

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2017**

# **MULTI-AXXION**

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

R.C.S. Luxembourg K263

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

---

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

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen .....</b>	<b>5</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - IM-PULS 1.....</b>	<b>8</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - InCapital Taurus .....</b>	<b>10</b>
<b>Geschäftsbericht zu den Teilfonds MULTI-AXXION - RCS Universal, MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN und MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL.....</b>	<b>12</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM.....</b>	<b>14</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - KAIROS .....</b>	<b>15</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - CONCEPT.....</b>	<b>17</b>
<b>Prüfungsvermerk.....</b>	<b>19</b>
<b>MULTI-AXXION.....</b>	<b>22</b>
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht.....</i>	<i>22</i>
<i>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>23</i>
<i>Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens.....</i>	<i>24</i>
<b>MULTI-AXXION - IM-PULS 1.....</b>	<b>25</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>25</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>26</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>28</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>29</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens .....</i>	<i>30</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre .....</i>	<i>30</i>
<b>Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - InCapital Taurus.....</b>	<b>31</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>31</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>32</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>34</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>35</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens .....</i>	<i>36</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre .....</i>	<i>36</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze .....</i>	<i>37</i>
<b>Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - RCS Universal .....</b>	<b>38</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>38</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>39</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>43</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>45</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens .....</i>	<i>46</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre .....</i>	<i>46</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze .....</i>	<i>47</i>

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

<b>Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN .....</b>	<b>48</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>48</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>49</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>55</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>57</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens.....</i>	<i>58</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre .....</i>	<i>58</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze.....</i>	<i>59</i>
<b>Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM .....</b>	<b>60</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>60</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>61</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>62</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>63</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens.....</i>	<i>64</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre .....</i>	<i>64</i>
<b>Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL .....</b>	<b>65</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>65</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>66</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>71</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>72</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens.....</i>	<i>73</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre .....</i>	<i>73</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze.....</i>	<i>74</i>
<b>Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - KAIROS .....</b>	<b>75</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>75</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>76</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>78</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>79</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens.....</i>	<i>80</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre .....</i>	<i>80</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze.....</i>	<i>81</i>
<b>Vermögensaufstellung des MULTI-AXXION - CONCEPT .....</b>	<b>82</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>82</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>83</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>86</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>88</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens.....</i>	<i>89</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre .....</i>	<i>89</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze.....</i>	<i>90</i>
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht .....</b>	<b>91</b>

## **Management und Verwaltung**

**Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2017  
EUR 5.913.622,70

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

**Vorsitzender**

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

**Mitglieder**

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

Constanze HINTZE  
Geschäftsführerin  
Svea Kuschel + Kolleginnen  
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH,  
D-MÜNCHEN  
(seit dem 3. Mai 2017)

**Geschäftsführung der  
Verwaltungsgesellschaft**

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

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

**Abschlussprüfer**

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

**Verwahrstelle**

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

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

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

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

**Portfolioverwalter**

für den Teilfonds  
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN

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

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

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

für den Teilfonds  
MULTI-AXXION – RCS Universal

Segment 1 und 5:  
Rothschild Vermögensverwaltungs-GmbH  
Börsenstraße 2-4  
D-60313 FRANKFURT AM MAIN

Segment 2 und 3:  
Axxion S.A.  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

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

für den Teilfonds  
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

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

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

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

für den Teilfonds  
MULTI-AXXION – CONCEPT

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

**Anlageberater**

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

InCapital GmbH  
Medererstraße 1  
D-85051 INGOLSTADT

für den Teilfonds  
MULTI AXXION – IM-PULS 1

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

für den Teilfonds  
MULTI-AXXION – RCS UNIVERSAL

Segment 2:  
BHF Trust Management  
Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH  
Bockenheimer Landstraße 10  
D-60323 FRANKFURT AM MAIN  
(bis zum 13. Januar 2017)

Segment 3:  
PEH Wertpapier AG  
Bettinastraße 57-59  
D-60325 FRANKFURT AM MAIN  
(seit dem 1. Juni 2017)

**Zahlstellen**

Großherzogtum Luxemburg:

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

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

Republik Österreich:

für den Teilfonds  
MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
AT-1030 WIEN

Italien:

für den Teilfonds  
MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM

State Street Bank S.P.A.  
Sede die Milano  
Via Ferrante Aporti 10  
I-20125 MAILAND

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland:

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

**Vertriebsstellen**

für die Teilfonds  
MULTI-AXXION – IM-PULS 1

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

für den Teilfonds  
MULTI-AXXION – InCapital Taurus

InCapital GmbH  
Medererstraße 1  
D-85051 INGOLSTADT

TREND Vermögensberatungs GmbH  
Derbystraße 11  
D-85276 PFAFFENHOFEN / ILM  
für den Teilfonds  
MULTI-AXXION – KAIROS

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

## **Allgemeine Informationen**

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](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 „Recueil électronique des sociétés et associations“ ([www.rcsl.lu](http://www.rcsl.lu)) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Geschäftsbericht**  
**zum Teilfonds MULTI-AXXION – IM-PULS 1**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

nachdem sich die Verunsicherung durch den US-Präsidentenwechsel Anfang 2017 gelegt hat, trugen die Maßnahmen von Donald Trump, gepaart mit einem weiterhin guten wirtschaftlichen Umfeld, zu einem positiven Aktienjahr bei. Durch das sehr niedrige Zinsumfeld sind viele Anleger nach wie vor auf der Suche nach risikoarmen Investitionsmöglichkeiten.

DAX	MDAX	EuroStoxx50	DJIA	Nikkei	HangSeng	MSCI World	EUR/USD
+12,5%	+18,0%	+6,5%	+9,7%	+8,3%	+18,4%	+20,1%	+14,0%

Die Aktienmärkte zeigen sich seit der Finanzkrise 2008 weiterhin freundlich. So konnte der weltweit gestreute MSCI World Index im vergangenen Jahr um 20,1% (in US-Dollar) zulegen. Insbesondere die Amerikanischen Aktienindizes eilten 2017 von einem Rekordstand zum Nächsten, was durch sehr gute wirtschaftliche Daten bestätigt wurde. Das freundliche Umfeld sorgte auch auf der Zinsseite für Bewegung, so dass die amerikanische Notenbank FED den Leitzins gleich dreimal erhöhte und weitere Schritte für 2018 angekündigt hat.

In Europa zeigte sich ein eher abwartendes Bild. Insbesondere die noch unklaren Auswirkungen des Brexit-Referendums führten bei den meisten Marktteilnehmern zu Verunsicherung. Der Aktienmarktrallye der USA hinkte man hier etwas hinterher. Der EuroStoxx50 konnte im Jahr 2017 eine Wertentwicklung von +6,5% verzeichnen, der Deutsche Aktienindex Dax legte 12,5% zu. Die Bundestagswahl im September hinterließ keine deutlichen Spuren an den Märkten.

Die kurzfristigen Zinssätze blieben noch immer negativ, was viele Banken dazu bewogen hat, diese Negativverzinsung an ihre Kunden weiterzugeben. Allerdings fährt die EZB das ausgerufenen Ankaufprogramm am Anleihenmarkt allmählich zurück, was sich durch leicht steigende Renditen am langen Ende ausdrückt, jedoch noch nicht zu einer Entspannung führte.

#### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Unser Teilfonds konnte im Jahr 2017 +3,96% zulegen. Das Ergebnis ist nur 2,54 Prozentpunkte unter der Entwicklung des EuroStoxx50. Doch wie in den Vorjahren war uns eine risikoarme Strategie wichtig, die sich an den Volatilitätskennzahlen verdeutlichen lässt. In 2017 wies unser Teilfonds lediglich eine Jahresvolatilität von 5,77 auf! Durchschnittliche Marktvolatilitäten an den Aktienmärkten hatten mindestens doppelt so hohe Marktschwankungen aufzuweisen.

Lobenswert auch die Value at Risk Werte unseres Teilfonds in 2017: Der VaR 95% auf zehn Tage lag bei unglaublichen 1,12%, der VaR 99% auf 20 Tage bei noch beeindruckenderen 1,26%. Lassen Sie uns die Werte näher betrachten. VaR 95% zehn Tage besagt, dass in 95% aller Fälle der maximale Fondsverlust auf einen Zeitraum von zehn Tagen bei eben nur 1,12% lag. Ebenso sagt ein VaR 99% 20 Tage aus, dass sogar in 99% aller Fälle der maximale Verlust innerhalb von 20 Tagen bei überschaubaren 1,26% lag.

In Anbetracht des recht niedrig gewählten Anlagerisikos kann man mit der erzielten Performance von +3,96% mehr als zufrieden sein.

Für das Folgejahr wird ebenso eine freundliche Entwicklung an den Aktienmärkten erwartet – sofern keine neuen, gravierenden Stürze auftreten. Deshalb wird eine moderat kontrollierte bis leicht offensive Strategie für 2018 angedacht, bei der aber auch wieder auf eine vernünftige Risiko-Ertrag-Mischung geachtet werden soll.

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

**Ausblick**

Im Jahr 2018 wird sich zeigen, ob die angekündigte Zinswende nun auch bei den Anlegern ankommt. Allerdings wird die EZB das QE-Programm nur sehr langsam aufweichen und durch eine weiterhin niedrige Inflation keinen Handlungsbedarf haben. Das nach wie vor attraktive wirtschaftliche Umfeld lässt die Aktienmärkte attraktiv erscheinen, wobei insbesondere in Europa der Effekt des Brexit abzuwarten gilt. Weitere Störfaktoren bleiben politische Risiken, wie sie sich beispielsweise zwischen Nordkorea und den USA abspielen.

Luxemburg, im Januar 2018

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

**Geschäftsbericht**  
**zum Teilfonds MULTI-AXXION – InCapital Taurus**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

**Wertentwicklung in der Berichtsperiode**

Zum Berichtsstichtag 31. Dezember 2017 betrug der Rücknahmepreis des MULTI-AXXION – InCapital Taurus EUR 78,15 (31. Dezember 2016: EUR 70,38). Im Gesamtjahr 2017 entspricht das einer positiven Wertentwicklung von 11,04 %.

Das Teilfondsvermögen des MULTI-AXXION – InCapital Taurus lag zum Berichtsstichtag bei EUR 5,66 Mio. (31. Dezember 2016: EUR 5,93 Mio.) und war folgendermaßen aufgeteilt:

Aktien	76,06%
Renten	8,49%
Investmentanteile	9,53%
Derivate	0,03%
Bankguthaben	6,80%

**Marktentwicklung im Berichtszeitraum**

Nachdem sich die Verunsicherung durch den US-Präsidentschaftswechsel Anfang 2017 gelegt hat, trugen die Maßnahmen von Donald Trump, gepaart mit einem weiterhin guten wirtschaftlichen Umfeld, zu einem positiven Aktienjahr bei. Durch das sehr niedrige Zinsumfeld sind viele Anleger nach wie vor auf der Suche nach risikoarmen Investitionsmöglichkeiten.

DAX	MDAX	EuroStoxx50	DJIA	Nikkei	HangSeng	MSCI World	EUR/USD
+12,5%	+18,0%	+6,5%	+9,7%	+8,3%	+18,4%	+20,1%	+14,0%

Die Aktienmärkte zeigen sich seit der Finanzkrise 2008 weiterhin freundlich. So konnte der weltweit gestreute MSCI World Index im vergangenen Jahr um 20,1% (in US-Dollar) zulegen. Insbesondere die Amerikanischen Aktienindizes eilten 2017 von einem Rekordstand zum Nächsten, was durch sehr gute wirtschaftliche Daten bestätigt wurde. Dies führte wiederum zu einer starken Währung, wodurch der Euro in diesem Zeitraum gegenüber dem US-Dollar 12,2% verlor. Das freundliche Umfeld sorgte auch auf der Zinsseite für Bewegung, so dass die amerikanische Notenbank FED den Leitzins gleich dreimal erhöhte und weitere Schritte für 2018 angekündigt hat.

In Europa zeigte sich ein eher abwartendes Bild. Insbesondere die noch unklaren Auswirkungen des Brexit-Referendums führten bei den meisten Marktteilnehmern zu Verunsicherung. Der Aktienmarktrallye der USA hinkte man hier etwas hinterher. Der EuroStoxx50 konnte im Jahr 2017 eine Wertentwicklung von +6,5% verzeichnen, der Deutsche Aktienindex Dax legte 12,5% zu. Die Bundestagswahl im September hinterließ keine deutlichen Spuren an den Märkten.

Die kurzfristigen Zinssätze blieben noch immer negativ, was viele Banken dazu bewogen hat, diese Negativverzinsung an ihre Kunden weiterzugeben. Allerdings fährt die EZB das ausgerufene

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

Ankaufprogramm am Anleihenmarkt allmählich zurück, was sich durch leicht steigende Renditen am langen Ende ausdrückt, jedoch noch nicht zu einer Entspannung führte.

### **Anlagepolitik während der Berichtsperiode**

Der Teilfonds MULTI-AXXION – InCapital Taurus war am 31. Dezember 2017 über Aktien, Aktien-Investmentanteile und Future-Kontrakte im hohen Maße investiert.

Im Vorfeld der französischen Präsidentschaftswahlen im Mai 2017 reduzierte der Teilfonds aus Risikoüberlegungen seine seit Beginn des Geschäftsjahres hohe Investitionsquote. In den darauffolgenden Monaten wurde der Investitionsgrad wieder erhöht, wobei eine Verschiebung zu Gunsten europäischer Aktien erfolgte. Erste Engagements erfolgten in etablierte Unternehmen aus dem Rohstoffbereich und aus Asien.

Der Anteil von Unternehmen mit Geschäftsschwerpunkt auf den deutschsprachigen Wohnimmobilienmarkt am Teilfondsvermögen wurde weiter reduziert.

Der Rentenanteil in Form von CoCo-Bonds veränderte sich wenig und lag zum 31. Dezember 2017 bei 8,77%.

Das Teilfondsportfolio war zum Jahresultimo 2017 in acht Länder investiert.

### **Ausblick**

Der bereits 2017 begonnene globale synchrone Wirtschaftsaufschwung dürfte sich 2018 weiter fortsetzen. Das positive Wirtschaftsklima und die fiskalischen Anreize in den USA sollten die Investitionen durch Unternehmungen fördern, während Welthandel und privater Konsum weiter solide wachsen.

Im Jahr 2018 wird sich zeigen, ob die angekündigte Zinswende nun auch bei den Anlegern ankommt. Allerdings wird die EZB das QE-Programm nur sehr langsam aufweichen und durch eine weiterhin niedrige Inflation keinen Handlungsbedarf haben. Das nach wie vor attraktive wirtschaftliche Umfeld lässt die Aktienmärkte attraktiv erscheinen, wobei insbesondere in Europa der Effekt des Brexit abzuwarten gilt. Weitere Störfaktoren bleiben politische Risiken, wie sie sich beispielsweise zwischen Nordkorea und den USA abspielen oder im ersten Halbjahr 2018 die Wahlen in Italien.

Luxemburg, im Januar 2018

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

nachdem sich die Verunsicherung durch den US-Präsidentschaftswechsel Anfang 2017 gelegt hat, trugen die Maßnahmen von Donald Trump, gepaart mit einem weiterhin guten wirtschaftlichen Umfeld, zu einem positiven Aktienjahr bei. Durch das sehr niedrige Zinsumfeld sind viele Anleger nach wie vor auf der Suche nach risikoarmen Investitionsmöglichkeiten.

DAX	MDAX	EuroStoxx50	DJIA	Nikkei	HangSeng	MSCI World	EUR/USD
+12,5%	+18,0%	+6,5%	+9,7%	+8,3%	+18,4%	+20,1%	+14,0%

Die Aktienmärkte zeigen sich seit der Finanzkrise 2008 weiterhin freundlich. So konnte der weltweit gestreute MSCI World Index im vergangenen Jahr um 20,1% (in US-DollarD) zulegen. Insbesondere die Amerikanischen Aktienindizes eilten 2017 von einem Rekordstand zum Nächsten, was durch sehr gute wirtschaftliche Daten bestätigt wurde. Das freundliche Umfeld sorgte auch auf der Zinsseite für Bewegung, so dass die amerikanische Notenbank FED den Leitzins gleich dreimal erhöhte und weitere Schritte für 2018 angekündigt hat.

In Europa zeigte sich ein eher abwartendes Bild. Insbesondere die noch unklaren Auswirkungen des Brexit-Referendums führten bei den meisten Marktteilnehmern zu Verunsicherung. Der Aktienmarkttralle der USA hinkte man hier etwas hinterher. Der EuroStoxx50 konnte im Jahr 2017 eine Wertentwicklung von +6,5% verzeichnen, der Deutsche Aktienindex Dax legte 12,5% zu. Die Bundestagswahl im September hinterließ keine deutlichen Spuren an den Märkten.

Die kurzfristigen Zinssätze blieben noch immer negativ, was viele Banken dazu bewogen hat, diese Negativverzinsung an ihre Kunden weiterzugeben. Allerdings fährt die EZB das ausgerufenen Ankaufprogramm am Anleihenmarkt allmählich zurück, was sich durch leicht steigende Renditen am langen Ende ausdrückt, jedoch noch nicht zu einer Entspannung führte.

#### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

##### *MULTI-AXXION – RCS Universal*

Die Aktienquote wurde im Jahresverlauf tendenziell leicht erhöht. Dabei erfolgten mehrere zwischenzeitliche taktische Anpassungen. Nach etwas verhaltenem Start in den ersten Wochen des Geschäftsjahres konnte das Teilfondsvermögen im Jahresverlauf stärkere Korrekturen vermeiden. Insgesamt konnte im Berichtsjahr ein ansehnliches Ergebnis von 4,14% generiert werden.

##### *MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN*

Im defensiv ausgerichteten Teilfondsvermögen wurde im Jahresverlauf immer wieder verstärkt Liquidität gehalten bzw. aufgebaut. Unter geringen Schwankungen konnte das Vermögen im Berichtsjahreszeitraum einen kontinuierlichen Wertzuwachs von 4,48% für sich verbuchen.

##### *MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL*

Im Teilfondsvermögen erfolgten nur geringere Anpassungen der Renten- und Aktienquoten, wobei eine insgesamt leicht erhöhte Allokation in Alternative Investments stabilisierend auf das Portfolio wirkte. Unterjährig wurde stets ein Liquiditätspolster zur Verwendung bei interessanten Opportunitäten vorgehalten. In der Gesamtschau wurde unter geringen Schwankungen im Geschäftsjahr dabei ein gutes Ergebnis von 5,45% generiert.

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

**Ausblick**

Im Jahr 2018 wird sich zeigen, ob die angekündigte Zinswende nun auch bei den Anlegern ankommt. Allerdings wird die EZB das QE-Programm nur sehr langsam aufweichen und durch eine weiterhin niedrige Inflation keinen Handlungsbedarf haben. Das nach wie vor attraktive wirtschaftliche Umfeld lässt die Aktienmärkte attraktiv erscheinen, wobei insbesondere in Europa der Effekt des Brexit abzuwarten gilt. Weitere Störfaktoren bleiben politische Risiken, wie sie sich beispielsweise zwischen Nordkorea und den USA abspielen.

Luxemburg, im Januar 2018

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

**Geschäftsbericht**  
**zu den Teilfonds MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

nachdem sich die Verunsicherung durch den US-Präsidentenwechsel Anfang 2017 gelegt hat, trugen die Maßnahmen von Donald Trump, gepaart mit einem weiterhin guten wirtschaftlichen Umfeld, zu einem positiven Aktienjahr bei. Durch das sehr niedrige Zinsumfeld sind viele Anleger nach wie vor auf der Suche nach risikoarmen Investitionsmöglichkeiten.

DAX	MDAX	EuroStoxx50	DJIA	Nikkei	HangSeng	MSCI World	EUR/USD
+12,5%	+18,0%	+6,5%	+9,7%	+8,3%	+18,4%	+20,1%	+14,0%

Die Aktienmärkte zeigen sich seit der Finanzkrise 2008 weiterhin freundlich. So konnte der weltweit gestreute MSCI World Index im vergangenen Jahr um 20,1% (in US-Dollar) zulegen. Insbesondere die Amerikanischen Aktienindizes eilten 2017 von einem Rekordstand zum Nächsten, was durch sehr gute wirtschaftliche Daten bestätigt wurde. Das freundliche Umfeld sorgte auch auf der Zinsseite für Bewegung, so dass die amerikanische Notenbank FED den Leitzins gleich dreimal erhöhte und weitere Schritte für 2018 angekündigt hat.

In Europa zeigte sich ein eher abwartendes Bild. Insbesondere die noch unklaren Auswirkungen des Brexit-Referendums führten bei den meisten Marktteilnehmern zu Verunsicherung. Der Aktienmarkt rallye der USA hinkte man hier etwas hinterher. Der EuroStoxx50 konnte im Jahr 2017 eine Wertentwicklung von +6,5% verzeichnen, der Deutsche Aktienindex Dax legte 12,5% zu. Die Bundestagswahl im September hinterließ keine deutlichen Spuren an den Märkten.

Die kurzfristigen Zinssätze blieben noch immer negativ, was viele Banken dazu bewogen hat, diese Negativverzinsung an ihre Kunden weiterzugeben. Allerdings fährt die EZB das ausgerufenen Ankaufprogramm am Anleihenmarkt allmählich zurück, was sich durch leicht steigende Renditen am langen Ende ausdrückt, jedoch noch nicht zu einer Entspannung führte.

**Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Der MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM blieb seinem eher passiven Managementansatz treu und setzte weiterhin auf eine breit diversifizierte Anlagestrategie, die sich nicht zu sehr auf regionale Schwerpunkte oder Branchenschwerpunkte stützte. Dieser Ansatz spiegelte sich ebenfalls im ausgewogenen Portfolio des Teilfonds wieder, das weiterhin schwerpunktmäßig in kostengünstigen ETFs investiert war.

Die Performance des Teilfonds MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM im Jahr 2017 beträgt 7,21%.

**Ausblick**

Im Jahr 2018 wird sich zeigen, ob die angekündigte Zinswende nun auch bei den Anlegern ankommt. Allerdings wird die EZB das QE-Programm nur sehr langsam aufweichen und durch eine weiterhin niedrige Inflation keinen Handlungsbedarf haben. Das nach wie vor attraktive wirtschaftliche Umfeld lässt die Aktienmärkte attraktiv erscheinen, wobei insbesondere in Europa der Effekt des Brexit abzuwarten gilt. Weitere Störfaktoren bleiben politische Risiken, wie sie sich beispielsweise zwischen Nordkorea und den USA abspielen.

Luxemburg, im Januar 2018

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

**Geschäftsbericht**  
**zu den Teilfonds MULTI-AXXION – KAIROS**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

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

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

**Wertentwicklung in der Berichtsperiode**

Zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2017 betrug der Rücknahmepreis des Teilfonds MULTI-AXXION – KAIROS EUR 27,75 (31. Dezember 2016: EUR 23,60). Im Gesamtjahr 2017 entspricht das einer Wertentwicklung von 17,58%.

Das Teilfondsvermögen des MULTI-AXXION – KAIROS lag zum Berichtsstichtag bei EUR 6,097 Mio. (31. Dezember 2016 EUR 5,920 Mio.) und war folgendermaßen aufgeteilt:

Aktien Inland	94,66%
Renten	5,24%
Bankguthaben	0,40%

**Marktentwicklung im Berichtszeitraum**

Nachdem sich die Verunsicherung durch den US-Präsidentschaftswechsel Anfang 2017 gelegt hat, trugen die Maßnahmen von Donald Trump, gepaart mit einem weiterhin guten wirtschaftlichen Umfeld, zu einem positiven Aktienjahr bei. Durch das sehr niedrige Zinsumfeld sind viele Anleger nach wie vor auf der Suche nach risikoarmen Investitionsmöglichkeiten.

DAX	MDAX	EuroStoxx50	DJIA	Nikkei	HangSeng	MSCI World	EUR/USD
+12,5%	+18,0%	+6,5%	+9,7%	+8,3%	+18,4%	+20,1%	+14,0%

Die Aktienmärkte zeigen sich seit der Finanzkrise 2008 weiterhin freundlich. So konnte der weltweit gestreute MSCI World Index im vergangenen Jahr um 20,1% (in USD) zulegen. Insbesondere die Amerikanischen Aktienindizes eilten 2017 von einem Rekordstand zum Nächsten, was durch sehr gute wirtschaftliche Daten bestätigt wurde. Dies führte wiederum zu einer starken Währung, wodurch der Euro in diesem Zeitraum gegenüber dem US-Dollar 12,2% verlor. Das freundliche Umfeld sorgte auch auf der Zinsseite für Bewegung, so dass die amerikanische Notenbank FED den Leitzins gleich dreimal erhöhte und weitere Schritte für 2018 angekündigt hat.

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

In Europa zeigte sich ein eher abwartendes Bild. Insbesondere die noch unklaren Auswirkungen des Brexit-Referendums führten bei den meisten Marktteilnehmern zu Verunsicherung. Der Aktienmarkt rallye der USA hinkte man hier etwas hinterher. Der EuroStoxx50 konnte im Jahr 2017 eine Wertentwicklung von +6,5% verzeichnen, der Deutsche Aktienindex Dax legte 12,5% zu. Die Bundestagswahl im September hinterließ keine deutlichen Spuren an den Märkten.

Die kurzfristigen Zinssätze blieben noch immer negativ, was viele Banken dazu bewogen hat, diese Negativverzinsung an ihre Kunden weiterzugeben. Allerdings fährt die EZB das ausgerufene Ankaufprogramm am Anleihenmarkt allmählich zurück, was sich durch leicht steigende Renditen am langen Ende ausdrückt, jedoch noch nicht zu einer Entspannung führte.

### **Anlagepolitik während der Berichtsperiode**

Der Teilfonds MULTI-AXXION – KAIROS war zum 31. Dezember 2017 an den internationalen Aktienmärkten voll investiert. Der hohe Auslastungsgrad wurde bis zu Beginn des Sommers 2017 beibehalten. In der Phase einer Zinserhöhung der amerikanischen Notenbank und zunehmender verbalen Attacken von US Präsident Trump an Nordkorea im Sommer 2017 wurde der Investitionsgrad reduziert.

Mit der einsetzenden Aufwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten kehrte der Teilfonds im Herbst 2017 zu einer höheren Auslastungsquote zurück. Diese hohe und stabile Investitionsquote mit den Schwerpunkten Deutschland und USA behielt der Teilfonds bis zum Ende des Berichtszeitraums bei.

Die Struktur der Aktienengagements basierte überwiegend auf internationalen Standardwerten aus den wichtigsten Sektoren.

Zur Risikostreuung wurde eine Position in einem Corporate Bond von hoher Bonität eingenommen.

Die Position eines ETF auf den türkischen Aktienmarkt wurde vollständig aufgelöst.

Das Teilfondsportfolio war zum Jahresultimo 2017 in sieben Ländern investiert.

### **Ausblick**

Der bereits 2017 begonnene globale synchrone Wirtschaftsaufschwung dürfte sich 2018 weiter fortsetzen. Das positive Wirtschaftsklima und die fiskalischen Anreize in den USA sollten die Investitionen durch Unternehmungen fördern, während Welthandel und privater Konsum weiter solide wachsen.

Im Jahr 2018 wird sich zeigen, ob die angekündigte Zinswende nun auch bei den Anlegern ankommt. Allerdings wird die EZB das QE-Programm nur sehr langsam aufweichen und durch eine weiterhin niedrige Inflation keinen Handlungsbedarf haben. Das nach wie vor attraktive wirtschaftliche Umfeld lässt die Aktienmärkte attraktiv erscheinen, wobei insbesondere in Europa der Effekt des Brexit abzuwarten gilt. Weitere Störfaktoren bleiben politische Risiken, wie sie sich beispielsweise zwischen Nordkorea und den USA abspielen, oder die Wahlen in Italien im ersten Halbjahr 2018.

Luxemburg, im Januar 2018

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

**Geschäftsbericht**  
**zu den Teilfonds MULTI-AXXION – CONCEPT**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der MULTI-AXXION – CONCEPT ist ein flexibler internationaler Mischfonds. Er kann jeweils bis zu 100% in an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notierten Wertpapiere aller Art, wie beispielsweise Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente oder Zertifikate investieren. Derivate, wie beispielsweise Optionen oder Futures, können sowohl zur Absicherung als auch zur Renditeoptimierung oder zu Spekulationszwecken eingesetzt werden.

Das Fondsmanagement kombiniert vier Anlagestrategien: „DividendenStars“ stehen für fundamental attraktive Unternehmen mit stabiler Dividendenrendite, als „AnleihePerlen“ werden ausgesuchte Wertpapiere aus dem gesamten Anleiheuniversum bezeichnet, die „InvestmentAmpel“ ist eine technische, trendbasierte Investitionsstrategie und die „FondsChampions“ sind ausgesuchte, attraktive Investmentfonds. Die beiden erstgenannt machen je rund 25% (wobei eine der beiden bis 40% erhöht und die andere entsprechend reduziert werden kann), die InvestmentAmpel ca. 40% und die FondsChampions bis zu 10% (dies ist die Obergrenze für Zielfondsinvestments) des Teilfondsvermögens aus.

#### **Anlegerprofil**

Der Teilfonds ist für private und institutionelle Anleger konzipiert und eignet sich für Investoren, die von den Wachstumsperspektiven der internationalen Finanzmärkte profitieren möchten, sich aber der mit der Investition verbundenen hohen Risiken bewusst sind. Aufgrund der Anlagepolitik richtet sich der Teilfonds in erster Linie an mittel- bis langfristig orientierte und markterfahrene Anleger.

#### **Marktbericht**

Die Aufteilung in die unterschiedlichen Investmenttöpfe und die Kombination mit fundamentalen und technischen Parametern sind die Basis für eine stabile Portfoliostruktur. Diese Multi-Asset-Strategie gleicht Kursschwankungen der unterschiedlichen Assetklassen optimal aus und hält somit die Volatilität niedrig.

Zum Jahresstart 2017 legten die Aktienmärkte auf breiter Front deutlicher zu. Diese positive Entwicklung setzte sich bis Anfang Juni 2017 weiter fort. Grund hierfür waren gute Unternehmenszahlen sowie robuste Konjunkturdaten. Auch die anfängliche Angst, dass die Wahl des neuen US-Präsidenten die Börsen negativ beeinflussen könnte, haben sich nach und nach verflüchtigt. In den darauffolgenden Sommermonaten gaben die Kurse, überwiegend in Europa, etwas nach, bis diese dann Anfang September wieder deutlich anzogen.

Die Aktienquote im Teilfonds wurde über den gesamten Berichtszeitraum konstant hoch gehalten, da die „InvestmentAmpel“ vermehrt Kaufsignale generieren konnte. Der Schwerpunkt bei den „DividendenStars“ lag überwiegend bei deutschen, europäischen und US-amerikanischen Einzelwerten. Aber auch ausgesuchte Nebenwerte aus Deutschland wurden mit beigemischt. Bei den „AnleihePerlen“ lag der Fokus weiterhin bei Unternehmensanleihen mit bis zu zwei Jahren Restlaufzeit. Hier wurden punktuell auch Währungsanleihen auf Schweizer Franken, US-Dollar und Norwegische Kronen beigemischt. Des Weiteren wurden bei den „FondsChampions“ ausgesuchte Fonds in den Bereichen wie z.B. Biotechnologie, Japan, Schweiz, Health Care etc. gekauft und im Drei-Monats-Rhythmus überprüft und getauscht.

Der Anteilwert des MULTI-AXXION – CONCEPT erhöhte sich im Zeitraum 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 um 9,30% (Tranche A) bzw. 9,44% (Tranche B) (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI). Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

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

**Chancenprofil des Portfolios**

- Aktien bieten auf lange Sicht ein überdurchschnittliches Renditepotenzial.
- Investitionen in Anleihen bieten i.d.R. eine laufende Verzinsung und Kurschancen bei relativ niedriger Wertschwankung.
- Durch die Anlage in Wertpapiere ergeben sich allgemeine Kurs- und Währungschancen.
- Die internationale Ausrichtung ermöglicht eine breite Streuung der Investments.
- Die Flexibilität der Anlagestrategie und das aktive Portfoliomanagement bieten ein attraktives Chancen-/Risikoprofil.
- Der Einsatz von Derivaten kann helfen, das Portfolio bei negativen Markt- oder Währungsentwicklungen abzusichern. Ebenso können durch Hebelwirkungen überproportionale Wertsteigerungen erreicht werden.

**Risikoprofil des Portfolios**

- Insbesondere die Kurse von Aktien können stark schwanken und es sind auch deutliche Verluste möglich.
- Bei Anleihen haben steigende Zinsen vor Erreichen der Fälligkeit Kursrückgänge zur Folge.
- Investitionen in Wertpapiere bringen im Allgemeinen Kurs-, Zins- Währungs- und Emittentenrisiken mit sich.
- Durch Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zu Absicherung oder Spekulation bzw. Renditeoptimierung können aufgrund der Hebelwirkung deutlich erhöhte Risiken entstehen.
- Da nicht stets alle Märkte abdeckt werden können, kommt es zu einer begrenzten Teilnahme an der Wertentwicklung einzelner Regionen.
- Bei einem aktiven Portfoliomanagement können Fehlentscheidungen hinsichtlich Auswahl und Zeitpunkt der Investition nicht gänzlich ausgeschlossen werden.

Luxemburg, im Januar 2018

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilhaber des  
**MULTI AXXION**

---

### *Unser Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MULTI AXXION und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### ***Was wir geprüft haben***

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### *Sonstige Informationen*

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

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

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

---

### *Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss*

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

---

### *Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung*

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 13. April 2018

Carsten Brengel

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

**MULTI-AXXION**

**Konsolidierte Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>480.962.557,10</b>	<b>100,19</b>
1. Aktien	100.826.061,32	21,00
Bundesrep. Deutschland	31.442.749,18	6,55
Curaçao	695.056,12	0,14
Dänemark	449.411,04	0,09
Frankreich	12.182.287,04	2,54
Großbritannien	2.484.829,05	0,52
Irland	5.139.269,82	1,07
Jersey	151.869,84	0,03
Kaimaninseln	2.064.642,32	0,43
Kanada	3.461.678,17	0,72
Luxemburg	480.237,50	0,10
Niederlande	3.992.043,36	0,83
Norwegen	232.675,48	0,05
Österreich	229.840,00	0,05
Schweden	381.525,29	0,08
Schweiz	3.049.495,69	0,64
Südkorea	122.038,65	0,03
USA	34.266.412,77	7,14
2. Anleihen	154.634.259,50	32,21
< 1 Jahr	4.642.543,02	0,97
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.109.177,75	1,48
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.741.729,58	2,24
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	50.072.238,69	10,43
>= 10 Jahre	82.068.570,46	17,10
3. Zertifikate	29.011.439,40	6,04
Euro	29.011.439,40	6,04
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	6.158.467,76	1,28
Euro	1.149.970,00	0,24
Schweizer Franken	4.265.590,24	0,89
US-Dollar	742.907,52	0,15
5. Investmentanteile	152.246.411,85	31,71
Euro	145.521.742,07	30,31
Schweizer Franken	167.554,68	0,03
US-Dollar	6.557.115,10	1,37
6. Derivate	-7.000.190,19	-1,46
7. Bankguthaben	42.917.685,69	8,94
8.. Sonstige Vermögensgegenstände	2.168.421,77	0,45
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-900.712,82</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>480.061.844,28</b>	<b>100,00</b>

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

**MULTI-AXXION**

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	2.935.450,14
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	6.135.843,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	60.841,52
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	735.103,39
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-809.504,53
6. Bestandsprovisionen	EUR	59.082,38
7. Sonstige Erträge	EUR	23.978,69
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>9.140.794,79</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.630.677,91
2. Performancegebühr	EUR	-440.293,69
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-190.045,97
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-13.797,93
5. Betreuungsgebühr	EUR	-549.969,13
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-330.086,53
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellegebühr	EUR	-12.679,13
8. Prüfungskosten	EUR	-85.402,66
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-130.211,75
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-103.617,12
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-233.725,19
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.720.507,01</b>

**III. Ordentliches Nettoergebnis**

**EUR 4.420.287,78**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	29.555.049,37
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.822.737,86

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 19.732.311,51**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 24.152.599,29**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres  
(ohne Ertrags-/Aufwandsausgleich)**

**EUR -1.050.449,22**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 23.102.150,07**

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

**MULTI-AXXION**

**Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens**

	2017	
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>425.850.728,19</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-490.962,40
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	32.054.582,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	40.965.899,71
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-8.911.317,15
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-454.654,14
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.102.150,07
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>480.061.844,28</b>

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

**MULTI-AXXION - IM-PULS 1**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>9.409.079,15</b>	<b>100,32</b>
1. Aktien	2.905.706,00	30,98
Bundesrep. Deutschland	1.705.140,00	18,18
Schweiz	712.560,00	7,60
USA	488.006,00	5,20
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	317.370,00	3,38
Euro	317.370,00	3,38
3. Investmentanteile	5.243.806,12	55,91
Euro	5.243.806,12	55,91
4. Bankguthaben	942.197,03	10,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-29.600,85</b>	<b>-0,32</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>9.379.478,30</b>	<b>100,00</b>

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

**MULTI-AXXION - IM-PULS 1**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.466.882,12</b>	<b>90,27</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.223.076,00</b>	<b>34,36</b>
<b>Aktien</b>									
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	4.000	2.000	2.000	EUR 92,7800	371.120,00	3,96
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.500	3.000	4.500	EUR 104,4000	261.000,00	2,78
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	12.000			EUR 14,8300	177.960,00	1,90
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.000			EUR 128,5310	128.531,00	1,37
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.000			EUR 71,8950	359.475,00	3,83
Nestlé S.A. Nam-Akt. (Spons.ADRs)/1 SF 1	US6410694060		STK	5.000		1.500	EUR 71,9600	359.800,00	3,84
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	5.000			EUR 70,5520	352.760,00	3,76
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	10.000			EUR 16,9100	169.100,00	1,80
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.000	3.000	2.000	EUR 93,8900	375.560,00	4,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.000	5.000	5.000	EUR 116,8000	350.400,00	3,74
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.500			EUR 211,5800	317.370,00	3,38
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.243.806,12</b>	<b>55,91</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
ComStage-ShortDAX TR UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0603940916		ANT	100	35.000	35.000	EUR 22,0000	2.200,00	0,02
db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753		ANT	100	155.000	155.000	EUR 14,0000	1.400,00	0,01
db x-tr.II-Eonia ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497		ANT	10			EUR 138,0720	1.380,72	0,02
db x-tr.SHORTDAX DAILY ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241		ANT	100	151.100	151.100	EUR 20,6400	2.064,00	0,02
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETF1029		ANT	12.100	12.000		EUR 35,4500	428.945,00	4,57
iSh.DJ Indust.Average U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289390		ANT	2.000	1.500	2.500	EUR 205,9100	411.820,00	4,39
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5		ANT	7.000	7.000	10.100	EUR 52,4590	367.213,00	3,92
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	14.010	27.000	17.990	EUR 112,6900	1.578.786,90	16,83
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	13.000		37.000	EUR 35,0900	456.170,00	4,86
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933972		ANT	10.100		10.000	EUR 23,2600	234.926,00	2,51
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71		ANT	3.500			EUR 110,0000	385.000,00	4,11
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	2.000			EUR 209,7900	419.580,00	4,47
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	13.100			EUR 37,3550	489.350,50	5,22
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	10.000		2.500	EUR 45,3200	453.200,00	4,83
MUL-LYX.DAILY LevDAX UCITS ETF Namens-Anteile o.N.	LU0252634307		ANT	100	26.000	26.000	EUR 117,7000	11.770,00	0,13
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.466.882,12</b>	<b>90,27</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>942.197,03</b>	<b>10,05</b>
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>942.197,03</b>	<b>10,05</b>
Verwahrstelle			EUR	942.197,03				942.197,03	10,05

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

**MULTI-AXXION - IM-PULS 1**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-29.600,85</b>	<b>-0,32</b>
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.353,25				-1.353,25	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.176,65				-12.176,65	-0,13
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.754,42				-1.754,42	-0,02
Betreuungsgebühr			EUR	-2.130,91				-2.130,91	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-10.582,72				-10.582,72	-0,11
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.157,23				-1.157,23	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.379.478,30</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>MULTI-AXXION - IM-PULS 1 P</b>									
Anzahl Anteile							STK	354.063,000	
Anteilwert							EUR	26,49	

**Fußnoten:**

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

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

**MULTI-AXXION - IM-PULS 1**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang 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>				
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK		3.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	4.000	9.000
SolarWorld AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1YCMM2	STK		6.579
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		2.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
7,0000 % SolarWorld AG FLR-Inh.Schv.v.14(14-19)S.1116	DE000A1YDDX6	STK		900
4,5000 % Celesio Finance B.V. EO-Notes 2010(17)	XS0503554627	EUR		200
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Deutsche Telekom AG Dividend in Kind-Cash Line	DE000A2E4SC8	STK	12.000	12.000

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

**MULTI-AXXION - IM-PULS 1**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	59.839,02
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	2.458,02
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	1,73
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	47.687,64
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-18.560,95

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>91.425,46</b>
--------------------------	------------	------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-147.822,02
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.900,79
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-2.776,83
4. Betreuungsgebühr	EUR	-25.868,85
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-24.461,75
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.329,94
7. Prüfungskosten	EUR	-8.774,31
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.042,50
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-2.028,95
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-29.043,04

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-255.048,98</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-163.623,52</b>
--	------------	--------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	629.185,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-487.940,75

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>141.244,75</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-22.378,77</b>
---	------------	-------------------

<b>VI. Nettiveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres (ohne Ertrags-/Aufwandsausgleich)</b>	<b>EUR</b>	<b>476.226,80</b>
--	------------	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>453.848,03</b>
--	------------	-------------------

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

**MULTI-AXXION - IM-PULS 1**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2017
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 10.383.428,00</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.454.456,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -1.454.456,90	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -3.340,83
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 453.848,03
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 9.379.478,30</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2015	Stück	409.172,000	EUR	10.347.277,03	EUR	25,29
31.12.2016	Stück	409.172,000	EUR	10.383.428,00	EUR	25,38
31.12.2017	Stück	354.063,000	EUR	9.379.478,30	EUR	26,49

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

**MULTI-AXXION - InCapital Taurus**  
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>5.734.156,60</b>	<b>101,25</b>
1. Aktien	4.307.301,89	76,06
Bundesrep. Deutschland	2.259.075,00	39,89
Frankreich	504.660,00	8,91
Irland	149.891,37	2,65
Jersey	151.869,84	2,68
Österreich	229.840,00	4,06
Schweden	381.525,29	6,74
Südkorea	122.038,65	2,15
USA	508.401,74	8,98
2. Anleihen	480.644,67	8,49
>= 10 Jahre	480.644,67	8,49
3. Investmentanteile	539.495,73	9,53
US-Dollar	539.495,73	9,53
4. Derivate	1.926,62	0,03
5. Bankguthaben	385.298,73	6,80
6. Sonstige Vermögensgegenstände	19.488,96	0,34
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-70.967,84</b>	<b>-1,25</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>5.663.188,76</b>	<b>100,00</b>

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

**MULTI-AXXION - InCapital Taurus**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.327.442,29</b>	<b>94,07</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.787.946,56</b>	<b>84,54</b>	
<b>Aktien</b>										
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.200			EUR	104,4000	229.680,00	4,06
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	3.000			EUR	97,6200	292.860,00	5,17
BUWOG AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000BUWOG001		STK	8.000	1.000	1.000	EUR	28,7300	229.840,00	4,06
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	9.000			EUR	40,1350	361.215,00	6,38
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	3.500			EUR	36,4800	127.680,00	2,25
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	2.500			EUR	65,0000	162.500,00	2,87
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	3.500	3.500		EUR	66,7000	233.450,00	4,12
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75		STK	1.700	1.700		EUR	194,9500	331.415,00	5,85
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.000		200	EUR	247,8000	247.800,00	4,37
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/1/2SW5000	US7960502018		STK	150	150		EUR	813,5910	122.038,65	2,15
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	3.500	3.500		EUR	34,0500	119.175,00	2,10
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.000		2.000	EUR	116,8000	233.600,00	4,12
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	3.000			EUR	85,6200	256.860,00	4,54
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.000	1.000		EUR	167,5000	167.500,00	2,96
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	5.000			GBP	26,6300	149.891,37	2,65
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	35.000	35.000		GBP	3,8545	151.869,84	2,68
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419		STK	10.000			SEK	376,1000	381.525,29	6,74
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	3.000			USD	93,5600	235.114,76	4,15
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	4.500		500	USD	72,5000	273.286,98	4,83
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	300			%	104,3440	313.032,00	5,53
6,2500 % Deutsche Bank AG DL-FLR-Nachr.Anl.v.14(20/unb.)	XS1071551474		USD	200			%	100,0480	167.612,67	2,96
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>539.495,73</b>	<b>9,53</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
SSGA S.ETF E.II-S.US Ind.S.Se. Registered Shares o.N.	IE00BWBXM724		ANT	22.000			USD	29,2750	539.495,73	9,53
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.327.442,29</b>	<b>94,07</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.926,62</b>	<b>0,03<sup>2)</sup></b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.926,62</b>	<b>0,03</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
NASDAQ 100 E-Mini Index Future März 2018	CME	431.982	STK	4	4		USD	6.446,2500	1.926,62	0,03

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

**MULTI-AXXION - InCapital Taurus**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>385.298,73</b>	<b>6,80</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>372.147,45</b>	<b>6,57</b>
Verwahrstelle									
			EUR	372.666,80				372.666,80	6,58
			USD	-620,00				-519,35	-0,01
<b>Marginkonten</b>							EUR	<b>13.151,28</b>	<b>0,23</b>
Initial Margin									
			USD	18.000,00				15.077,90	0,27
Variation Margin für Future			USD	-2.300,00				-1.926,62	-0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>19.488,96</b>	<b>0,34</b>
Zinsansprüche			EUR	19.188,52				19.188,52	0,34
Dividendenansprüche			EUR	300,44				300,44	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-70.967,84</b>	<b>-1,25</b>
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.353,25				-1.353,25	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.454,10				-6.454,10	-0,11
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.634,40				-1.634,40	-0,03
Betreuungsgebühr			EUR	-2.904,34				-2.904,34	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-11.569,97				-11.569,97	-0,21
Performancegebühr			EUR	-46.003,31				-46.003,31	-0,81
Taxe d'Abonnement			EUR	-700,12				-700,12	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-348,35				-348,35	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.663.188,76</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>MULTI-AXXION - InCapital Taurus P</b>									
Anzahl Anteile							STK	72.470,073	
Anteilwert							EUR	78,15	

**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.

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

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

**MULTI-AXXION - InCapital Taurus**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang 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>				
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK		1.600
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK		1.700
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK		2.300
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607	STK		6.000
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK		6.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
BUWOG AG Anrechte 01.06.2017	AT0000A1W4R3	STK	8.000	8.000

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

**MULTI-AXXION - InCapital Taurus**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	75.945,63
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	26.841,09
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	78,77
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-18.176,60

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>84.688,89</b>
--------------------------	------------	------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-76.566,72
2. Performancegebühr	EUR	-42.664,95
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.261,80
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.517,82
5. Betreuungsgebühr	EUR	-34.455,01
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-29.278,74
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.352,60
8. Prüfungskosten	EUR	-10.641,01
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-2.704,55
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.474,86
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-29.535,32

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-239.453,38</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-154.764,49</b>
--	------------	--------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	509.919,94
2. Realisierte Verluste	EUR	-137.008,68

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>372.911,26</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>218.146,77</b>
---	------------	-------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres (ohne Ertrags-/Aufwandsausgleich)</b>	<b>EUR</b>	<b>380.089,90</b>
--	------------	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>598.236,67</b>
--	------------	-------------------

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

**MULTI-AXXION - InCapital Taurus**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2017
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 5.929.508,58</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -879.230,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 7.954,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -887.185,47	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 14.674,38
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 598.236,67
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 5.663.188,76</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2015	Stück 88.136,605	EUR 6.400.533,83	EUR	72,62
31.12.2016	Stück 84.246,276	EUR 5.929.508,58	EUR	70,38
31.12.2017	Stück 72.470,073	EUR 5.663.188,76	EUR	78,15

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

**MULTI-AXXION - InCapital Taurus**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Britische Pfund	(GBP)	per 28.12.2017 0,8883100	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,8578000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1938000	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

CME Chicago - CME Globex

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

**MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL**  
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>116.766.271,31</b>	<b>100,08</b>
1. Aktien	34.779.027,07	29,81
Bundesrep. Deutschland	10.487.639,50	8,99
Frankreich	3.398.522,42	2,91
Großbritannien	1.300.844,45	1,12
Irland	1.752.077,40	1,50
Kaimaninseln	1.474.744,51	1,26
Kanada	2.265.426,93	1,94
Niederlande	1.878.802,48	1,61
Schweiz	861.484,75	0,74
USA	11.359.484,63	9,74
2. Anleihen	17.546.991,73	15,04
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.245.041,04	1,93
>= 10 Jahre	15.301.950,69	13,11
3. Zertifikate	15.279.700,30	13,09
Euro	15.279.700,30	13,09
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.388.534,90	2,05
Euro	832.600,00	0,72
Schweizer Franken	1.555.934,90	1,33
5. Investmentanteile	43.877.830,58	37,61
Euro	42.944.119,74	36,81
US-Dollar	933.710,84	0,80
6. Derivate	-4.456.013,68	-3,82
7. Bankguthaben	7.115.767,31	6,10
8. Sonstige Vermögensgegenstände	234.433,10	0,20
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-89.421,86</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>116.676.849,45</b>	<b>100,00</b>

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

**MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>113.872.084,58</b>	<b>97,60</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>43.522.788,92</b>	<b>37,30</b>	
<b>Aktien</b>										
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	15.000	25.250	10.250	CAD	49,3200	492.136,98	0,42
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	9.250	10.600	9.350	CAD	100,1000	615.952,88	0,53
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	12.000	14.500	14.000	CHF	83,9000	861.484,75	0,74
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	6.500	11.500	10.000	EUR	83,9000	545.350,00	0,47
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.700	6.300	5.800	EUR	193,2500	908.275,00	0,78
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	11.400	13.050	13.450	EUR	92,7800	1.057.692,00	0,91
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.500	2.500	5.000	EUR	98,8800	247.200,00	0,21
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	2.450	3.000	3.550	EUR	226,2500	554.312,50	0,48
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	13.000	16.350	14.350	EUR	70,9000	921.700,00	0,79
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	18.549	18.549		EUR	70,1400	1.301.026,86	1,12
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	20.000	20.000		EUR	96,5200	1.930.400,00	1,65
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	9.000	11.250	9.750	EUR	88,1700	793.530,00	0,68
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	8.750	10.200	7.950	EUR	68,4400	598.850,00	0,51
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	5.000	7.750	9.450	EUR	110,4000	552.000,00	0,47
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.150	2.900	3.450	EUR	181,6000	390.440,00	0,34
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	36.714	36.714		EUR	36,3200	1.333.452,48	1,14
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	13.000	16.200	15.200	EUR	93,8900	1.220.570,00	1,05
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	5.000	7.700	8.200	EUR	116,8000	584.000,00	0,50
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	39.933	35.000	24.500	EUR	46,3350	1.850.295,56	1,59
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	10.500	14.500	17.500	EUR	92,9400	975.870,00	0,84
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	10.250	12.300	21.050	GBP	49,5550	571.803,48	0,49
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	19.000	23.000	28.000	GBP	26,9450	576.324,71	0,49
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	9.000	700		USD	164,6200	1.241.062,15	1,06
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	425	950	525	USD	1.055,9500	375.924,57	0,32
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	16.000	21.800	18.800	USD	71,2700	955.201,88	0,82
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	12.500	15.800	10.800	USD	91,6200	959.331,55	0,82
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	10.000	11.900	9.900	USD	85,5900	716.954,26	0,61
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	7.500			USD	234,7400	1.474.744,51	1,26
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	12.500	17.000	14.500	USD	82,6700	865.618,19	0,74
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	9.500	15.000	19.500	USD	50,1800	399.321,49	0,34
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	44.750	61.000	44.250	USD	38,5900	1.446.559,31	1,24
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	11.900	11.900		USD	17,3600	173.047,41	0,15
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097		STK	27.400	27.400		USD	12,7100	291.718,88	0,25
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	40.000	40.000		USD	14,6100	489.529,23	0,42
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	20.000	25.000	22.000	USD	46,2200	774.334,06	0,66
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	1.500			USD	62,7100	78.794,61	0,07
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	6.500	8.000	11.000	USD	140,5600	765.320,82	0,66
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	7.500	9.600	11.100	USD	81,3400	511.015,25	0,44
Micro Focus International PLC Reg.Shs (Sp.ADRs new)/1 o.N.	US5948373049		STK	5.493	5.493	0	USD	33,1900	152.716,26	0,13
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	12.000	17.000	24.000	USD	85,7200	861.651,87	0,74
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	5.000	2.000		USD	146,8700	615.136,54	0,53
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	9.250	11.000	8.750	USD	119,3500	924.767,55	0,79
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	10.000	13.200	10.700	USD	92,0700	771.234,71	0,66
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	15.000	15.000		USD	49,4500	621.335,23	0,53
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.500	4.500	5.000	USD	114,3500	431.039,54	0,37
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	2.000	1.200		%	90,8160	1.554.163,67	1,33
0,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055		CHF	1.550	1.475		%	38,1250	505.645,26	0,43
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	1.000			%	105,2870	1.052.870,00	0,90
5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515		EUR	1.300	700		%	108,5690	1.411.397,00	1,21
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	1.200	1.200		%	105,7800	1.269.360,00	1,09
6,6250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	USF22797YK86		USD	1.600	600		%	104,0390	1.394.391,02	1,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	7.350	6.950	6.750	CHF	247,4000	1.555.934,90	1,33
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>22.904.873,08</b>	<b>19,63</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	600	600		%	109,0660	654.396,00	0,56
10,0000 % Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)\LUPUS CLO 2'	XS0963406052		STK	1.754			EUR	1.029,0000	1.804.866,00	1,55
4,5000 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	1.500			%	97,5630	1.463.445,00	1,26
6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1043535092		EUR	1.400	1.400		%	104,6290	1.464.806,00	1,26
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS1111123987		EUR	1.300	300		%	110,6910	1.438.983,00	1,23
6,3750 % Aquarius & Investments PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681		USD	1.500			%	105,1900	1.321.703,80	1,13
6,0200 % Diamond 1 Finance Corp./2 F.C. DL-Notes 2016(16/26) 144A	US25272KAK97		USD	1.000	1.000		%	110,2280	923.337,24	0,79
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1194054166		USD	1.500	300		%	102,4780	1.287.627,74	1,10
<b>Zertifikate</b>										
Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 Suncap Scoop	XS1129890643		STK	273			EUR	10.766,1000	2.939.145,30	2,52
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599782686		STK	40			EUR	78.967,9000	3.158.716,00	2,71
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	3.630			EUR	1.546,9000	5.615.247,00	4,81
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	1.000			EUR	832,6000	832.600,00	0,71
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.566.592,00</b>	<b>3,06</b>	
<b>Zertifikate</b>										
AIV S.A. VISION TRACKER ZT.31.12.39	XS0406834530		STK	6.880			EUR	518,4000	3.566.592,00	3,06
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>43.877.830,58</b>	<b>37,61</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	62.595	24.961		EUR	139,9349	8.759.165,57	7,51
db x-tr.STO.EUR.600U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792		ANT	39.935	110.935	71.000	EUR	79,8700	3.189.608,45	2,73
Deut.Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524		ANT	762	417		EUR	14.007,1400	10.675.550,16	9,15
Fidelity Inst.Liqu.Fd-Euro Fd Registered Units A (Acc.) o.N.	IE0003323494		ANT	243			EUR	13.967,3200	3.391.684,32	2,91
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	125.480	468.980	343.500	EUR	38,2900	4.804.629,20	4,12
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58		ANT	90.300	90.300		EUR	37,4600	3.382.638,00	2,90
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	45.000	268.700	223.700	EUR	45,3200	2.039.400,00	1,75
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	9.715			EUR	175,9520	1.709.393,74	1,46
SSGA Liquidity-EUR Liq.Prem.S. Registered Shares o.N.	IE00BBT33858		ANT	4.992.050	5.000.000	7.950	EUR	1,0000	4.992.050,30	4,28
BNP Paribas InstiCash - USD Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0090884072		ANT	7.368	8.700	1.332	USD	151,2916	933.710,84	0,80
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>113.872.084,58</b>	<b>97,60</b>	

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

**MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Derivate</b>							EUR	-4.456.013,68	-3,82 <sup>2)</sup>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							EUR	-4.487.598,55	-3,85	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Nestle S.A. PUT 80 21.12.2018	EUREX	-717.904	STK	-100		100	CHF	4,5500	-38.932,81	-0,03
Novartis AG PUT 80 21.12.2018	EUREX	-1.415.272	STK	-200		200	CHF	5,3500	-91.556,29	-0,08
Roche Holding GS CALL 260 21.12.2018	EUREX	-275.199	STK	-13		13	CHF	7,0300	-7.819,93	-0,01
Roche Holding GS PUT 240 21.12.2018	EUREX	-1.587.689	STK	-75		75	CHF	15,6000	-100.112,95	-0,09
AXA S.A. PUT 24 15.06.2018	EUREX	-1.998.000	STK	-800		800	EUR	1,3600	-108.800,00	-0,09
Cap Gemini S.A. PUT 88 15.06.2018	EUREX	-19.776	STK	-2	223	225	EUR	2,5600	-512,00	0,00
Danone S.A. CALL 72 15.06.2018	EUREX	-1.262.520	STK	-180		180	EUR	2,1400	-38.520,00	-0,03
Deutsche Börse AG CALL 84 15.06.2018	EUREX	-1.930.400	STK	-200			EUR	13,5000	-270.000,00	-0,23
GEA Group AG PUT 38 21.09.2018	EUREX	-795.100	STK	-200		200	EUR	2,7000	-54.000,00	-0,05
NN Group NV CALL 36 16.03.2018	EUREX	-1.307.520	STK	-360		360	EUR	1,3700	-49.320,00	-0,04
Orange SA PUT 14 21.09.2018	EUREX	-1.813.125	STK	-1.250		1.250	EUR	0,8300	-103.750,00	-0,09
ProSiebenSat.1 Media SE PUT 34 15.06.2018	EUREX	-1.142.400	STK	-400		400	EUR	7,0300	-281.200,00	-0,24
Royal Dutch Shell PLC (Eurex) PUT 25 21.12.2018	EUREX	-972.125	STK	-350		350	EUR	1,1100	-38.850,00	-0,03
Total S.A. (Eurex) CALL 48 21.12.2018	EUREX	-481.884	STK	-104		104	EUR	1,7100	-17.784,00	-0,01
Total S.A. (Eurex) PUT 48 21.12.2018	EUREX	-463.350	STK	-100		100	EUR	5,5800	-55.800,00	-0,05
Vivendi S.A. PUT 22 21.12.2018	EUREX	-1.695.000	STK	-750		750	EUR	2,1500	-161.250,00	-0,14
Alibaba Group Holding Ltd. PUT 140 18.01.2019	CBOE	-1.082.468	STK	-75		75	USD	6,8000	-42.720,72	-0,04
Allergan PLC PUT 240 18.01.2019	CBOE	-689.479	STK	-50		50	USD	76,8700	-321.955,10	-0,28
Alphabet Inc. Class A PUT 1040 15.06.2018	CBOE	-707.623	STK	-8		8	USD	47,2500	-31.663,60	-0,03
Applied Materials Inc. PUT 50 18.01.2019	CBOE	-1.299.715	STK	-300		300	USD	5,6000	-140.727,09	-0,12
Baidu Inc. ADR CALL 210 18.01.2019	CBOE	-1.474.745	STK	-75		75	USD	46,2000	-290.249,62	-0,25
Baidu Inc. ADR PUT 180 18.01.2019	CBOE	-983.163	STK	-50		50	USD	7,6750	-32.145,25	-0,03
CBS Corp. PUT 62,5 19.01.2018	CBOE	-992.796	STK	-200		200	USD	3,6500	-61.149,27	-0,05
Celgene Corp. PUT 125 18.01.2019	CBOE	-1.535.538	STK	-175		175	USD	23,8100	-349.032,50	-0,30
Coty Inc. PUT 18 18.01.2019	CBOE	-588.415	STK	-350		350	USD	1,8500	-54.238,57	-0,05
General Electric PUT 28 19.01.2018	CBOE	-636.931	STK	-438	62	200	USD	10,6500	-390.743,84	-0,33
General Electric PUT 30 19.01.2018	CBOE	-353.366	STK	-243	57	300	USD	12,6700	-257.899,98	-0,22
Gilead Sciences Inc. PUT 70 18.01.2019	CBOE	-1.214.274	STK	-200		200	USD	6,2000	-103.869,99	-0,09
Goldcorp Inc. PUT 15 19.01.2018	CBOE	-453.548	STK	-426	274	200	USD	2,3000	-82.074,05	-0,07
Hewlett-Packard Enterprise Co. CALL 20 19.01.2018 (UL = 100 HPE + 13 MFGP)	CBOE	-634.100	STK	-400		400	USD	0,1150	-3.853,24	0,00
Hewlett-Packard Enterprise Co. PUT 17 18.01.2019 (UL = 100 HPE + 13 MFGP)	CBOE	-634.100	STK	-400		400	USD	1,1500	-38.532,42	-0,03
HP Inc. PUT 17 18.01.2019	CBOE	-708.661	STK	-400		400	USD	0,8100	-27.140,22	-0,02
Intercept Pharmaceuticals Inc. CALL 150 19.01.2018	CBOE	-78.795	STK	-15		15	USD	0,0300	-37,69	0,00
International Business Machines Corp. PUT 165 18.01.2019	CBOE	-1.612.917	STK	-125		125	USD	19,6000	-205.227,01	-0,18
Medtronic PLC PUT 80 21.09.2018	CBOE	-1.703.384	STK	-250		250	USD	4,2750	-89.525,05	-0,08
Mondelez International Inc. PUT 45 18.01.2019	CBOE	-901.742	STK	-250		250	USD	4,3000	-90.048,58	-0,08
Palo Alto Networks Inc. CALL 150 18.01.2019	CBOE	-615.137	STK	-50		50	USD	19,0500	-79.787,23	-0,07
Schlumberger N.V. (Ltd.) PUT 75 18.01.2019	CBOE	-1.130.173	STK	-200		200	USD	10,9500	-183.447,81	-0,16
Sealed Air Corp. CALL 50 19.01.2018	CBOE	-621.335	STK	-150		150	USD	0,3600	-4.523,37	0,00
Splunk Inc. PUT 60 18.01.2019	CBOE	-861.639	STK	-125		125	USD	2,7750	-29.056,37	-0,02
Starbucks Corp. PUT 52,5 18.01.2019	CBOE	-1.694.882	STK	-350		350	USD	2,7700	-81.211,26	-0,07
Symantec Corp. PUT 29 20.04.2018	CBOE	-1.192.830	STK	-500		500	USD	1,8750	-78.530,74	-0,07

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

**MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	<b>31.584,87</b>	<b>0,03</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufswährung	Verkaufsbetrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	3.341.419,57	USD	-4.000.000,00	31.05.2018	22.055,23	0,02
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	3.175.929,80	USD	-3.800.000,00	29.03.2018	9.529,64	0,01
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>7.115.767,31</b>	<b>6,10</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>7.095.767,31</b>	<b>6,08</b>
Verwahrstelle									
			AUD	3,11				2,03	0,00
			CHF	69.174,14				59.189,98	0,05
			EUR	5.920.068,83				5.920.068,83	5,07
			GBP	0,24				0,27	0,00
			USD	1.332.885,11				1.116.506,20	0,96
<b>Cash Collateral</b>							EUR	<b>20.000,00</b>	<b>0,02</b>
Cash Collateral									
			EUR	20.000,00				20.000,00	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>234.433,10</b>	<b>0,20</b>
Zinsansprüche			EUR	204.006,57				204.006,57	0,17
Dividendenansprüche			EUR	30.426,53				30.426,53	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-89.421,86</b>	<b>-0,08</b>
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.364,36				-4.364,36	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-52.236,08				-52.236,08	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.093,53				-4.093,53	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-6.173,18				-6.173,18	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.929,27				-10.929,27	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-11.300,62				-11.300,62	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-203,99				-203,99	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>116.676.849,45</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL P</b>									
Anzahl Anteile							STK	784.944.000	
Anteilwert							EUR	148,64	

**Fußnoten:**

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

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

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

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

**MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL**

**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>				
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	10.000	25.000
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL -,000025	IE00B4BNMY34	STK		3.500
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK		500
Alten S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000071946	STK		5.000
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK		6.500
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK		6.000
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK		6.500
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK		3.500
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK-,10425	SE0006886768	STK		20.000
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK		4.500
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK		10.000
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK		3.500
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB00005666504	STK		22.000
CBS Corp. Reg. Shares Class B DL -,001	US1248572026	STK		10.000
Enesco PLC Registered Shares Cl. A DL-,10	GB00B4VLR192	STK		15.000
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK		23.300
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK		2.500
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK		5.500
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK		9.000
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK		500
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK		2.200
Mead Johnson Nutrition Co. Registered Shares DL-,01	US5828391061	STK		9.000
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK		6.000
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK		15.000
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK		8.000
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK		2.000
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK		8.000
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK		20.000
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK		9.000
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK		4.500
Relx N.V. Aandelen op naam EO -,07	NL0006144495	STK		25.000
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	1.760	35.057
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK		9.000
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK		15.000
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	STK		7.000
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK		3.700
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK		15.000
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK	4.500	10.200
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK		2.800
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK		10.000
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK		18.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714	EUR		1.000
4,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR		400
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611	EUR		1.000
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20) **)	DE0001030526	EUR	29.900	30.400
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) **)	DE0001030542	EUR	23.000	23.000
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) **)	DE0001030567	EUR		500
0,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.11(18) **)	DE0001030534	EUR	3.000	3.000
4,5000 % Davide Campari-Milano S.p.A. EO-Notes 2012(19)	XS0848458179	EUR		300
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1174211471	EUR		300

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**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
0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA Medium Term Nts. v.16(16/21)	XS1488418960	EUR		250
5,3750 % Julius Baer Gruppe AG SF-Var. Anl. 2012(18/Und.)	CH0194437668	CHF		600
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2018)	US500769GS77	USD		500
0,8750 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 28 v12(17)	US515110BG88	USD	1.000	2.000
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072	EUR		250
2,3750 % Priceline Group Inc., The EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR		300
0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405775708	EUR		400
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR		250
1,0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303	EUR		300
1,4000 % Heineken N.V. DL-Notes 2012(12/17) Reg.S	USN39427AN46	USD		400
5,7670 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.07(17/unb.)	XS0304987042	EUR		500
<b>Zertifikate</b>				
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK		20.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407	EUR		400
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	STK		20.000
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	ANT	208.000	208.000
Danske Invest SICAV - Russia Namens-Anteile I o.N.	LU0495011370	ANT	62.100	62.100
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0Q8HQ0	ANT	40.600	40.600
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A1J3AJ9	ANT	43.300	43.300

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

**MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	827.663,72
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	975.971,36
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	19.935,50
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	45.596,04
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-230.109,61
6. Bestandsprovisionen	EUR	10.263,00
7. Sonstige Erträge	EUR	4.542,10

**Summe der Erträge** **EUR 1.653.862,11**

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-609.154,27
2. Performancegebühr	EUR	-4.101,81
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-36.263,61
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.311,76
5. Betreuungsgebühr	EUR	-116.879,49
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-55.778,08
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.456,67
8. Prüfungskosten	EUR	-10.425,74
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-48.188,66
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-18.239,23
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-32.619,36

**Summe der Aufwendungen** **EUR -934.418,68**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR 719.443,43**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	11.604.962,79
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.957.936,22

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 7.647.026,57**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 8.366.470,00**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.676.666,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-824.693,93

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres  
(ohne Ertrags-/Aufwandsausgleich)** **EUR -3.501.360,90**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 4.865.109,10**

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

**MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

			2017		
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>104.217.247,85</b>	
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	8.046.142,90	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	8.046.142,90			
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	0,00			
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-451.650,40	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	4.865.109,10	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.676.666,97			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-824.693,93			
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>116.676.849,45</b>	

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2015	Stück	730.154,000	EUR	100.929.710,79	EUR	138,23
31.12.2016	Stück	730.154,000	EUR	104.217.247,85	EUR	142,73
31.12.2017	Stück	784.944,000	EUR	116.676.849,45	EUR	148,64

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

**MULTI-AXXION - RCS UNIVERSAL**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 28.12.2017	
Australische Dollar	(AUD)	1,5324800	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5032400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1686800	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8883100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1938000	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

**OTC**

Over-the-Counter

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

**MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>213.404.675,67</b>	<b>100,22</b>
1. Aktien	24.795.324,66	11,64
Bundesrep. Deutschland	3.326.880,00	1,56
Frankreich	6.160.250,00	2,89
Großbritannien	436.178,60	0,21
Irland	1.792.645,33	0,84
Niederlande	773.616,00	0,36
USA	12.305.754,73	5,78
2. Anleihen	115.319.263,84	54,16
< 1 Jahr	1.346.307,19	0,63
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.132.346,00	1,94
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.053.292,58	4,25
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	44.548.896,03	20,93
>= 10 Jahre	56.238.422,04	26,41
3. Zertifikate	7.539.110,30	3,54
Euro	7.539.110,30	3,54
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.116.918,23	0,99
Schweizer Franken	2.116.918,23	0,99
5. Investmentanteile	39.362.773,61	18,49
Euro	34.961.734,91	16,42
US-Dollar	4.401.038,70	2,07
6. Derivate	-368.825,57	-0,17
7. Bankguthaben	22.955.577,94	10,78
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.684.532,66	0,79
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-477.733,04</b>	<b>-0,22</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>212.926.942,63</b>	<b>100,00</b>

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

**MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>189.133.390,64</b>	<b>88,82</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>98.686.024,07</b>	<b>46,34</b>	
<b>Aktien</b>										
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	110.000	60.000	40.000	EUR	24,9750	2.747.250,00	1,29
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	11.000			EUR	104,4000	1.148.400,00	0,54
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	10.000	30.000	45.000	EUR	70,1400	701.400,00	0,33
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	24.000	24.000		EUR	90,7700	2.178.480,00	1,02
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	21.300	83.091	61.791	EUR	36,3200	773.616,00	0,36
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	15.704	7.806	135.200	EUR	27,7750	436.178,60	0,21
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	80.000	85.000	5.000	EUR	33,8950	2.711.600,00	1,27
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	13.000	1.600		USD	164,6200	1.792.645,33	0,84
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	40.000	40.000		USD	75,1400	2.517.674,65	1,18
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	130.000	90.000		USD	17,3600	1.890.433,91	0,89
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	32.000	10.000		USD	72,4800	1.942.838,00	0,91
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	60.000	60.000		USD	43,0600	2.164.181,60	1,02
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	48.000	48.000		USD	73,7000	2.963.310,44	1,39
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	5.000		5.000	USD	197,5300	827.316,13	0,39
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,1250 % Nestlé Holdings Inc. AD-Medium-Term Notes 2013(18)	XS1000137544		AUD	500			%	101,8270	332.229,46	0,16
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	5.000			%	90,8160	3.885.409,18	1,83
2,1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874		CHF	1.500			%	101,4420	1.302.007,39	0,61
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714		EUR	5.800			%	105,8180	6.137.444,00	2,88
2,2500 % adidas AG Anleihe v.2014(20/26)	XS1114159277		EUR	400			%	106,9820	427.928,00	0,20
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084		EUR	600	600		%	101,5370	609.222,00	0,29
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65		EUR	1.000	1.000		%	105,1030	1.051.030,00	0,49
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	600			%	109,7340	658.404,00	0,31
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	3.500			%	105,2870	3.685.045,00	1,73
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953		EUR	400			%	109,0530	436.212,00	0,21
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753		EUR	300			%	112,0210	336.063,00	0,16
5,6250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(24/79)	XS1309436910		EUR	700			%	122,8300	859.810,00	0,40
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	200			%	109,8990	219.798,00	0,10
1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1317305198		EUR	600			%	106,4790	638.874,00	0,30
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571		EUR	600			%	113,0760	678.456,00	0,32
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	600	600		%	100,5720	603.432,00	0,28
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	400			%	110,4360	441.744,00	0,21
1,7500 % DSV A/S EO-Anl. 2017(17/24)	DK0030403993		EUR	600	600		%	100,6190	603.714,00	0,28
3,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011942283		EUR	500			%	112,6310	563.155,00	0,26
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	XS11174211471		EUR	600			%	105,0000	630.000,00	0,30
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	400			%	110,5340	442.136,00	0,21
1,6250 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541		EUR	500			%	102,1830	510.915,00	0,24
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1619992883		EUR	800	800		%	101,2520	810.016,00	0,38
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826		EUR	600	600		%	99,8430	599.058,00	0,28
1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1589806907		EUR	500	500		%	103,1430	515.715,00	0,24
1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	XS1672151492		EUR	900	900		%	99,5380	895.842,00	0,42
1,5000 % Iliad S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013287273		EUR	600	600		%	100,4220	602.532,00	0,28
1,0000 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)	XS1595704872		EUR	600	600		%	101,0350	606.210,00	0,29
2,0000 % ITV PLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1525536840		EUR	600			%	103,8480	623.088,00	0,29
1,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759		EUR	600	600		%	101,1700	607.020,00	0,29
2,0000 % Lietuvos energija UAB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1646530565		EUR	500	500		%	103,3270	516.635,00	0,24
4,0000 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2013(20)	XS1000918018		EUR	500			%	107,2400	536.200,00	0,25
3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200			%	110,7730	221.546,00	0,10
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	350		350	%	125,5710	439.498,50	0,21
4,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS1115490523		EUR	2.500	1.000		%	110,7450	2.768.625,00	1,30

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/3017)	XS1720192696		EUR	600	600	%	101,6600	609.960,00	0,29
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2017(2017/2024)	XS1625975153		EUR	400	400	%	99,6160	398.464,00	0,19
1,8750 % PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617		EUR	600		%	102,2200	613.320,00	0,29
5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073		EUR	400		%	118,3700	473.480,00	0,22
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	350		350	111,4210	389.973,50	0,18
1,5000 % SEB S.A. EO-Notes 2017(17/24)	FR0013259116		EUR	800	800	%	101,4910	811.928,00	0,38
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	500		%	111,4110	557.055,00	0,26
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461		EUR	500		%	102,8030	514.015,00	0,24
4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/25)	XS1266662334		EUR	500		%	110,1050	550.525,00	0,26
5,2500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/27)	XS1266661013		EUR	300		%	112,4220	337.266,00	0,16
5,1180 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1323897485		EUR	700		%	112,2330	785.631,00	0,37
2,0000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2014(14/25)	XS1142279782		EUR	400		%	105,8000	423.200,00	0,20
2,6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	2.600	1.000	200	105,3780	2.739.828,00	1,29
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205		EUR	250		250	112,2180	280.545,00	0,13
2,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/38)	XS1708335978		EUR	600	600	%	101,7080	610.248,00	0,29
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806		EUR	3.000		%	102,7410	3.082.230,00	1,45
4,2000 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892		EUR	400		%	107,6740	430.696,00	0,20
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6		EUR	600		%	109,4080	656.448,00	0,31
1,4140 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1532765879		EUR	500		%	102,4650	512.325,00	0,24
1,7500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. LS-Medium-Term Nts 2017(17/25)	BE6295391914		GBP	600	600	%	99,1120	669.441,97	0,31
1,0000 % Daimler AG LS-Medium Term Notes v.16(19)	XS1536805077		GBP	500		%	100,1010	563.435,06	0,27
1,3750 % Procter & Gamble Co., The LS-Notes 2017(17/25)	XS1608101066		GBP	500	500	%	98,8890	556.613,12	0,26
4,7500 % Total Capital Intl S.A. ND-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1116262277		NZD	700		%	103,9890	432.104,36	0,20
7,0000 % Aberdeen Asset Management PLC DL-Notes 2013(18/Und.)	XS0896113007		USD	2.500		%	100,8590	2.112.141,90	0,99
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	2.600		%	101,8700	2.218.646,34	1,04
3,9000 % AT & T Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US002068EM07		USD	400	400	%	100,5420	336.880,55	0,16
5,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2013(19/Und.)	XS0876682666		USD	2.600		%	102,9230	2.241.579,83	1,05
6,8750 % CNP Assurances S.A. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011538461		USD	2.600		%	105,9020	2.306.460,04	1,08
3,4000 % CNPC General Capital Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG22004AE89		USD	500		%	101,4590	424.941,36	0,20
1,5000 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.16(16/19)	XS1488419695		USD	750		%	99,0880	622.516,33	0,29
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	1.500	1.500	%	103,1250	1.295.757,25	0,61
5,2500 % Louis Dreyfus Company B.V. DL-Notes 2017(17/23)	XS1629414704		USD	500	500	%	103,7580	434.570,28	0,20
3,1000 % Lowe's Companies Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US548661DP97		USD	500	500	%	100,3680	420.371,92	0,20
5,8750 % Man Group PLC DL-FLR Notes 2014(19/24)	XS1103347701		USD	3.000		%	103,6930	2.605.788,24	1,22
4,7500 % SSE PLC DL-FLR Notes 2017(22/77)	XS1572343744		USD	650	650	%	103,9630	566.057,55	0,27
7,1250 % UBS Group AG DL-FLR Bonds 2015(20/Und.)	CH0271428317		USD	2.000	2.000	%	106,3720	1.782.074,05	0,84
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	75.000		EUR	34,8300	2.612.250,00	1,23
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	10.000		CHF	247,4000	2.116.918,23	0,99
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>50.576.760,63</b>	<b>23,75</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,5000 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	2.705	1.500	%	97,5630	2.639.079,15	1,24
4,3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	XS1330978567		EUR	700		%	115,8780	811.146,00	0,38
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316		EUR	500		%	103,5280	517.640,00	0,24
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008		EUR	300		%	100,6890	302.067,00	0,14
4,6250 % Cemex Finance LLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1433214449		EUR	200		%	108,7520	217.504,00	0,10
4,3750 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1198002690		EUR	700		%	105,7240	740.068,00	0,35
1,2500 % Citycon Treasury B.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1485608118		EUR	600		%	97,7580	586.548,00	0,28
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1678966935		EUR	500	500	%	102,9800	514.900,00	0,24

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

**MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
4,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2014(14/22) Reg.S	XS1084050316		EUR	400		%	111,3540	445.416,00	0,21
6,2500 % Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009		EUR	500		%	105,8930	529.465,00	0,25
4,5000 % Dufry Finance S.C.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1266592457		EUR	300		%	105,0910	315.273,00	0,15
3,0000 % Elis S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1225112272		EUR	500		%	102,3070	511.535,00	0,24
5,8750 % EP Energy A.S. EO-Notes 2012(12/19) Reg.S	XS0783933350		EUR	500		300 %	110,2720	551.360,00	0,26
1,3750 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1621351045		EUR	500	500	%	100,5510	502.755,00	0,24
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	XS1378895954		EUR	900		%	104,9140	944.226,00	0,44
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	600		%	105,9090	635.454,00	0,30
1,5000 % Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1623615546		EUR	700	700	%	101,7350	712.145,00	0,33
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS1111123987		EUR	1.700	1.700	%	110,6910	1.881.747,00	0,88
4,0000 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1117296209		EUR	500		%	103,0210	515.105,00	0,24
6,0000 % InterXion Holding N.V. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0946728564		EUR	400		%	103,2670	413.068,00	0,19
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2016(23)	DE000A181034		EUR	500		%	105,3480	526.740,00	0,25
2,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(28)	DE000A19HCX8		EUR	700	700	%	103,9480	727.636,00	0,34
3,8750 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Bonds 2015(18/22) Reg.S	XS1219465728		EUR	400		%	101,9460	407.784,00	0,19
2,7500 % Merlin Entertainment PLC EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1204272709		EUR	400		%	104,7170	418.868,00	0,20
2,5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	XS1433512891		EUR	900		%	103,4680	931.212,00	0,44
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1565699763		EUR	700	700	%	101,3620	709.534,00	0,33
1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1635870923		EUR	700	700	%	98,3600	688.520,00	0,32
3,2500 % Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1212470972		EUR	400		%	107,7540	431.016,00	0,20
4,5000 % Sealed Air Corp. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1247796185		EUR	600		%	114,7570	688.542,00	0,32
1,5000 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2017(17/25)	XS1720761490		EUR	600	600	%	99,7930	598.758,00	0,28
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(24) Reg.S	XS1562623584		EUR	700	700	%	106,7000	746.900,00	0,35
7,5000 % SILK Bidco AS EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1180324037		EUR	600		%	104,0920	624.552,00	0,29
2,8750 % SPCM S.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1221105759		EUR	700		%	102,0460	714.322,00	0,34
1,5000 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bonds 2015(15/22) Ser.A	XS1165754851		EUR	400		%	103,0820	412.328,00	0,19
3,6250 % TA Manufacturing Ltd. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1212668062		EUR	700		%	102,4550	717.185,00	0,34
3,8750 % Thomas Cook Finance 2 PLC EO-Notes 2017(17/23)Reg.S	XS1733231663		EUR	1.000	1.000	%	101,9580	1.019.580,00	0,48
3,7500 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.16(19/24)Reg.S	DE000A2AA0W5		EUR	400		%	103,2500	413.000,00	0,19
2,6250 % Wind Tre S.p.A. EO-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1708450488		EUR	700	700	%	97,9420	685.594,00	0,32
3,7500 % Ziggo Secured Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1175813655		EUR	700		%	103,4520	724.164,00	0,34
6,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. LS-FLR Capit. Secs 2013(20/73)	XS0969342384		GBP	250		%	111,1540	312.824,35	0,15
3,8750 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1195502031		GBP	500		%	103,9790	585.263,03	0,28
5,1250 % Virgin Media Secured Fin. PLC LS-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1169843007		GBP	300		%	104,4350	352.697,82	0,17
6,4500 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 2012(22)	XS0860706935		MXN	8.500		%	92,6560	334.024,36	0,16
7,1900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MN/DL-Glbl Dep.Nts 13(24)Reg.S	USP78625DC49		STK	70.000		MXN	88,2950	262.131,87	0,12
3,8000 % Allergan Funding SCS DL-Notes 2015(15/25)	US00507UAS06		USD	500		%	101,7550	426.181,10	0,20
2,4000 % Apple Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US037833AK68		USD	250		%	98,8840	207.078,24	0,10
6,3750 % Aquarius & Investments PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681		USD	2.200		%	105,1900	1.938.498,91	0,91
5,5000 % Barry Callebaut Services N.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	BE6254003252		USD	500		%	109,2020	457.371,42	0,21
8,2500 % Cloverie PLC DL-FLR Med.-T.Nts 12(18/Und.)	XS0733071632		USD	1.800		%	100,4350	1.514.349,14	0,71
4,3750 % CNH Industrial Capital LLC DL-Notes 2017(17/22)	US12592BAH78		USD	600	600	%	104,0040	522.720,72	0,25
4,2000 % General Electric Co. 4,20% R.Non-Cum.Pfd Shs C	US369604BP74		USD	1.094		%	97,8260	896.478,84	0,42
3,8750 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USP4949BAJ37		USD	500		%	103,1560	432.048,92	0,20
4,2500 % Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Notes 2015(20)	XS1213834978		USD	700		%	100,6850	590.379,46	0,28
3,5000 % Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USG5002FAE63		USD	500		%	101,0630	423.282,79	0,20
3,2000 % Kerry Group Financial Services DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USG52414AA01		USD	200		%	100,7380	168.768,64	0,08
2,7500 % Merck & Co. Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US58933YAR62		USD	500		%	99,6790	417.486,18	0,20
3,6250 % Oracle Corp. DL-Notes 2013(13/23)	US68389XAS45		USD	650		%	105,2530	573.081,34	0,27
3,5000 % Origin Energy Finance Ltd. DL-Notes 2013(13/18) Reg.S	USQ7162LAE40		USD	700		%	100,6380	590.103,87	0,28
4,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T. Nts 2013(13/24)	US71654QBH48		USD	100		%	103,5920	86.775,00	0,04
2,7500 % Priceline Group Inc., The DL-Notes 2017(17/23)	US741503BB15		USD	500	500	%	99,0200	414.726,08	0,19
3,1250 % RELX Capital Inc. DL-Notes 2013(13/22)	US758202AK13		USD	500		%	100,6870	421.707,99	0,20
2,8750 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USU75000BA36		USD	2.000		%	101,4520	1.699.648,18	0,80
3,6000 % SES S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USL8175MAB65		USD	700		%	100,5860	589.798,96	0,28
4,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. DL-Notes 2012(12/18) Reg.S	USG82493AC42		USD	500		%	101,2280	423.973,86	0,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1194054166		USD	3.800		%	102,4780	3.261.990,28	1,53
3,5000 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US92343VCR33		USD	500		%	101,8880	426.738,15	0,20
3,8000 % Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US931427AH10		USD	500		%	102,2010	428.049,09	0,20
3,5500 % Zimmer Biomet Holdings Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US98956PAF99		USD	500		%	100,0370	418.985,59	0,20
<b>Zertifikate</b>									
Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 Suncap Scoop	XS1129890643		STK	50	50	EUR	10.766,1000	538.305,00	0,25
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	2.837		EUR	1.546,9000	4.388.555,30	2,06
							<b>EUR</b>	<b>507.832,33</b>	<b>0,24</b>
<b>Neuemissionen</b>									
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,5800 % Yara International ASA NK-FLR Bonds 2017(22)	NO0010811979		NOK	5.000	5.000	%	100,0450	507.832,33	0,24
							<b>EUR</b>	<b>39.362.773,61</b>	<b>18,49</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile A	DE000A1JSWP1		ANT	8.700		EUR	137,9400	1.200.078,00	0,56
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	22.000		USD	104,5500	1.926.704,64	0,91
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		ANT	9.171	9.171	EUR	109,2000	1.001.473,20	0,47
Alegria High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	638	638	EUR	1.576,5600	1.005.845,28	0,47
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	47.835	47.835	13.001 EUR	139,9349	6.693.828,89	3,15
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	22.405		EUR	151,0000	3.383.155,00	1,59
CONVERTINVEST GI.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	5.095		EUR	104,5500	532.682,25	0,25
Deut.Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524		ANT	160		60 EUR	14.007,1400	2.241.142,40	1,05
Fisch U.-F.CB GI Defensive Fd Namens-Anteile BE o.N.	LU0162831936		ANT	17.600		EUR	188,9000	3.324.640,00	1,56
FT AccuGeld Inhaber-Anteile (I)	DE000A0YCBR6		ANT	5.000		EUR	50,3700	251.850,00	0,12
ICS-Euro Liquidity Reg. Shares (Acc.) o.N.	IE0005023910		ANT	20.000		EUR	137,9309	2.758.618,00	1,30
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	3.769		EUR	175,9520	663.191,94	0,31
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class EUR o.N.	IE00B04NLM33		ANT	136.275		EUR	21,3034	2.903.120,84	1,36
Schroder ISF Em.Mkts Dbt Ab.R. Namensant. C Acc Eur Hdg o.N.	LU0177222394		ANT	77.500		EUR	32,1924	2.494.911,00	1,17
SSga S.E.E.II-SPDR TR G.Con.Bd Registered Shares o.N.	IE00BNH72088		ANT	55.405	19.510	EUR	29,8100	1.651.623,05	0,78
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	61.362		EUR	79,1300	4.855.575,06	2,28
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. I/A USD o.N.	LU0980583388		ANT	26.000		USD	113,6100	2.474.334,06	1,16
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>189.133.390,64</b>	<b>88,82</b>

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

**MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-368.825,57</b>	<b>-0,17 <sup>2)</sup></b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>-454.990,93</b>	<b>-0,21</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Roche Holding GS CALL 255 15.06.2018	EUREX	-2.116.918,23	STK	-100		100	CHF 4,4600	-38.162,71	-0,02	
AXA S.A. CALL 26 16.03.2018	EUREX	-2.747.250,00	STK	-1.100		1.100	EUR 0,3800	-41.800,00	-0,02	
Bayer AG CALL 115 16.03.2018	EUREX	-1.148.400,00	STK	-110		110	EUR 0,7400	-8.140,00	-0,01	
Cap Gemini S.A. PUT 94 15.06.2018	EUREX	-1.977.600,00	STK	-200		200	EUR 4,3900	-87.800,00	-0,04	
Deutsche Börse AG PUT 88 21.09.2018	EUREX	-2.509.520,00	STK	-260		260	EUR 3,9900	-103.740,00	-0,05	
HeidelbergCement AG CALL 96 15.06.2018	EUREX	-2.178.480,00	STK	-240		240	EUR 2,5900	-62.160,00	-0,03	
NN Group NV CALL 38 16.02.2018	EUREX	-773.616,00	STK	-213		213	EUR 0,2900	-6.177,00	0,00	
F5 Networks Inc. PUT 120 19.01.2018	CBOE	-2.323.404,26	STK	-210		210	USD 0,3400	-5.980,90	0,00	
Gilead Sciences Inc. CALL 80 16.03.2018	CBOE	-607.136,87	STK	-100		100	USD 0,9400	-7.874,02	0,00	
Gilead Sciences Inc. CALL 82,5 19.01.2018	CBOE	-1.335.701,12	STK	-220		220	USD 0,0800	-1.474,28	0,00	
MetLife Inc. PUT 50 20.04.2018	CBOE	-2.343.650,53	STK	-550		550	USD 1,9900	-91.682,02	-0,04	
<b>Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>86.165,36</b>	<b>0,04</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkaufs- währung	Verkaufs- betrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	5.403.458,21	CHF	-6.300.000,00	31.05.2018	3.390,32	0,00	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	30.785.103,34	USD	-37.000.000,00	31.05.2018	80.983,18	0,04	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.918.297,22	USD	-2.300.000,00	29.03.2018	1.791,86	0,00	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>22.955.577,94</b>	<b>10,78</b>
<b>Kassenbestände</b>								<b>EUR</b>	<b>22.940.577,94</b>	<b>10,77</b>
Verwahrstelle										
			AUD	61.875,00				40.375,73	0,02	
			CHF	56.458,40				48.309,55	0,02	
			EUR	19.323.535,36				19.323.535,36	9,07	
			GBP	49.170,88				55.353,29	0,03	
			MXN	1.600.541,66				67.881,69	0,03	
			NZD	71.130,74				42.224,11	0,02	
			TRY	1.093,94				242,32	0,00	
			USD	4.014.338,59				3.362.655,89	1,58	
<b>Cash Collateral</b>								<b>EUR</b>	<b>15.000,00</b>	<b>0,01</b>
Cash Collateral										
			EUR	15.000,00				15.000,00	0,01	

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

**MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>1.684.532,66</b>	<b>0,79</b>
Zinsansprüche			EUR	1.645.973,44				1.645.973,44	0,77
Dividendenansprüche			EUR	38.559,22				38.559,22	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-477.733,04</b>	<b>-0,22</b>
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.084,06				-8.084,06	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-74.037,31				-74.037,31	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.724,84				-4.724,84	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-9.281,98				-9.281,98	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-20.042,79				-20.042,79	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Performancegebühr			EUR	-356.347,29				-356.347,29	-0,17
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.654,14				-4.654,14	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-318,96				-318,96	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>212.926.942,63</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN P</b>									
Anzahl Anteile							STK	2.398.132,158	
Anteilwert							EUR	88,79	

**Fußnoten:**

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

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

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

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

**MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang 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>				
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	28.000	56.000
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	10.000	10.000
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK		1.400
Andeavor Registered Shares DL -,1666	US03349M1053	STK	28.000	28.000
Biogen Inc. Registered Shares DL -,0005	US09062X1037	STK		7.500
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK		18.000
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	14.000	14.000
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK		30.000
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK		16.000
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	32.000	32.000
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	35.000	35.000
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK		17.100
Mead Johnson Nutrition Co. Registered Shares DL-,01	US5828391061	STK	18.400	18.400
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK		45.000
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK		1.800
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		21.000
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK		29.000
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK		33.000
Tesoro Corp. Registered Shares DL -,1666	US8816091016	STK	8.000	28.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
4,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR		1.500
1,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2014(18)	XS1052677207	EUR		500
2,8750 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1084568762	EUR		500
3,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2014(21)	FR0011703776	EUR		400
4,1250 % Ceske Drah AS EO-Bonds 2012(19)	XS0807706006	EUR		400
1,8750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1377682676	EUR		600
3,2500 % Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0906117980	EUR		400
1,6150 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1409362784	EUR		800
3,2000 % General Motors Financial Co. DL-Notes 2016(16/21)	US37045XBM74	USD		600
0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1707074941	EUR	500	500
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260	EUR		600
2,8750 % Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0841018004	EUR		400
1,0000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1576838376	EUR	800	800
6,6250 % RWE AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(26/75)	XS1254119750	USD		500
0,0710 % Scania CV AB EO-FLR Med.-T.Notes 2017(20)	XS1599109896	EUR	1.200	1.200
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6	EUR	800	800
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409	EUR	500	500
3,6500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co. BV DL-Notes 2011(11/21) Ser.2	US88165FAF99	USD		473
0,1250 % Uniper SE Medium Term Notes v.16(18)	XS1529854280	EUR		1.000
3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012	EUR		400
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366	EUR		600
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230	EUR	500	500
1,0000 % Wendel S.A. EO-Bonds 2016(16/23)	FR0013213709	EUR		500

**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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
5,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 2013(18/73) A	XS0969340768	EUR		400
4,3750 % Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1082473395	EUR		600
2,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1114452060	EUR		400
4,5000 % Dufry Finance S.C.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1087753353	EUR		600
5,8490 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 07(17/Und.)	XS0295383524	EUR		2.500
0,2500 % Ferrari N.V. EO-Notes 2017(17/21)	XS1720053229	EUR	600	600
6,5760 % Freshwater Finance PLC EO-FLR Notes 2007(17/Und.)	XS0300298287	EUR		2.200
1,5000 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2014(21)	DE000A1ZSAF4	EUR		300
0,5410 % Mylan N.V. EO-FLR Notes 2016(18)	XS1522989869	EUR		600
4,1700 % Nomad Foods BondCo PLC EO-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S	XS1084586822	EUR		400
4,7500 % Ontex Group N.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	BE6272861657	EUR		400
5,2500 % Play Finance 2 S.A. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS0982710153	EUR		400
2,7500 % Sabic Capital I B.V. EO-Notes 2013(20)	XS0995811741	EUR		400
4,1250 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1082399301	EUR		700
7,8750 % Techem Energy Metering Service Nachr.Anleihe v.12(16/20)Reg.S	XS0783934838	EUR		400
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917	EUR		300
3,7500 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(19) Reg.S	XS1028952155	USD		700
7,0000 % Cerba European Lab S.A.S. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0877607076	EUR		500
8,4000 % Coöperatieve Rabobank U.A. DL-FLRM.-T.N-Cum.Nts11(17/Und)	XS0703303262	USD		1.500
5,0000 % Trionista HoldCo GmbH Notes v.13(16/20)Reg.S	XS0929666070	EUR		400
6,0000 % Virgin Media Secured Fin. PLC LS-Notes 2013(13/21) Reg.S	XS0889937305	GBP		495
<b>Zertifikate</b>				
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 21.06.17 DAX 8500	DE000DG86J31	STK		6.200
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	STK		32.000
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
Absolute Insight Fds-Credit Fd Reg.Shares B1P2 EUR Acc.o.N.	IE00B3T4GV62	ANT		468.000
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT	11.830	11.830
Mayence Fair Value Bond Fonds Inhaber-Anteile	DE000A2AQZE9	ANT	5.875	5.875

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

**MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	997.030,47
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	4.478.433,91
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	26.158,16
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	83.611,06
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-307.314,07
6. Bestandsprovisionen	EUR	29.864,87
7. Sonstige Erträge	EUR	17.766,20

**Summe der Erträge** **EUR 5.325.550,60**

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-904.410,99
2. Performancegebühr	EUR	-356.347,29
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-66.224,25
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.015,67
5. Betreuungsgebühr	EUR	-114.172,79
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-76.052,01
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.404,01
8. Prüfungskosten	EUR	-11.272,73
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-18.976,68
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-40.538,35
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-33.595,58

**Summe der Aufwendungen** **EUR -1.626.010,35**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR 3.699.540,25**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	11.299.594,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.121.985,90

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 8.177.608,38**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 11.877.148,63**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres  
(ohne Ertrags-/Aufwandsausgleich)** **EUR -2.741.223,52**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 9.135.925,11**

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

## MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2017
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 203.791.017,52</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 9.135.925,11
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 212.926.942,63</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2015	Stück	2.194.318,158	EUR	176.116.063,69	EUR	80,26
31.12.2016	Stück	2.398.132,158	EUR	203.791.017,52	EUR	84,98
31.12.2017	Stück	2.398.132,158	EUR	212.926.942,63	EUR	88,79

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

**MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 28.12.2017	
Australische Dollar	(AUD)	1,5324800	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1686800	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8883100	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	23,5784000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,8502000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,6846000	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	4,5145000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1938000	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

**MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM**  
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>50.024.068,90</b>	<b>100,11</b>
1. Investmentanteile	42.538.766,51	85,13
Euro	42.538.766,51	85,13
2. Bankguthaben	7.482.762,41	14,97
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.539,98	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-52.635,66</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>49.971.433,24</b>	<b>100,00</b>

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

**MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							EUR	<b>42.538.766,51</b>	<b>85,13</b>	
<b>Investmentanteile</b>							EUR	<b>42.538.766,51</b>	<b>85,13</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371		ANT	104			EUR	44.980,8300	4.664.233,19	9,34
db x-tr.II-Eonia ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497		ANT	26.167			EUR	138,0720	3.612.930,02	7,23
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	44.300			EUR	112,6900	4.992.167,00	9,99
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	125.083			EUR	35,0900	4.389.162,47	8,78
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	135.903			EUR	37,3550	5.076.656,56	10,16
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	160.563			EUR	22,3500	3.588.583,05	7,18
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B02KXK85		ANT	20.261			EUR	110,4800	2.238.435,28	4,48
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	IE00B441G979		ANT	69.720	69.720		EUR	50,9700	3.553.628,40	7,11
Lyxor Dow Jones Ind.Aver.U.ETF Actions au Porteur D-EUR o.N.	FR0007056841		ANT	11.219			EUR	207,2700	2.325.362,13	4,65
LYXOR EURO ST.50 (DR)UCITS ETF Actions au Porteur D-EUR o.N.	FR0007054358		ANT	85.086			EUR	34,3050	2.918.875,23	5,84
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	101.305			EUR	16,5700	1.678.623,85	3,36
Lyxor Privex UCITS ETF Actions au Port.D-EUR o.N.	FR0010407197		ANT	211.138			EUR	7,7850	1.643.709,33	3,29
Pictet-S.Term Em.Loc.Cur.Debt Namens-Anteile HP EUR o.N	LU0368004296		ANT	30.000			EUR	61,8800	1.856.400,00	3,72
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>42.538.766,51</b>	<b>85,13</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>7.482.762,41</b>	<b>14,97</b>	
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>7.482.762,41</b>	<b>14,97</b>	
Verwahrstelle							EUR	7.482.762,41	14,97	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>2.539,98</b>	<b>0,01</b>	
Dividendenansprüche							EUR	2.539,98	0,01	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-52.635,66</b>	<b>-0,11</b>	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.778,67				-3.778,67	-0,01	
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.078,60				-12.078,60	-0,02	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.577,15				-2.577,15	-0,01	
Betreuungsgebühr			EUR	-13.286,78				-13.286,78	-0,03	
Prüfungskosten			EUR	-15.112,50				-15.112,50	-0,03	
Taxe d'Abonnement			EUR	-5.501,63				-5.501,63	-0,01	
Sonstige Kosten			EUR	-300,33				-300,33	0,00	
<b>Teilfondsvermögen</b>							EUR	<b>49.971.433,24</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>	
<b>MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM P</b>										
Anzahl Anteile							STK	390.744,859		
Anteilwert							EUR	127,89		

**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.

**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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK		188.857
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK		5.644
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK		51.282
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK		6.995
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	STK		10.796
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK		17.905
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK		12.666
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK		53.981
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK		11.351
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK		5.700
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK		2.530
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK		9.931
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK		52.479
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2012(12/19) Reg.S	XS0759200321	EUR		500
3,6610 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0540187894	EUR		500
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,8190 % Crédit Logement EO-FLR Obl. 2006(11/Und.)	FR0010301713	EUR		200
5,6250 % Renault S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	FR0010871541	EUR		200
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT		82.647

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

**MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	89.316,24
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	36.667,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	0,10
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	545.924,65
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-24.293,79
6. Bestandsprovisionen	EUR	7.296,03

**Summe der Erträge** **EUR 654.911,08**

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-145.724,30
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-30.595,26
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-107,84
4. Betreuungsgebühr	EUR	-160.533,08
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-35.977,16
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.051,29
7. Prüfungskosten	EUR	-13.201,13
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-21.665,69
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-20.948,25
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-45.968,18

**Summe der Aufwendungen** **EUR -477.772,18**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR 177.138,90**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	650.488,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-480.471,44

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 170.017,34**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 347.156,24**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres  
(ohne Ertrags-/Aufwandsausgleich)** **EUR 3.028.978,62**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 3.376.134,86**

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

## MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2017
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 47.089.134,16</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -255.227,61
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -238.672,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 227.110,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -465.783,39	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 64,27
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 3.376.134,86
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 49.971.433,24</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2015	Stück 352.978,706	EUR 41.227.620,94	EUR 116,80
31.12.2016	Stück 392.667,859	EUR 47.089.134,16	EUR 119,92
31.12.2017	Stück 390.744,859	EUR 49.971.433,24	EUR 127,89

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

**MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>68.053.261,41</b>	<b>100,10</b>
1. Aktien	20.896.960,21	30,74
Bundesrep. Deutschland	5.700.378,00	8,38
Curaçao	695.056,12	1,02
Frankreich	1.769.982,12	2,60
Großbritannien	630.775,02	0,93
Irland	1.444.655,72	2,13
Kaimaninseln	589.897,81	0,87
Kanada	1.002.583,96	1,47
Niederlande	848.328,88	1,25
Schweiz	588.681,25	0,87
USA	7.626.621,33	11,22
2. Anleihen	19.649.128,58	28,90
< 1 Jahr	2.706.731,28	3,98
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.855.315,29	4,20
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.060.985,00	1,56
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.102.623,95	4,56
>= 10 Jahre	9.923.473,06	14,60
3. Zertifikate	4.817.019,20	7,09
Euro	4.817.019,20	7,09
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.335.644,63	1,96
Schweizer Franken	592.737,11	0,87
US-Dollar	742.907,52	1,09
5. Investmentanteile	19.577.735,35	28,80
Euro	19.096.059,19	28,09
US-Dollar	481.676,16	0,71
6. Derivate	-2.177.277,56	-3,20
7. Bankguthaben	3.764.616,58	5,53
8. Sonstige Vermögensgegenstände	189.434,42	0,28
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-69.629,69</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>67.983.631,72</b>	<b>100,00</b>

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

**MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>66.276.487,97</b>	<b>97,49</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>35.960.288,64</b>	<b>52,90</b>
<b>Aktien</b>									
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	10.500	10.500		CAD 49,3200	344.495,89	0,51
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	4.300	2.800		CAD 100,1000	286.334,85	0,42
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	8.200	2.700		CHF 83,9000	588.681,25	0,87
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	3.300	3.300		EUR 83,9000	276.870,00	0,41
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.400	2.400		EUR 193,2500	463.800,00	0,68
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	5.400	2.000		EUR 92,7800	501.012,00	0,74
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.500			EUR 226,2500	339.375,00	0,50
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	8.200	2.900		EUR 70,9000	581.380,00	0,86
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	15.458	15.458		EUR 70,1400	1.084.224,12	1,59
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.000	3.000		EUR 96,5200	289.560,00	0,43
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	6.400	2.700		EUR 88,1700	564.288,00	0,83
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	3.000			EUR 68,4400	205.320,00	0,30
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	3.900	1.400		EUR 110,4000	430.560,00	0,63
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.300	700		EUR 181,6000	417.680,00	0,61
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	15.734	15.734		EUR 36,3200	571.458,88	0,84
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000P5M7770		STK	15.000	15.000		EUR 28,5600	428.400,00	0,63
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	612	9.209	35.597	EUR 27,7750	16.998,30	0,03
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.700	1.700		EUR 93,8900	535.173,00	0,79
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.500	3.000		EUR 116,8000	525.600,00	0,77
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	14.800	9.300		EUR 46,3350	685.758,00	1,01
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	4.500	500		EUR 92,9400	418.230,00	0,62
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	6.000			GBP 49,5550	334.714,23	0,49
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	9.200			GBP 26,9450	279.062,49	0,41
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	8.500	8.500		USD 164,6200	1.172.114,26	1,72
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	450	450		USD 1.055,9500	398.037,78	0,59
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	7.500	3.000	1.500	USD 71,2700	447.750,88	0,66
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	5.700	3.200		USD 91,6200	437.455,19	0,64
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	5.600	2.000		USD 85,5900	401.494,39	0,59
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	3.000			USD 234,7400	589.897,81	0,87
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	4.000			USD 82,6700	276.997,82	0,41
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	9.000	3.000		USD 50,1800	378.304,57	0,56
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	23.000	8.300		USD 38,5900	743.483,00	1,09
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	2.500	2.500		USD 17,3600	36.354,50	0,05
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	17.000	17.000	3.500	USD 72,4800	1.032.132,69	1,52
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097		STK	8.900	8.900		USD 12,7100	94.755,40	0,14
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	9.500	3.500		USD 46,2200	367.808,68	0,54
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	1.500			USD 62,7100	78.794,61	0,12
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.500	1.000		USD 140,5600	412.095,83	0,61
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	4.000			USD 81,3400	272.541,46	0,40
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	6.000	2.000		USD 85,7200	430.825,93	0,63
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	4.000	3.000		USD 146,8700	492.109,23	0,72
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	4.500	1.700		USD 119,3500	449.886,92	0,66
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	4.000			USD 92,0700	308.493,89	0,45
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	12.300	12.300		USD 67,4600	695.056,12	1,02
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	20.000	20.000		USD 49,4500	828.446,98	1,22
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.000	4.000		USD 114,3500	383.146,26	0,56
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,0000 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	850	850	%	90,8160	660.519,56	0,97
6,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/Und.)	XS1247508903		EUR	1.000	1.000	%	115,8130	1.158.130,00	1,70
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	DE0001030526		EUR	2.000	1.500	%	107,4350	2.399.453,29	3,53

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

**MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	1.500	1.200	%	107,7370	1.705.681,41	2,51
0,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.11(18)	DE0001030534		EUR	2.500	2.500	%	99,9430	2.706.731,28	3,98
5,5000 % Coöperative Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	XS1171914515		EUR	200	200	%	108,5690	217.138,00	0,32
0,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(19)	DE000A2AAL23		EUR	200		%	101,0450	202.090,00	0,30
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1388661651		EUR	200		%	100,9570	201.914,00	0,30
0,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1396830058		EUR	200	200	%	100,4910	200.982,00	0,30
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		EUR	300	300	%	102,5610	307.683,00	0,45
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1518704900		EUR	150	150	%	100,7880	151.182,00	0,22
0,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1403263723		EUR	200		%	100,9410	201.882,00	0,30
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072		EUR	200	200	%	105,9010	211.802,00	0,31
1,0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303		EUR	150		%	102,1780	153.267,00	0,23
0,7500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.15(21)	XS1216647716		EUR	300	300	%	101,6750	305.025,00	0,45
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	400	400	%	103,1190	412.476,00	0,61
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	600	400	%	101,8700	511.995,31	0,75
6,6250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	USF22797YK86		USD	1.500	700	%	104,0390	1.307.241,58	1,92
5,0000 % EFG International (GG) Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1591573180		USD	1.000	1.000	%	103,6530	868.261,02	1,28
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	700	700	%	100,1320	587.136,87	0,86
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.800	1.000	CHF	247,4000	592.737,11	0,87
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>9.076.963,98</b>	<b>13,35</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,5000 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	600	700	400 %	97,5630	585.378,00	0,86
6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1043535092		EUR	1.500	1.500	%	104,6290	1.569.435,00	2,31
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	XS1111123987		EUR	1.000	1.000	%	110,6910	1.106.910,00	1,63
0,0000 % John Deere Cash Management SA EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	XS1683495052		EUR	100	100	%	100,5050	100.505,00	0,15
6,3750 % Aquarius & Investments PLC DL-FLR Med.-T.Nts 13(19/24)	XS0901578681		USD	600		%	105,1900	528.681,52	0,78
5,2500 % Svenska Handelsbanken AB DL-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1194054166		USD	1.500	700	%	102,4780	1.287.627,74	1,89
<b>Zertifikate</b>									
Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 Suncap Scoop	XS1129890643		STK	102		EUR	10.766,1000	1.098.142,20	1,61
Guardian Secur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.330		EUR	1.546,9000	2.057.377,00	3,03
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Ardilla Secur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	815		USD	1.088,2000	742.907,52	1,09
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>1.661.500,00</b>	<b>2,44</b>
<b>Zertifikate</b>									
Ardilla Secur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599787487		STK	1.000		EUR	1.661,5000	1.661.500,00	2,44
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>19.577.735,35</b>	<b>28,80</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	5.500		USD	104,5500	481.676,16	0,71

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

**MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	42.861	28.494	1.200	EUR	139,9349	5.997.818,23	8,82
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	3.771			EUR	151,0000	569.421,00	0,84
CONVERTINVEST GI.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	4.978			EUR	104,5500	520.449,90	0,77
Deut.Instl-Money Plus Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524		ANT	436	330	26	EUR	14.007,1400	6.114.017,16	8,99
Fidelity Inst.Liqu.Fd-Euro Fd Registered Units A (Acc.) o.N.	IE0003323494		ANT	143	143		EUR	13.967,3200	1.993.136,56	2,93
Jabcap (Lux)-Convertible Bonds Namens-Ant.R EUR Cap. (INE) oN	LU0909725706		ANT	4.613			EUR	119,9243	553.192,81	0,81
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	2.925			EUR	175,9520	514.583,59	0,76
SSGA Liquidity-EUR Liq.Prem.S. Registered Shares o.N.	IE00BBT33858		ANT	1.998.947	2.000.000	1.053	EUR	1,0000	1.998.946,51	2,94
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	10.546			EUR	79,1300	834.493,43	1,23
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>66.276.487,97</b>	<b>97,49</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.177.277,56</b>	<b>-3,20<sup>2)</sup></b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.198.179,99</b>	<b>-3,23</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Roche Holding GS PUT 240 21.12.2018	EUREX	-1.058.459	STK	-50		50	CHF	15,6000	-66.741,97	-0,10
AXA S.A. PUT 22 21.12.2018	EUREX	-187.313	STK	-75		75	EUR	1,2300	-9.225,00	-0,01
Cap Gemini S.A. PUT 96 15.06.2018	EUREX	-1.236.000	STK	-125		125	EUR	5,1800	-64.750,00	-0,09
Danone S.A. CALL 72 15.06.2018	EUREX	-1.052.100	STK	-150		150	EUR	2,1400	-32.100,00	-0,05
Deutsche Börse AG CALL 84 15.06.2018	EUREX	-289.560	STK	-30			EUR	13,5000	-40.500,00	-0,06
Deutsche Börse AG PUT 88 21.09.2018	EUREX	-965.200	STK	-100		100	EUR	3,9900	-39.900,00	-0,06
NN Group NV CALL 36 16.03.2018	EUREX	-559.328	STK	-154		154	EUR	1,3700	-21.098,00	-0,03
Orange SA PUT 14 21.09.2018	EUREX	-870.300	STK	-600		600	EUR	0,8300	-49.800,00	-0,07
ProSiebenSat.1 Media SE CALL 34 21.09.2018	EUREX	-428.400	STK	-150		150	EUR	0,5300	-7.950,00	-0,01
Royal Dutch Shell PLC (Eurex) PUT 26 21.12.2018	EUREX	-694.375	STK	-250		250	EUR	1,5400	-38.500,00	-0,06
Total S.A. (Eurex) PUT 48 21.12.2018	EUREX	-347.513	STK	-75		75	EUR	5,5800	-41.850,00	-0,06
Vivendi S.A. PUT 22 21.12.2018	EUREX	-904.000	STK	-400		400	EUR	2,1500	-86.000,00	-0,13
Alibaba Group Holding Ltd. PUT 140 18.01.2019	CBOE	-288.658	STK	-20		20	USD	6,8000	-11.392,19	-0,02
Allergan PLC PUT 240 18.01.2019	CBOE	-68.948	STK	-5		5	USD	76,8700	-32.195,51	-0,05
Alphabet Inc. Class A PUT 1040 15.06.2018	CBOE	-442.264	STK	-5		5	USD	47,2500	-19.789,75	-0,03
Applied Materials Inc. PUT 50 18.01.2019	CBOE	-1.083.096	STK	-250		250	USD	5,6000	-117.272,57	-0,17
Baidu Inc. ADR CALL 210 18.01.2019	CBOE	-589.898	STK	-30		30	USD	46,2000	-116.099,85	-0,17
Baidu Inc. ADR PUT 180 18.01.2019	CBOE	-786.530	STK	-40		40	USD	7,6750	-25.716,20	-0,04
CBS Corp. PUT 62,5 18.01.2019	CBOE	-744.597	STK	-150		150	USD	8,0500	-101.147,60	-0,15
Celgene Corp. PUT 125 18.01.2019	CBOE	-877.450	STK	-100		100	USD	23,8100	-199.447,14	-0,29
Coty Inc. PUT 18 18.01.2019	CBOE	-420.297	STK	-250		250	USD	1,8500	-38.741,83	-0,06
General Electric PUT 28 19.01.2018	CBOE	-254.481	STK	-175	25	50	USD	10,6500	-156.119,12	-0,23
General Electric PUT 30 15.06.2018	CBOE	-290.836	STK	-200		200	USD	12,5500	-210.252,97	-0,31
Gilead Sciences Inc. CALL 85 18.01.2019	CBOE	-1.032.133	STK	-170		170	USD	2,9700	-42.293,52	-0,06
Goldcorp Inc. PUT 15 19.01.2018	CBOE	-144.795	STK	-136	89	75	USD	2,3000	-26.202,04	-0,04
Intercept Pharmaceuticals Inc. CALL 160 19.01.2018	CBOE	-78.795	STK	-15			USD	0,0550	-69,11	0,00
International Business Machines Corp. PUT 165 18.01.2019	CBOE	-1.161.300	STK	-90		90	USD	19,6000	-147.763,44	-0,22
Medtronic PLC PUT 77,5 21.09.2018	CBOE	-885.760	STK	-130		130	USD	3,3500	-36.480,15	-0,05
Medtronic PLC PUT 80 21.09.2018	CBOE	-851.692	STK	-125		125	USD	4,2750	-44.762,52	-0,06
Mondelez International Inc. PUT 45 18.01.2019	CBOE	-1.082.091	STK	-300		300	USD	4,3000	-108.058,30	-0,16
Palo Alto Networks Inc. CALL 150 18.01.2019	CBOE	-492.109	STK	-40		40	USD	19,0500	-63.829,79	-0,09
Schlumberger N.V. (Ltd.) CALL 75 18.01.2019	CBOE	-695.056	STK	-123		123	USD	3,1900	-32.867,31	-0,05
Schlumberger N.V. (Ltd.) PUT 80 19.01.2018	CBOE	-322.099	STK	-57	43	100	USD	12,5250	-59.802,73	-0,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sealed Air Corp. CALL 50 19.01.2018	CBOE	-828.447	STK	-200		200 USD	0,3600	-6.031,16	-0,01
Starbucks Corp. PUT 52,5 18.01.2019	CBOE	-847.441	STK	-175		175 USD	2,7700	-40.605,63	-0,06
Symantec Corp. PUT 29 20.04.2018	CBOE	-954.264	STK	-400		400 USD	1,8750	-62.824,59	-0,09
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>20.902,43</b>	<b>0,03</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkaufs- währung	Verkaufs- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.424.561,11	USD	-1.700.000,00	31.05.2018	13.831,26	0,02
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.835.743,72	USD	-3.400.000,00	29.03.2018	2.648,84	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.004.851,74	USD	-2.400.000,00	31.05.2018	13.233,13	0,02
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.480.712,46	USD	-3.000.000,00	31.05.2018	-8.810,80	-0,01
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>3.764.616,58</b>	<b>5,53</b>
<b>Kassenbestände</b>									
Verwahrstelle									
			CAD	12.460,34				8.288,99	0,01
			CHF	159.542,17				136.514,85	0,20
			EUR	2.527.985,92				2.527.985,92	3,72
			GBP	28.927,99				32.565,20	0,05
			NZD	0,45				0,27	0,00
			USD	222.763,20				186.600,10	0,27
<b>Callgeld / Festgeld</b>							<b>EUR</b>	<b>837.661,25</b>	<b>1,23</b>
Callgeld									
			USD	1.000.000,00				837.661,25	1,23
<b>Cash Collateral</b>							<b>EUR</b>	<b>35.000,00</b>	<b>0,05</b>
Cash Collateral									
			EUR	35.000,00				35.000,00	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>189.434,42</b>	<b>0,28</b>
Zinsansprüche									
			EUR	171.691,73				171.691,73	0,25
Dividendenansprüche									
			EUR	17.742,69				17.742,69	0,03

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

**MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL**  
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-69.629,69</b>	<b>-0,10</b>
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.456,74				-2.456,74	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-42.828,17				-42.828,17	-0,06
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.751,79				-2.751,79	0,00
Betreuungsgebühr			EUR	-4.072,92				-4.072,92	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.582,72				-10.582,72	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-6.612,51				-6.612,51	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-204,01				-204,01	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>67.983.631,72</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL P</b>									
Anzahl Anteile							STK	430.345,000	
Anteilwert							EUR	157,97	

**Fußnoten:**

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

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

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

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

**MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL**

**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>				
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	7.000	7.000
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK		3.000
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK		10.000
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK		4.000
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK		2.800
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK		6.000
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK		1.500
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK		10.000
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK		3.500
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714	EUR		500
0,9690 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157	EUR		300
0,0000 % Bayer Nordic SE EO-FLR Med.-Term Nts 2014(17)	XS1051000781	EUR		500
2,0000 % Italien, Republik EO-FLR Med.-Term Nts 2005(20)	XS0222189564	EUR		400
0,8910 % Nordea Bank AB EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0200688256	EUR		300
5,7670 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.07(17/unb.)	XS0304987042	EUR		300
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	STK		3.000
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
BNP Paribas InstiCash - USD Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0090884072	ANT		9.698

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

**MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	554.657,73
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	552.596,78
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	14.664,62
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	8.521,86
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-132.562,21
6. Bestandsprovisionen	EUR	8.537,82
7. Sonstige Erträge	EUR	527,29

**Summe der Erträge** **EUR 1.006.943,89**

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-514.867,75
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.048,42
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-2.069,64
4. Betreuungsgebühr	EUR	-53.119,11
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-57.463,53
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.399,37
7. Prüfungskosten	EUR	-12.047,70
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-26.698,14
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-18.290,57
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-18.786,07

**Summe der Aufwendungen** **EUR -725.790,30**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR 281.153,59**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.129.775,93
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.283.382,52

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 1.846.393,41**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 2.127.547,00**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres  
(ohne Ertrags-/Aufwandsausgleich)** **EUR 501.385,00**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 2.628.932,00**

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

**MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2017
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 34.548.797,29</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 30.943.442,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 32.393.720,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -1.450.277,90	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -137.540,22
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.628.932,00
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 67.983.631,72</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2015	Stück 240.545,994	EUR 34.882.424,62	EUR 145,01
31.12.2016	Stück 230.628,000	EUR 34.548.797,29	EUR 149,80
31.12.2017	Stück 430.345,000	EUR 67.983.631,72	EUR 157,97

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

**MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 28.12.2017	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5032400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1686800	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8883100	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,6846000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1938000	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

**OTC**

Over-the-Counter

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

**MULTI-AXXION - KAIROS**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.120.720,67</b>	<b>100,38</b>
1. Aktien	5.771.597,82	94,66
Bundesrep. Deutschland	3.513.561,50	57,62
Großbritannien	107.901,28	1,77
Kanada	193.667,28	3,18
Luxemburg	185.300,00	3,04
Niederlande	259.820,00	4,26
Norwegen	232.675,48	3,82
USA	1.278.672,28	20,97
2. Anleihen	319.440,00	5,24
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	319.440,00	5,24
3. Bankguthaben	24.579,56	0,40
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.103,29	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-23.392,34</b>	<b>-0,38</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>6.097.328,33</b>	<b>100,00</b>

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

**MULTI-AXXION - KAIROS**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.091.037,82</b>	<b>99,90</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.091.037,82</b>	<b>99,90</b>	
<b>Aktien</b>										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.200		800	EUR	193,2500	425.150,00	6,97
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	6.800	6.800		EUR	27,2500	185.300,00	3,04
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	4.900			EUR	92,7800	454.622,00	7,46
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	15.000	5.000		EUR	15,9400	239.100,00	3,92
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	7.500			EUR	40,1350	301.012,50	4,94
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	13.000		1.000	EUR	23,0650	299.845,00	4,92
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006229107		STK	8.000	8.000		EUR	27,8750	223.000,00	3,66
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75		STK	1.200	1.200		EUR	194,9500	233.940,00	3,84
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.300			EUR	181,6000	236.080,00	3,87
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	200			EUR	74,5500	14.910,00	0,24
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.800			EUR	93,8900	262.892,00	4,31
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.000		1.000	EUR	116,8000	116.800,00	1,91
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	5.500			EUR	47,2400	259.820,00	4,26
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.000	2.000		EUR	167,5000	335.000,00	5,49
XING SE Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888		STK	1.400			EUR	265,1500	371.210,00	6,09
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	40.909			GBP	2,3430	107.901,28	1,77
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	13.000			NOK	176,3000	232.675,48	3,82
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	300			USD	1.055,9500	265.358,52	4,35
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.000		1.000	USD	171,0800	143.307,09	2,35
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA00679011084		STK	16.000			USD	14,4500	193.667,28	3,18
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	5.000			USD	45,7200	191.489,36	3,14
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	2.000		2.000	USD	177,9200	298.073,38	4,89
Monsanto Co. Registered Shares DL -,01	US61166W1018		STK	3.000	3.000		USD	116,2700	292.184,62	4,79
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	1.972			USD	53,4300	88.259,31	1,45
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.13(21)	DE000A1TNJ97		EUR	300	300		%	106,4800	319.440,00	5,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.091.037,82</b>	<b>99,90</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>24.579,56</b>	<b>0,40</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>24.579,56</b>	<b>0,40</b>	
Verwahrstelle			EUR	24.579,56				24.579,56	0,40	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>5.103,29</b>	<b>0,08</b>	
Zinsansprüche			EUR	3.123,29				3.123,29	0,05	
Dividendenansprüche			EUR	1.980,00				1.980,00	0,03	

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

**MULTI-AXXION - KAIROS**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-23.392,34</b>	<b>-0,38</b>
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.353,25				-1.353,25	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.917,60				-6.917,60	-0,11
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.647,65				-1.647,65	-0,03
Betreuungsgebühr			EUR	-1.933,33				-1.933,33	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-10.582,72				-10.582,72	-0,18
Taxe d'Abonnement			EUR	-753,79				-753,79	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.097.328,33</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>MULTI-AXXION - KAIROS P</b>									
Anzahl Anteile							STK	219.755,000	
Anteilwert							EUR	27,75	

**Fußnoten:**

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

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

**MULTI-AXXION - KAIROS**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang 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>				
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK		300
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006	STK		20.400
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK		2.900
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK		1.200
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte 06.04.2017	DE000A2E4184	STK	10.000	10.000
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LYX.Turk.DJ Turk.Tit.20 U.ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010326256	ANT		3.500

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

**MULTI-AXXION - KAIROS**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	111.766,29
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	82,19
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	0,36
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-25.209,12

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>86.639,72</b>
--------------------------	------------	------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-79.787,56
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.755,39
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-46,87
4. Betreuungsgebühr	EUR	-21.275,07
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-24.120,03
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.316,92
7. Prüfungskosten	EUR	-9.454,39
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-2.825,35
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-779,30
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-10.925,95

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-159.286,83</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-72.647,11</b>
--	------------	-------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	937.701,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-39.674,90

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>898.026,49</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>825.379,38</b>
---	------------	-------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres (ohne Ertrags-/Aufwandsausgleich)</b>	<b>EUR</b>	<b>141.736,76</b>
--	------------	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>967.116,14</b>
--	------------	-------------------

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

**MULTI-AXXION - KAIROS**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2017
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 5.920.172,50</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -864.015,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 1.666,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -865.682,40	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 74.055,29
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 967.116,14
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 6.097.328,33</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2015	Stück	250.875,000	EUR	5.205.146,17	EUR	20,75
31.12.2016	Stück	250.875,000	EUR	5.920.172,50	EUR	23,60
31.12.2017	Stück	219.755,000	EUR	6.097.328,33	EUR	27,75

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

**MULTI-AXXION - KAIROS**  
**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Britische Pfund	(GBP)	per 28.12.2017 0,8883100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,8502000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1938000	= 1 Euro (EUR)

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

**MULTI-AXXION - CONCEPT**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>11.450.323,39</b>	<b>100,77</b>
1. Aktien	7.370.143,67	64,86
Bundesrep. Deutschland	4.450.075,18	39,16
Dänemark	449.411,04	3,95
Frankreich	348.872,50	3,07
Großbritannien	9.129,70	0,08
Luxemburg	294.937,50	2,60
Niederlande	231.476,00	2,04
Schweiz	886.769,69	7,80
USA	699.472,06	6,16
2. Anleihen	1.318.790,68	11,61
< 1 Jahr	589.504,55	5,19
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	121.516,46	1,07
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	308.012,00	2,71
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	175.677,67	1,55
>= 10 Jahre	124.080,00	1,09
3. Zertifikate	1.375.609,60	12,11
Euro	1.375.609,60	12,11
4. Investmentanteile	1.106.003,95	9,73
Euro	737.255,60	6,49
Schweizer Franken	167.554,68	1,47
US-Dollar	201.193,67	1,77
5. Bankguthaben	246.886,13	2,17
6. Sonstige Vermögensgegenstände	32.889,36	0,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-87.331,54</b>	<b>-0,77</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>11.362.991,85</b>	<b>100,00</b>

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

**MULTI-AXXION - CONCEPT**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							EUR	<b>11.170.547,90</b>	<b>98,31</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							EUR	<b>8.245.876,17</b>	<b>72,57</b>	
<b>Aktien</b>										
Báloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517		STK	2.100			CHF	152,3000	273.667,73	2,41
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	850	350		CHF	430,8000	313.327,86	2,76
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.500			CHF	83,9000	179.475,99	1,58
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.700			CHF	82,7000	120.298,11	1,06
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	10.000			DKK	334,6000	449.411,04	3,96
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	1.816	1.816	4.333	EUR	77,3700	140.503,92	1,24
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.522	1.522	3.500	EUR	92,7800	141.211,16	1,24
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	2.350			EUR	87,1400	204.779,00	1,80
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	2.727	2.727		EUR	53,2200	145.130,94	1,28
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407100		STK	15.700			EUR	21,3900	335.823,00	2,96
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	3.900			EUR	88,4000	344.760,00	3,03
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305		STK	2.505	2.505		EUR	55,0900	138.000,45	1,21
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772036		STK	3.402	3.402		EUR	38,6600	131.521,32	1,16
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	10.696	10.696		EUR	13,3300	142.577,68	1,25
Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	2.135	7.735	5.600	EUR	68,6500	146.567,75	1,29
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	5.499			EUR	73,5600	398.621,64	3,51
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0ZZZZ5		STK	5.626			EUR	30,9850	174.321,61	1,53
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	2.499	1.159	3.610	EUR	105,4500	263.519,55	2,32
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	1.477	1.477		EUR	95,3800	140.876,26	1,24
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006464506		STK	11.200	5.600		EUR	27,6000	309.120,00	2,72
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK	2.425	8.428	6.003	EUR	62,7400	152.144,50	1,34
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	2.650			EUR	131,6500	348.872,50	3,07
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795		STK	16.500			EUR	17,8750	294.937,50	2,60
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	5.410			EUR	52,3900	283.429,90	2,49
technotrans AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	10.000			EUR	44,9600	449.600,00	3,96
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	4.900			EUR	47,2400	231.476,00	2,04
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	2.365	2.365		EUR	57,3000	135.514,50	1,19
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	6.600			EUR	41,2200	272.052,00	2,39
Indivior PLC Registered Shares DL0,10	GB00BRS65X63		STK	2.000			GBP	4,0550	9.129,70	0,08
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	2.500			USD	59,5500	124.706,82	1,10
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	1.725			USD	120,2300	173.728,22	1,53
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	7.400			USD	36,3700	225.446,47	1,98
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	2.000			USD	104,8100	175.590,55	1,55
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
6,5000 % FMC Finance VIII S.A. EO-Notes 2011(11/18) Reg.S	XS0675221419		EUR	45			%	104,5790	47.060,55	0,41
7,0000 % SAF HOLLAND S.A. EO-Schuldversch. 2012(18)	DE000A1HA979		EUR	169			%	101,9000	172.211,00	1,52
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	200			%	100,1610	200.322,00	1,76
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	110			%	112,8000	124.080,00	1,09
3,0000 % Danske Bank AS NK-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0938998225		NOK	900			%	100,9350	92.223,00	0,81
2,2500 % Nestlé Holdings Inc. DL-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0969611978		USD	80			%	100,2560	67.184,45	0,59
<b>Zertifikate</b>										
UniCredit Bank AG SX7E Indexzert(2006/unlim.)	DE0007873341		STK	13.050	13.050	19.600	EUR	13,2300	172.651,50	1,52

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

**MULTI-AXXION - CONCEPT**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.818.667,78</b>	<b>16,01</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
8,7500 % Ekosem-Agrar GmbH Inh.-Schv. v.2012(2019/2021)	DE000A1MLSJ1		EUR	110		%	97,9000	107.690,00	0,95	
8,0000 % Ferratum Capital Germany GmbH Inh.-Schv. v.2013(2018)	DE000A1X3VZ3		EUR	120		%	104,3000	125.160,00	1,10	
6,8750 % Lang & Cie. Real Estate Bet. Inh.-Schv. v.2015(2018)	DE000A161YX2		EUR	150		%	101,9000	152.850,00	1,34	
5,2500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. DL-Notes 2015(15/23)	US31562QAF46		USD	200		%	104,8620	175.677,67	1,55	
1,9000 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2014(14/19)	US742718EG08		USD	65		%	99,7870	54.332,01	0,48	
<b>Zertifikate</b>										
Commerzbank AG UNL.Z 07(08/unl) SXNR	DE000CB5HBZ3		STK	3.180			EUR	96,8200	307.887,60	2,71
Commerzbank AG UNL.Z 07(08/unl) SXPR	DE000CB5HBV2		STK	2.250	2.250	3.750	EUR	99,4700	223.807,50	1,97
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SX8T	DE000HV16E12		STK	2.500			EUR	71,7100	179.275,00	1,58
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXFT	DE000HV16ES6		STK	1.600		1.800	EUR	88,4500	141.520,00	1,25
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXOT	DE000HV16ER8		STK	4.100			EUR	85,4800	350.468,00	3,08
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.106.003,95</b>	<b>9,73</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
BGF-Swiss Small& MidCap Oppor. Act. Nom. D2RF CHF o.N.	LU0376447149		ANT	380			CHF	515,3100	167.554,68	1,47
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile R	DE000A1H44E3		ANT	2.600			EUR	147,7900	384.254,00	3,38
E&G Fonds-Global Reits Inh.-Ant.Professional Dis o.N.	LU0403969420		ANT	50		40	EUR	2.007,8200	100.391,00	0,88
SEB Fund 1-Nordic Fund Actions Nom. C o.N.	LU0030165871		ANT	10.000		6.000	EUR	12,9160	129.160,00	1,14
STABILITAS-PACIFIC GOLD+METALS Inhaber-Anteile P o.N.	LU0290140358		ANT	1.140			EUR	108,2900	123.450,60	1,09
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares o.N.	IE0033648662		ANT	55.000			USD	4,3670	201.193,67	1,77
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.170.547,90</b>	<b>98,31</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>246.886,13</b>	<b>2,17</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>246.886,13</b>	<b>2,17</b>	
Verwahrstelle										
			EUR	245.905,00				245.905,00	2,16	
			USD	1.171,27				981,13	0,01	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>32.889,36</b>	<b>0,29</b>	
Zinsansprüche			EUR	31.107,52				31.107,52	0,27	
Dividendenansprüche			EUR	1.781,84				1.781,84	0,02	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-87.331,54</b>	<b>-0,77</b>	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.353,25				-1.353,25	-0,01	
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.533,17				-12.533,17	-0,11	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.815,28				-1.815,28	-0,02	
Betreuungsgebühr			EUR	-1.826,41				-1.826,41	-0,02	
Prüfungskosten			EUR	-11.434,44				-11.434,44	-0,10	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00	
Performancegebühr			EUR	-54.408,74				-54.408,74	-0,48	
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.340,42				-1.340,42	-0,01	
Sonstige Kosten			EUR	-2.499,00				-2.499,00	-0,02	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**MULTI-AXXION - CONCEPT**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.362.991,85</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>MULTI-AXXION - CONCEPT A</b>									
Anzahl Anteile							STK	24.062,120	
Anteilwert							EUR	356,70	
<b>MULTI-AXXION - CONCEPT B</b>									
Anzahl Anteile							STK	78.914,768	
Anteilwert							EUR	35,23	

**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**

**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>				
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	9.686	17.359
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006	STK	28.827	56.752
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	STK	10.028	10.028
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	2.344	2.344
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	3.491	3.491
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK		32.719
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.982	1.982
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		7.599
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	3.506	3.506
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK		2.928
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	8.708	8.708
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK		1.200
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	1.538	1.538
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	3.480	3.480
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	5.438	5.438
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK		1.696
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK	3.363	3.363
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006229107	STK	4.945	4.945
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	3.737	3.737
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK		11.550
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	1.944	1.944
Medigene AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3W00	STK	10.587	10.587
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK		2.342
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	720	1.880
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	8.594	8.594
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		900
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	3.060	3.060
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	4.501	4.501
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK		2.000
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK	7.803	7.803
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	6.276	6.276
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	3.731	3.731
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	2.198	2.198
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		1.795
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK		2.579
XING SE Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888	STK	505	505
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
7,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. SF-Schuldversch. 2011(17)	CH0140684512	CHF		45
6,5000 % Berentzen-Gruppe AG Inh.-Schv. v.2012(2017)	DE000A1RE1V3	EUR		170

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Zertifikate**

Commerzbank AG UNL.Z 07(08/unl) SXAR	DE000CB5HCA4	STK	2.320	2.320
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) Q2D	DE000HV16E04	STK		3.050
UniCredit Bank AG OPEN END ZT 06(11/unlim.) SXAT	DE000HV16EM9	STK		2.500

**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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Vonovia SE Dividende Cash 05/2017	DE000A2E38R2	STK	6.600	6.600
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile A o.N.	LU0390221256	ANT		850
Robeco BP GI Premium Equities Act. Nom. Class D EUR o.N.	LU0203975437	ANT		820

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

**MULTI-AXXION - CONCEPT**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	219.231,04
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	62.792,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	2,28
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	3.762,14
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-53.278,18
6. Bestandsprovisionen	EUR	3.120,66
7. Sonstige Erträge	EUR	1.143,10

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>236.773,04</b>
--------------------------	------------	-------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-152.344,30
2. Performancegebühr	EUR	-37.179,64
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.996,45
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-2.951,50
5. Betreuungsgebühr	EUR	-23.665,73
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-26.955,23
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.368,33
8. Prüfungskosten	EUR	-9.585,65
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-5.110,18
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.317,61
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-33.251,69

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-302.726,31</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-65.953,27</b>
--	------------	-------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	793.420,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-314.337,45

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>479.083,31</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>413.130,04</b>
---	------------	-------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres (ohne Ertrags-/Aufwandsausgleich)</b>	<b>EUR</b>	<b>663.718,12</b>
--	------------	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.076.848,16</b>
--	------------	---------------------

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

**MULTI-AXXION - CONCEPT**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2017
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 13.971.422,29</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -235.734,79
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -3.498.627,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 289.303,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -3.787.931,09	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 49.083,37
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.076.848,16
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 11.362.991,85</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

**MULTI-AXXION - CONCEPT A**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2015	Stück 24.528,454	EUR 353,64
31.12.2016	Stück 25.203,278	EUR 332,67
31.12.2017	Stück 24.062,120	EUR 356,70

**MULTI-AXXION - CONCEPT B**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2015	Stück 174.344,000	EUR 35,13
31.12.2016	Stück 170.153,768	EUR 32,83
31.12.2017	Stück 78.914,768	EUR 35,23

**MULTI-AXXION - CONCEPT**

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2015	EUR 14.799.560,79
31.12.2016	EUR 13.971.422,29
31.12.2017	EUR 11.362.991,85

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

**MULTI-AXXION - CONCEPT**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 28.12.2017	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1686800	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4453000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8883100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,8502000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1938000	= 1 Euro (EUR)

**Erläuterungen zum Jahresbericht**  
zum 31. Dezember 2017

**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

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 belaufen sich diese Kosten für die folgenden Teilfonds auf:

MULTI-AXXION – IM-PULS 1	EUR	19.379,40
MULTI-AXXION – InCapital Taurus	EUR	5.635,61
MULTI-AXXION – RCS Universal	EUR	131.722,12
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN	EUR	80.416,18
MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM	EUR	9.901,74
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	EUR	46.672,97
MULTI-AXXION – KAIROS	EUR	1.967,86
MULTI-AXXION – CONCEPT	EUR	17.552,43

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Konsolidierter Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Aufteilung der Kosten

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

j) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

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

k) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte sind außerhalb der Bilanz festgehalten und werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

m) Verfügbare liquide Mittel

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

Das frei verfügbare Bankguthaben der einzelnen Teilfonds beläuft sich nach Abzug des Cash Collaterals daher auf die folgenden Beträge:

MULTI-AXXION – RCS Universal	EUR	7.095.767,31
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN	EUR	22.940.577,94
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	EUR	3.729.616,58

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) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Dezember 2017 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Dezember 2017 erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

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

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

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

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

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

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

### **Erläuterung 4 – Ertragsverwendung**

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge der Teilfonds MULTI-AXXION – IM-PULS 1, MULTI-AXXION – InCapital Taurus, MULTI-AXXION – RCS Universal, MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION – KAIROS werden grundsätzlich thesauriert.

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

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

### **Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren**

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

### **Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds**

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

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN in folgende von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind.

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

Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Währung	Bezeichnung	Verwaltungs- vergütungssatz
EUR	Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile A	0,09%
USD	Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	0,80%

**Erläuterung 7 – Risikomanagement (ungeprüft)**

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

**Erläuterung 8 –Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand**

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

Zum 31. Dezember 2017 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RCS Universal wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RCS Universal	2,71%
------------------------------	-------

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

*Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33 (XS0980340136)*

Zum 31. Dezember 2017 waren die Teilfonds MULTI-AXXION – RCS Universal, MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN und MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RCS Universal	4,81%
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN	2,06%
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	3,03%

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

*Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000 (LU1072258111)*

Zum 31. Dezember 2017 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	1,09%
------------------------------	-------

Bei diesem Wertpapier handelte es sich um ein Zertifikat auf den Fonds „Swiss Alp Constant Cash Yield Diversified MAC 1“.

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

*Allg. Ges.f. Verbrief. SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 Suncap Scoop (XS1129890643)*

Zum 31. Dezember 2017 waren die Teilfonds MULTI-AXXION – RCS Universal, MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN und MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RCS Universal	2,52%
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN	0,25%
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	1,61%

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

*10,0000 % Allg. Ges.f. Verbrief. SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)'LUPUS CLO 2' (XS0963406052)*

Zum 31. Dezember 2017 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RCS Universal wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RCS Universal	1,55%
------------------------------	-------

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

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

Zum 31. Dezember 2017 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

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

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

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

Zum 31. Dezember 2017 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RCS Universal wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RCS Universal	0,71%
------------------------------	-------

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

*AIV S.A. VISION TRACKER ZT.31.12.39 (XS0406834530)*

Zum 31. Dezember 2017 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RCS Universal wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RCS Universal	3,06%
------------------------------	-------

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

Da die Bewertung der vorstehend genannten Zertifikate aufgrund des geringen Handelsvolumens nicht über Marktpreise sichergestellt werden kann, wird eine Modellbewertung zum Fair Value durchgeführt. Im Rahmen des Risikomanagementprozesses für die einzelnen Teilfonds werden im Hinblick auf die Zielinvestments die Risikotreiber anhand einer Durchschau bis auf die unterste Ebene der Verbriefungsstruktur identifiziert und ihr Risikobeitrag anhand von externen Dokumenten validiert.

**Erläuterung 9 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)**

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung: TEUR 2.437

davon feste Vergütung: TEUR 2.237  
davon variable Vergütung: TEUR 200

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

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

Vergütung: TEUR 1.307  
davon Führungskräfte: TEUR 1.307

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2017 überarbeitet, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

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