

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

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



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	5
Geschäftsbericht zu den Teilfonds MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA	7
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM	10
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - CONCEPT (fusioniert)	12
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - EUROPA	13
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - PBO Global	16
Prüfungsvermerk	17
MULTI-AXXION	20
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>20</i>
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>21</i>
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>22</i>
MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN	23
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>23</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>24</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>32</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>33</i>
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM	34
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>34</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>35</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>36</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>37</i>
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL	38
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>38</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>39</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>44</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>45</i>
MULTI-AXXION - CONCEPT (fusioniert)	46
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>46</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>47</i>
MULTI-AXXION - EUROPA	49
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>49</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>50</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>54</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>55</i>

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

MULTI-AXXION - PBO Global.....	57
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>57</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>58</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>61</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens.....</i>	<i>62</i>
MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA.....	63
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>63</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>64</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>72</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens.....</i>	<i>73</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang).....	74

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022
EUR 4.030.882

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

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

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

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

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

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

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

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

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

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – CONCEPT (fusioniert)

ROSENBERGER, LANGER & CIE.
Capital Management GmbH
Wiesbadener Weg 1
D-65812 BAD SODEN AM TAUNUS
(bis zum 5. Mai 2023)

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – PBO Global

TOP Vermögensverwaltung GmbH
Viktoriastraße 13
D-25524 ITZEHOE

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

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA

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

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

Anlageberater

für den Teilfonds
MULTI AXXION – ABSOLUTE RETURN

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

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM

Small & Mid Cap Investmentbank AG
Barer Straße 7
D-80333 MÜNCHEN

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – EUROPA

FPS Vermögensverwaltung GmbH
Rohrbacherstraße 8
D-69115 HEIDELBERG

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 MÜNCHEN

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

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

Kontaktstelle

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

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

Allgemeine Informationen

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

MULTI-AXXION – 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 – EUROPA (im Folgenden „EUROPA“ genannt)	in EUR
MULTI-AXXION – PBO Global (im Folgenden „PBO Global“ genannt)	in EUR
MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA (im Folgenden „BELOS-COM FONDS - MA“ genannt)	in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Mit Wirkung zum 6. Mai 2023 wurde der Teilfonds MULTI-AXXION – CONCEPT (fusioniert) auf Basis der letzten Fondspreisermittlung per 5. Mai 2023 unter Beibehaltung von ISIN und WKN in die neu aufgelegte Teilfondshülle RLC – GLOBAL Dynamic verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis der Fusion lautete:

			<u>Umtauschverhältnis</u>
MULTI-AXXION – CONCEPT A (fusioniert) <i>ISIN: LU1011986426</i>	in	RLC – GLOBAL Dynamic A <i>ISIN: LU1011986426</i>	1,00000000
MULTI-AXXION – CONCEPT B (fusioniert) <i>ISIN: LU1011986939</i>	in	RLC – GLOBAL Dynamic B <i>ISIN: LU1011986939</i>	1,00000000
MULTI-AXXION – CONCEPT C (fusioniert) <i>ISIN: LU2267904469</i>	in	RLC – GLOBAL Dynamic C <i>ISIN: LU2267904469</i>	1,00000000

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

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

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

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

Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

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

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

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

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 – 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.

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 Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

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

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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

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

Geschäftsbericht
zu den Teilfonds MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN,
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL und
MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Berichtsjahr vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 war erneut geprägt von einer dynamischen und volatilen Entwicklung an den Kapitalmärkten: Während die weltweiten Rentenmärkte über das gesamte Berichtsjahr eine volatile Seitwärtsbewegung zeigten, startete an den Aktienmärkten mit deutlich zweistelligen Zugewinnen eine Aufholjagd nach den herben Verlusten im ersten Halbjahr 2022.

In Europa sorgte im März 2023 die Entwicklung bei der Crédit Suisse für Unruhe im Bankensektor. Nachdem einer der wichtigsten Hauptaktionäre, die Saudi National Bank, öffentlich bekannt gab, bei einer Kapitalerhöhung kein weiteres Kapital zur Verfügung zu stellen, brach der Aktienkurs ein. Nach der Pleite der Silicon Valley Bank in den USA wenige Tage zuvor führten auch die stabilisierenden Maßnahmen der schweizerischen Aufsicht und Nationalbank nicht zum gewünschten Ergebnis, so dass auf Drängen von Politik und Aufsichtsbehörden die Übernahme durch die UBS die Folge war. Positiven Einfluss auf die Kapitalmärkte hatte Anfang 2023 die Lockerung der Null-Covid Strategie durch die chinesische Regierung, die Aufhebung von Corona-Restriktionen sowie die fiskalischen und geldpolitischen Unterstützungen, die Peking in Aussicht stellte.

Die mit der Wahl Joe Bidens zum US-Präsidenten verbundenen Hoffnungen auf eine sich entspannende Außenpolitik im Handelsstreit mit China wurden allerdings durch den Besuch der Sprecherin des US-Repräsentantenhauses, Nancy Pelosi, in Taiwan im Sommer 2022 oder den Abschuss eines mutmaßlichen chinesischen "Spionageballon" durch ein US-Kampfflugzeug im Februar 2023 gedämpft. Beim G7-Gipfel im Sommer versuchten die Teilnehmer dann die geopolitischen Spannungen etwas zu lösen, indem man sich vom „Decoupling“ von China distanzierte, um stattdessen auf ein „De-Risking“ zu setzen, das heißt den Abbau von Risiken durch einseitige Abhängigkeiten. Das lang ausstehende Treffen der Präsidenten Biden und Xi im November 2023 machte deutlich, dass die Beziehungen zwischen den beiden Weltmächten zwar angespannt sind, aber eine militärische Auseinandersetzung klar verhindert werden soll.

Im Juni 2023 konnte mittels Schuldengesetz die drohende Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet werden: dazu wurde – bei gleichzeitiger Kürzung der geplanten Staatsausgaben – die Schuldenobergrenze für 2 Jahre bis 2025 ausgesetzt. Der parteiübergreifende Kompromiss war dringend erforderlich, um weitere Auswirkungen auf die Kreditwürdigkeit des Landes, einen erheblichen Vertrauensverlust und Verunsicherungen an den Finanzmärkten zu verhindern.

Ein Blick auf die wichtigsten Leitindizes verdeutlicht die oben genannten Entwicklungen im Berichtsjahr. Negative Nachrichten führten lediglich zu Dämpfen und Rücksetzern, konnten den allgemeinen Aufwärtstrend jedoch nicht stoppen:

Der deutsche Leitindex DAX startete im Januar 2023 bei 14.069,26 Punkten. Bis in den Sommer 2023 konnte erheblich Performance im Vergleich zum Vorjahr aufgeholt werden, bevor ein Rücksetzer folgte, der allerdings erneut wettgemacht werden konnte. Nach einer Jahresendrally beendete der DAX das Geschäftsjahr mit 16.751,64 Punkten, was ein Plus von 19,07% bedeutet.

Die Performance in den USA war im vergangenen Geschäftsjahr ebenfalls im zweistellig positiven Bereich. Zum Ende des Kalenderjahres liegt der Dow Jones bei 37.689,54 Punkten, was ein Zugewinn von 13,74% (in USD) bedeutet. Die Fed hob die Zinsen von nahe 0% Anfang 2022 in mehreren Sitzungen auf eine Bandbreite von 5% bis 5,25% an, während die Inflationsraten seit Juni 2022 wieder gefallen waren.

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

DAX	Dow Jones	EuroStoxx 50	MSCI World	Nikkei	Hang Seng	EUR / USD
19,07%	13,74%	17,25%	21,55%	30,13%	-15,38%	3,48%

Quelle: finanzen.net, Abfragezeitraum 01.01.2023 - 31.12.2023

Für die Anleihemärkte jedoch war das Geschäftsjahr leider negativ behaftet: Getrieben von steigenden Energiepreisen wurde mit Blick auf die Eurozone für den Oktober 2022 eine Rekordinflation von 10,6% zum Vorjahresmonat gemeldet. Die im Anschluss zwar fallende, aber dennoch hartnäckige Kerninflation und der weltweite, anhaltende Zinsanstieg führten flächendeckend zu Renditeanstiegen in allen Bereichen der Rentenmärkte. In den USA erreichten die Renditen im Oktober 2023 den höchsten Stand aus den vergangenen 15 Jahren und führten zu einem Abverkauf bei US-Staatsanleihen.

Der Wechselkurs zwischen EUR und USD zeigte sich im Berichtsjahr recht volatil. Nach der klaren Aufwertung des US-Dollars im Vorjahr – im Zuge des beherzten Eingreifens der Fed mit starken Zinserhöhungen im Vergleich zur EZB und der stärkeren US-Wirtschaft im Vergleich zur europäischen Wirtschaft – konnte sich der Euro aber seit Herbst 2022 wieder deutlich erholen und notierte im Frühjahr und Sommer sogar zeitweise über der Marke von 1,10 USD/EUR. Ende Dezember notiert der Wechselkurs bei 1,1037 USD/EUR, was einem Plus von 3,48% im Geschäftsjahr entspricht.

Nach dem deutlichen Preisanstieg des Ölpreises bis zum Hochpunkt bei über 120 USD nach Ausbruch des Ukraine-Kriegs und dem anschließenden Boykott von russischem Öl war in diesem Berichtsjahr zunächst eine Seitwärtsbewegung bei hoher Volatilität zu verzeichnen. Die Bemühungen der Produzenten in Saudi-Arabien und Russland, das Angebot zu verknappen, sowie die höhere Nachfrage aus USA und China in Folge robuster Wirtschaftsdaten bzw. zur Stimulierung der Konjunktur trieben den Ölpreis seit Sommer 2023 wieder vorübergehend in die Höhe. Ende Dezember liegt der Ölpreis (WTI) bei 71,65 USD.

Ausblick

Durch den Überfall der Hamas auf Israel Anfang Oktober ist im Nahen Osten ein weiterer geopolitischer Krisenherd ausgebrochen, dessen politische und wirtschaftliche Folgen noch schwer abschätzbar sind. An den Finanzmärkten sorgten sie zunächst für etwas Unruhe: Flucht in Sicherheit durch Kauf von Bundesanleihen oder US-Staatsanleihen, Anstieg des Goldpreises und gestärkter Dollar-Kurs waren die Folge, allerdings in moderatem Ausmaß. Auch der Anstieg des Ölpreises fiel moderat aus.

Mit Blick auf die Inflation ist in den kommenden Monaten eher von einem weiteren Rückgang sowohl in den USA als auch in Europa auszugehen und mit Blick auf die Zinspolitik von einer anhaltenden Zinspause oder gar Zinssenkungen im kommenden Jahr. Frühindikatoren wie der ifo Geschäftsklimaindex und der europäische Einkaufsmanagerindex zeigen kleinere Schwankungen nach oben und unten, was auf eine Stabilisierung der Wirtschaft, wenn auch auf niedrigem Niveau, hindeutet.

Der Mix aus belastend wirkenden politischen Störfaktoren – insbesondere da ohne Aussicht auf eine schnelle Lösung – und die Sorgen um die Auswirkungen des hohen Zinsniveaus auf die Wirtschaft wird auch in den kommenden Monaten noch anhalten und zu erhöhter Volatilität an den Kapitalmärkten führen.

Ergebnisse der Teilfonds

Das Portfolio des Teilfonds MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL war in dieser Berichtsperiode in Aktien, Renten und alternative Investments investiert – vornehmlich aus dem EUR-Raum – mit einer kleineren Beimischung an hybriden Anlagen und Immobilien. Die Aktienquote wurde dabei im Laufe des Jahres etwas ausgebaut.

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

Der Teilfonds zeigte in diesem Geschäftsjahr eine konstante wenn auch volatile Aufwärtsbewegung. Alle Verluste – insbesondere im Herbst – konnten wieder aufgeholt werden, so dass zum Ende eine Performance von 9,25% zu verzeichnen war.

Renten und Aktien aus dem EUR- und USD-Raum bildeten weiterhin den Schwerpunkt der Vermögensallokation des Teilfonds MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN. Hybride Anlagen und alternative Investments wurden selektiv beigemischt. Performanceseitig konnte für das Geschäftsjahr ein marktkonformes Ergebnis erzielt werden: Kleinere Schwankungen über das gesamte Jahr sowie auch ein Rücksetzer im Herbst wurden stets ausgeglichen. Nach einer Jahresend rally wurde die Berichtsperiode mit 8,81% beendet.

Den Schwerpunkt des Teilfonds MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA bei der Anlage des Vermögens bildeten Aktien aus dem EUR- und USD-Bereich mit einer Beimischung an Renten. Zu einem kleinen Teil wurden Rohstoffe, Hybride und alternative Investments ergänzt. Nach einer stetigen aber zunächst moderaten Aufwärtsbewegung in einem positiven Kapitalmarktumfeld konnte der Teilfonds in den letzten Wochen des Geschäftsjahres noch einige Prozentpunkte zulegen und beendete die Berichtsperiode mit 11,37%.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Blick auf die Realität des Jahres 2023 ist nicht leicht: Vor allem die geopolitischen Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza schränken den optimistischen Blick nach vorn doch stark ein, zumal es keine Aussicht auf schnelle Lösungen gibt. Neben diesem für die Aktienmärkte schwierigen Umfeld stiegen auch 2023 die Zinsen global weiter an. So hat die EZB den Leitzins, der im Sommer 2022 zu steigen begann und die Nulllinie verlassen hat, auch im vergangenen Jahr weiter ansteigen lassen. Den aktuellen Höchststand erreichte der Leitzins im September mit einer Rate von 4,5%. Die Aktienmärkte reagierten über das gesamte Jahr hindurch recht nervös auf dieses makroökonomische Umfeld, ehe die Märkte ab November zu einer Jahresendrally angesetzt haben. Der Dax konnte in den letzten beiden Monaten des Jahres um gut 12% zulegen, die US-amerikanischen Indizes S&P 500 oder der Nasdaq 100 um gut 12% bzw. sogar 15%. Zusammen mit einem sehr guten Jahresstart konnten die Indizes im Jahr 2023 kräftig zulegen (Dax: + 19%, S&P 500: +24%, Nasdaq 100: +55%).

Die Inflationssorgen lassen sukzessive nach und erste Anzeichen für sinkende Zinsen im Jahr 2024 beflügeln die Märkte. Darüber hinaus sehen erste Ökonomen eine weichere Landung als prognostiziert, indem die erwarteten Rezessionen ausfallen könnten. Alles in allem könnte dies zu einem positiven Börsenjahr 2024 führen, wobei die Bewertungen nach den Anstiegen der letzten Monate die Erwartungshaltung auf ein hohes Niveau gesetzt hat – der Spielraum für Enttäuschungen ist demzufolge relativ gering. Das weltweite Wachstum wird sich in 2024 voraussichtlich weiter verlangsamen, da die Auswirkungen der restriktiven Geldpolitik mit Verzögerung noch weiter anhalten werden. Inwieweit die von den Märkten erwarteten fiskalpolitischen Lockerungen tatsächlich eintreten, bleibt abzuwarten. In jedem Fall werden sie für Kursfantasie an den Bondmärkten sorgen, was in 2024 durch eine wieder höhere Bondquote genutzt werden soll. Voraussichtlich werden sich der geschwächte Welthandel sowie die verhaltene Investitionsneigung der Unternehmen kurzfristig nicht erholen. Weiter könnten anhaltende Störungen auf den Rohstoffmärkten, die steigende Verschuldung, hohe Kreditkosten, eine anhaltende Inflation, die schwächer als erwartete Wirtschaftsaktivität in China sowie die Fragmentierung des globalen Handels zusätzlich Druck auf die Finanzmärkte ausüben. Strukturell ist langfristig davon auszugehen, dass die Emerging Markets weiterhin den Wachstumsmotor der Weltkonjunktur bilden werden. Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PwC prognostiziert bis 2050 sogar einen anteiligen Anstieg der E7 Staaten (China, Indien, Brasilien, Russland, Indonesien, Mexiko, Türkei) am Welt GDP von von 35% auf 50%. China könnte ökonomisch die größte Wirtschaftsmacht der Welt werden. Aktuell allerdings überholt Indien China, weshalb in 2023 zu Gunsten von Indien das China Exposure deutlich reduziert wurde. Grundsätzlich ist die Anlagestrategie des MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM nicht taktisch sondern strategisch und langfristig ausgelegt.

Das globale Wirtschaftswachstum lag in den letzten 150 Jahren im Schnitt bei ca. 2% p.a., wobei die Wachstumsrate im Wesentlichen vom Bevölkerungswachstum und der Innovationskraft der Menschen beeinflusst wurde. Im Zuge eines weltweit höheren Lebensstandards ist aktuell mit einem langfristigen Abnehmen der Weltbevölkerung zu rechnen. Eine breitere Verteilung von Bildung und Chancen sowie neue Ressourcen wie KI könnte das langfristige Wachstum aber dennoch aufrechterhalten oder gegebenenfalls sogar steigern. Bevölkerungsreiche Länder, die Bildung fördern und Innovationen wenig regulatorische Barrieren in den Weg stellen, werden stärker wachsen. Dies ist in den letzten Jahren gut in den USA sowie den Emerging Markets erkennbar. Deshalb wird versucht, unverändert einen Europäischen Homebias zu vermeiden und den Schwerpunkt der Investments konservativ auf weniger regulierte Wachstumsmärkte zu legen. Gleichzeitig ist bewusst, dass dieses Wachstum nachhaltig nur aufrechterhalten werden kann, wenn es in den Emerging Markets gelingt mehr makroökonomische und politische Stabilität zu erreichen.

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

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 betrug die Wertentwicklung des MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM +14,00%.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION – CONCEPT (fusioniert)

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Blick auf die Realität des Jahres 2023 ist nicht leicht: Vor allem die geopolitischen Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza schränken den optimistischen Blick nach vorn doch stark ein, zumal es keine Aussicht auf schnelle Lösungen gibt. Neben diesem für die Aktienmärkte schwierigen Umfeld stiegen auch 2023 die Zinsen global weiter an. So hat die EZB den Leitzins, der im Sommer 2022 zu steigen begann und die Nulllinie verlassen hat, auch im vergangenen Jahr weiter ansteigen lassen. Den aktuellen Höchststand erreichte der Leitzins im September mit einer Rate von 4,5%. Die Aktienmärkte reagierten über das gesamte Jahr hindurch recht nervös auf dieses makroökonomische Umfeld, ehe die Märkte ab November zu einer Jahresendrally angesetzt haben. Der Dax konnte in den letzten beiden Monaten des Jahres um gut 14% zulegen, die US-amerikanischen Indizes S&P 500 oder der Nasdaq 100 sogar um 17% bzw. 20%. Zusammen mit einem sehr guten Jahresstart konnten die Indizes im Jahr 2023 kräftig zulegen (Dax: + 19%, S&P 500: +24%, Nasdaq 100: +55%).

Die Inflationssorgen lassen sukzessive nach und erste Anzeichen für sinkende Zinsen im Jahr 2024 beflügeln die Märkte. Darüber hinaus sehen erste Ökonomen eine weichere Landung als prognostiziert, indem die erwarteten Rezessionen ausfallen könnten. Alles in allem könnte dies zu einem positiven Börsenjahr 2024 führen, wobei die Bewertungen nach den Anstiegen der letzten Monate die Erwartungshaltung auf ein hohes Niveau gesetzt hat – der Spielraum für Enttäuschungen ist demzufolge relativ gering.

Mit Wirkung zum 6. Mai 2023 wurde der Teilfonds MULTI-AXXION - CONCEPT (fusioniert) in den Teilfonds RLC - GLOBAL Dynamic verschmolzen.

Der Teilfonds MULTI-AXXION - CONCEPT (fusioniert) hat als dynamischer Teilfonds das übergeordnete Ziel, den Weltindex zu übertreffen, und das mit einem angemessenen Chancen- und Risikoprofil. Der Teilfonds erzielte im Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar bis 6. Mai 2023 eine Rendite von 4,92%. Seit Mitte Januar 2023 erhöhten wir die Investitionsquoten auf ca. 70%, nachdem die internationalen Indizes bereits sehr gut performt hatten. So brachten es die Nasdaq-100 allein im Januar auf ca. 13% und der MSCI World Index auf ca. 9%. Wir sind jedoch aufgrund unseres regelbasierten Risikomanagements, noch geprägt durch das angespannte Umfeld des Vorjahres 2022, abgesichert ins Jahr gestartet. Somit profitierten wir von dieser Jahresauftaktrally nur teilweise.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION – EUROPA

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

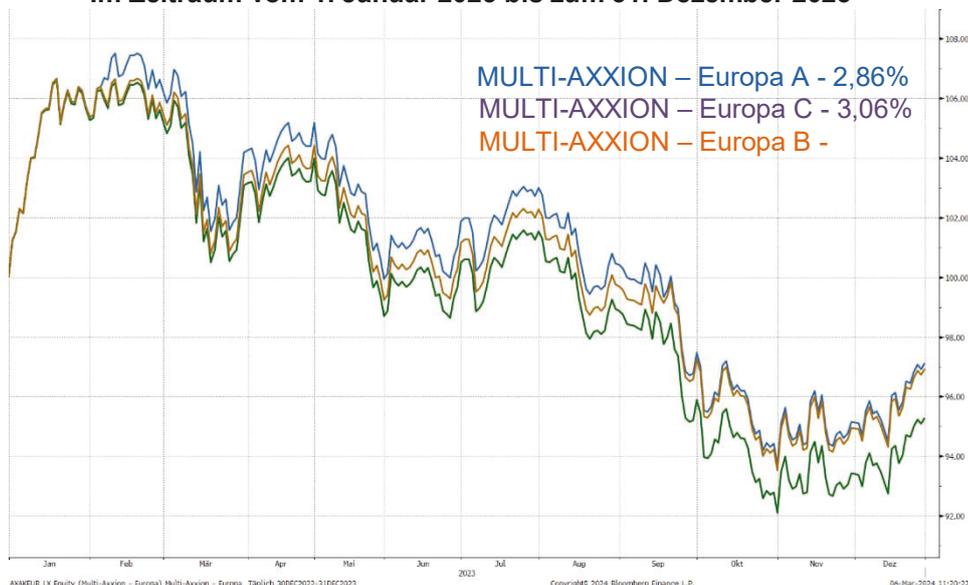
Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Börsenjahr 2023 verlief für viele Value-Investoren sehr enttäuschend, da die fundamental günstigen Bewertungen dieser Aktien weiterhin nicht im Fokus standen. Stattdessen beherrschten gehypte Einzelthemen wie KI (Künstliche Intelligenz) und übertrieben scheinende Zinssenkungserwartungen das Börsengeschehen und haben zu positiven Entwicklungen der großen Aktienindizes geführt. Krisenhafte Entwicklungen wie die US-Regionalbankenkrise sowie der Zusammenbruch der Credit Suisse wurden durch Maßnahmen der Notenbanken vordergründig beseitigt. Unsere konservativen Erwartungen hinsichtlich einer konjunkturellen Abschwächung oder einer möglichen Börsenkonsolidierung erfüllten sich bislang nicht.

Das Jahr 2023 zeigte erneut große Performance-Unterschiede innerhalb des Aktienspektrums. Insbesondere in den USA dominierten wenige hoch bewertete Technologietitel („Die glorreichen Sieben“) die Wertentwicklung der Indizes. In Deutschland verbesserte sich der DAX im Berichtszeitraum um 20,3%. Herausragend entwickelten sich Technologie-, Versicherungs- und Rüstungstitel, wohingegen Automobil- und Chemiewerte den Index belasteten. Im Vergleich dazu schnitt der Mittelstandsindex MDAX mit +8,0% deutlich schlechter ab. Globale Value-Aktien (MSCI World Value in Euro) haben mit +7,7% ähnlich performt. An den Rentenmärkten nahmen im vierten Quartal die Erwartungen hinsichtlich baldiger Zinssenkungen im Euroraum zu und wurden entsprechend in den Börsenkursen eingepreist. Der REX (Deutscher Rentenindex) erzielte somit nach einem leichten Minus zum Halbjahr für das gesamte Jahr 2023 ein Plus von ca. 3,6%.

Angesichts der allgemein schwierigen Rahmenbedingungen für Value-Titel und Nebenwerte verzeichnete der Multi-Axxion - Europa im Jahr 2023 einen leichten Verlust. Die Anteilscheinklasse A fiel um 2,9%, Anteilscheinklasse B um 4,7% und Anteilscheinklasse C um 3,1%. Die Anteilscheinklasse C hat nach Beendigung der Spruchverfahren zu WMF und Schmalbach-Lubeca von Nachbesserungszahlungen auf die ursprüngliche Abfindung profitiert. Die Anteilsscheinklasse A vereinnahmte im Jahr 2023 nur die WMF-Nachbesserung, da die von Schmalbach-Lubeca im Jahr 2024 verbucht wurde.

Wertentwicklung MULTI-AXXION - Europa
Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Quelle: Bloomberg

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

Im Fokus der Anlageüberlegungen steht beim MULTI-AXXION – Europa unverändert der Anteilsbesitz an einem einzelnen Unternehmen und nicht die kurzfristige Spekulation auf die Gesamtentwicklung der Aktienmärkte. Für den Teilfonds werden Beteiligungen an unterschätzten und unterbewerteten Unternehmen ausgewählt, für die mittels fundamentaler Aktienanalyse ein höherer Unternehmenswert ermittelt wird (Value-Aktien). Eine Beteiligung wird verkauft, wenn die Börsenbewertung der Gesellschaft nicht mehr überdurchschnittlich preiswert ist.

Die gehaltenen Unternehmensbeteiligungen lassen sich vier Anlagesegmenten zuordnen, die einen unterschiedlich offensiven bzw. defensiven Charakter haben. Die Gesamtperformance des Teilfonds resultiert aus dem diversifizierten Kapitaleinsatz in diesen Anlagesegmenten.

Anlagesegmente sowie die jeweils drei größten Beteiligungen per 31. Dezember 2023

Segment	Substanzwerte / Beteiligungsgesellschaften (Deep Value)	Industriebeteiligungen (Value Investing)	Spezielsituationen (Events)	Turnarounds / Hochrisikokapital (Venture Capital)	Liquide Mittel (Cash)
Gesamt	8,20%	59,11%	7,13%	3,74%	21,82%
3 größte Einzelwerte	GBL 2,37%	K+S 6,51%	Arg. Anleihen 2,63%	Spartan Resources 1,93%	Cash 13,16%
	Athris 1,75%	RWE 5,72%	PNE 1,44%	i-80 Gold 0,93%	Bundesanleihen 8,80%
	HBM Healthcare 1,48%	Einhell Germany 5,70%	Biotest 1,39%	Geopacific Resources 0,23%	Gebühren -0,14%

Folgende Beteiligungen haben im Berichtszeitraum in besonderem Maße zur Performance des Teilfonds beigetragen:

Die Aktie des australischen Explorationsunternehmens Spartan Resources (ex Gascoyne) hat im abgelaufenen Geschäftsjahr den höchsten positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds geliefert. Eine im Frühjahr 2023 erfolgreich durchgeführte Rekapitalisierung der Gesellschaft sowie vielversprechende Bohrergebnisse haben zu einem deutlichen Kursanstieg geführt.

Die Aktien von E.ON erzielten im Berichtszeitraum einen Total Return von ca. 35,6%. E.ON hat für das Jahr 2023 ein Rekordergebnis gemeldet. Weitere Investitionen in Netze und Speicherkapazitäten eröffnen E.ON neue Wachstumsmöglichkeiten und sind zugleich die Grundlage bei der Bewältigung der Energiewende.

Freenet überzeugte im Jahr 2023 durch ein solides Stammgeschäft im Bereich Mobilfunk und zeigt ein attraktives Wachstum im Geschäftsbereich Internet-TV. Der Total Return der Aktie betrug 32,3%, wodurch ein erfreulicher Wertbeitrag zur Gesamtperformance erzielt wurde.

Die Aktie von Metro hat mit einem Kursrückgang von 30,9% die Wertentwicklung des Teilfonds im Berichtszeitraum belastet. Nach einem guten Jahresbeginn wirkten sich ein Cyberangriff und Maßnahmen zur langfristigen Steigerung der Effizienz negativ auf den Aktienkurs aus. Der Börsenwert von Metro ist größtenteils mit Immobiliensubstanz unterlegt.

Die Aktie von Bayer hat im Jahr 2023 circa ein Viertel ihres Wertes verloren, nachdem im ersten Quartal Aufspaltungsgerüchte zunächst zu einer positiven Performance geführt hatten. Das Thema Glyphosat und Enttäuschungen aus der Pharma-Pipeline haben im weiteren Jahresverlauf jedoch zu anhaltender Kursschwäche der Aktie geführt.

Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum investierte der Teilfonds in eine Beteiligung an United Internet. Zunächst wurde im Februar eine Anfangsposition aufgebaut, die nach Bekanntgabe des Roaming-Abkommens mit Vodafone im August erhöht wurde. Der Tochtergesellschaft 1&1 werden dadurch langfristig ausreichend Netzkapazitäten zur Verfügung stehen, um - unabhängig von der Geschwindigkeit des eigenen Netzaufbaus - zukünftiges Wachstum zu ermöglichen.

Im März wurden Aktien der Software AG auf einem sehr attraktiven Bewertungsniveau (KGV 10 und KBV 1) gekauft. Nach erfolgter Übernahme durch den Private Equity-Investor Silver Lake ist mittlerweile ein Squeeze-Out angekündigt.

Die bestehende Position im Goldexplorationsunternehmen Geopacific Resources hat der Teilfonds mittels Teilnahme an einer attraktiv gepreisten Kapitalerhöhung erhöht.

Angesichts attraktiver Bewertungen und guter Geschäftsaussichten wurde die bestehende Beteiligung an Allgeier ausgebaut.

Die Drägerwerk-Genussscheine wurden zu Jahresbeginn vom Emittenten ausbezahlt. Damit konnte ein langjähriges Fondsinvestment erfolgreich beendet werden. Die Investition in den mittelfristig aussichtsreichen Drägerwerk-Aktien besteht unverändert fort.

Im ersten Quartal wurde der Bestand in K+S während einer Zwischenrally leicht reduziert.

Unter Mitnahme von Gewinnen hat der Teilfonds die Aktien von SAP vollständig verkauft.

Die Liquiditätsquote incl. als Liquiditätsreserve gehaltener Bundesanleihen beträgt zum Jahresende 21,8%.

Ausblick

Die wirtschaftliche Lage in Deutschland bleibt weiterhin angespannt, wie die jüngsten Anpassungen der Konjunkturprognosen gezeigt haben. Zudem stellen sich die Hoffnungen vieler Investoren auf rasche Zinssenkungen durch die Notenbanken nicht ein. Gerade wegen ihrer aktuellen Unbeliebtheit weisen Value-Titel, insbesondere solche aus dem Nebenwertebereich, aus unserer Sicht ein attraktives Chance- / Risikoverhältnis auf. Die vom Teilfonds gehaltenen Unternehmensbeteiligungen verfügen über stabile Geschäftsmodelle und bieten attraktive Gewinnrenditen, sie stehen jedoch derzeit nicht im Fokus der häufig trendorientierten Investoren.

Die Fondsinvestments besitzen vielmehr einen „Private Equity“-ähnlichen Charakter und korrelieren nur wenig mit der Entwicklung am Gesamtmarkt. Unterbewertungen lösen sich oftmals aufgrund eines besonderen Ereignisses, z.B. einer Übernahme, sprunghaft auf. Die im Teilfonds verfolgte Investmentstrategie hat somit einen stark einzelunternehmensbezogenen (diskretionären) Charakter und ist weniger an die Marktentwicklung gekoppelt.

Die Beibehaltung dieser Stock-Picking-Strategie ist vor dem Hintergrund der zuletzt mitunter recht euphorischen Situation bei den Large Caps sowie der konjunkturellen und geopolitischen Herausforderungen aus unserer Sicht angemessen und aussichtsreich. Sie wird im Teilfonds seit vielen Jahren erfolgreich umgesetzt. Derart ausgewählte Unternehmensanteile bieten unverändert attraktive Anlagemöglichkeiten, um mit einem kaufmännisch vernünftigen Chance- / Risikoverhältnis auf mittlere und lange Sicht einen realen Vermögenszuwachs erzielen zu können.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION - PBO Global

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Blick auf die Realität des Jahres 2023 ist nicht leicht: Vor allem die geopolitischen Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza schränken den optimistischen Blick nach vorn doch stark ein, zumal es keine Aussicht auf schnelle Lösungen gibt. Neben diesem für die Aktienmärkte schwierigen Umfeld stiegen auch 2023 die Zinsen global weiter an. So hat die EZB den Leitzins, der im Sommer 2022 zu steigen begann und die Nulllinie verlassen hat, auch im vergangenen Jahr weiter ansteigen lassen. Den aktuellen Höchststand erreichte der Leitzins im September mit einer Rate von 4,5%. Die Aktienmärkte reagierten über das gesamte Jahr hindurch recht nervös auf dieses makroökonomische Umfeld, ehe die Märkte ab November zu einer Jahresendrally angesetzt haben. Der Dax konnte in den letzten beiden Monaten des Jahres um gut 12% zulegen, die US-amerikanischen Indizes S&P 500 oder der Nasdaq 100 um gut 12% bzw. sogar 15%. Zusammen mit einem sehr guten Jahresstart konnten die Indizes im Jahr 2023 kräftig zulegen (Dax: + 19%, S&P 500: +24%, Nasdaq 100: +55%).

Die Inflationssorgen lassen sukzessive nach und erste Anzeichen für sinkende Zinsen im Jahr 2024 beflügeln die Märkte. Darüber hinaus sehen erste Ökonomen eine weichere Landung als prognostiziert, indem die erwarteten Rezessionen ausfallen könnten. Alles in allem könnte dies zu einem positiven Börsenjahr 2024 führen, wobei die Bewertungen nach den Anstiegen der letzten Monate die Erwartungshaltung auf ein hohes Niveau gesetzt hat – der Spielraum für Enttäuschungen ist demzufolge relativ gering.

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses. Für diesen Zweck investiert der Teilfonds in Wertpapiere ohne Restriktionen hinsichtlich regionaler Schwerpunkte. Der Teilfonds ist als sogenannter Multi-Asset-Fonds ausgerichtet. Der Teilfonds kann maximal 49% des Netto-Teilfondsvermögens in Anleihen öffentlicher sowie privater Emittenten investieren. Es erfolgt kein aktiver Erwerb von Anleihen die nicht geratet sind, von notleidenden Anleihen sowie von Anleihen, die ein Rating von CCC oder schlechter haben. Der Anteil solcher Anleihen darf maximal 5% des Netto-Teilfondsvermögens betragen. Der Teilfonds wird nicht in Distressed Securities, Asset Backed Securities (ABS), Mortgage Backed Securities (MBS), Contingent Convertible Bonds (CoCos), Collateralized Loan Obligations (CLO) und Collateralized Debt Obligations (CDO) investieren. Maximal 10% des Netto-Teilfondsvermögens kann in Wertpapiere von Emittenten aus Schwellen- und Entwicklungsländern investiert werden. Mindestens 51% des Wertes des Teilfondsvermögens werden in Kapitalbeteiligungen angelegt. Der Teilfonds wird aktiv und ohne Bezug auf eine Benchmark verwaltet. Die Zielfonds werden nach einer Kombination aus einem fundamentalen und technischen Analyseansatz ausgewählt. Das Fondsmanagement kann auch Hedgingstrategien zur Absicherung gegen beispielsweise Kurs-, Zins- und Währungsrisiken einsetzen sowie Leverage-Strategien anwenden, um zu mehr als 100% an Kursveränderungen zu partizipieren. Der Teilfonds kann mehr als 10% seines Vermögens in Zielfonds investieren. Die Erträge des Teilfonds werden ausgeschüttet.

Im Teilfonds wurde auch über den Zeitpunkt des Geschäftsjahreswechsels hinaus an einer hohen Investitionsquote festgehalten. Die Investments erfolgten nahezu ausschließlich in Börsengehandelten Indexfonds (ETFs, Exchange Traded Funds) wobei eine hohe Diversifikation sowohl auf Länder- als auch auf Branchenebene zu verzeichnen war. Der Teilfonds erzielte im Geschäftsjahr 2023 eine positive Wertentwicklung von 12,12%. Das Fondsvolumen entwickelte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr entsprechend positiv auf einem Niveau von mehr als 32 Mio. EUR.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber 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 und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MULTI-AXXION (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 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 zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs 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 „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 falsche Darstellung, 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.



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 falschen Darstellungen 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 Darstellungen 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 von dem Vorstand 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 Vorstand 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 oder eines seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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, 30. April 2024

Andreas Drossel

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

MULTI-AXXION

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	693.699.627,67	100,10
1. Aktien	310.006.639,20	43,62
Australien	3.812.532,68	0,51
Belgien	5.398.003,38	0,72
Bundesrep. Deutschland	131.548.913,03	17,63
Dänemark	4.765.849,88	0,64
Frankreich	26.016.446,52	3,49
Großbritannien	7.694.273,05	1,03
Irland	7.932.640,95	1,06
Israel	686.749,46	0,09
Italien	98.480,75	0,01
Kanada	8.979.230,85	1,20
Luxemburg	35.898,22	0,00
Niederlande	9.729.409,30	1,30
Norwegen	339.739,19	0,05
Schweden	193.167,97	0,03
Schweiz	17.727.758,74	2,38
Spanien	3.805.522,00	0,51
USA	81.242.023,23	12,97
2. Anleihen	175.598.744,07	24,51
< 1 Jahr	25.594.915,21	4,41
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	28.399.832,86	3,81
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	17.074.047,08	2,29
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	20.053.887,88	2,69
>= 10 Jahre	84.476.061,04	11,32
3. Zertifikate	12.745.031,33	1,71
Euro	12.745.031,33	1,71
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	780.730,93	0,10
Schweizer Franken	368.179,32	0,05
US-Dollar	412.551,61	0,06
5. Investmentanteile	153.953.584,53	20,90
Euro	117.699.445,33	16,05
US-Dollar	36.254.139,20	4,86
6. Derivate	-1.799.648,03	-0,22
7. Bankguthaben	39.826.671,13	9,11
8. Sonstige Vermögensgegenstände	2.587.874,51	0,36
II. Verbindlichkeiten	-605.637,95	-0,10
III. Fondsvermögen	693.093.989,72	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	7.743.565,06
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	5.782.660,32
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	1.554.198,25
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	995.252,70
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-1.387.577,84
6. Bestandsprovisionen	EUR	24.085,90
7. Sonstige Erträge	EUR	3.003,78

Summe der Erträge	EUR	14.715.188,17
--------------------------	------------	----------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.402.665,18
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-275.222,49
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-19.008,82
4. Betreuungsgebühr	EUR	-788.700,25
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-365.611,74
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-8.862,75
7. Prüfungskosten	EUR	-105.501,73
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-228.261,61
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-8.060,25
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-295.532,26

Summe der Aufwendungen	EUR	-6.497.427,08
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	8.217.761,09
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	20.106.040,91
2. Realisierte Verluste	EUR	-23.119.500,31

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.013.459,40
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.204.301,69
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	38.918.722,29
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	44.123.023,98
--	------------	----------------------

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

MULTI-AXXION

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		2023
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 687.590.606,52
1. Ausschüttung		EUR -929.360,09
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -37.864.865,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 13.412.971,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -27.218.213,85	
c) Mittelabflüsse aus der Fusion des MULTI-AXXION - CONCEPT in den RLC – GLOBAL Dynamic	EUR -24.059.623,40	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 174585,08
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 44.123.023,98
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 693.093.989,72

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	275.919.045,75	100,05
1. Aktien	83.929.367,26	30,43
Belgien	343.980,00	0,13
Bundesrep. Deutschland	9.612.063,85	3,49
Dänemark	2.341.360,34	0,85
Frankreich	13.131.340,02	4,76
Großbritannien	2.658.085,00	0,96
Irland	3.927.473,52	1,42
Israel	686.749,46	0,25
Italien	98.480,75	0,04
Kanada	3.210.130,02	1,16
Luxemburg	35.898,22	0,01
Niederlande	4.131.203,30	1,50
Norwegen	339.739,19	0,12
Schweden	193.167,97	0,07
Schweiz	5.333.157,77	1,93
Spanien	2.118.795,00	0,77
USA	35.767.742,85	12,97
2. Anleihen	120.423.439,51	43,66
< 1 Jahr	6.916.870,30	2,51
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	22.037.743,45	7,99
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.235.339,08	4,43
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	17.781.585,46	6,45
>= 10 Jahre	61.451.901,22	22,28
3. Zertifikate	5.971.524,33	2,17
Euro	5.971.524,33	2,17
4. Investmentanteile	54.587.593,03	19,79
Euro	23.082.665,09	8,37
US-Dollar	31.504.927,94	11,42
5. Derivate	-87.455,21	-0,03
6. Bankguthaben	9.201.133,99	3,34
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.893.442,84	0,69
II. Verbindlichkeiten	-125.908,71	-0,05
III. Teilfondsvermögen	275.793.137,04	100,00

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	264.911.924,13	96,05	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	165.600.418,86	60,04	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	273	273		CAD	3.285,2700	615.709,03	0,22
Converge Technology Solutions Registered Shares o.N.	CA21250C1068		STK	118.441			CAD	4,1400	336.623,33	0,12
Descartes Systems Grp.Inc, The Registered Shares o.N.	CA2499061083		STK	6.009	6.009		CAD	111,3300	459.257,46	0,17
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	17.500			CHF	97,5100	1.835.437,93	0,67
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	4.867	4.867		CHF	84,8700	444.291,54	0,16
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.970	2.970	7.750	CHF	261,4000	553.891,00	0,20
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	5.000	5.000		CHF	273,7000	1.471.964,38	0,53
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.808	1.808		CHF	274,4000	533.623,60	0,19
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913		STK	5.871	5.871		CHF	78,2200	493.949,32	0,18
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	25.000	25.000		DKK	698,1000	2.341.360,34	0,85
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	78.861			EUR	3,6250	285.871,13	0,10
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	234.000		6.259	EUR	1,4700	343.980,00	0,12
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	7.500		1.000	EUR	241,9500	1.814.625,00	0,66
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.875			EUR	681,7000	1.959.887,50	0,71
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.000	6.000		EUR	33,6300	201.780,00	0,07
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072		STK	33.237			EUR	3,4600	115.000,02	0,04
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	6.182	6.182		EUR	83,2200	514.466,04	0,19
Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	IT0001469995		STK	9.161	4.000		EUR	10,7500	98.480,75	0,04
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	8.000	750	250	EUR	181,6000	1.452.800,00	0,53
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56		STK	17.488	17.488		EUR	32,4500	567.485,60	0,21
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458		STK	190.948			EUR	0,1880	35.898,22	0,01
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	10.000	5.800		EUR	14,3100	143.100,00	0,05
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	6.196	6.196		EUR	64,9800	402.616,08	0,15
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	178.500		10.000	EUR	11,8700	2.118.795,00	0,77
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	125.000	125.000		EUR	13,5260	1.690.750,00	0,61
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	14.500			EUR	78,6600	1.140.570,00	0,41
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	5.000	5.000		EUR	450,6500	2.253.250,00	0,82
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.250		500	EUR	733,6000	1.650.600,00	0,60
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	5.000		500	EUR	375,1000	1.875.500,00	0,68
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	16.500		3.000	EUR	89,7600	1.481.040,00	0,54
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	14.500		1.000	EUR	139,4800	2.022.460,00	0,73
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	13.000		1.000	EUR	181,7800	2.363.140,00	0,86
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	10.500		5.000	EUR	169,9200	1.784.160,00	0,65
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	25.500	25.500		EUR	61,6000	1.570.800,00	0,57
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	15.500	15.500		EUR	113,7000	1.762.350,00	0,64
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.734	3.734		EUR	128,7000	480.565,80	0,17
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB0080744B38		STK	11.904	11.904		GBP	31,9000	437.995,36	0,16
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	39.500			GBP	28,5600	1.301.191,48	0,47
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634		STK	12.818	12.818		GBP	35,8200	529.580,23	0,19
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYM1K758		STK	192.877			GBP	1,7500	389.317,93	0,14
Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010808892		STK	45.000	45.000		NOK	84,7000	339.739,19	0,12
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.427	1.427		USD	350,9100	453.227,65	0,16
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	21.691	4.191		USD	139,6900	2.742.468,02	0,99
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	11.000	1.250	1.500	USD	192,5300	1.916.848,44	0,70
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	2.784	2.784		USD	235,5100	593.437,88	0,22
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.412	1.412		USD	356,6600	455.812,03	0,17
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	550	550		USD	1.116,2500	555.674,98	0,20
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	13.000	2.500	6.000	USD	125,6300	1.478.200,66	0,54
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	4.966	4.966		USD	152,7900	686.749,46	0,25
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	4.947	4.947		USD	94,5600	423.395,32	0,15
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	33.500		4.000	USD	50,5200	1.531.809,75	0,56
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	2.850	2.850		USD	660,0800	1.702.699,91	0,62

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	11.426	2.926	USD	231,3400	2.392.443,17	0,87
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	3.850	500	USD	399,8700	1.393.401,37	0,51
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	3.194	3.194	USD	110,8100	320.339,54	0,12
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	5.828	5.828	USD	75,7100	399.364,51	0,14
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	1.854	1.854	USD	283,0700	475.007,27	0,17
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	12.590	4.590	USD	156,7400	1.786.085,53	0,65
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059Y5762		STK	5.000	5.000	USD	410,7100	1.858.668,60	0,67
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	6.650	650	USD	296,5100	1.784.668,96	0,65
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	6.019	6.019	USD	90,1800	491.282,45	0,18
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045		STK	9.653	1.403	2.750 USD	376,0400	3.285.436,14	1,19
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	17.500	2.500	USD	93,2500	1.477.010,45	0,54
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	4.000	4.000	USD	565,6500	2.047.879,80	0,74
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	21.000	7.000	2.250 USD	108,5700	2.063.601,39	0,75
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	12.250	750	USD	169,8400	1.883.097,25	0,68
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010		STK	5.261	5.261	USD	144,2000	686.641,81	0,25
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	5.188	5.188	USD	112,4200	527.886,10	0,19
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	4.000	4.000	USD	514,9100	1.864.180,66	0,68
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.908	758	USD	530,7900	1.877.474,15	0,68
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	8.000		USD	260,3500	1.885.142,78	0,68
Verzinsliche Wertpapiere									
6,2541 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	2.700		%	101,8500	2.957.857,83	1,07
0,7750 % Cellnex Telecom S.A. SF-Med.-Term Notes 2020(27)	CH0506071148		CHF	1.300		%	96,6030	1.350.785,73	0,49
5,0000 % Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CH1268922171		CHF	2.000	2.000	%	104,6350	2.250.916,95	0,82
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	3.320		%	29,1000	1.039.162,75	0,38
0,1700 % McDonald's Corp. SF-Medium-Term Notes 2016(24)	CH0338330456		CHF	500	500	%	98,8640	531.692,68	0,19
4,3750 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	CH0316994653		CHF	1.450		%	104,3500	1.627.469,86	0,59
0,1925 % Verizon Communications Inc. SF-Anl. 2021(28)	CH1105672658		CHF	406		%	94,6180	407.086,08	0,15
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	2.600		%	99,2770	2.581.202,00	0,94
3,2521 % AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	2.000		%	77,9490	1.558.980,00	0,56
4,8750 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33/33)	XS2644240975		EUR	550	550	%	105,4470	579.958,50	0,21
5,3060 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	1.250		%	85,6480	1.070.600,00	0,39
4,0000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2023(23/35)	XS2595036554		EUR	900	900	%	105,8000	952.200,00	0,35
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	XS2598746290		EUR	100	800	700 %	104,0380	104.038,00	0,04
3,3750 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210		EUR	300		%	41,8800	125.640,00	0,05
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	900		%	99,8860	898.974,00	0,33
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185		EUR	300	300	%	94,4560	283.368,00	0,10
3,1190 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	350	350	%	79,8300	279.405,00	0,10
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	200		%	95,6140	191.228,00	0,07
2,8220 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(32)	XS2135801160		EUR	500	500	%	97,3970	486.985,00	0,18
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	FR0013519071		EUR	300	300	%	89,4890	268.467,00	0,10
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	500		%	105,6060	528.030,00	0,19
0,5000 % Chanel Ceres PLC EO-Notes 2020(20/26)	XS2239845097		EUR	1.050	200	%	93,2610	979.240,50	0,35
2,6500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	850	150	%	81,6190	693.761,50	0,25
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388		EUR	400		%	101,0950	404.380,00	0,15
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369		EUR	300		%	95,9440	287.832,00	0,10
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297		EUR	2.200		%	99,7620	2.194.764,00	0,80
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5		EUR	500		%	90,8040	454.020,00	0,16
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	2.500		%	73,6710	1.841.775,00	0,67
0,7500 % DH Europe Finance II S à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	XS2050406094		EUR	300	300	%	84,4380	253.314,00	0,09
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	600		%	87,4250	524.550,00	0,19
4,5000 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2654098222		EUR	500	500	%	104,2130	521.065,00	0,19
3,3750 % ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	1.100		%	95,6270	1.051.897,00	0,38
4,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/43)	XS2589260996		EUR	600	1.600	1.000 %	103,3470	620.082,00	0,22
1,8160 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31)	XS2304675791		EUR	800		%	77,8630	622.904,00	0,23
4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2627121259		EUR	300	300	%	102,9740	308.922,00	0,11
4,5000 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2627121507		EUR	500	500	%	104,9080	524.540,00	0,19

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659		EUR	750	750	%	98,7150	740.362,50	0,27
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	500	500	%	95,8060	479.030,00	0,17
4,1250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2599169922		EUR	900	900	%	107,3960	966.584,00	0,35
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	600		%	94,9100	569.460,00	0,21
0,5000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2021(2021/2032)	XS2407955827		EUR	300	300	%	83,0970	249.291,00	0,09
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	2.500		%	99,3120	2.482.800,00	0,90
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550		EUR	600		%	100,4580	602.748,00	0,22
4,3750 % IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2723593187		EUR	500	600	%	103,7180	622.308,00	0,23
1,8750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(27/28)	FR0014001YB0		EUR	500		%	92,0010	460.005,00	0,17
4,1250 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/26)	XS2679903950		EUR	900	900	%	102,6330	923.697,00	0,33
0,5000 % Merck & Co. Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1513055555		EUR	600	600	%	97,3970	584.382,00	0,21
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	1.700		%	91,9850	1.563.745,00	0,57
4,2750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/35)	XS2576067081		EUR	500	500	%	103,5790	517.895,00	0,19
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	1.800		%	99,8420	1.797.156,00	0,65
0,0000 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2021(21/24)	XS2348030268		EUR	600	600	%	98,4070	590.442,00	0,21
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	FR001400GDJ1		EUR	1.500	1.500	%	104,9740	1.574.610,00	0,57
2,2500 % Quadiant S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013478849		EUR	700		%	97,3970	681.779,00	0,25
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207508733		EUR	2.500		%	99,9740	2.499.350,00	0,91
3,6500 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	3.600		%	68,7910	2.476.476,00	0,90
3,8750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012199123		EUR	1.000		%	97,8190	978.190,00	0,35
3,5000 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	XS2631835332		EUR	600	600	%	104,2760	625.656,00	0,23
4,0000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2629062568		EUR	600	700	100	101,2250	607.350,00	0,22
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	300	300	%	94,7120	284.136,00	0,10
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	1.200		%	99,5030	1.194.036,00	0,43
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658		EUR	500		%	87,0160	435.080,00	0,16
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296		EUR	300	300	%	96,2020	288.606,00	0,10
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	1.300		%	97,8850	1.272.505,00	0,46
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876		EUR	500		%	80,3090	401.545,00	0,15
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610		EUR	500		%	92,4580	462.290,00	0,17
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	700		%	70,1800	491.260,00	0,18
5,5000 % Var Energi ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2599156192		EUR	700	700	%	107,2330	750.631,00	0,27
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KPK7		EUR	500		%	84,3060	421.530,00	0,15
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	1.800		%	89,6320	1.613.376,00	0,58
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034		EUR	800	800	%	97,4370	779.496,00	0,28
4,6250 % Werfen S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2630465875		EUR	400	400	%	102,0060	408.024,00	0,15
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2324836878		EUR	300	300	%	89,8400	269.520,00	0,10
3,7500 % WP/AP Telecom Holdings IV B.V. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2417090789		EUR	500		%	95,2350	476.175,00	0,17
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	400		%	97,9360	391.744,00	0,14
4,2500 % BP Capital Markets PLC LS-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2193663619		GBP	900		%	94,1140	976.973,21	0,35
1,5000 % Comcast Corp. LS-Notes 2020(20/29)	XS2114853299		GBP	600		%	88,3340	611.315,01	0,22
2,7480 % Ford Motor Credit Co. LLC LS-Medium Term Notes 2020(24)	XS2272365078		GBP	600		%	98,6080	682.416,18	0,25
4,3750 % Gatwick Airport Finance PLC LS-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2329602135		GBP	250		%	96,1520	277.258,10	0,10
1,5500 % General Motors Financial Co. LS-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2384288747		GBP	600		%	89,5100	619.453,51	0,22
2,3750 % Mobico Group PLC LS-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2081477817		GBP	700		%	87,8340	709.163,89	0,26
0,6250 % Nestlé Holdings Inc. LS-Med.-T. Nts 2021(21/25)Tr.A	XS2354271095		GBP	100		%	93,5690	107.923,97	0,04
3,2500 % Pinewood FinCo PLC LS-Notes 2019(21/25) Reg.S	XS2052466815		GBP	1.000		%	97,3640	1.123.011,80	0,41
0,7500 % Toyota Motor Credit Corp. LS-Med.-Term Nts 2020(26)	XS2260426288		GBP	800		%	90,5940	835.940,44	0,30
4,5000 % VMED O2 UK Financing I PLC LS-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2358483258		GBP	900		%	86,8090	901.141,88	0,33
1,4250 % AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416		NLG	2.300		%	70,0220	730.815,76	0,26
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	1.600	1.600	%	70,4360	1.020.026,25	0,37
4,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	XS1489814340		USD	1.700	700	%	84,0760	1.293.652,53	0,47
6,0000 % Ball Corp. DL-Notes 2023(23/29)	US058498AZ97		USD	200	200	%	102,1900	184.984,39	0,07
5,5500 % ConocoPhillips Company DL-Notes 2023(23/54)	US20826FBG00		USD	500	500	%	106,5910	482.377,70	0,17
8,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2000(30)	US25156PAC77		USD	600		%	120,6370	655.131,47	0,24
3,7500 % Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU3149FAA76		USD	600		%	87,9030	477.366,16	0,17
1,7500 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)	XS2407954002		USD	600		%	91,9390	499.284,07	0,18
4,7000 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(30)	US24422EWZ86		USD	400	400	%	101,6740	368.100,65	0,13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	3.000		%	96,9300	2.631.940,99	0,95
5,4500 % McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2023(23/53)	US58013MFW91		USD	500	500	%	106,6990	482.866,45	0,17
6,5000 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2023(23/33)	US71647NBK46		USD	500	500	%	101,4040	458.903,92	0,17
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	1.800		%	83,6340	1.362.548,76	0,49
4,9500 % Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2022(22/32)	US883556CU41		USD	300		%	103,2900	280.463,41	0,10
1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91139AF57		USD	400		%	92,4500	334.706,07	0,12
Zertifikate									
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	1.934	1.934	EUR	180,1800	348.468,12	0,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		44.116.749,28	16,00
Aktien									
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	31.000		4.390 EUR	15,5600	482.360,00	0,17
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106		STK	113.779		8.098 SEK	18,9000	193.167,97	0,07
Verzinsliche Wertpapiere									
2,1000 % Verizon Communications Inc. AD-Med.-Term Nts 2019(26)	AU3CB0268142		AUD	600		%	94,1980	348.928,87	0,13
2,5000 % 7C Solarparken AG Anleihe v.23(28)	DE000A351NK9		EUR	8	8	%	92,5000	7.030,00	0,00
5,2500 % Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2399700959		EUR	250		%	100,2700	250.675,00	0,09
7,0000 % Banijay Entertainment S.A.S. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2690055996		EUR	600	600	%	105,7390	634.434,00	0,23
1,1250 % BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	FR0014001WC2		EUR	800		%	60,0000	480.000,00	0,17
4,0320 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	800		%	98,8070	790.456,00	0,29
5,9200 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	1.750		%	86,0270	1.505.472,50	0,55
0,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(29)	XS2193666042		EUR	300	300	%	88,9190	266.757,00	0,10
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	1.700		%	98,1850	1.669.145,00	0,60
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	400	800	400 %	103,7690	415.076,00	0,15
4,2500 % Huntsman International LLC EO-Notes 2016(16/25)	XS1395182683		EUR	700		%	99,5700	696.990,00	0,25
6,6250 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2587558474		EUR	500	500	%	102,8690	514.345,00	0,19
2,2500 % InPost S.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2010028004		EUR	300		%	93,0560	279.168,00	0,10
4,1250 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2728561098		EUR	800	800	%	102,9060	823.248,00	0,30
4,0000 % Lorca Telecom Bondco S.A. EO-Notes 2020(27) Reg.S	XS2240463674		EUR	500		%	97,7570	488.785,00	0,18
4,2500 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2595417945		EUR	500	500	%	107,6140	538.070,00	0,19
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355604880		EUR	600		%	94,2200	565.320,00	0,20
2,8750 % OI European Group B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2077666316		EUR	500		200 %	98,9570	494.785,00	0,18
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	XS2212959352		EUR	400		%	97,4790	389.916,00	0,14
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255		EUR	1.000		%	98,3300	983.300,00	0,36
4,3750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237		EUR	400		%	100,0120	400.048,00	0,14
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	XS2629470761		EUR	800	800	%	107,3940	859.152,00	0,31
1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1635870923		EUR	700		%	98,7300	691.110,00	0,25
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	1.300	300	%	98,7870	1.284.231,00	0,47
2,0000 % SPCM S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2234515786		EUR	600		%	96,7420	580.452,00	0,21
0,7970 % State Grid Overs.Inv.(BV)Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2152902719		EUR	500		%	93,4750	467.375,00	0,17
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2352739184		EUR	300		%	100,6410	301.923,00	0,11
3,5000 % VZ Secured Financing B.V. EO-Notes 2022(22/32) Reg.S	XS2431015655		EUR	300		%	88,5410	265.623,00	0,10
0,7390 % Experian Finance PLC LS-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2237991240		GBP	900		%	93,4060	969.623,64	0,35
1,6250 % Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2351465179		GBP	700		%	97,2220	784.961,76	0,28
3,5000 % Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2021(23/26) Reg.S	XS2347091279		GBP	300		%	93,5890	323.841,11	0,12
3,0000 % Alcon Finance Corp. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU01386AB44		USD	1.300		%	91,1020	1.071.933,75	0,39
2,9000 % Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833DB33		USD	400		%	95,7730	346.736,66	0,13
2,3750 % Apple Inc. DL-Notes 2021(21/41)	US037833EE62		USD	1.000	1.000	%	73,5530	665.728,38	0,24
5,2500 % Ball Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US058498AT38		USD	400		%	99,9340	361.801,15	0,13
4,8750 % Berry Global Escrow Corp. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU0740VAA18		USD	800		%	98,6380	714.218,22	0,26
5,0000 % Broadcom Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US11135FBD24		USD	600	600	%	101,6970	552.275,87	0,20
7,6250 % Carnival Corp. DL-Notes 2020(20/26) Reg.S	USP2121VAJ37		USD	300		%	101,8410	276.528,94	0,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
2,7000 % eBay Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US278642AW32		USD	1.000		%	89,1700	807.077,88	0,29	
2,6000 % Estée Lauder Compan. Inc., The DL-Notes 2020(20/30)	US29736RAQ39		USD	300		%	88,7210	240.904,20	0,09	
2,3750 % Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USU3149FAB59		USD	500		%	77,4250	350.386,93	0,13	
3,5500 % Hasbro Inc. DL-Notes 2019(19/26)	US418056AY31		USD	500		%	94,9490	429.691,81	0,16	
1,4500 % HP Inc. DL-Notes 2022(22/26)	US40434LAF22		USD	150		%	92,1620	125.123,77	0,05	
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	2.750		%	91,1140	2.267.850,84	0,82	
2,8750 % Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/24)	US594918BX11		USD	2.300	2.300	%	99,8170	2.077.920,98	0,75	
4,0000 % MSCI Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU5521TAE20		USD	1.200	500	%	94,1090	1.022.136,94	0,37	
5,5500 % Nasdaq Inc. DL-Notes 2023(23/34)	US63111XAJ00		USD	250	250	%	104,1330	235.627,01	0,09	
3,9000 % Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2018(18/38) Reg.S	USU74078CC58		USD	700	700	%	91,9140	582.339,68	0,21	
4,6250 % OCI N.V. DL-Notes 2020(22/25) Reg.S	USN6667AAV54		USD	500		%	97,5430	441.430,96	0,16	
2,3000 % Oracle Corp. DL-Notes 2021(21/28)	US68389XCD57		USD	650		%	91,1430	536.208,08	0,19	
2,2500 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US713448EQ79		USD	300	300	%	97,2160	263.970,67	0,10	
2,7500 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US713448ES36		USD	600		%	91,9270	499.218,90	0,18	
3,5500 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2020(20/40)	US742718FJ38		USD	800	800	%	89,5420	648.355,89	0,24	
1,8820 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/24) Reg.S	USU75000BU99		USD	600	600	%	99,3470	539.513,96	0,20	
5,2650 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	USU75000CE49		USD	400	400	%	102,5760	371.366,25	0,13	
1,2000 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USN82008AX66		USD	900	900	%	93,0100	757.650,36	0,27	
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343		USD	1.800		%	98,0430	1.597.297,37	0,58	
4,9500 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/28)	US87264ACZ66		USD	600	600	%	101,6140	551.825,13	0,20	
2,6000 % Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US883556BZ47		USD	500	1.000	1.000	%	91,2170	412.802,64	0,15
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	5.755	5.755	EUR	60,0000	345.300,00	0,13	
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	2.837		EUR	1.860,3300	5.277.756,21	1,91	
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	607.162,96	0,22	
Verzinsliche Wertpapiere										
7,3780 % Yara International ASA DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USR9900CAT38		USD	600		%	111,8040	607.162,96	0,22	
Investmentanteile							EUR	54.587.593,03	19,79	
Gruppeneigene Investmentanteile										
FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S	DE000A3E3Z03		ANT	106	106	EUR	1.037,2500	109.948,50	0,04	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	3.191	3.191	EUR	156,7100	500.061,61	0,18	
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	33.144		EUR	163,0400	5.403.797,76	1,96	
Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F	DE000A3D9GM1		ANT	106	106	EUR	1.035,3400	109.746,04	0,04	
F.Sent.Inv.GI.U.-SI GI.EM Sust Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY85R68		ANT	1.668.894		EUR	2,4127	4.026.540,55	1,46	
FS Exponential Technologies Act. Nom. F EUR Dis. oN	LU2181639712		ANT	1.766		409	EUR	1.308,8500	2.311.429,10	0,84
InvescoM2 China AllShs St.Con. Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK80XL30		ANT	8.746		EUR	19,0680	166.768,73	0,06	
iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE000A0Q4RZ9		ANT	99.370	99.370	EUR	73,8340	7.336.884,58	2,66	
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	31.178		EUR	99,9900	3.117.488,22	1,13	
GQG GI.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg.Shares I USD Acc. o.N.	IE00BDGV0J60		ANT	274.725		USD	16,9600	4.217.166,13	1,53	
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3P36		ANT	1.061.000	1.061.000	USD	6,0670	5.826.208,99	2,11	
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	250.290	6.790	USD	90,9500	20.603.589,18	7,47	
UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	10.543		USD	89,9100	857.963,64	0,31	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	264.911.924,13	96,05	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Derivate							EUR	-87.455,21	-0,03 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
Wertpapier-Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktien									
7C Solarparken AG WTS 21.01.24	O		STK	3.800	3.800		EUR	0,0000	0,00
Devisen-Derivate							EUR	-87.455,21	-0,03
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	2.516.767,97	CHF	-2.400.000,00	24.05.2024	-87.455,21	-0,03
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	9.201.133,99	3,34
Kassenbestände							EUR	9.201.133,99	3,34
Verwahrstelle									
			AUD	53.313,14				32.913,82	0,01
			CAD	4.228,17				2.902,65	0,00
			CHF	289.257,52				311.126,61	0,12
			CNY	5.513,69				702,89	0,00
			DKK	58.319,86				7.823,97	0,00
			EUR	6.208.570,98				6.208.570,98	2,25
			GBP	1.048.174,95				1.208.981,59	0,44
			JPY	342.140,00				2.195,32	0,00
			NOK	32.435,95				2.891,19	0,00
			NZD	406,16				232,65	0,00
			SEK	72.380,24				6.501,76	0,00
			TRY	1.093,94				33,50	0,00
			USD	1.564.751,62				1.416.257,06	0,52
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.893.442,84	0,69
Zinsansprüche			EUR	1.847.664,85				1.847.664,85	0,67
Dividendenansprüche			EUR	45.777,99				45.777,99	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-125.908,71	-0,05
Verwaltungsvergütung			EUR	-78.971,47				-78.971,47	-0,03
Betreuungsgebühr			EUR	-11.239,19				-11.239,19	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.452,82				-5.452,82	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.307,86				-10.307,86	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Taxe d'Abonnement			EUR	-6.740,03				-6.740,03	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.446,55				-12.446,55	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-509,12				-509,12	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	275.793.137,04	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN P									
Anzahl Anteile							STK	2.858.631,468	
Anteilwert							EUR	96,48	

Fußnoten:

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

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

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

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6197800	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4566600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	(CNY)	7,8443000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4540000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	155,8500000	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2189000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7458000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1324000	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	32,6577000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O	Organisierter Markt
OTC	Over-the-Counter

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	1.546.044,87
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	4.431.272,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	503.957,26
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	157.639,61
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-377.451,65
6. Bestandsprovisionen	EUR	18.261,61

Summe der Erträge	EUR	6.279.724,29
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-937.585,22
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-82.785,38
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-2.991,67
4. Betreuungsgebühr	EUR	-135.376,40
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-89.989,13
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.377,61
7. Prüfungskosten	EUR	-16.997,63
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-26.138,72
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.455,02
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-64.039,30

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.358.736,08
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.920.988,21
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.098.322,93
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.149.810,50

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-4.051.487,57
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	869.500,64
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	21.440.018,85
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.309.519,49
--	------------	----------------------

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Entwicklung des Teilfondsvermögens

			2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 253.483.617,55
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 22.309.519,49
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 275.793.137,04

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	2.858.631,468	EUR	287.166.055,64	EUR	100,46
31.12.2022	Stück	2.858.631,468	EUR	253.483.617,55	EUR	88,67
31.12.2023	Stück	2.858.631,468	EUR	275.793.137,04	EUR	96,48

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	45.241.319,54	100,12
1. Investmentanteile	44.351.543,72	98,15
Euro	44.351.543,72	98,15
2. Bankguthaben	889.775,82	1,97
II. Verbindlichkeiten	-55.885,68	-0,12
III. Teilfondsvermögen	45.185.433,86	100,00

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

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	44.351.543,72	98,15	
Investmentanteile							EUR	44.351.543,72	98,15	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371		ANT	104			EUR	45.814,8000	4.750.710,71	10,51
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	44.300			EUR	140,2400	6.212.632,00	13,75
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	125.083			EUR	45,4850	5.689.400,26	12,59
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	160.563			EUR	42,8520	6.880.445,68	15,23
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	135.903			EUR	35,8100	4.866.686,43	10,77
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	IE00B441G979		ANT	69.720			EUR	77,3500	5.392.842,00	11,93
Lyxor Dow Jones Ind.Aver.U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0007056841		ANT	11.219			EUR	340,7500	3.822.874,25	8,46
MUF-Amundi EuroStoxx 50 II UE Actions au Porteur Acc. o.N.	FR0007054358		ANT	85.086			EUR	47,6150	4.051.369,89	8,97
MUF-Amundi MSCI India II U.ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	101.305			EUR	26,5000	2.684.582,50	5,94
Summe Wertpapiervermögen							EUR	44.351.543,72	98,15	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	889.775,82	1,97	
Kassenbestände							EUR	889.775,82	1,97	
Verwahrstelle			EUR	889.775,82				889.775,82	1,97	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-55.885,68	-0,12	
Verwaltungsvergütung			EUR	-18.070,74				-18.070,74	-0,04	
Betreuungsgebühr			EUR	-12.492,75				-12.492,75	-0,03	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.412,33				-2.412,33	0,00	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.394,06				-3.394,06	-0,01	
Taxe d'abonnement			EUR	-5.586,11				-5.586,11	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-13.144,61				-13.144,61	-0,03	
Sonstige Kosten			EUR	-785,08				-785,08	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	45.185.433,86	100,00 ¹⁾	
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM P										
Anzahl Anteile							STK	278.687,072		
Anteilwert							EUR	162,14		

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	31.358,49
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	422.024,87

Summe der Erträge	EUR	453.383,36
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-212.311,77
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-26.666,13
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-187,96
4. Betreuungsgebühr	EUR	-147.112,50
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-31.459,33
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.360,13
7. Prüfungskosten	EUR	-16.803,36
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-21.375,61
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-40.999,65

Summe der Aufwendungen	EUR	-498.276,44
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-44.893,08
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.239,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-125.746,89

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-124.507,41
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-169.400,49
---	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	5.908.580,87
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.739.180,38
--	------------	---------------------

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

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 41.990.185,98
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -2.537.020,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -2.537.020,45	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -6.912,05
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 5.739.180,38
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 45.185.433,86

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	303.533,107	EUR	48.741.730,64	EUR	160,58
31.12.2022	Stück	295.223,430	EUR	41.990.185,98	EUR	142,23
31.12.2023	Stück	278.687,072	EUR	45.185.433,86	EUR	162,14

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	34.486.268,49	100,12
1. Aktien	18.299.754,97	53,13
Belgien	233.680,00	0,68
Bundesrep. Deutschland	1.997.307,50	5,80
Dänemark	468.272,07	1,36
Frankreich	2.602.621,00	7,56
Großbritannien	972.960,48	2,82
Irland	905.854,64	2,63
Kanada	312.696,29	0,91
Niederlande	1.070.977,50	3,11
Schweiz	1.321.462,07	3,84
Spanien	433.255,00	1,26
USA	7.980.668,42	23,17
2. Anleihen	7.752.980,56	22,51
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	131.597,05	0,38
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	410.597,00	1,19
>= 10 Jahre	7.210.786,51	20,93
3. Zertifikate	2.974.913,00	8,64
Euro	2.974.913,00	8,64
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	412.551,61	1,20
US-Dollar	412.551,61	1,20
5. Investmentanteile	4.470.560,19	12,98
Euro	3.110.505,12	9,03
US-Dollar	1.360.055,07	3,95
6. Derivate	-396.407,38	-1,15
7. Bankguthaben	833.524,90	2,42
8. Sonstige Vermögensgegenstände	138.390,64	0,40
II. Verbindlichkeiten	-40.035,90	-0,12
III. Teilfondsvermögen	34.446.232,59	100,00

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	33.910.760,33	98,45	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	25.056.863,47	72,74	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.050	1.000	650	CHF	97,5100	634.537,11	1,84
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	4.300			CHF	84,8700	392.532,08	1,14
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	1.000	1.000		CHF	273,7000	294.392,88	0,85
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	5.000	5.000		DKK	698,1000	468.272,07	1,36
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.550		1.050	EUR	241,9500	616.972,50	1,79
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	4.000		1.500	EUR	58,4200	233.680,00	0,68
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.075	500	100	EUR	681,7000	732.827,50	2,13
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.750			EUR	181,6000	317.800,00	0,92
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	36.500		3.500	EUR	11,8700	433.255,00	1,26
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	25.000	27.500	2.500	EUR	13,5260	338.150,00	0,98
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	3.000		500	EUR	78,6600	235.980,00	0,69
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.000	1.000		EUR	450,6500	450.650,00	1,31
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	450		225	EUR	733,6000	330.120,00	0,96
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.010		240	EUR	375,1000	378.851,00	1,10
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	3.500		1.700	EUR	89,7600	314.160,00	0,91
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.500	1.500	3.750	EUR	139,4800	627.660,00	1,82
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.700		650	EUR	181,7800	490.806,00	1,42
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	8.000			EUR	29,8000	238.400,00	0,69
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.200		1.300	EUR	169,9200	373.824,00	1,09
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	5.350	5.350		EUR	61,6000	329.560,00	0,96
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.500			EUR	43,8550	241.202,50	0,70
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	3.250	3.500	250	EUR	113,7000	369.525,00	1,07
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	8.500		1.000	GBP	28,5600	280.003,23	0,81
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	5.650	2.000	600	USD	139,6900	714.349,01	2,07
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,001	US0231351067		STK	2.000			USD	151,9400	275.041,86	0,80
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.400		350	USD	192,5300	418.221,48	1,21
Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	US0463531089		STK	3.500	3.500		USD	67,3500	213.354,75	0,62
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	2.750		1.250	USD	125,6300	312.696,29	0,91
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	7.000	750	2.000	USD	50,5200	320.079,65	0,93
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	600	600		USD	660,0800	358.463,14	1,04
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.850		300	USD	231,3400	387.363,90	1,12
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	800	100		USD	399,8700	289.537,95	0,84
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.800	200	1.750	USD	156,7400	255.357,74	0,74
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.100	1.100		USD	410,7100	408.907,09	1,19
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.400		150	USD	296,5100	375.719,78	1,09
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.500	500		USD	82,3800	260.967,55	0,76
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US33030M1027		STK	1.100		400	USD	353,9600	352.406,21	1,02
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.800		1.250	USD	376,0400	952.990,90	2,77
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.650	500	350	USD	93,2500	308.062,18	0,89
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	800	850	50	USD	565,6500	409.575,96	1,19
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	4.350	1.200	350	USD	108,5700	427.460,29	1,24
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.500			USD	61,4100	138.955,51	0,40
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.450		200	USD	169,8400	376.619,45	1,09
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	800	800		USD	514,9100	372.836,13	1,08
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.150	500	75	USD	530,7900	552.480,88	1,60
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.950		700	USD	260,3500	695.146,40	2,02
Verzinsliche Wertpapiere										
6,2541 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	700			%	101,8500	766.852,03	2,23
5,0000 % Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CH1268922171		CHF	270	270		%	104,6350	303.873,79	0,88
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	1.070			%	29,1000	334.910,89	0,97
4,3750 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	CH0316994653		CHF	220			%	104,3500	246.926,46	0,72

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	500		%	99,2770	496.385,00	1,44	
3,2521 % AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	250		%	77,9490	194.872,50	0,57	
5,3060 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	250		%	85,6480	214.120,00	0,62	
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440		EUR	300		%	36,5420	109.626,00	0,32	
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	230		%	99,8860	229.737,80	0,67	
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364		EUR	400		%	91,2640	365.056,00	1,06	
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388		EUR	200		%	101,0950	202.190,00	0,59	
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	300		%	99,6850	299.055,00	0,87	
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	300		%	73,6710	221.013,00	0,64	
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	100	100	%	93,1860	93.186,00	0,27	
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290		EUR	350		%	99,9260	349.741,00	1,02	
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	200	200	%	94,4860	188.972,00	0,55	
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314		EUR	200		%	97,7800	195.560,00	0,57	
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	200		%	99,5030	199.006,00	0,58	
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	150		%	97,6590	146.488,50	0,43	
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	300		%	89,6320	268.896,00	0,78	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	400		%	97,1300	388.520,00	1,13	
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753		EUR	200	200	%	94,7920	189.584,00	0,55	
1,4250 % AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416		NLG	600		%	70,0220	190.647,59	0,55	
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	200		%	70,4360	127.503,28	0,37	
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	150		350 %	96,9300	131.597,05	0,38	
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	400		%	83,6340	302.788,61	0,88	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.454.786,67	10,03	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,0320 % BNP Paribas Cardiff S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	200		%	98,8070	197.614,00	0,57	
5,9200 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	250		%	86,0270	215.067,50	0,62	
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	300		%	98,1850	294.555,00	0,86	
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	350		%	91,1140	288.635,56	0,84	
Zertifikate										
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.100		EUR	1.860,3300	2.046.363,00	5,94	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	487		USD	935,9500	412.551,61	1,20	
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	928.550,00	2,70	
Zertifikate										
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599787487		STK	1.000		EUR	928,5500	928.550,00	2,70	
Investmentanteile							EUR	4.470.560,19	12,98	
Gruppeneigene Investmentanteile										
FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S	DE000A3E3Z03		ANT	106	106	EUR	1.037,2500	109.948,50	0,32	
Gruppenfremde Investmentanteile										
ART Top 50 Smart ESG Conver.UI Inhaber-Anteile AK ITP	DE000A3DQ2H0		ANT	2.577	4.198	1.621	EUR	103,6200	267.057,24	0,77
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	5.106			EUR	163,0400	832.482,24	2,42
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	1.265			EUR	88,9400	112.509,10	0,33

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F	DE000A3D9GM1		ANT	106	106		EUR	1.035,3400	109.746,04	0,32
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012		ANT	1.647			EUR	374,0000	615.978,00	1,79
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	2.000	2.000		EUR	140,2400	280.480,00	0,81
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79		ANT	4.800	1.300		EUR	162,9800	782.304,00	2,27
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	2.500	650		USD	502,0000	1.135.900,80	3,30
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	2.723	2.723		USD	90,9500	224.154,27	0,65
Summe Wertpapiervermögen							EUR	33.910.760,33	98,45	
Derivate							EUR	-396.407,38	-1,15 ²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-260.176,50	-0,75	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Novartis AG CALL 92.00 15.03.2024	EUREX	-392.532	STK	-43	43	CHF	0,3500	-1.618,78	0,00	
Allianz SE CALL 230.00 21.06.2024	EUREX	-241.950	STK	-10	10	EUR	19,7300	-19.730,00	-0,06	
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 60.00 15.03.2024	EUREX	-233.680	STK	-40	40	EUR	1,5700	-6.280,00	-0,02	
ASML Holding NV CALL 640.00 15.03.2024	EUREX	-340.850	STK	-5	5	EUR	62,0800	-31.040,00	-0,09	
SAP SE CALL 145.00 21.06.2024	EUREX	-209.220	STK	-15	15	EUR	5,9600	-8.940,00	-0,02	
Shell PLC CALL 32.00 20.09.2024	EUREX	-238.400	STK	-80	80	EUR	1,1200	-8.960,00	-0,03	
Alphabet Inc CALL 140.00 15.03.2024 (Cl. A)	CBOE	-50.573	STK	-4	4	USD	7,2800	-2.635,65	-0,01	
Alphabet Inc CALL 145.00 19.04.2024 (Cl. A)	CBOE	-202.294	STK	-16	16	USD	6,6500	-9.630,27	-0,03	
Amazon.com Inc CALL 140.00 15.03.2024	CBOE	-275.042	STK	-20	20	USD	17,2000	-31.135,45	-0,09	
AstraZeneca PLC CALL 72.50 19.04.2024	CBOE	-213.355	STK	-35	35	USD	1,1200	-3.547,99	-0,01	
Meta Platforms Inc CALL 300.00 15.03.2024	CBOE	-352.406	STK	-11	11	USD	62,6500	-62.374,98	-0,18	
Microsoft Corp CALL 350.00 19.04.2024	CBOE	-374.389	STK	-11	11	USD	39,6100	-39.436,12	-0,11	
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 550.00 21.06.2024	CBOE	-240.209	STK	-5	5	USD	33,9200	-15.350,50	-0,04	
Visa Inc CALL 260.00 21.06.2024	CBOE	-306.336	STK	-13	13	USD	16,5700	-19.496,76	-0,06	
Aktienindex-Derivate							EUR	-109.797,17	-0,32	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
DAX Index CALL 16500.00 15.03.2024	EUREX	-251.275	STK	-3	3	EUR	660,4000	-9.906,00	-0,03	
EURO STOXX 50 Index CALL 4400.00 16.02.2024	EUREX	-271.299	STK	-6	6	EUR	167,8000	-10.068,00	-0,03	
EURO STOXX 50 Index CALL 4400.00 19.01.2024	EUREX	-316.516	STK	-7	7	EUR	135,8000	-9.506,00	-0,03	
EURO STOXX 50 Index CALL 4500.00 19.04.2024	EUREX	-180.866	STK	-4	4	EUR	158,9000	-6.356,00	-0,02	
S&P 500 Index CALL 4500.00 19.01.2024	CBOE	-863.435	STK	-2	2	USD	288,1300	-52.157,31	-0,15	
S&P 500 Index CALL 4550.00 19.01.2024	CBOE	-431.717	STK	-1	1	USD	240,9000	-21.803,86	-0,06	

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-26.433,71	-0,08
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	1.048.680,81	CHF	-1.000.000,00	24.05.2024	-36.412,18	-0,11
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.000.523,00	USD	-1.100.000,00	24.05.2024	10.815,95	0,03
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	100.000,00	EUR	-90.810,85	24.05.2024	-837,48	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	833.524,90	2,42
Kassenbestände							EUR	833.524,90	2,42
Verwahrstelle									
			CAD	745,44				511,75	0,00
			CHF	71.137,35				76.515,63	0,22
			DKK	142.626,96				19.134,28	0,05
			EUR	226.246,17				226.246,17	0,66
			GBP	89.670,87				103.427,80	0,30
			NZD	0,45				0,26	0,00
			SEK	23.611,12				2.120,94	0,01
			USD	448.091,88				405.568,07	1,18
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	138.390,64	0,40
Zinsansprüche			EUR	127.643,87				127.643,87	0,37
Dividendenansprüche			EUR	10.746,77				10.746,77	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-40.035,90	-0,12
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.725,66				-17.725,66	-0,05
Betreuungsgebühr			EUR	-2.214,14				-2.214,14	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.751,52				-1.751,52	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.326,74				-1.326,74	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.258,46				-4.258,46	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.446,55				-12.446,55	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-192,00				-192,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	34.446.232,59	100,00¹⁾
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL P									
Anzahl Anteile							STK	189.768,000	
Anteilwert							EUR	181,52	

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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennoteiz)

		per 29.12.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4566600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4540000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7458000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1324000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	339.996,76
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	302.325,72
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	48.036,43
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	17.252,27
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-82.146,60
6. Bestandsprovisionen	EUR	2.376,87

Summe der Erträge	EUR	627.841,45
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-206.338,32
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.420,26
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.588,72
4. Betreuungsgebühr	EUR	-26.548,64
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-35.331,10
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.306,44
7. Prüfungskosten	EUR	-12.700,04
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-16.430,42
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-939,06
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-19.967,90

Summe der Aufwendungen	EUR	-331.570,90
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	296.270,55
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.499.976,33
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.275.806,33

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	224.170,00
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	520.440,55
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	2.567.606,10
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.088.046,65
--	------------	---------------------

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 35.991.119,59
1. Ausschüttung		EUR -188.820,72
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -4.487.586,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 438.533,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -4.926.119,51	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 43.473,43
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 3.088.046,65
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 34.446.232,59

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	220.244,000	EUR	40.790.319,73	EUR	185,21
31.12.2022	Stück	215.420,000	EUR	35.991.119,59	EUR	167,07
31.12.2023	Stück	189.768,000	EUR	34.446.232,59	EUR	181,52

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

MULTI-AXXION - CONCEPT (fusioniert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 5. Mai 2023 (Datum der letzten Nettoinventarwertberechnung)

I. Erträge		
1. Dividenden	EUR	46.888,46
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	36.558,84
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	25.260,30
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-8.638,16
Summe der Erträge	EUR	100.069,44
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-119.192,75
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.083,11
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-2.142,25
4. Betreuungsgebühr	EUR	-15.612,59
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-16.269,75
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-696,00
7. Prüfungskosten	EUR	-18.686,43
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.172,84
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-53,06
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-36.247,70
Summe der Aufwendungen	EUR	-218.156,48
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-118.087,04
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	946.304,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.321.141,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-374.836,79
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-492.923,83
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraumes	EUR	1.609.255,66
VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	1.116.331,83

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

MULTI-AXXION - CONCEPT (fusioniert)

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraumes	EUR	22.584.514,49
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-23.706.190,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	855.346,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-501.913,86
c) Mittelabflüsse aus der Fusion des MULTI-AXXION - CONCEPT in den RLC – GLOBAL Dynamic	EUR	-24.059.623,40
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	5.344,26
3. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	1.116.331,83
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR	0,00

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

MULTI-AXXION - CONCEPT (fusioniert)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

MULTI-AXXION - CONCEPT A (fusioniert)

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.12.2020	Stück 29.318,364	EUR 539,18
31.12.2021	Stück 347.307,055	EUR 52,60
31.12.2022	Stück 371.114,816	EUR 44,28
05.05.2023 (Datum der letzten Nettoinventarwertberechnung)	Stück 375.917,654	EUR 46,46

MULTI-AXXION - CONCEPT B (fusioniert)

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.12.2020	Stück 173.122,709	EUR 52,13
31.12.2021	Stück 141.046,106	EUR 50,91
31.12.2022	Stück 124.010,165	EUR 42,86
05.05.2023 (Datum der letzten Nettoinventarwertberechnung)	Stück 127.064,894	EUR 44,97

MULTI-AXXION - CONCEPT C (fusioniert)

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.12.2021 *)	Stück 11.128,000	EUR 82,75
31.12.2022	Stück 11.933,000	EUR 70,19
05.05.2023 (Datum der letzten Nettoinventarwertberechnung)	Stück 11.933,000	EUR 73,84

*) Aufagedatum 02.03.2021

MULTI-AXXION - CONCEPT (fusioniert)

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.12.2020	EUR 24.832.987,36
31.12.2021	EUR 26.368.681,38
31.12.2022	EUR 22.584.514,49
05.05.2023 (Datum der letzten Nettoinventarwertberechnung)	EUR 24.059.623,40

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

MULTI-AXXION - EUROPA

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	172.990.849,98	100,14
1. Aktien	130.483.433,47	75,54
Australien	3.812.532,68	2,21
Belgien	4.090.093,38	2,37
Bundesrep. Deutschland	111.617.570,93	64,61
Großbritannien	72.030,00	0,04
Kanada	2.040.231,07	1,18
Schweiz	5.815.160,60	3,37
USA	3.035.814,81	1,76
2. Anleihen	19.542.523,59	11,31
< 1 Jahr	17.893.547,91	10,36
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.648.975,68	0,95
3. Derivate	3,76	0,00
4. Bankguthaben	22.734.752,17	13,16
5. Sonstige Vermögensgegenstände	230.136,99	0,13
II. Verbindlichkeiten	-248.950,56	-0,14
III. Teilfondsvermögen	172.741.899,42	100,00

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

MULTI-AXXION - EUROPA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	150.025.957,06	86,85	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	126.063.108,58	72,98	
Aktien										
Blackstone Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSX5		STK	1.714.286			AUD	0,0700	74.084,15	0,04
Geopacific Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GPR2		STK	32.372.611	11.826.399		AUD	0,0200	399.716,15	0,23
Spartan Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000294233		STK	10.400.000	10.400.000		AUD	0,5200	3.338.725,01	1,93
Wiluna Mining Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000164139		STK	11.934.000			AUD	0,0000	7,37	0,00
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067		STK	1.000.000			CAD	2,3300	1.599.549,65	0,93
Airesis S.A. Nam.-Akt. SF 0,25	CH0010947627		STK	349.799			CHF	0,6400	240.796,98	0,14
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 12,10	CH0012627250		STK	12.991			CHF	182,6000	2.551.501,65	1,48
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	81.134		529	EUR	21,5000	1.744.381,00	1,01
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	230.600			EUR	33,6300	7.755.078,00	4,49
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	207.350			EUR	34,8200	7.219.927,00	4,18
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235		STK	77.573			EUR	31,0000	2.404.763,00	1,39
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503		STK	1.145.800			EUR	2,4760	2.837.000,80	1,64
DF Deutsche Forfait AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2AA204		STK	40.500			EUR	1,8600	75.330,00	0,04
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602		STK	25.000			EUR	44,7000	1.117.500,00	0,65
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	593.700			EUR	12,1500	7.213.455,00	4,18
Epigenomics AG konv.Namens-Aktien o.N.	DE000A37FT41		STK	13		14	EUR	1,8900	24,57	0,00
FORTEC Elektronik AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005774103		STK	64.818			EUR	24,0000	1.555.632,00	0,90
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z55		STK	290.000			EUR	25,3400	7.348.600,00	4,25
Greiffenberger AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005897300		STK	8.000			EUR	1,3600	10.880,00	0,01
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	57.429			EUR	71,2200	4.090.093,38	2,37
Heidelberger Beteilig.hldg AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A254294		STK	14.686			EUR	90,0000	1.321.740,00	0,77
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	26.000			EUR	66,0000	1.716.000,00	0,99
Joh. Friedrich Behrens AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005198907		STK	26.065			EUR	0,0010	26,07	0,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	786.000			EUR	14,3100	11.247.660,00	6,51
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	46.250			EUR	12,3400	570.725,00	0,33
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	1.314.000			EUR	6,3100	8.291.340,00	4,80
Ming Le Sports AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ728		STK	338.920			EUR	1,3000	440.596,00	0,26
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200		STK	19.605			EUR	87,4500	1.714.457,25	0,99
NSI Asset AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1RFHN7		STK	187.427			EUR	1,1900	223.038,13	0,13
PAION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5EG5		STK	78.818		78.819	EUR	0,0283	2.230,55	0,00
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	180.000			EUR	13,8400	2.491.200,00	1,44
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	141.585			EUR	46,3200	6.558.217,20	3,80
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	240.000			EUR	41,1800	9.883.200,00	5,72
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	50.000		50.000	EUR	36,1000	1.805.000,00	1,05
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	115.000		115.000	EUR	23,0400	2.649.600,00	1,53
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	275.130			EUR	13,3400	3.670.234,20	2,13
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	20.000			USD	163,5500	2.960.582,88	1,71
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004		STK	4.000			USD	20,7800	75.231,93	0,04
Verzinsliche Wertpapiere										
11,7500 % Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(06/26)	DE0001348100		DEM	4.500			%	70,4000	1.619.772,68	0,94
0,0000 % Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(11)	DE0001325017		DEM	7.000			%	63,6500	2.278.060,98	1,32
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	15.000		15.000	%	99,7810	14.967.150,00	8,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	14.007.003,54	8,11	
Aktien										
Aftermath Silver Ltd. Registered Shares o.N.	CA00831V2057		STK	1.847.692			CAD	0,2500	317.111,06	0,18
Rokmaster Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA77543A2083		STK	3.000.000			CAD	0,0600	123.570,36	0,07
Athris AG Namens-Aktien SF 5	CH0365501979		STK	1.557			CHF	1.805,0000	3.022.861,97	1,75

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - EUROPA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
AdCapital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005214506		STK	646.288			EUR 1,2400	801.397,12	0,46
Beta Systems Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2BPP88		STK	41.987			EUR 33,6000	1.410.763,20	0,82
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Stammaktien	DE0005647606		STK	1.250			EUR 10,2000	12.750,00	0,01
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0005647630		STK	158.490			EUR 10,1000	1.600.749,00	0,93
GAG Immobilien AG vink.Nam.Vorzugsakt.Lit.A o.N.	DE0005863534		STK	1.070			EUR 60,0000	64.200,00	0,04
HOFTEX GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006760002		STK	517.535			EUR 7,6000	3.933.266,00	2,28
Hyrican Informationssysteme AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006004500		STK	16.950			EUR 4,8800	82.716,00	0,05
KST Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161309		STK	27.000			EUR 1,1100	29.970,00	0,02
Latonba AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2PT2P7		STK	41.987	41.987		EUR 9,8000	411.472,60	0,24
PlanetHome Investment AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000A1A60A2		STK	23.404			EUR 0,3300	7.723,32	0,00
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	50.775			EUR 16,8000	853.020,00	0,49
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	138.340			EUR 2,2200	307.114,80	0,18
Zapf Creation AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2TSMZ8		STK	12.500			EUR 30,4000	380.000,00	0,22
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(06/16)	DE0001340917		DEM	2.000			% 63,4000	648.318,11	0,37
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	9.955.844,94	5,76
Aktien									
AGOR AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005546006		STK	452.444			EUR 0,0010	452,44	0,00
ALNO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007788408		STK	2.581.308			EUR 0,0005	1.290,65	0,00
Asian Bamboo AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0M6M79		STK	296.500			EUR 0,0250	7.412,50	0,00
Curtis 1000 Europe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005431001		STK	1.121.093			EUR 0,0000	2,24	0,00
DNICK Holding Ltd. Registered Shares LS 0,10	GB00B06ZX541		STK	12.005			EUR 6,0000	72.030,00	0,04
Einhell Germany AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005654909		STK	66.250			EUR 148,5000	9.838.125,00	5,70
GTG Dienstleistungsgr. AG i.A. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158406		STK	36.552			EUR 0,0075	274,14	0,00
Hucke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095102		STK	512.398			EUR 0,0020	1.024,80	0,00
loginet3 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006945702		STK	98.662			EUR 0,0010	98,66	0,00
Mania Technologie AG Inhaber-Aktien o.N.nicht not.	DE000A0S8611		STK	4.166			EUR 0,0050	20,83	0,00
REFUGIUM HOLDING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007007106		STK	100.000			EUR 0,0000	0,00	0,00
TV-Loonland AG neue Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFQ69		STK	31.186			EUR 0,0100	311,86	0,00
Ultrasonic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1KREX3		STK	1.116.000			EUR 0,0050	5.580,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % RINOL AG Inh. Teilschuld v. v.1998(2006)	DE0003504965		DEM	3.485			% 0,0010	17,82	0,00
0,0000 % META WOLF AG Inh.-Schuldversch. v.99(2009)	DE0002001518		EUR	5.000			% 0,0000	1,00	0,00
6,0000 % Mologen AG Wandelschuld v.17(25)	DE000A2DANN4		EUR	61			% 47,5000	29.203,00	0,02
6,0000 % Mologen AG Wandelschuld v.19(27)	DE000A2NBMN3		EUR	112	112	112	% 0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	150.025.957,06	86,85
Derivate							EUR	3,76	0,00 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	3,76	0,00
Wertpapier-Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktien									
Wiluna Mining Corp. Ltd. Def.Opt. 31.12.24	A		STK	6.084.000			AUD 0,0000	3,76	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - EUROPA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	22.734.752,17	13,16	
Kassenbestände							EUR	22.734.752,17	13,16	
Verwahrstelle			EUR	22.734.752,17			%	100,0000	22.734.752,17	13,16
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	230.136,99	0,13	
Zinsansprüche			EUR	230.136,99				230.136,99	0,13	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-248.950,56	-0,14	
Verwaltungsvergütung			EUR	-165.184,06				-165.184,06	-0,09	
Betreuungsgebühr			EUR	-26.720,14				-26.720,14	-0,02	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.674,87				-4.674,87	0,00	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.748,65				-11.748,65	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-21.355,46				-21.355,46	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-18.561,48				-18.561,48	-0,01	
Sonstige Kosten			EUR	-464,23				-464,23	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	172.741.899,42	100,00¹⁾	
MULTI-AXXION - EUROPA A										
Anzahl Anteile							STK	155.418,426		
Anteilwert							EUR	319,80		
MULTI-AXXION - EUROPA B										
Anzahl Anteile							STK	6.023,642		
Anteilwert							EUR	146,28		
MULTI-AXXION - EUROPA C										
Anzahl Anteile							STK	2.106.621,470		
Anteilwert							EUR	57,99		

Fußnoten:

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

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - EUROPA

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Australische Dollar	(AUD)	per 29.12.2023 1,6197800	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4566600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	(DEM)	1,9558300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A Börsenhandel

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

MULTI-AXXION - EUROPA

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	4.254.295,58
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	238.632,19
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	642.687,84
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-593.497,36

Summe der Erträge	EUR	4.542.118,25
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.148.550,02
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-91.386,81
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-4.890,17
4. Betreuungsgebühr	EUR	-347.480,20
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-62.438,82
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.384,50
7. Prüfungskosten	EUR	-20.510,02
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-88.632,09
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-74.526,05

Summe der Aufwendungen	EUR	-2.839.798,68
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.702.319,57
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.981.318,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.848.371,71

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	132.946,71
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.835.266,28
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-7.279.162,37
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.443.896,09
--	------------	----------------------

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

MULTI-AXXION - EUROPA

Entwicklung des Teilfondsvermögens

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	30.876,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-1.494.576,57</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

	<u>2023</u>
EUR	179.628.216,35
EUR	-1.463.700,25
EUR	21.279,41
EUR	-5.443.896,09
EUR	<u>172.741.899,42</u>

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

MULTI-AXXION - EUROPA

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

MULTI-AXXION - EUROPA A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022	Stück	158.544,426	EUR	329,23
31.12.2023	Stück	155.418,426	EUR	319,80

MULTI-AXXION - EUROPA B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022	Stück	6.535,961	EUR	153,51
31.12.2023	Stück	6.023,642	EUR	146,28

MULTI-AXXION - EUROPA C

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022	Stück	2.113.524,814	EUR	59,82
31.12.2023	Stück	2.106.621,470	EUR	57,99

MULTI-AXXION - EUROPA

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
31.12.2022	EUR		179.628.216,35
31.12.2023	EUR		172.741.899,42

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

MULTI-AXXION - PBO Global

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	32.928.145,26	100,13
1. Investmentanteile	32.792.310,00	99,72
Euro	32.792.310,00	99,72
2. Bankguthaben	135.835,26	0,41
II. Verbindlichkeiten	-42.014,24	-0,13
III. Teilfondsvermögen	32.886.131,02	100,00

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

MULTI-AXXION - PBO Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	32.792.310,00	99,72	
Investmentanteile							EUR	32.792.310,00	99,72	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS Amundi SDAX UCITS ETF Dist Inh Anteile	LU2611732475		ANT	7.000	7.000		EUR	113,2600	792.820,00	2,41
AIS-Amundi MSCI Switzerland Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044720		ANT	40.000	40.000		EUR	10,5380	421.520,00	1,28
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Acc.o.N.	LU2089238385		ANT	30.000		20.000	EUR	24,0800	722.400,00	2,20
CSIF(IE)ETF-MSCI USA SCELB ETF Registered Acc.Shs B USD o.N.	IE00BMDX0L03		ANT	4.000			EUR	148,5400	594.160,00	1,81
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17		ANT	30.000	10.000		EUR	35,7700	1.073.100,00	3,26
FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR030		ANT	63.100		6.900	EUR	31,1300	1.964.303,00	5,97
FT ICAV-FTSE Brazil U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQY00		ANT	50.000			EUR	25,8100	1.290.500,00	3,92
FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR147		ANT	22.000			EUR	18,6820	411.004,00	1,25
HSBC ETFs-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	IE00BMVXKN31		ANT	130.000			EUR	4,6900	609.700,00	1,85
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5BRQB73		ANT	430.000		100.000	EUR	2,3304	1.002.072,00	3,05
HSFC Global Chance Inhaber-Anteile o.N.	LI0141146808		ANT	6.000			EUR	64,5300	387.180,00	1,18
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWDY88		ANT	25.000			EUR	36,6600	916.500,00	2,79
iShs VII-MSCI UK Sm.Cap UC.ETF Reg. Shares GBP (Acc) o.N.	IE00B3VWLG82		ANT	2.500			EUR	249,4000	623.500,00	1,90
iShs-AEX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMTX2B82		ANT	120.000	40.000		EUR	7,4220	890.640,00	2,71
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42		ANT	30.000			EUR	43,9900	1.319.700,00	4,01
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83		ANT	55.000			EUR	28,7300	1.580.150,00	4,80
iShsIV-MSCI France UCITS ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BP3QZJ36		ANT	20.000	10.000		EUR	54,2000	1.084.000,00	3,30
iShsV-MSCI Poland UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00B4M7GH52		ANT	80.000		45.000	EUR	18,3620	1.468.960,00	4,47
iShsVII-FTSE MIB U.ETF EUR Acc Registered Shares o.N.	IE00B53L4X51		ANT	11.000		7.000	EUR	133,2600	1.465.860,00	4,46
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28		ANT	32.000			EUR	34,9500	1.118.400,00	3,40
WisdomTree Artif.Intel..U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BDVPNG13		ANT	25.000	25.000		EUR	56,6300	1.415.750,00	4,30
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27		ANT	20.000	5.000		EUR	50,1500	1.003.000,00	3,05
Xtr.(IE)-MDAX ESG Screened UE Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRJJ36		ANT	35.000			EUR	22,5250	788.375,00	2,40
Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	LU0659579063		ANT	24.500			EUR	64,4600	1.579.270,00	4,80
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		ANT	32.000			EUR	11,7380	375.616,00	1,14
Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289540		ANT	24.000			EUR	67,6800	1.624.320,00	4,94
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466		ANT	130.000	50.000		EUR	6,5700	854.100,00	2,60
Xtrackers MSCI Singapore Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659578842		ANT	900.000			EUR	1,2846	1.156.140,00	3,52
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187		ANT	40.000			EUR	49,6400	1.985.600,00	6,04
Xtrackers MSCI Thailand Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514694701		ANT	40.000			EUR	19,2480	769.920,00	2,34
Xtrackers Spain Inhaber-Anteile 1C-EUR o.N.	LU0592216393		ANT	50.000			EUR	30,0750	1.503.750,00	4,57
Summe Wertpapiervermögen							EUR	32.792.310,00	99,72	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	135.835,26	0,41	
Kassenbestände							EUR	135.835,26	0,41	
Verwahrstelle										
			EUR	-62.831,06		%	100,0000	-62.831,06	-0,19	
			GBP	85.020,33		%	100,0000	98.063,80	0,30	
			USD	111.150,69		%	100,0000	100.602,52	0,30	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - PBO Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-42.014,24	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.198,91				-17.198,91	-0,05
Betreuungsgebühr			EUR	-4.733,32				-4.733,32	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.166,62				-2.166,62	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.426,57				-2.426,57	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.608,60				-2.608,60	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.446,55				-12.446,55	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-192,00				-192,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	32.886.131,02	100,00¹⁾
MULTI-AXXION - PBO Global P									
Anzahl Anteile							STK	253.422,995	
Anteilwert							EUR	129,77	

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 - PBO Global
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.12.2023	
Britische Pfund	(GBP)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

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

MULTI-AXXION - PBO Global

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	9.985,45
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	132.257,37

Summe der Erträge	EUR	142.242,82
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-204.483,72
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.456,84
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-4.092,35
4. Betreuungsgebühr	EUR	-56.588,55
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-29.708,21
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.398,04
7. Prüfungskosten	EUR	-9.180,06
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-9.992,52
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-829,15
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-24.887,08

Summe der Aufwendungen	EUR	-360.616,52
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-218.373,70
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	249.772,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-122.448,74

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	127.323,84
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-91.049,86
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	3.632.079,29
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.541.029,43
--	------------	---------------------

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

MULTI-AXXION - PBO Global

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	29.110.578,92	
1. Ausschüttung	EUR	-126.756,42	
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	361.778,59	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	970.599,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-608.820,46	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-499,50	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.541.029,43	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	32.886.131,02	

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2022*		Stück 250.490,452	EUR	29.110.578,92	EUR	116,21
31.12.2023		Stück 253.422,995	EUR	32.886.131,02	EUR	129,77

* Datum der Teilfondsgründung: 1. März 2022

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	132.133.998,65	100,07
1. Aktien	77.294.083,50	58,54
Belgien	730.250,00	0,55
Bundesrep. Deutschland	8.321.970,75	6,30
Dänemark	1.956.217,47	1,48
Frankreich	10.282.485,50	7,79
Großbritannien	3.991.197,57	3,02
Irland	3.099.312,79	2,35
Kanada	3.416.173,47	2,59
Niederlande	4.527.228,50	3,43
Schweiz	5.257.978,30	3,98
Spanien	1.253.472,00	0,95
USA	34.457.797,15	26,10
2. Anleihen	27.879.800,41	21,11
< 1 Jahr	784.497,00	0,59
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.581.516,68	3,47
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.428.111,00	3,35
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.272.302,42	1,72
>= 10 Jahre	15.813.373,31	11,98
3. Zertifikate	3.798.594,00	2,88
Euro	3.798.594,00	2,88
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	368.179,32	0,28
Schweizer Franken	368.179,32	0,28
5. Investmentanteile	17.751.577,59	13,44
Euro	14.362.421,40	10,88
US-Dollar	3.389.156,19	2,57
6. Derivate	-1.315.789,20	-1,00
7. Bankguthaben	6.031.648,99	4,57
8. Sonstige Vermögensgegenstände	325.904,04	0,25
II. Verbindlichkeiten	-92.842,86	-0,07
III. Teilfondsvermögen	132.041.155,79	100,00

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	127.092.234,82	96,25
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	102.409.822,08	77,56
Aktien									
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021		STK	14.000			CAD 7,9100	76.023,23	0,06
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	14.200			CHF 37,3000	569.704,53	0,43
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962		STK	70			CHF 1.419,0000	106.839,77	0,08
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	21.850	2.600		CHF 97,5100	2.291.675,36	1,74
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	11.450	1.500	10.550	CHF 84,8700	1.045.230,77	0,79
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	2.500	2.500		CHF 273,7000	735.982,19	0,56
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	5.000	500	3.500	CHF 94,5600	508.545,68	0,39
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.300			DKK 772,0000	134.639,12	0,10
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	19.450	20.800	1.350	DKK 698,1000	1.821.578,35	1,38
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	2.050			EUR 139,7800	286.549,00	0,22
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	9.825	500	1.775	EUR 241,9500	2.377.158,75	1,80
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	12.500		5.000	EUR 58,4200	730.250,00	0,55
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	4.435	2.585	900	EUR 681,7000	3.023.339,50	2,29
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	10.000			EUR 29,4900	294.900,00	0,22
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	8.600	1.600		EUR 62,5900	538.274,00	0,41
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	750			EUR 188,7500	141.562,50	0,11
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	4.950	1.400	300	EUR 181,6000	898.920,00	0,68
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	155	155		EUR 1.918,8000	297.414,00	0,23
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	105.600	27.600	32.416	EUR 11,8700	1.253.472,00	0,95
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.400			EUR 37,8000	430.920,00	0,33
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	90.000	76.000	13.500	EUR 13,5260	1.217.340,00	0,92
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	6.250		1.250	EUR 78,6600	491.625,00	0,37
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	3.500	2.650	750	EUR 450,6500	1.577.275,00	1,19
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	720	5.700	4.980	EUR 368,6000	265.392,00	0,20
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.175	1.050	375	EUR 733,6000	1.595.580,00	1,21
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.500		1.150	EUR 375,1000	937.750,00	0,71
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	8.450	700	3.400	EUR 89,7600	758.472,00	0,57
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	16.650	7.250	10.300	EUR 139,4800	2.322.342,00	1,76
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	6.350	600	1.250	EUR 181,7800	1.154.303,00	0,87
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	25.000	5.000	6.500	EUR 29,8000	745.000,00	0,56
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	9.350	1.600	4.250	EUR 169,9200	1.588.752,00	1,20
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	20.250	13.250	2.000	EUR 61,6000	1.247.400,00	0,94
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	17.500	2.500		EUR 43,8550	767.462,50	0,58
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	13.500			EUR 28,5600	385.560,00	0,29
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	12.250	7.750		EUR 113,7000	1.392.825,00	1,05
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	3.600			EUR 111,8000	402.480,00	0,30
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1MLJ71		STK	9.200			EUR 28,5400	262.568,00	0,20
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	2.000	2.000		GBP 106,0000	244.524,16	0,19
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	20.650	2.450		GBP 28,5600	680.243,14	0,52
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B05WJX34		STK	5.200			GBP 92,7400	556.232,48	0,42
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.300	1.700		GBP 38,0000	232.297,95	0,18
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00B04HKS39		STK	120.000		120.000	GBP 0,6856	94.893,83	0,07
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	4.000			USD 109,3200	395.782,23	0,30
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	4.900	4.900		USD 147,4100	653.762,05	0,50
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	11.000		4.000	USD 54,8500	546.092,23	0,41
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	19.750	16.000	6.000	USD 139,6900	2.497.060,69	1,89
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	11.350	1.950		USD 151,9400	1.560.862,56	1,18
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	13.200	4.850	1.500	USD 192,5300	2.300.218,13	1,74
Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	US0463531089		STK	11.000	11.000		USD 67,3500	670.543,51	0,51
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	4.100			USD 33,6700	124.946,37	0,09
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	14.000	10.000	30.000	USD 18,0900	229.225,69	0,17
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	250			USD 811,8000	183.690,09	0,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	500	500		USD 1.116,2500	505.159,07	0,38	
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	6.500	2.000	4.350	USD 125,6300	739.100,33	0,56	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	1.450	2.800	1.350	USD 149,1600	195.756,89	0,15	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	17.000	1.500	22.750	USD 50,5200	777.336,29	0,59	
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	21.000			USD 3,2600	61.963,16	0,05	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	1.350	1.350		USD 660,0800	806.542,06	0,61	
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	6.800			USD 34,6700	213.382,81	0,16	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	4.750	1.000	750	USD 231,3400	994.582,98	0,75	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.900	250		USD 399,8700	687.652,62	0,52	
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093		STK	30.000	30.000		USD 12,9700	352.174,50	0,27	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	720		180	USD 471,5600	307.302,53	0,23	
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	150			USD 805,3900	109.343,80	0,08	
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	4.000	4.000		USD 110,8100	401.176,63	0,30	
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	1.600		700	USD 209,7100	303.693,71	0,23	
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088		STK	195.000			USD 2,5300	446.531,20	0,34	
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	1.500		500	USD 231,3800	314.133,14	0,24	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	6.300	650	5.000	USD 156,7400	893.752,09	0,68	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.500	1.200	7.700	USD 170,1000	384.893,88	0,29	
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	90.000		70.000	USD 6,0500	492.827,08	0,37	
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	2.550	2.550		USD 410,7100	947.920,98	0,72	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	5.600	3.100	750	USD 296,5100	1.502.879,12	1,14	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	15.000			USD 82,3800	1.118.432,37	0,85	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	3.000		1.000	USD 353,9600	961.107,84	0,73	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	9.900	1.575	4.375	USD 376,0400	3.369.503,55	2,55	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	9.000	2.000	1.000	USD 93,2500	759.605,38	0,58	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	1.950	2.200	250	USD 565,6500	998.341,40	0,76	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	20.500			USD 41,3900	767.973,03	0,58	
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	7.200	2.400		USD 60,7400	395.825,68	0,30	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	11.600	4.600	1.000	USD 108,5700	1.139.894,10	0,86	
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	9.000			USD 16,3300	133.022,58	0,10	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	10.600			USD 61,4100	589.171,38	0,45	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	8.700	1.000	2.400	USD 169,8400	1.337.383,36	1,01	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	700		400	USD 440,5200	279.100,33	0,21	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	2.150	1.250	6.000	USD 263,1400	512.061,37	0,39	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	2.000	2.000		USD 514,9100	932.090,33	0,71	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	650		1.750	USD 160,3300	94.324,57	0,07	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.700	1.700		USD 530,7900	1.777.547,18	1,35	
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	5.000	1.200		USD 93,8100	424.537,27	0,32	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	1.250	1.250		USD 243,9000	275.942,44	0,21	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	1.700	1.700		USD 526,4700	810.063,81	0,61	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	15.000	15.000		USD 37,7000	511.834,19	0,39	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	10.400	350	2.500	USD 260,3500	2.450.685,61	1,86	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	7.000	1.000		USD 90,2900	572.050,50	0,43	
Verzinsliche Wertpapiere										
6,2541 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	890	90	200	%	101,8500	974.997,58	0,74
5,0000 % Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CH1268922171		CHF	360	500	140	%	104,6350	405.165,05	0,31
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	2.500			%	129,1000	782.502,07	0,59
2,6250 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(28/48)	CH0406990801		CHF	450		250	%	98,5000	476.761,57	0,36
0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2102283061		EUR	400	400		%	92,3690	369.476,00	0,28
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	400		400	%	99,2770	397.108,00	0,30
3,2521 % AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	1.000			%	77,9490	779.490,00	0,59
1,6250 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1627947440		EUR	400			%	96,1420	384.568,00	0,29
5,3060 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	500			%	85,6480	428.240,00	0,32
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	200			%	99,0510	198.102,00	0,15
3,3750 % Aaroundtown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210		EUR	700	200		%	41,8800	293.160,00	0,22
4,0500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	300			%	81,3940	244.182,00	0,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285		EUR	400		%	93,3790	373.516,00	0,28
6,0000 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2582360330		EUR	200	200	%	95,0890	190.178,00	0,14
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	300		%	102,7660	386.038,42	0,29
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	600	600	%	96,0790	576.474,00	0,44
2,6500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	450		%	81,6190	367.285,50	0,28
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538		EUR	300		%	87,3280	261.984,00	0,20
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629		EUR	400		%	97,0570	388.228,00	0,29
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	400		%	99,6850	398.740,00	0,30
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068		EUR	300		%	95,3720	286.116,00	0,22
0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	300		%	93,2880	279.864,00	0,21
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VPO		EUR	400		%	95,8260	383.304,00	0,29
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1732232340		EUR	200		%	97,3830	194.766,00	0,15
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800		EUR	200	200	%	90,4470	180.894,00	0,14
3,3750 % ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	550	200	%	95,6270	525.948,50	0,40
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668		EUR	300	300	%	91,6390	274.917,00	0,21
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	400		%	91,3230	365.292,00	0,28
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860		EUR	200		%	92,2770	184.554,00	0,14
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	300	300	%	98,4390	295.317,00	0,22
1,5000 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.16(16/25)	XS1529515584		EUR	400	400	%	98,2010	392.804,00	0,30
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1605 v.2016(2026)	DE000A1RQCY2		EUR	400		%	94,7690	379.076,00	0,29
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2081615473		EUR	300		%	93,3030	279.909,00	0,21
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672		EUR	600	600	%	95,2530	571.518,00	0,43
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS1945110606		EUR	200	200	%	95,1300	190.260,00	0,14
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	IT0005367492		EUR	300		%	99,0520	297.156,00	0,23
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0013512407		EUR	200	200	%	91,8190	183.638,00	0,14
0,6250 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.56 v.2019(2029)	DE000A2NBJ54		EUR	200	200	%	91,4180	182.836,00	0,14
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	400		%	88,0640	352.256,00	0,27
0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)	XS2021173922		EUR	400		%	86,8540	347.416,00	0,26
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833		EUR	200	200	%	90,5410	181.082,00	0,14
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531		EUR	200		%	97,6590	195.318,00	0,15
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	400	200	%	91,9850	367.940,00	0,28
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(30/30)	XS2148390755		EUR	200	200	%	93,1510	186.302,00	0,14
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290		EUR	400		%	99,9260	399.704,00	0,30
0,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/28)	XS1492825481		EUR	300		%	92,1060	276.318,00	0,21
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	400	400	%	94,4860	377.944,00	0,29
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	330		110	102,3090	337.619,70	0,26
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	XS1900750107		EUR	300		%	97,5250	292.575,00	0,22
1,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(26/26)	FR0013412707		EUR	700	300	%	96,1600	673.120,00	0,51
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314		EUR	500		%	97,7800	488.900,00	0,37
3,6500 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	600		%	68,7910	412.746,00	0,31
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028)	DE000A2TSTF5		EUR	300		%	94,8740	284.622,00	0,22
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	FR0014000T99		EUR	300	300	%	101,6480	304.944,00	0,23
3,2500 % SCOR SE EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0012770063		EUR	400		%	95,2930	381.172,00	0,29
0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28)	XS1955187775		EUR	300		%	93,5810	280.743,00	0,21
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR	300		%	96,1980	288.594,00	0,22
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479		EUR	300		%	89,4710	268.413,00	0,20
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	500	300	%	97,1110	485.555,00	0,37
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	450		%	97,6590	439.465,50	0,33
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	200		%	99,1710	198.342,00	0,15
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610		EUR	150	150	%	92,4580	138.687,00	0,11
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	450		%	89,6320	403.344,00	0,31
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	400		%	100,3930	401.572,00	0,30
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	450		350	99,4450	447.502,50	0,34
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	800		%	70,4360	510.013,12	0,39
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	423		200	96,9300	371.103,68	0,28
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	700	200	%	83,6340	529.880,07	0,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.400		500	CHF	244,5000	368.179,32	0,28
							EUR	6.930.835,15	5,25	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
4,0320 % BNP Paribas Cardiff S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	500			%	98,8070	494.035,00	0,37
5,9200 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	500			%	86,0270	430.135,00	0,33
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	450			%	98,1850	441.832,50	0,33
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	400			%	98,7870	395.148,00	0,30
6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USF0609NAQ19		USD	350			%	108,5450	343.854,37	0,26
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	600	200		%	91,1140	494.803,82	0,38
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343		USD	600			%	98,0430	532.432,46	0,40
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	7.500			EUR	60,0000	450.000,00	0,34
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.800			EUR	1.860,3300	3.348.594,00	2,54
							EUR	17.751.577,59	13,44	
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S	DE000A3E3Z03		ANT	270	270		EUR	1.037,2500	280.057,50	0,21
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	LU2012959479		ANT	1.000			EUR	1.102,7000	1.102.700,00	0,84
Gruppenfremde Investmentanteile										
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	7.000			EUR	163,0400	1.141.280,00	0,86
Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F	DE000A3D9GM1		ANT	420	420		EUR	1.035,3400	434.842,80	0,33
Fidelity Fds-Asian Sm.Com.Fd Namens-Anteile Y-Dist-EUR o.N.	LU1273507522		ANT	20.000			EUR	17,3400	346.800,00	0,26
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5		ANT	8.400	5.300	2.200	EUR	58,7200	493.248,00	0,37
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998		ANT	27.500			EUR	50,4800	1.388.200,00	1,05
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	112.800	57.100	74.300	EUR	47,3250	5.338.260,00	4,04
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79		ANT	13.000	10.300	1.300	EUR	162,9800	2.118.740,00	1,61
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	20.000			EUR	12,5800	251.600,00	0,19
MUF-Amundi Topix II UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514		ANT	5.400	2.900	2.500	EUR	145,8400	787.536,00	0,60
MUL-Lyx.AU(S&P ASX 200)UC.ETF Nam.-An. Dist o.N.	LU0496786905		ANT	2.100		2.100	EUR	47,6150	99.991,50	0,08
SPDR Bl.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386		ANT	4.600			EUR	52,8760	243.229,60	0,18
UBSLFS-JPM DL EM IG ESG D.B.UE Act. Nom. (USD) A-acc. O.N.	LU1974695790		ANT	29.000			EUR	11,5840	335.936,00	0,25
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	6.000	1.900	600	USD	502,0000	2.726.161,92	2,07
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	2.550			USD	151,1455	348.844,66	0,26
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	7.580	7.580		USD	45,7900	314.149,61	0,24
							EUR	127.092.234,82	96,25	
Summe Wertpapiervermögen										

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	-1.315.789,20	-1,00 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-1.120.834,57	-0,85
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Novartis AG CALL 92.00 15.03.2024	EUREX	-730.292	STK	-80		80	CHF 0,3500	-3.011,69	0,00
Swiss Re AG CALL 104.00 21.06.2024	EUREX	-508.546	STK	-50		50	CHF 0,9500	-5.109,12	0,00
Allianz SE CALL 230.00 21.06.2024	EUREX	-846.825	STK	-35		35	EUR 19,7300	-69.055,00	-0,05
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 60.00 15.03.2024	EUREX	-730.250	STK	-125		125	EUR 1,5700	-19.625,00	-0,02
ASML Holding NV CALL 640.00 15.03.2024	EUREX	-1.090.720	STK	-16		16	EUR 62,0800	-99.328,00	-0,08
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 800.00 21.06.2024	EUREX	-440.160	STK	-6		6	EUR 27,0300	-16.218,00	-0,01
SAP SE CALL 145.00 21.06.2024	EUREX	-836.880	STK	-60		60	EUR 5,9600	-35.760,00	-0,03
Shell PLC CALL 32.00 20.09.2024	EUREX	-745.000	STK	-250		250	EUR 1,1200	-28.000,00	-0,02
3M Co CALL 100.00 19.04.2024	CBOE	-395.782	STK	-40		40	USD 12,0700	-43.698,24	-0,03
Agnico Eagle Mines Ltd CALL 55.00 16.02.2024	CBOE	-328.778	STK	-50		50	USD 2,5300	-11.449,52	-0,01
Alphabet Inc CALL 140.00 15.03.2024 (Cl. A)	CBOE	-189.650	STK	-15		15	USD 7,2800	-9.883,69	-0,01
Alphabet Inc CALL 145.00 19.04.2024 (Cl. A)	CBOE	-126.433	STK	-10		10	USD 6,6500	-6.018,92	0,00
Alphabet Inc CALL 150.00 15.03.2024 (Cl. A)	CBOE	-442.517	STK	-35		35	USD 3,3400	-10.580,62	-0,01
Amazon.com Inc CALL 140.00 15.03.2024	CBOE	-825.126	STK	-60		60	USD 17,2000	-93.406,34	-0,07
Apple Inc CALL 190.00 19.01.2024	CBOE	-609.906	STK	-35		35	USD 5,0000	-15.839,25	-0,01
AstraZeneca PLC CALL 72.50 19.04.2024	CBOE	-670.544	STK	-110		110	USD 1,1200	-11.150,83	-0,01
Barrick Gold Corp PUT 17.00 15.03.2024	CBOE	-286.532	STK	-175		175	USD 0,5000	-7.919,63	-0,01
Broadcom Inc CALL 920.00 16.02.2024	CBOE	-505.159	STK	-5		5	USD 206,0500	-93.247,95	-0,07
Eldorado Gold Corp CALL 11.00 19.01.2024	CBOE	-352.175	STK	-300		300	USD 2,0500	-55.663,66	-0,04
Franco-Nevada Corp CALL 115.00 16.02.2024	CBOE	-210.618	STK	-21		21	USD 3,5500	-6.747,52	-0,01
Franco-Nevada Corp CALL 135.00 19.01.2024	CBOE	-190.559	STK	-19		19	USD 0,1250	-214,96	0,00
McDonald's Corp CALL 295.00 21.06.2024	CBOE	-617.254	STK	-23		23	USD 15,9200	-33.141,15	-0,03
Meta Platforms Inc CALL 300.00 15.03.2024	CBOE	-961.108	STK	-30		30	USD 62,6500	-170.113,59	-0,13
Microsoft Corp CALL 350.00 19.04.2024	CBOE	-1.021.062	STK	-30		30	USD 39,6100	-107.553,06	-0,08
Newmont Corp CALL 42.50 15.03.2024	CBOE	-561.931	STK	-150		150	USD 2,0700	-28.103,36	-0,02
Pan American Silver Corp CALL 17.00 19.01.2024	CBOE	-133.023	STK	-90		90	USD 0,3500	-2.851,07	0,00
Royal Gold Inc PUT 115.00 19.01.2024	CBOE	-416.028	STK	-38		38	USD 0,9500	-3.267,41	0,00
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 550.00 21.06.2024	CBOE	-720.627	STK	-15		15	USD 33,9200	-46.051,50	-0,03
UnitedHealth Group Inc CALL 510.00 19.01.2024	CBOE	-47.651	STK	-1		1	USD 22,2200	-2.011,13	0,00
UnitedHealth Group Inc CALL 540.00 19.01.2024	CBOE	-762.413	STK	-16		16	USD 5,2700	-7.631,81	-0,01
Verizon Communications Inc CALL 38.00 19.04.2024	CBOE	-511.834	STK	-150		150	USD 1,3400	-18.192,51	-0,01
Visa Inc CALL 260.00 21.06.2024	CBOE	-942.571	STK	-40		40	USD 16,5700	-59.990,04	-0,05
Aktienindex-Derivate							EUR	-275.438,57	-0,21
Aktienindex-Terminkontrakte									
STOXX EUROPE 600 Mar24	EUREX	-3.377.091	STK	-141		141	EUR 479,8000	-21.150,00	-0,02
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
EURO STOXX 50 Index CALL 4400.00 16.02.2024	EUREX	-587.815	STK	-13		13	EUR 167,8000	-21.814,00	-0,02
EURO STOXX 50 Index CALL 4400.00 19.01.2024	EUREX	-180.866	STK	-4		4	EUR 135,8000	-5.432,00	0,00
EURO STOXX 50 Index CALL 4500.00 19.04.2024	EUREX	-1.266.062	STK	-28		28	EUR 158,9000	-44.492,00	-0,03
S&P 500 Index CALL 4500.00 19.01.2024	CBOE	-3.022.022	STK	-7		7	USD 288,1300	-182.550,57	-0,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Zins-Derivate							EUR	50.200,00	0,04
Zinsterminkontrakte									
EURO-BUND FUTURE Mar24	EUREX	2.051.040	STK	20	20		EUR 137,2200	50.200,00	0,04
Devisen-Derivate							EUR	30.283,94	0,02
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	200.000,00	EUR	-209.789,84	24.05.2024	7.228,76	0,00
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	1.572.846,38	CHF	-1.500.000,00	24.05.2024	-54.793,11	-0,04
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	7.640.260,17	USD	-8.400.000,00	24.05.2024	82.497,27	0,06
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	700.000,00	EUR	-634.462,56	24.05.2024	-4.648,98	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	6.031.648,99	4,57
Kassenbestände									
Verwahrstelle								EUR 5.776.849,81	4,38
			CAD	4.933,02				3.386,53	0,00
			CHF	190.327,14				204.716,67	0,16
			DKK	498.574,94				66.886,90	0,05
			EUR	3.232.439,92				3.232.439,92	2,45
			GBP	368.070,27				424.538,08	0,32
			NOK	1.667.402,10				148.624,38	0,11
			SEK	4.756.298,09				427.248,22	0,33
			USD	1.402.064,71				1.269.009,11	0,96
Marginkonten							EUR	254.799,18	0,19
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	283.849,18				283.849,18	0,21
Variation Margin für Future									
			EUR	-29.050,00				-29.050,00	-0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	325.904,04	0,25
Zinsansprüche								289.032,85	0,22
Dividendenansprüche								36.871,19	0,03

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-92.842,86	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-48.491,62				-48.491,62	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-5.039,25				-5.039,25	0,00
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.247,32				-5.247,32	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.971,88				-4.971,88	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-16.047,56				-16.047,56	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.446,55				-12.446,55	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-357,01				-357,01	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	132.041.155,79	100,00¹⁾
MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA P									
Anzahl Anteile							STK	1.615.665,951	
Anteilwert							EUR	81,73	

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 - BELOS-COM FONDS - MA

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 29.12.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4566600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4540000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2189000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1324000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	1.556.339,39
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	773.870,98
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	292.912,48
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	266.078,58
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-325.844,07
6. Bestandsprovisionen	EUR	3.447,42
7. Sonstige Erträge	EUR	3.003,78

Summe der Erträge **EUR 2.569.808,56**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-574.203,38
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-39.423,96
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.115,70
4. Betreuungsgebühr	EUR	-59.981,37
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-100.415,40
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.340,03
7. Prüfungskosten	EUR	-10.624,19
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-61.519,41
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-4.783,96
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-34.864,58

Summe der Aufwendungen **EUR -890.271,98**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 1.679.536,58**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.329.106,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.276.174,95

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 1.052.931,82**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 2.732.468,40**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 11.040.343,89**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 13.772.812,29**

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	124.802.373,64
1. Ausschüttung	EUR	-613.782,95
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-6.032.146,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	11.117.616,28
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-17.149.763,00
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	111.899,53
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.772.812,29
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	132.041.155,79

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2022*	Stück	1.692.614,296	EUR 124.802.373,64	EUR 73,73
31.12.2023	Stück	1.615.665,951	EUR 132.041.155,79	EUR 81,73

*Datum der Teilfondsgründung: 1. Februar 2022

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2023

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 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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN	EUR	86.558,47
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM	EUR	238,00
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL	EUR	22.956,57
MULTI-AXXION – EUROPA	EUR	7.571,89
MULTI-AXXION - PBO Global	EUR	7.899,21
MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA	EUR	101.245,17

Für den fusionierten Teilfonds MULTI-AXXION – CONCEPT (fusioniert) belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 5. Mai 2023 (Datum der letzten Nettoinventarwertberechnung) auf 23.519,61 EUR.

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) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Aufteilung der Kosten

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

j) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Bewertung der Terminkontrakte

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

m) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

n) Gründungskosten

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

o) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

p) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben weicht daher um die als Variation Margin verbuchten Beträge von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

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

MULTI-AXXION – CONCEPT (fusioniert)	EUR	2.874.290,78
MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA	EUR	6.060.698,99

q) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Bankspesen, Depotgebühren, 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 – RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA werden grundsätzlich thesauriert.

Für die Teilfonds MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN, MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM, MULTI-AXXION – EUROPA und MULTI-AXXION – PBO Global werden die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet. Gleiches galt bis zu seiner Fusion für den Teilfonds MULTI-AXXION – CONCEPT (fusioniert).

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

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungskgebühren anfallen.

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

Währung	Bezeichnung	Verwaltungs- vergütungssatz
EUR	FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	0,50%
EUR	FAM Convex Opportunities Inhaber-Anteile S	1,15%

Erläuterung 7 – Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren

Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung des Teilfonds ausgewiesen.

Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im Teilfonds erfasst.

Zum 31. Dezember 2023 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN

37.500	Stk.	FR001400HVT0	Bolloré SE Kompensationsrechte
8.219	Stk.	NAV004209736	Kabel Deutschland AG NBR 20.10.2023
8.219	Stk.	NAV004209611	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 15.09.2023
11.682	Stk.	NAV004207953	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021
8.219	Stk.	NAV004208662	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022
15.666	Stk.	NAV004209322	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 05.07.2023
16.666	Stk.	NAV004208506	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022

MULTI-AXXION – EUROPA

35.000	Stk.	NAV004206872	Altana AG Nachbesserungsrecht -C-
68.797	Stk.	NAV004200099	Altana AG Nachbesserungsrecht 01.09.2010 -A-
186.820	Stk.	NAV004200164	Bayerische Hypo & Vereinsbank AG Nachbesserungsrecht 18.09.2008 -A-
15.000	Stk.	NAV004202863	Bayerische Hypo & Vereinsbank AG Nachbesserungsrecht 18.09.2008 -B-
30.162	Stk.	NAV004206831	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 -A-
238	Stk.	NAV004206849	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 -B-
43.000	Stk.	NAV004206880	Dt. Postbank AG Nachbesserungsrecht -C-
15.326	Stk.	NAV004206898	Generali Deutschland AG Nachbesserungsrecht -C-
40.968	Stk.	NAV004203010	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014 -A-
2.500	Stk.	NAV004203002	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014 -B-
20.000	Stk.	NAV004200479	Gevaert N.V. Nachbesserungsrecht OEC 28.05.2002 -A-
78.500	Stk.	NAV004206906	IDS Scheer AG Nachbesserungsrecht -C-
199.000	Stk.	NAV004200545	IDS Scheer AG Nachbesserungsrecht 26.07.2010 -A-
77.500	Stk.	NAV004206914	Innogy SE Nachbesserungsrecht -C-
34.092	Stk.	NAV004202970	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009 -A-
1.220	Stk.	NAV004202962	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009 -B-
24.709	Stk.	NAV004200651	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 20.02.2009 -A-
930	Stk.	NAV004202954	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 20.02.2009 -B-
453.538	Stk.	NAV004200735	Schmalbach Lubeca Nachbesserungsrecht 22.11.2002 -A-
39.067	Stk.	NAV004207151	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -A-

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

MULTI-AXXION – EUROPA

624	Stk.	NAV004207169	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -B-
72.928	Stk.	NAV004207177	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -C-
1.300	Stk.	NAV004206930	Strabag AG Nachbesserungsrecht -C-
3.279	Stk.	NAV004205544	Strabag AG NBR 02.07.2018 -A-
26	Stk.	NAV004205551	Strabag AG NBR 02.07.2018 -B-

Erläuterung 8 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
MULTI-AXXION – CONCEPT A (fusioniert)	0,00 EUR	0,00%
MULTI-AXXION – CONCEPT B (fusioniert)	0,00 EUR	0,00%
MULTI-AXXION – CONCEPT C (fusioniert)	0,00 EUR	0,00%
MULTI-AXXION – EUROPA B	0,00 EUR	0,00%
MULTI-AXXION – PBO Global P	0,00 EUR	0,00%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 9 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 10 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33 (XS0980340136)

Zum 31. Dezember 2023 waren die Teilfonds MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN, MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN	1,91%
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	5,94%
MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA	2,54%

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.

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

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

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL 1,20%

Bei diesem Genussschein handelt es sich um ein Zertifikat auf den Fonds „Swiss ALP CCY Diversified MAC-1“.

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

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL 2,70%

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um die B Tranche des Ardilla 12 Zertifikats. Die Tranche entspricht einem 1:1 Zertifikat auf die „Silver Reel Entertainment Notes“.

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.

Die Verwaltungsgesellschaft geht davon aus, dass die zum Jahresultimo 2023 ausgewiesenen Bewertungskurse nach Treu und Glauben den wahrscheinlichsten Veräußerungskursen entsprechen. Unbeschadet dessen können die tatsächlichen Veräußerungspreise der Wertpapiere von diesen Preisen abweichen.

Erläuterung 11 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 12 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen.

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

Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 4.488
davon variable Vergütung:	TEUR 480
Gesamtsumme:	TEUR 4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.729
davon Führungskräfte:	TEUR 1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Diem Client Partner AG, die Zantke & Cie. Asset Management GmbH, die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH, die ROSENBERGER, LANGER & CIE. Capital Management GmbH und die TOP Vermögensverwaltung AG ausgelagert.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR 20.234
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR 14.716
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR 5.518
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	132

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Diem Client Partner AG: gemäß Auskunft der Diem Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2022; Zantke & Cie. Asset Management GmbH: gemäß Auskunft der Zantke & Cie. Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2022; Rothschild & Co. Vermögensverwaltung GmbH: Vergütungsbericht der Rothschild Vermögens-GmbH für das Geschäftsjahr 2022; ROSENBERGER, LANGER & CIE. Capital Management GmbH: gemäß Auskunft der ROSENBERGER, LANGER & CIE. Capital Management GmbH für das Geschäftsjahr 2022; TOP Vermögensverwaltung AG: gemäß Auskunft der TOP Vermögensverwaltung AG für das Geschäftsjahr 2022.

Erläuterung 13 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (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.

Erläuterung 14 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die Teilfonds berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 15 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.