57
Südkorea	205.500,00	0,42
Taiwan	230.049,66	0,47
USA	5.423.728,32	11,20
2. Anleihen	11.169.513,62	23,06
< 1 Jahr	370.458,00	0,77
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	675.367,18	1,39
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	495.238,00	1,02
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.645.062,23	3,40
>= 10 Jahre	7.983.388,21	16,48
3. Zertifikate	1.053.529,36	2,18
Euro	1.053.529,36	2,18
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.110.627,30	2,29
Euro	168.546,04	0,35
Schweizer Franken	397.514,21	0,82
US-Dollar	544.567,05	1,12
5. Investmentanteile	14.761.392,02	30,47
Euro	13.291.698,28	27,44
US-Dollar	1.469.693,74	3,03
6. Derivate	-91.017,67	-0,19
7. Bankguthaben	1.922.900,79	3,97
8. Sonstige Vermögensgegenstände	142.907,05	0,30
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-118.396,17</b>	<b>-0,24</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>48.436.436,90</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.677.822,22</b>	<b>100,19</b>
1. Aktien	9.183.008,84	86,16
Bermuda	101.214,57	0,95
Bundesrep. Deutschland	2.101.414,00	19,72
Dänemark	742.038,84	6,96
Frankreich	662.170,00	6,21
Großbritannien	619.360,71	5,81
Irland	467.234,13	4,38
Italien	61.621,00	0,58
Japan	900.004,49	8,45
Luxemburg	50.250,00	0,47
Niederlande	331.615,00	3,11
Schweden	190.946,71	1,79
Schweiz	617.008,66	5,79
Singapur	71.836,38	0,68
Spanien	276.520,00	2,59
Südkorea	205.500,00	1,93
Taiwan	230.049,66	2,16
USA	1.554.224,69	14,58
2. Anleihen	287.424,00	2,70
< 1 Jahr	200.584,00	1,88
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	86.840,00	0,82
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	168.546,04	1,58
Euro	168.546,04	1,58
4. Derivate	-80.277,00	-0,75
5. Bankguthaben	1.114.755,03	10,46
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4.365,31	0,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-19.854,81</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>10.657.967,41</b>	<b>100,00</b>

**MULTI STRUCTURE FUND**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.638.978,88</b>	<b>90,44</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.638.977,88</b>	<b>90,44</b>	
<b>Aktien</b>										
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	3.800			CHF	87,0000	301.634,08	2,83
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.000	3.000		CHF	115,2200	315.374,58	2,96
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	175	60		DKK	18.025,0000	424.197,50	3,98
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	5.000			DKK	472,7000	317.841,34	2,98
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	720			EUR	210,3000	151.416,00	1,42
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	3.000	1.000		EUR	59,3200	177.960,00	1,67
Avantium N.V. Bearer Shares EO-,10	NL0012047823		STK	6.500			EUR	4,7900	31.135,00	0,29
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	1.800	1.800		EUR	51,2100	92.178,00	0,86
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	2.500			EUR	52,8700	132.175,00	1,24
Borussia Dortmund GmbH&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493092		STK	12.000			EUR	6,2150	74.580,00	0,70
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1		STK	12.000	12.000		EUR	10,8200	129.840,00	1,22
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	14.000	4.000		EUR	17,8120	249.368,00	2,34
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	8.000			EUR	15,9400	127.520,00	1,20
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	6.000			EUR	10,2700	61.620,00	0,58
Ericss. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	4.500			EUR	10,6120	47.754,00	0,45
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	2.800	2.800		EUR	70,0400	196.112,00	1,84
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	1.400			EUR	102,2000	143.080,00	1,34
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	2.000			EUR	96,1000	192.200,00	1,80
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	1.300	1.300		EUR	117,8000	153.140,00	1,44
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	17.000		3.000	EUR	11,5400	196.180,00	1,84
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	1.000			EUR	97,0000	97.000,00	0,91
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	1.000			EUR	157,4000	157.400,00	1,48
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	1.500		1.100	EUR	64,8000	97.200,00	0,91
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.100		400	EUR	161,7000	177.870,00	1,67
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	30.000			EUR	6,9700	209.100,00	1,96
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	3.000	3.000		EUR	36,9500	110.850,00	1,04
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	2.800	600		EUR	113,4000	317.520,00	2,98
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	1.000			EUR	50,2500	50.250,00	0,47
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018		STK	150			EUR	1.370,0000	205.500,00	1,93
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115		STK	3.500			EUR	28,1600	98.560,00	0,92
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	7.500			EUR	28,3300	212.475,00	1,99
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BHP03Z91		STK	8.000	8.000		GBP	21,3000	198.562,06	1,86
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	2.928			GBP	73,6800	251.389,63	2,36
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	2.000			GBP	59,4900	138.643,86	1,30
Tesco PLC Registered Shs LS-.0633333	GB00BLGZ9862		STK	11.842	11.842	0	GBP	2,2295	30.765,16	0,29
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	900			JPY	26.795,0000	183.262,41	1,72
Mitsubishi Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3902400005		STK	10.000			JPY	1.612,5000	122.539,71	1,15
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008		STK	2.500	2.500		JPY	5.720,0000	108.670,87	1,02
Panasonic Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000		STK	24.000			JPY	1.285,5000	234.455,51	2,20
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	1.000			JPY	26.350,0000	200.243,18	1,88
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	10			JPY	3.719,0000	282,62	0,00
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003		STK	9.000			JPY	739,1000	50.550,19	0,47
Ericss. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	13.500			SEK	107,5600	143.192,71	1,34
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496		STK	50.000			SGD	2,2900	71.836,38	0,67
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	90			USD	2.506,3200	190.257,09	1,79
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012		STK	1.000			USD	208,6900	176.020,58	1,65
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.300			USD	277,9200	304.736,84	2,86
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027		STK	2.400			USD	132,6700	268.562,75	2,52
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg.Shs(spon.GDRs Reg S)/1TA10	US4380908057		STK	12.936			USD	8,0800	88.160,32	0,83
Mandarin Oriental Intl Ltd. Registered Shares DL -,05	BMG578481068		STK	60.000			USD	2,0000	101.214,57	0,95
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.000	1.000		USD	124,1300	314.094,13	2,95

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**MULTI STRUCTURE FUND**  
Investmentfonds (F.C.P.)

**MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625	US5949181045		STK	1.000		USD	270,9000	228.491,90	2,14
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.200		USD	134,9300	136.568,83	1,28
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.400	1.400	USD	120,1600	141.889,34	1,33
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	1.000	1.000	USD	141,0200	118.943,99	1,12
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	4.500		USD	34,4200	130.642,71	1,23
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.19(21)	DE0001104784		EUR	200		%	100,2920	200.584,00	1,88
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	100	100	%	86,8400	86.840,00	0,81
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	530		EUR	318,0114	168.546,04	1,58
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>									
						EUR		1,00	0,00
<b>Aktien</b>									
Bio-on S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005056236		STK	1.000		EUR	0,0010	1,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
						EUR		9.638.978,88	90,44
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>									
						EUR		-80.277,00	-0,75 <sup>2)</sup>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>									
Air Liquide SA PUT 140.00 17.12.2021	EUREX	-147.660	STK	-10		EUR	4,3200	-4.320,00	-0,04
BNP Paribas SA CALL 56.00 17.09.2021	EUREX	-132.175	STK	-25		EUR	1,4100	-3.525,00	-0,03
CompuGroup Medical SE & Co Kga PUT 80.00 17.12.2021	EUREX	-79.260	STK	-12		EUR	14,9800	-17.976,00	-0,17
HeidelbergCement AG CALL 72.00 17.09.2021	EUREX	-202.552	STK	-28		EUR	3,5000	-9.800,00	-0,09
Merck KGaA CALL 136.00 17.09.2021	EUREX	-177.870	STK	-11		EUR	26,2600	-28.886,00	-0,27
RWE AG PUT 30.00 17.12.2021	EUREX	-122.240	STK	-40		EUR	1,8300	-7.320,00	-0,07
Symrise AG PUT 120.00 17.12.2021	EUREX	-117.500	STK	-10		EUR	8,4500	-8.450,00	-0,08
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>									
						EUR		1.114.755,03	10,46
<b>Kassenbestände</b>									
Verwahrstelle						EUR		1.114.755,03	10,46
			EUR	1.113.933,98				1.113.933,98	10,45
			GBP	704,60				821,05	0,01
			SEK	-0,02				0,00	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	129,78		EUR		129,78	0,00
Dividendenansprüche			EUR	4.235,53				4.235,53	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**MULTI STRUCTURE FUND**  
Investmentfonds (F.C.P.)

**MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-19.854,81</b>	<b>-0,19</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.838,60				-8.838,60	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-2.000,00				-2.000,00	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.353,54				-1.353,54	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.332,42				-1.332,42	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.709,25				-4.709,25	-0,05
Sonstige Kosten			EUR	-306,00				-306,00	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.657.967,41</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global P</b>									
Anzahl Anteile							STK	104.779,000	
Anteilwert							EUR	90,69	
<b>MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global A</b>									
Anzahl Anteile							STK	12.711,000	
Anteilwert							EUR	90,90	

**Fußnoten:**

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

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



**MULTI STRUCTURE FUND**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global**

**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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Drilling Company of 1972, The Navne-Aktier DK 10	DK0061135753	STK		1.730
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	800	2.800
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK		4.500
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	STK		4.000
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK		15.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
2,1250 % TUI AG FLR-Anleihe v.16(16/21) Reg.S	XS1504103984	EUR		100
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Anrechte 19.04.2021	US8336361113	STK	745	745

**MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>4.968.093,18</b>	<b>101,47</b>
1. Investmentanteile	4.761.688,96	97,25
Euro	4.761.688,96	97,25
2. Bankguthaben	206.404,22	4,22
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-71.929,45</b>	<b>-1,47</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>4.896.163,73</b>	<b>100,00</b>

**MULTI STRUCTURE FUND**  
Investmentfonds (F.C.P.)

**MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							EUR	<b>4.761.688,96</b>	<b>97,25</b>	
<b>Investmentanteile</b>							EUR	<b>4.761.688,96</b>	<b>97,25</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
BNP Paribas Cons.Innovators Act. Nom. I Cap o.N.	LU0823412183		ANT	1.187			EUR	417,0000	494.979,00	10,11
D&R Globalance ZukunftsAktien Inhaber-Anteile I	DE000A2DHT58		ANT	2.410			EUR	151,4300	364.946,30	7,45
DWS I.-Invest Smart I. Techno. Act. au Port. TFC EUR Acc. oN	LU1980276692		ANT	3.013			EUR	146,1400	440.319,82	8,99
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37		ANT	2.358			EUR	149,3900	352.261,62	7,20
Jupiter Gl.-J.Gl Ecology Gwth Namens-Ant.D EUR A Inc.Dis. oN	LU1074971612		ANT	26.867			EUR	18,3400	492.740,78	10,06
M+G(L)IF1-M+G(L)Gl.Lstd Infra. Act.Nom. EUR L Acc.(INE) o.N.	LU1665238181		ANT	31.585			EUR	14,9605	472.527,39	9,65
NN (L)-Health & Well-being Act. Nom. I Cap.EUR o.N.	LU0341736139		ANT	29			EUR	12.383,1500	359.111,35	7,33
Pictet - Timber Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0340558823		ANT	1.702			EUR	233,8800	398.063,76	8,13
UniSector: HighTech Inhaber-Anteile A o.N.	LU0101441672		ANT	2.838			EUR	178,4700	506.497,86	10,35
Variopartner-T.Gbl Wat.Sol.Fd Actions Nominatives W EUR oN	LU0319773635		ANT	959			EUR	311,5600	298.786,04	6,10
Vontobel Fund-Clean Technology Actions Nominatives I EUR o.N.	LU0384405949		ANT	1.033			EUR	562,8800	581.455,04	11,88
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>4.761.688,96</b>	<b>97,25</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>206.404,22</b>	<b>4,22</b>	
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>206.404,22</b>	<b>4,22</b>	
Verwahrstelle				EUR	206.404,22			206.404,22	4,22	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-71.929,45</b>	<b>-1,47</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.413,71				-6.413,71	-0,13	
Performancegebühr			EUR	-55.732,21				-55.732,21	-1,14	
Betreuungsgebühr			EUR	-959,01				-959,01	-0,02	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.659,84				-1.659,84	-0,03	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,02	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	-0,01	
Taxe d'Abonnement			EUR	-106,47				-106,47	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-4.356,00				-4.356,00	-0,09	
Sonstige Kosten			EUR	-1.387,21				-1.387,21	-0,03	
<b>Teilfondsvermögen</b>							EUR	<b>4.896.163,73</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>	
<b>MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator R</b>										
Anzahl Anteile							STK	36.550,453		
Anteilwert							EUR	133,45		
<b>MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator I</b>										
Anzahl Anteile							STK	132,000		
Anteilwert							EUR	141,54		

**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 STRUCTURE FUND**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator**

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------

keine

**MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.908.917,67</b>	<b>100,08</b>
1. Aktien	9.301.971,76	28,29
Bundesrep. Deutschland	2.055.734,50	6,25
Frankreich	1.326.290,00	4,03
Großbritannien	262.145,03	0,80
Irland	475.241,58	1,45
Kanada	267.004,05	0,81
Niederlande	260.730,00	0,79
Schweden	232.530,62	0,71
Schweiz	552.792,35	1,68
USA	3.869.503,63	11,77
2. Anleihen	10.882.089,62	33,09
< 1 Jahr	169.874,00	0,52
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	675.367,18	2,05
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	408.398,00	1,24
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.645.062,23	5,00
>= 10 Jahre	7.983.388,21	24,28
3. Zertifikate	1.053.529,36	3,20
Euro	1.053.529,36	3,20
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	942.081,26	2,87
Schweizer Franken	397.514,21	1,21
US-Dollar	544.567,05	1,66
5. Investmentanteile	9.999.703,06	30,41
Euro	8.530.009,32	25,94
US-Dollar	1.469.693,74	4,47
6. Derivate	-10.740,67	-0,03
7. Bankguthaben	601.741,54	1,83
8. Sonstige Vermögensgegenstände	138.541,74	0,42
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-26.611,91</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>32.882.305,76</b>	<b>100,00</b>

**MULTI STRUCTURE FUND**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.179.375,06</b>	<b>97,86</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.774.023,58</b>	<b>57,09</b>
<b>Aktien</b>									
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	5.000	1.000		CHF 55,5000	253.186,50	0,77
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.850	700		CHF 115,2200	299.605,85	0,91
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.350		800	EUR 210,3000	283.905,00	0,86
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	450		150	EUR 579,4000	260.730,00	0,79
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	4.500			EUR 66,4400	298.980,00	0,91
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.350	1.350		EUR 155,6400	210.114,00	0,64
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	4.000	850		EUR 70,0400	280.160,00	0,85
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	7.500	1.000	2.500	EUR 33,8200	253.650,00	0,77
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	1.200			EUR 243,3500	292.020,00	0,89
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	500	200		EUR 661,3000	330.650,00	1,01
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.050			EUR 230,9500	242.497,50	0,74
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	3.850	850		EUR 88,3600	340.186,00	1,03
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.500	500		EUR 118,8400	415.940,00	1,26
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.000			EUR 132,6800	265.360,00	0,81
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.100			EUR 133,6200	280.602,00	0,85
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.000			EUR 89,9900	179.980,00	0,55
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	6.500			GBP 34,6100	262.145,03	0,80
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610		STK	4.500			SEK 524,0000	232.530,62	0,71
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	150			USD 2.441,7900	308.930,92	0,94
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	2.000	250		USD 154,1300	260.003,37	0,79
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.000	2.000		USD 136,9600	231.039,14	0,70
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	3.000	500		USD 105,5200	267.004,05	0,81
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	5.500		10.000	USD 53,0000	245.867,07	0,75
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	4.500	500		USD 57,0200	216.422,06	0,66
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	750	150		USD 395,6700	250.297,32	0,76
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.500	250		USD 268,3600	339.524,29	1,03
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.000	2.000		USD 155,5400	262.381,92	0,80
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.250	250		USD 230,9900	243.537,03	0,74
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	1.750			USD 124,1300	183.221,58	0,56
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.000	350		USD 270,9000	456.983,81	1,39
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	1.850	1.850		USD 154,4900	241.064,86	0,73
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	4.000	500		USD 81,7700	275.877,19	0,84
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.250	400		USD 148,1700	281.193,07	0,86
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.300	150		USD 233,8200	256.381,58	0,78
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	485		15	% 101,1720	447.692,31	1,36
2,1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874		CHF	195	195		% 101,5280	180.633,38	0,55
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	550			% 58,0000	291.050,43	0,88
3,5000 % LafargeHolcim Helvetia Fin.Ltd SF-FLR Anl. 2018(24/Und.)	CH0398633724		CHF	250	250		% 105,5240	240.695,97	0,73
2,1250 % Siegfried Holding AG SF-FLR Anl. 2016(21/Und.)	CH0340677837		CHF	170			% 100,7070	156.201,84	0,47
3,7500 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(21/Und.)	CH0316994646		CHF	160	105		% 100,8980	147.292,32	0,45
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	250			% 110,6280	276.570,00	0,84
6,0000 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	XS0911388675		EUR	100			% 110,3070	110.307,00	0,34
2,1250 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2017(2017/2024)	XS1731858715		EUR	100			% 100,7660	100.766,00	0,31
0,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	350			% 86,9460	304.311,00	0,93
0,8190 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	250	250		% 84,0690	210.172,50	0,64
1,9500 % American Tower Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1823300949		EUR	100	100		% 107,9880	107.988,00	0,33
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440		EUR	200			% 100,3730	200.746,00	0,61
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	60			% 105,8570	63.514,20	0,19
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	100	100		% 108,8940	108.894,00	0,33

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**MULTI STRUCTURE FUND**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,1250 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(28/28)	XS2057069762		EUR	100		%	103,5850	103.585,00	0,31
0,2100 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	340		%	88,6050	301.257,00	0,92
4,0000 % Coty Inc. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1801786275		EUR	100	340	%	99,3630	99.363,00	0,30
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297		EUR	200		%	114,3350	228.670,00	0,69
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	200		%	102,1440	204.288,00	0,62
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612		EUR	100		%	107,2260	107.226,00	0,33
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	200		%	107,5170	215.034,00	0,65
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		EUR	100		%	101,7600	101.760,00	0,31
1,6250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2027)	XS2152329053		EUR	100		%	107,7090	107.709,00	0,33
7,0000 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501		EUR	200		%	101,5990	203.198,00	0,62
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	100		%	108,1850	108.185,00	0,33
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	100		%	105,2370	105.237,00	0,32
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	100		%	109,2470	109.247,00	0,33
4,6250 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(24/44)	XS1054522922		EUR	100		%	111,6250	111.625,00	0,34
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	100		%	110,4150	110.415,00	0,34
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	100		%	120,9570	120.957,00	0,37
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	100		%	119,6330	119.633,00	0,36
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2017(2017/2024)	XS1625975153		EUR	150		%	103,7140	155.571,00	0,47
0,4700 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	317	67	%	88,3170	279.964,89	0,85
1,5000 % Sixt Leasing SE Medium Term Notes v.18(22/22)	DE000A2LQKV2		EUR	100		%	100,5040	100.504,00	0,31
5,8690 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725		EUR	100		%	112,8760	112.876,00	0,34
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	100		%	103,4770	103.477,00	0,31
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034		EUR	100		%	111,4390	111.439,00	0,34
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799		EUR	100		%	104,7100	104.710,00	0,32
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120		EUR	100		%	103,8900	103.890,00	0,32
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	100		%	93,9250	93.925,00	0,29
3,8750 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205		EUR	100		%	103,2860	103.286,00	0,31
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3		EUR	100	100	%	100,7570	100.757,00	0,31
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	200	200	%	102,9660	205.932,00	0,63
2,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	200	200	%	102,6450	205.290,00	0,62
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	200		%	103,0990	206.198,00	0,63
0,4960 % AEGON N.V. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	450		%	85,7500	175.102,44	0,53
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	200		%	100,8920	170.195,68	0,52
5,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2013(19/Und.)	XS0876682666		USD	450		%	101,2640	384.352,23	1,17
5,0000 % EFG International (GG) Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1591573180		USD	200		%	102,2070	172.413,97	0,52
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	200		%	107,6230	181.550,27	0,55
5,2500 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2016(21/Und.)	XS1426796477		USD	200		%	100,7690	169.988,19	0,52
3,5950 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts18(18/28)Reg.S	US88032XAG97		USD	200	200	%	109,3710	184.498,99	0,56
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	5.100		EUR	47,9200	244.392,00	0,74
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.250	250	CHF	348,5500	397.514,21	1,21
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>3.405.648,42</b>	<b>10,36</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,0320 % BNP Paribas Cardiff S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	200		%	113,2390	226.478,00	0,69
2,8730 % Fastighets AB Balder EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/81)	XS2305362951		EUR	100	100	%	99,3550	99.355,00	0,30
3,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1333193875		EUR	100		%	100,4090	100.409,00	0,30
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS1111123987		EUR	200		%	104,7610	209.522,00	0,64
2,1620 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2003(13/Und.)	FR0010021287		EUR	100	100	%	98,9000	98.900,00	0,30
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	100	100	%	106,7130	106.713,00	0,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**MULTI STRUCTURE FUND**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	100		%	115,1850	115.185,00	0,35
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750		EUR	100		%	100,6200	100.620,00	0,31
4,0000 % SG Issuer S.A. EO-Cr.Lkd MTN 14(21)'Glencore'	DE000A1ZDA74		EUR	70		%	99,1000	69.370,00	0,21
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2189594315		EUR	100		%	105,8650	105.865,00	0,32
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	200	200	%	113,2100	226.420,00	0,69
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	100	100	%	105,0440	105.044,00	0,32
3,3000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US594918BY93		USD	100		%	111,3260	93.898,45	0,29
3,8750 % MSCI Inc. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USU5521TAH50		USD	100	100	%	103,9070	87.640,86	0,27
5,5000 % Pershing Square Holdings Ltd. DL-Bonds 2015(15/22) Reg.S	XS1242956966		USD	250		%	103,9810	219.258,18	0,67
3,3750 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/29)	US87264ABV61		USD	100	100	%	103,4620	87.265,52	0,26
<b>Zertifikate</b>									
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599782686		STK	4		EUR	53.209,2400	212.836,96	0,65
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	360		EUR	1.656,3900	596.300,40	1,81
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	490		USD	1.317,6300	544.567,05	1,66
							<b>EUR</b>	<b>9.999.703,06</b>	<b>30,41</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H5XH1		ANT	580		120 EUR	338,7000	196.446,00	0,60
AIS-Amundi Id.FTSE EPRA NAR.GI Nam.-Ant.UCITS ETF U(C) o.N.	LU1437018838		ANT	8.845		EUR	63,7820	564.151,79	1,72
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	336		EUR	1.637,8400	550.314,24	1,67
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2		ANT	1.300		600 EUR	109,7300	142.649,00	0,43
ART Top 50 Convertibles UI Inhaber-Anteilsklasse I T	DE000A2DTNK0		ANT	375		EUR	1.179,3600	442.260,00	1,34
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	4.441	1.906	420 EUR	85,3700	379.128,17	1,15
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	2.080		EUR	184,4900	383.739,20	1,17
H.A.M.Global Convertible Bd Fd Inhaber-Anteile EUR A o.N.	LI0010404585		ANT	105		EUR	2.489,4700	261.394,35	0,80
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D EUR Q Inc. HSC oN	LU1076433389		ANT	10.150		EUR	9,5500	96.932,50	0,30
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5		ANT	130	130	EUR	1.089,0800	141.580,40	0,43
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753		ANT	3.584	294	EUR	193,0700	691.962,88	2,10
MUL-Lyx.MSCI EM Asia UCITS ETF Nam.-An. Acc o.N.	LU1781541849		ANT	68.305	13.152	EUR	11,4840	784.414,62	2,39
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class EUR o.N.	IE00B04NLM33		ANT	19.299		EUR	21,7842	420.422,51	1,28
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	10.440	3.564	EUR	45,7160	477.275,04	1,45
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	5.000		EUR	107,1600	535.800,00	1,63
Vanguard FTSE All-World U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK5BQT80		ANT	14.143	2.479	EUR	94,6500	1.338.634,95	4,07
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	10.680	1.689	EUR	68,6710	733.406,28	2,23
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHP3		ANT	1.475		EUR	123,0500	181.498,75	0,55
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHQ1		ANT	1.882		EUR	110,5200	207.998,64	0,63
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012		ANT	2.210		USD	356,1900	663.950,66	2,02
MainFir.-Em.Mark.Cred.Opp.Fd. Namens-Anteile C USD o.N.	LU1061984545		ANT	4.432	532	USD	139,9500	523.159,92	1,59
UBS L.Eq. - All China DL Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	693		USD	173,6300	101.489,20	0,31
Vontobel-Em.Markets Corp.Bond Actions Nom. I USD Acc. o.N.	LU1305089796		ANT	1.150		USD	186,7000	181.093,96	0,55
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.179.375,06</b>	<b>97,86</b>

**MULTI STRUCTURE FUND**  
Investmentfonds (F.C.P.)

**MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	-10.740,67	-0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-10.740,67	-0,03
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	1.095.878,40	CHF	-1.200.000,00	30.11.2021	79,06	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	338.197,17	USD	-400.000,00	30.09.2021	1.446,94	0,01
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	366.117,98	USD	-450.000,00	30.11.2021	-12.266,67	-0,04
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	601.741,54	1,83
<b>Kassenbestände</b>							EUR	601.741,54	1,83
Verwahrstelle									
			CHF	58.990,69				53.822,15	0,16
			EUR	182.247,79				182.247,79	0,56
			USD	433.540,25				365.671,60	1,11
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	138.541,74	0,42
Zinsansprüche			EUR	136.716,22				136.716,22	0,41
Dividendenansprüche			EUR	1.825,52				1.825,52	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-26.611,91	-0,08
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.612,32				-12.612,32	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-2.172,67				-2.172,67	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.919,66				-1.919,66	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.036,41				-1.036,41	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.742,86				-3.742,86	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.654,50				-4.654,50	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-348,49				-348,49	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.882.305,76</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>MULTI STRUCTURE FUND - CONTIOMAGUS P</b>									
Anzahl Anteile							STK	310.535,000	
Anteilwert							EUR	105,89	

**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 STRUCTURE FUND**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 30.06.2021	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0960300	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581700	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,1406000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1856000	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

OTC Over-the-Counter

**MULTI STRUCTURE FUND**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus**

**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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK		12.000
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK		5.000
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK		5.500
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK		6.500
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK		700
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK		5.000
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK		1.400
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	600	2.450
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK		11.000
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK		6.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023	EUR		100
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	XS1044811591	EUR		60
3,0000 % Fastighets AB Balder EO-FLR Secs 2017(23/78)	XS1677911825	EUR		100
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR		100
0,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055	CHF		400
2,9500 % Vodafone Group PLC DL-Notes 2013(13/23)	US92857WBC38	USD		115
2,6250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(24)	XS1014610254	EUR		70
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500	USD		400
2,5380 % Amdocs Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	US02342TAE91	USD		90
2,5000 % MAHLE GmbH MTN v.2014(2021)	XS1068092839	EUR		70
3,2000 % SG Issuer S.A. EO-Credit Linked MTN 2014(21)	DE000A1HSK10	EUR		50
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1194054166	USD		500

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht**  
zum 30. Juni 2021

**Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Jahresberichte

Die Jahresberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

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

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

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

d) Transaktionskosten

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

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

e) Umrechnung der Fremdwährungen

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

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

f) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss erfolgt in Euro und stellt die konsolidierte Finanzlage des Fonds und seiner Teilfonds zum Berichtszeitpunkt dar.

g) Bewertung der Terminkontrakte

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

h) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

i) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

j) 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 im Verhältnis ihres Nettovermögens anteilig belastet.

k) 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.

l) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds werden innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben. 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 Lancierungskosten. Auch diese können über eine Periode von längstens fünf Jahren nach Lancierungsdatum abgeschrieben werden.

m) Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2021 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 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 Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren 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 werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft für die Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global und MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator grundsätzlich ausgeschüttet.

Für den Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS erfolgt dagegen grundsätzlich eine Thesaurierung.

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.

Sofern für einen Teilfonds eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

#### **Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds**

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Für die Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator und MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS betragen die Verwaltungsgebühren der erworbenen Zielfondsanteile maximal 3,50% p.a.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

#### **Erläuterung 6 – Rückerstattung von Gebühren**

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem jeweiligen Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

#### **Erläuterung 7 – Weitere Informationen**

##### *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.

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

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

#### **Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft**

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

**MULTI STRUCTURE FUND**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.553
davon variable Vergütung:	TEUR 240
Gesamtsumme:	TEUR 3.793

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 47 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.801
davon Führungskräfte:	TEUR 1.801

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement an die TOP Vermögen AG, die TAM AG, die Diem Client Partner AG und an die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH ausgelagert.

*Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager*

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	11.329 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	8.516 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	2.812 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter:	73

*Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager*

TOP Vermögen AG: gemäß Auskunft der TOP Vermögen AG für das Geschäftsjahr 2019; TAM AG: gemäß Auskunft der TAM AG für das Geschäftsjahr 2019; Diem Client Partner AG: gemäß Auskunft der Diem Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2019; Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH: gemäß Auskunft der Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2019.

**Erläuterung 9 – 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.