

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

MULTI STRUCTURE FUND

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

R.C.S. Luxembourg K261



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	4
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global	6
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator (fusioniert)	7
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS	8
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND - CONTIOMAGUS	9
Prüfungsvermerk	12
MULTI STRUCTURE FUND	15
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>15</i>
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>16</i>
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>17</i>
MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global	18
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>18</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>19</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>23</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>24</i>
MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator (fusioniert)	26
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>26</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>27</i>
MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS	29
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>29</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>30</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>32</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>33</i>
MULTI STRUCTURE FUND - CONTIOMAGUS	34
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>34</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>35</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>40</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>41</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	42

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

für den Teilfonds
MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global

TOP Vermögen AG
Maximilianstraße 4b
D-82319 STARNBERG

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

TAM AG
Hauptstraße 53
D-25462 RELINGEN

für den Teilfonds
MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS

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

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

Anlageberater

für den Teilfonds
MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS

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

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

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

Vertriebsstelle

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

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

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

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

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

Allgemeine Informationen

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

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

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

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

Mit Wirkung zum 1. September 2023 wurde der Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator (fusioniert) in den Teilfonds SALUTARIS MULTIWERT – SUPERFUND verschmolzen. Das Umtauschverhältnis der Fusion lautete:

MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator		SALUTARIS MULTIWERT - SUPERFUND	Umtauschverhältnis
Anteilklasse R: LU0665001441	in	Anteilklasse D: LU2616373085	21,13337802
Anteilklasse I: LU0665001870	in	Anteilklasse D: LU2616373085	23,09901413

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

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

Die Fondswährung lautet auf EUR.

Die Anteilwertberechnung erfolgt separat für jeden Teilfonds. Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang des Verkaufsprospekts des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen. Für den Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS erfolgt die Bewertung an jedem Freitag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. Dezember.

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2009.

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
zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Wertentwicklung für den MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global betrug für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 +7,44% (A und P Tranche). In den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres betrug der Zuwachs +4,31% (A) und 4,30% (P) und in den letzten sechs Monaten des Geschäftsjahres betrug der Zuwachs +2,20% (A und P).

Die Volatilität des MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global betrug für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 7,09 % und lag damit deutlich unter dem langfristigen Durchschnitt von 12,52% seit Auflage des Teilfonds. In den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres betrug die Volatilität 6,57% und in den letzten sechs Monaten des Geschäftsjahres betrug die Volatilität ebenfalls 6,57%.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 betrug das Sharpe-Ratio 0,51, die Sortino-Ratio 0,54 und der maximale Draw-Down -7,49%. Die Aktienquote betrug zum 31. Dezember 2023 80,55%.

Die Anlagepolitik ist weiterhin international ausgerichtet. Die Qualität der im MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global enthaltenen Wertpapiere lässt es weiterhin zuversichtlich erscheinen, den Investoren mittel- und langfristige gute Ergebnisse liefern zu können.

Ausblick

Die Rezessionssignale wichtiger Volkswirtschaften lassen eine vorsichtige Anlagepositionierung als sinnvoll erscheinen. Die hohen Zinsen sollen für einen möglichst langen Zeitraum gesichert werden. Zudem bieten einzelne Aktien aufgrund hoher Volatilitäten interessante Prämien.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator (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 12% zulegen, die US-amerikanischen Indizes S&P 500 oder der Nasdaq 100 sogar um 12,55% bzw. 14,74%. Zusammen mit einem sehr guten Jahresstart konnten die Indizes im Jahr 2023 kräftig zulegen (Dax: +19,07%, S&P 500: +24,73%, Nasdaq 100: +54,90%).

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.

In diesem Umfeld konnte der Teilfonds im ersten Quartal gut vom Aufwind profitieren, besonders die Ausrichtung auf erneuerbare Energien und Small Caps waren im ersten Quartal sehr vorteilhaft. Im zweiten Quartal nahm der Gegenwind zu. Die steigenden Zinsen, Lieferengpässe etc. strafte die Unternehmen im Green Tech-Sektor und kleine Unternehmen besonders ab. Während in den großen Indizes nur die großen US-Technologie Unternehmen, die Big7 stiegen, bewegte sich der breite Markt eher seitwärts bzw. wies rücklaufende Kurse auf. Im Juli wurde gemäß der Anlagestrategie die Aktienquote auf 0 reduziert und die Anleihephase gestartet.

Zum 1. September 2023 wurde der Teilfonds verschmolzen. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. August 2023 lag die Wertentwicklung bei +1,05%.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS

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 nachhaltige Wertsteigerung mittels einer wachstumsorientierten Anlagestrategie. Für 2023 wurde ein Wertzuwachs von 15,61% erzielt. Positive Beiträge zur Performance kam hauptsächlich von der starken Gewichtung der Aktienanlagen im Portfolio wie auch von den Euro Anleihen. Die leichte Abschwächung des USD sowie Anlagen in kleinere Firmen der nächsten Generation von Technologien (5G, künstliche Intelligenz) haben sich als schwieriger erwiesen. An der langfristig ausgerichteten Anlagestrategie wurden im Beobachtungszeitraum 2023 keine Veränderungen vorgenommen.

Es wird mit einem schwächeren Wachstum der US-Wirtschaft in 2024 gerechnet, da auf die Konsumenten zunehmende Belastungen zukommen. In Europa wird das Wachstum voraussichtlich verhalten bleiben, während in China ein niedrigeres, aber potenziell höherwertiges Wachstum als in der Vergangenheit zur «neuen Normalität» wird. Dieses Umfeld spricht für die Ausrichtung von Aktienallokationen auf Qualitätsaktien, auch aus dem Technologiesektor, also auf Unternehmen, die ihre Gewinne.

Weiter wird erwartet, dass die Zentralbanken in 2024 mit Zinssenkungen beginnen. Zudem wird mit einem Rückgang der Renditen in 2024 gerechnet. Dies spricht dafür, Allokationen in Barmitteln zu begrenzen und sich die Renditen von Qualitätsanleihen zu sichern.

Die Politik wird auch in 2024 eine bedeutende Rolle spielen. Die Präsidentschaftswahlen in den USA, die Kriege zwischen Israel und Hamas sowie zwischen Russland und der Ukraine, aber auch die anhaltende Rivalität zwischen den USA und China könnten Auswirkungen auf die globalen Märkte haben. Darüber hinaus könnten politische Entscheidungen für große und ungedeckte staatliche Ausgabenprogramme sowohl positive als auch negative Anlagerisiken für die Konjunkturprognosen im Basisszenario verursachen.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND - CONTIOMAGUS

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 Dämpfern 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 STRUCTURE FUND 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 vermeldet. 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.

Fondsergebnis

Der Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS ist ein breit diversifiziertes Portfolio: im Hinblick auf die Assetklassen wurde im Berichtszeitraum schwerpunktmäßig in Aktien und Renten investiert; hybride und alternative Investments sowie Rohstoffe und Immobilien dienten als Ergänzung. Bei den Währungen lag der Fokus weiterhin im EUR-Raum.

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

In dieser Berichtsperiode erlebte der Teilfonds zunächst eine moderate aber recht volatile Aufwärtsbewegung, bevor – nach einem Verlust im Herbst – die allgemeine Aufholjagd an den Kapitalmärkten auch dem Portfolio ein erfreuliches Ende bescherte, so dass das Jahr mit einem guten Ergebnis von 8,37% beendet werden konnte.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
MULTI STRUCTURE FUND

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 STRUCTURE FUND (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

Carsten Brengel

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

MULTI STRUCTURE FUND

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	53.866.413,44	100,15
1. Aktien	21.269.534,88	39,54
Bermuda	84.717,38	0,16
Bundesrep. Deutschland	3.715.332,20	6,91
China	49.800,00	0,09
Dänemark	861.333,52	1,60
Frankreich	2.666.709,75	4,96
Großbritannien	937.731,34	1,74
Irland	906.127,19	1,68
Italien	92.089,00	0,17
Japan	1.225.241,83	2,28
Kanada	471.279,58	0,87
Luxemburg	69.920,00	0,13
Niederlande	935.714,50	1,74
Schweiz	1.288.842,01	2,40
Singapur	84.734,13	0,16
Spanien	607.122,50	1,13
Südkorea	255.360,00	0,47
Taiwan	188.260,85	0,35
USA	6.829.219,10	12,70
2. Anleihen	10.629.240,14	19,76
< 1 Jahr	100.480,00	0,19
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.306.909,61	4,29
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.094.689,44	3,89
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.560.495,19	6,62
>= 10 Jahre	2.566.665,90	4,77
3. Zertifikate	1.148.756,56	2,14
Euro	1.148.756,56	2,14
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	554.475,17	1,03
Schweizer Franken	139.382,17	0,26
US-Dollar	415.093,00	0,77
5. Investmentanteile	17.748.722,64	33,00
Euro	15.958.781,56	29,67
Schweizer Franken	455.151,46	0,85
US-Dollar	1.334.789,62	2,48
6. Derivate	-38.539,38	-0,07
7. Bankguthaben	2.370.556,50	4,41
8. Sonstige Vermögensgegenstände	183.666,93	0,34
II. Verbindlichkeiten	-78.312,43	-0,15
III. Fondsvermögen	53.788.101,01	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI STRUCTURE FUND

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

I. Erträge			
1. Dividenden		EUR	505.364,53
2. Zinsen aus Wertpapieren		EUR	398.278,53
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	108.458,66
4. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	92.579,34
5. Abzug Quellensteuer		EUR	-90.808,76
6. Bestandsprovisionen		EUR	1.374,01
6. Sonstige Erträge		EUR	648,12
Summe der Erträge		EUR	1.015.894,43
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-285.799,62
2. Verwahrstellenvergütung		EUR	-32.798,77
3. Register- und Transferstellenvergütung		EUR	-7.021,69
4. Betreuungsgebühr		EUR	-100.950,63
5. Zentralverwaltungsgebühr		EUR	-75.395,09
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr		EUR	-4.532,81
7. Prüfungskosten		EUR	-57.305,70
8. Taxe d'Abonnement		EUR	-21.127,84
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen		EUR	-6.260,95
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)		EUR	-62.104,11
Summe der Aufwendungen		EUR	-653.297,21
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	362.597,22
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.739.419,20
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.577.291,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-837.872,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-475.275,10
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		EUR	5.121.467,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.646.192,58

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

MULTI STRUCTURE FUND

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften

b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften

c) Mittelabflüsse aus der Fusion des MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator in den SALUTARIS MULTIWERT - SUPERFUND

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

	<u>2023</u>
EUR	54.232.454,10
EUR	-5.109.876,71
EUR	682.121,28
EUR	-3.594.708,73
EUR	<u>-2.197.289,26</u>
EUR	19.331,04
EUR	4.646.192,58
EUR	<u>53.788.101,01</u>

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.248.989,27	100,25
1. Aktien	8.235.092,18	80,56
Bermuda	84.717,38	0,83
Bundesrep. Deutschland	2.231.453,20	21,83
China	49.800,00	0,49
Dänemark	411.792,33	4,03
Frankreich	185.232,00	1,81
Großbritannien	665.963,50	6,52
Irland	325.944,47	3,19
Italien	92.089,00	0,90
Japan	1.225.241,83	11,99
Kanada	178.482,14	1,75
Luxemburg	69.920,00	0,68
Niederlande	229.392,50	2,24
Schweiz	650.453,70	6,36
Singapur	84.734,13	0,83
Spanien	194.640,00	1,90
Südkorea	255.360,00	2,50
Taiwan	188.260,85	1,84
USA	1.111.615,15	10,87
2. Anleihen	1.278.862,12	12,51
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	993.296,62	9,72
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	285.565,50	2,79
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	139.382,17	1,36
Schweizer Franken	139.382,17	1,36
4. Derivate	-9.629,19	-0,10
5. Bankguthaben	575.613,39	5,63
6. Sonstige Vermögensgegenstände	29.668,60	0,29
II. Verbindlichkeiten	-25.989,14	-0,25
III. Teilfondsvermögen	10.223.000,13	100,00

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

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI 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	9.653.336,47	94,43	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	9.417.269,27	92,12	
Aktien										
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	3.800			CHF	42,7500	174.731,91	1,71
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.000		2.000	CHF	97,5100	104.882,17	1,03
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	6.000	6.000		CHF	26,1000	168.439,62	1,65
A.P. Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	100			DKK	12.140,0000	162.865,58	1,59
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	5.000			DKK	371,1000	248.926,75	2,43
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	3.000			EUR	64,8800	194.640,00	1,90
Avantium N.V. Bearer Shares EO-,10	NL0012047823		STK	6.500			EUR	3,5250	22.912,50	0,22
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.000		2.000	EUR	33,6000	67.260,00	0,66
Borussia Dortmund GmbH&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493092		STK	12.000			EUR	3,6000	43.200,00	0,42
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	2.000	2.000		EUR	24,9000	49.800,00	0,49
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	3.200			EUR	37,9000	121.280,00	1,19
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1		STK	11.000			EUR	11,5000	126.500,00	1,24
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	3.000	3.000		EUR	34,0200	102.060,00	1,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	350	350		EUR	186,5000	65.275,00	0,64
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	2.200	2.200		EUR	92,0000	202.400,00	1,98
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	6.000			EUR	15,3480	92.088,00	0,90
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.020	20		EUR	181,6000	185.232,00	1,81
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	1.400		1.400	EUR	37,9600	53.144,00	0,52
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	2.000	800		EUR	66,0000	132.000,00	1,29
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1		STK	9.000	9.000		EUR	17,4600	157.140,00	1,54
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601		STK	4.000	4.000		EUR	28,4400	113.760,00	1,11
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	1.300			EUR	78,6600	102.258,00	1,00
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	17.000			EUR	6,8700	116.790,00	1,14
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	3.400			EUR	58,8000	199.920,00	1,95
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	7.000			EUR	9,9450	69.615,00	0,68
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	30.000			EUR	5,5400	166.200,00	1,62
OHB SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A37FTP4		STK	3.000	3.000		EUR	42,8250	128.475,00	1,26
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	2.000			EUR	34,9600	69.920,00	0,68
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018		STK	240			EUR	1.064,0000	255.360,00	2,50
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.200	1.200		EUR	99,6400	119.568,00	1,17
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7		STK	10.000		2.000	EUR	21,3200	213.200,00	2,08
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	8.000		2.000	EUR	25,8100	206.480,00	2,02
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	110.000			EUR	0,7955	87.505,00	0,86
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	2.928			GBP	50,5000	170.548,68	1,67
Shaftesbury Capital PLC Registered Shares LS -,25	GB00B62G9D36		STK	67.120	67.120		GBP	1,3810	106.913,25	1,05
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862		STK	11.842			GBP	2,9050	39.678,67	0,39
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	50.000	50.000		GBP	0,6856	39.539,10	0,39
Wise PLC Registered Shares LS -,01	GB00BL9YR756		STK	22.000	8.000		GBP	8,7400	221.778,80	2,17
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	8.000	8.000	1.600	JPY	4.147,0000	212.871,35	2,08
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006		STK	400	400		JPY	62.120,0000	159.435,35	1,56
Mitsubishi Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3902400005		STK	10.000			JPY	1.999,0000	128.264,36	1,25
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008		STK	5.000			JPY	8.350,0000	267.885,79	2,62
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000		STK	14.000		10.000	JPY	1.396,5000	125.447,55	1,23
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	1.000			JPY	21.835,0000	140.102,66	1,37
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001		STK	2.800	2.800		JPY	5.917,0000	106.304,78	1,04
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	10			JPY	4.054,0000	260,12	0,00
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003		STK	18.000	9.000		JPY	733,1000	84.669,87	0,83
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496		STK	50.000			SGD	2,4700	84.734,13	0,83
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	150	200	450	USD	596,6000	80.997,42	0,79
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	700			USD	356,6600	225.969,14	2,21
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027		STK	600			USD	99,2900	53.920,44	0,53
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	1.700		800	USD	43,1000	66.316,69	0,65

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI 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
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	600		USD	255,3200	138.654,12	1,36
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	400		USD	399,8700	144.768,97	1,42
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.000	1.000	USD	146,2500	132.370,91	1,29
Mandarin Oriental Intl Ltd. Registered Shares DL -,05	BMG578481068		STK	60.000		USD	1,5600	84.717,38	0,83
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.000		USD	82,3800	223.686,47	2,19
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	450		USD	376,0400	153.159,25	1,50
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	2.200	700	USD	56,3300	112.165,45	1,10
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.600	600	USD	61,4100	88.931,53	0,87
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	700		USD	146,5400	92.843,37	0,91
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	2.000	1.200	USD	104,0000	188.260,85	1,84
Verzinsliche Wertpapiere									
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	400	100	%	84,3260	337.304,00	3,30
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9		EUR	270	270	%	105,7650	285.565,50	2,79
6,0000 % United States of America DL-Bonds 1996(26)	US912810EW46		USD	700	700	%	103,5391	655.992,62	6,42
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	530	530	CHF	244,5000	139.382,17	1,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	236.066,20	2,31
Aktien									
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	1.200		EUR	56,4000	67.680,00	0,66
Mynaric AG Namens-Aktien o.N.	DE000A31C305		STK	1.000		EUR	21,1000	21.100,00	0,21
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	2.009	2.009	EUR	31,8000	63.886,20	0,62
VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YPDD0		STK	6.000	6.000	EUR	13,9000	83.400,00	0,82
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1,00	0,00
Aktien									
Bio-on S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005056236		STK	1.000		EUR	0,0010	1,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.653.336,47	94,43
Derivate							EUR	-9.629,19	-0,10²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-19.129,19	-0,19
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
ASML Holding NV PUT 650.00 20.09.2024	EUREX	-136.340	STK	-2		EUR	46,7100	-9.342,00	-0,09
DWS Group GmbH & Co KGaA PUT 32.00 15.03.2024	EUREX	-139.200	STK	-40		EUR	0,4000	-1.600,00	-0,02
TotalEnergies SE PUT 60.00 15.03.2024	EUREX	-154.000	STK	-25		EUR	1,7000	-4.250,00	-0,04
Airbnb Inc PUT 120.00 19.04.2024	CBOE	-123.220	STK	-10		USD	4,3500	-3.937,19	-0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global

Vermögensaufstellung zum 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
Aktienindex-Derivate							EUR	9.500,00	0,09
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX INDEX FUTURE Mar24	EUREX	-1.675.164	STK	-4		4	EUR 16.913,0000	4.050,00	0,04
EURO STOXX 50 Mar24	EUREX	-904.330	STK	-20		20	EUR 4.543,0000	5.450,00	0,05
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	575.613,39	5,63
Kassenbestände									
Verwahrstelle									
			EUR	394.509,29				394.509,29	3,86
			USD	1,17				1,06	0,00
Marginkonten							EUR	181.103,04	1,77
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	190.603,04				190.603,04	1,86
Variation Margin für Future									
			EUR	-9.500,00				-9.500,00	-0,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	29.668,60	0,29
Zinsansprüche									
			EUR	18.060,41				18.060,41	0,18
Dividendenansprüche									
			EUR	11.608,19				11.608,19	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-25.989,14	-0,25
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-8.060,15				-8.060,15	-0,08
Betreuungsgebühr									
			EUR	-1.933,33				-1.933,33	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung									
			EUR	-1.289,08				-1.289,08	-0,01
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-1.353,25				-1.353,25	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung									
			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement									
			EUR	-1.263,83				-1.263,83	-0,01
Prüfungskosten									
			EUR	-11.655,83				-11.655,83	-0,12
Sonstige Kosten									
			EUR	-192,00				-192,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	10.223.000,13	100,00¹⁾
MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global P									
Anzahl Anteile							STK	114.328,000	
Anteilwert							EUR	84,22	
MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global A									
Anzahl Anteile							STK	7.037,000	
Anteilwert							EUR	84,42	

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 STRUCTURE FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 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)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4575000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global

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

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	260.093,29
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	44.119,69
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	24.866,06
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-47.960,89

Summe der Erträge	EUR	281.118,15
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-98.960,02
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.419,17
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.545,74
4. Betreuungsgebühr	EUR	-23.474,56
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-27.322,14
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.376,83
7. Prüfungskosten	EUR	-13.515,53
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.956,68
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-41,67
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-13.847,93

Summe der Aufwendungen	EUR	-196.460,27
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	84.657,88
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	692.707,75
2. Realisierte Verluste	EUR	-487.658,71

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	205.049,04
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	289.706,92
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	429.166,83
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	718.873,75
--	------------	-------------------

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2023</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 9.939.998,58
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -444.167,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 369.839,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -814.007,71</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 8.295,53
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 718.873,75
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 10.223.000,13

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

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	111.899,000	EUR	96,98
31.12.2022	Stück	117.091,000	EUR	78,39
31.12.2023	Stück	114.328,000	EUR	84,22

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	9.711,000	EUR	97,21
31.12.2022	Stück	9.687,000	EUR	78,57
31.12.2023	Stück	7.037,000	EUR	84,42

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	EUR	11.795.936,86
31.12.2022	EUR	9.939.998,58
31.12.2023	EUR	10.223.000,13

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

MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator (fusioniert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. August 2023 (Datum der letzten Nettoinventarwertberechnung)

I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR 2.433,08
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 419,40
3. Bestandsprovisionen	EUR 1.374,01
4. Sonstige Erträge	EUR 183,56
Summe der Erträge	EUR 4.410,05
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -24.178,28
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -3.572,17
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR -1.969,80
4. Betreuungsgebühr	EUR -3.612,99
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR -8.740,93
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR -371,98
7. Prüfungskosten	EUR -15.857,31
8. Taxe d'Abonnement	EUR -90,24
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR -9.614,60
Summe der Aufwendungen	EUR -68.008,30
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR -63.598,25
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	EUR 106.935,39
2. Realisierte Verluste	EUR -31.896,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 75.038,92
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR 11.440,67
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraumes	EUR -20.148,17
VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR -8.707,50

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

MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator (fusioniert)

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraumes	EUR	3.996.960,47
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-3.999.268,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	312.281,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-2.114.260,41
c) Mittelabflüsse aus der Fusion des MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator in den SALUTARIS MULTIWERT - SUPERFUND	EUR	-2.197.289,26
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	11.015,40
3. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-8.707,50
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR	0,00

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

MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator (fusioniert)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator R

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.12.2020	Stück 35.058,273	EUR 121,53
31.12.2021	Stück 38.106,691	EUR 130,32
31.12.2022	Stück 37.864,347	EUR 105,27
31.08.2023 (Datum der letzten Nettoinventarwertberechnung)	Stück 20.712,671	EUR 105,67

MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator I

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.12.2020	Stück 158,000	EUR 129,04
31.12.2021	Stück 75,767	EUR 140,08
31.12.2022	Stück 96,858	EUR 114,30
31.08.2023 (Datum der letzten Nettoinventarwertberechnung)	Stück 74,858	EUR 115,50

MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.12.2020	EUR 4.280.963,53
31.12.2021	EUR 4.976.512,37
31.12.2022	EUR 3.996.960,47
31.08.2023 (Datum der letzten Nettoinventarwertberechnung)	EUR 2.197.289,26

MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.622.981,88	100,19
1. Investmentanteile	9.421.503,46	98,09
Euro	8.966.352,00	93,35
Schweizer Franken	455.151,46	4,74
2. Bankguthaben	201.478,42	2,10
II. Verbindlichkeiten	-18.050,59	-0,19
III. Teilfondsvermögen	9.604.931,29	100,00

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

MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS

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	9.421.503,46	98,09	
Investmentanteile							EUR	9.421.503,46	98,09	
Gruppenfremde Investmentanteile										
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	LU0977261329		ANT	16.869	1.869		CHF	25,0850	455.151,46	4,74
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B3WJKG14		ANT	51.695	1.695		EUR	22,3650	1.156.158,68	12,04
UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) Namens-Anteile Q Acc. o.N.	LU0358408267		ANT	6.376		624	EUR	215,9400	1.376.833,44	14,34
UBS Lx Key Sel.-Dig.Trn.Dyn.DL Act. Nom. (EUR hdg.) Q-acc oN	LU2041032835		ANT	8.536	1.736		EUR	119,8200	1.022.783,52	10,65
UBS(L)FS - MSCI EMU UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.	LU0950668870		ANT	49.796		204	EUR	27,7800	1.383.332,88	14,40
UBS(L)FS - MSCI UK UCITS ETF Inhaber-Anteile A Acc.GBP o.N.	LU0950670850		ANT	13.112		2.388	EUR	33,4150	438.137,48	4,56
UBS(L)FS-BBG EO A.L.Crp1-5UETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196		ANT	67.465		1.535	EUR	13,0880	882.981,92	9,19
UBS(Lux)Eq.-Europ.Opp.Uncon.EO Namens-Ant. Q-acc.o.N.	LU0848002365		ANT	5.975		25	EUR	225,2000	1.345.570,00	14,01
UBS(Lux)Eq.S.-Lg Term Th.(USD) Nam.-An.EUR hdgd Q Acc.oN	LU1323611340		ANT	4.883	183		EUR	191,6600	935.875,78	9,74
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM35		ANT	8.947	147		EUR	47,4660	424.678,30	4,42
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.421.503,46	98,09	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	201.478,42	2,10	
Kassenbestände							EUR	201.478,42	2,10	
Verwahrstelle										
			CHF	-270,44				-290,89	0,00	
			EUR	201.769,31				201.769,31	2,10	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-18.050,59	-0,19	
Verwaltungsvergütung			EUR	-764,73				-764,73	-0,01	
Betreuungsgebühr			EUR	-3.866,67				-3.866,67	-0,04	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.353,25				-1.353,25	-0,02	
Taxe d'abonnement			EUR	-218,11				-218,11	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-11.655,83				-11.655,83	-0,12	
Sonstige Kosten			EUR	-192,00				-192,00	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	9.604.931,29	100,00¹⁾	
MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS P										
Anzahl Anteile							STK	99.594,171		
Anteilwert							EUR	96,44		

Fußnoten:

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

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

MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.12.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)

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

MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS

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

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	14.819,32
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	13.675,49
3. Abzug Quellensteuer	EUR	7.806,82
Summe der Erträge	EUR	36.301,63

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.975,13
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.602,01
3. Betreuungsgebühr	EUR	-47.861,90
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.392,00
5. Prüfungskosten	EUR	-14.042,02
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-831,26
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-6.174,59
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-13.585,22
Summe der Aufwendungen	EUR	-102.464,13

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -66.162,50

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.536,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-45.591,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-40.055,37

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -106.217,87

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 1.402.950,57

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.296.732,70

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

MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2023</u>	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	8.313.968,16
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-5.759,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -5.759,16</u>		
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-10,41
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.296.732,70
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	9.604.931,29

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</u>	<u>Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</u>	<u>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</u>
31.12.2021 *)	Stück 99.669,674	EUR 10.048.087,45	EUR 100,81
31.12.2022	Stück 99.660,171	EUR 8.313.968,16	EUR 83,42
31.12.2023	Stück 99.594,171	EUR 9.604.931,29	EUR 96,44

*) Datum der Gründung des Teilfonds: 15.12.2021

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

MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	33.994.442,29	100,10
1. Aktien	13.034.442,70	38,38
Bundesrep. Deutschland	1.483.879,00	4,37
Dänemark	449.541,19	1,32
Frankreich	2.481.477,75	7,31
Großbritannien	271.767,84	0,80
Irland	580.182,72	1,71
Kanada	292.797,44	0,86
Niederlande	706.322,00	2,08
Schweiz	638.388,31	1,88
Spanien	412.482,50	1,21
USA	5.717.603,95	16,84
2. Anleihen	9.350.378,02	27,54
< 1 Jahr	100.480,00	0,30
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.313.612,99	3,87
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.809.123,94	5,33
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.560.495,19	10,48
>= 10 Jahre	2.566.665,90	7,56
3. Zertifikate	1.148.756,56	3,38
Euro	1.148.756,56	3,38
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	415.093,00	1,22
US-Dollar	415.093,00	1,22
5. Investmentanteile	8.327.219,18	24,52
Euro	6.992.429,56	20,59
US-Dollar	1.334.789,62	3,93
6. Derivate	-28.910,19	-0,08
7. Bankguthaben	1.593.464,69	4,69
8. Sonstige Vermögensgegenstände	153.998,33	0,45
II. Verbindlichkeiten	-34.272,70	-0,10
III. Teilfondsvermögen	33.960.169,59	100,00

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

MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus

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	32.275.889,46	95,04	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	20.583.272,60	60,61	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.350	350	250	CHF	97,5100	351.355,26	1,03
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	975	975		CHF	273,7000	287.033,05	0,85
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	4.800	4.800		DKK	698,1000	449.541,19	1,32
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.500	150	150	EUR	241,9500	362.925,00	1,07
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	550	75	75	EUR	681,7000	374.935,00	1,10
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.600	250	150	EUR	181,6000	290.560,00	0,86
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	34.750	2.250		EUR	11,8700	412.482,50	1,21
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	24.500	28.000	3.500	EUR	13,5260	331.387,00	0,98
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	2.650	300	400	EUR	78,6600	208.449,00	0,61
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	975	975		EUR	450,6500	439.383,75	1,29
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	450	50	100	EUR	733,6000	330.120,00	0,97
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.000	100	100	EUR	375,1000	375.100,00	1,10
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	3.250	350	2.100	EUR	89,7600	291.720,00	0,86
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.850	350	250	EUR	139,4800	397.518,00	1,17
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.550	300	400	EUR	181,7800	463.539,00	1,36
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.050	350	1.450	EUR	169,9200	348.336,00	1,03
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	5.000	5.000		EUR	61,6000	308.000,00	0,91
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	3.150	3.150		EUR	113,7000	358.155,00	1,05
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	8.250	1.750		GBP	28,5600	271.767,84	0,80
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.400	400	250	USD	139,6900	429.873,74	1,27
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.175	375	200	USD	192,5300	379.013,21	1,12
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	2.575	575	1.000	USD	125,6300	292.797,44	0,86
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	6.750	1.500	1.750	USD	50,5200	308.648,23	0,91
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	550	550		USD	660,0800	328.591,21	0,97
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.825	325		USD	231,3400	382.129,25	1,13
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	750	150		USD	399,8700	271.441,82	0,80
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.800	450		USD	156,7400	255.357,74	0,75
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.000	1.000		USD	410,7100	371.733,72	1,09
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.300	50		USD	296,5100	348.882,65	1,03
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.600	200	600	USD	376,0400	544.566,23	1,60
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.400	900	350	USD	93,2500	286.962,03	0,84
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	750	750		USD	565,6500	383.977,46	1,13
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	4.100	1.650	300	USD	108,5700	402.893,61	1,19
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.400	150		USD	169,8400	368.933,34	1,09
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	800	800		USD	514,9100	372.836,13	1,10
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	600	50		USD	530,7900	288.250,89	0,85
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.550	200	250	USD	260,3500	365.246,41	1,08
Verzinsliche Wertpapiere										
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	100		150	%	99,2770	99.277,00	0,29
3,3750 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(30)	XS2642546399		EUR	200	200		%	103,2950	206.590,00	0,61
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2		EUR	200	200		%	102,8370	205.674,00	0,61
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	130			%	103,3380	134.339,40	0,40
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	XS2607079493		EUR	200	200		%	100,1360	200.272,00	0,59
3,6250 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)	PTBPIDOM0031		EUR	200	200		%	102,5980	205.196,00	0,60
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2638490354		EUR	200	200		%	103,1990	206.398,00	0,61
3,1250 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(29)	XS2570759154		EUR	200	200		%	101,4440	202.888,00	0,60
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	100	100		%	103,6970	103.697,00	0,31
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)	BE0000357666		EUR	200	200		%	103,2690	206.538,00	0,61
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	100			%	96,8380	96.838,00	0,29
2,4000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2013(25)	FR0011388339		EUR	200	200		%	98,9910	197.982,00	0,58
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857		EUR	100	100		%	83,5300	83.530,00	0,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus

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
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)	FR001400HZD5		EUR	200	200	%	101,6090	203.218,00	0,60
3,7500 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2641928382		EUR	200	200	%	103,3400	206.680,00	0,61
6,5000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 22(27/32)	DE000CZ45W81		EUR	100	100	%	105,6330	105.633,00	0,31
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297		EUR	100		100	99,7620	99.762,00	0,29
3,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(28)	FR001400KFO8		EUR	200	200	%	102,6130	205.226,00	0,60
3,5000 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2023(29)	XS2673564832		EUR	200	200	%	103,1420	206.284,00	0,61
4,0000 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DE000DL19WN3		EUR	100	100	%	96,3780	96.378,00	0,28
3,2500 % Eika BoligKredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33)	XS2636611332		EUR	200	200	%	102,4310	204.862,00	0,60
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612		EUR	100		%	99,4310	99.431,00	0,29
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)	EU000A3K4D41		EUR	400	400	%	104,8790	419.516,00	1,24
2,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 20(26/31)	XS2176621170		EUR	100	100	%	95,4990	95.499,00	0,28
3,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(30)	DK0009412553		EUR	200	200	%	102,5810	205.162,00	0,60
4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)	XS2636439684		EUR	200	200	%	106,9210	213.842,00	0,63
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991		EUR	100	100	%	95,6530	95.653,00	0,28
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	XS2581397986		EUR	200	200	%	100,5020	201.004,00	0,59
3,5000 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	XS2615559130		EUR	200	200	%	102,4550	204.910,00	0,60
5,7630 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/34)	XS2592628791		EUR	100	100	%	105,3850	105.385,00	0,31
4,3750 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2590621368		EUR	400	400	%	107,4950	429.980,00	1,27
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637		EUR	100	100	%	106,9840	106.984,00	0,32
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	100		%	103,7450	103.745,00	0,31
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	100		%	102,3090	102.309,00	0,30
3,7500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2185997884		EUR	100		100	98,0760	98.076,00	0,29
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69		EUR	200	200	%	87,9310	175.862,00	0,52
3,0000 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(30)	XS2624502105		EUR	200	200	%	101,0440	202.088,00	0,59
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	200	200	%	99,6780	199.356,00	0,59
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439		EUR	200	200	%	101,8560	203.712,00	0,60
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)	XS2224632971		EUR	130	130	%	84,5750	109.947,50	0,32
3,1250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2023(33)	FR001400HQB8		EUR	200	200	%	104,1940	208.388,00	0,61
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	100		100	89,6320	89.632,00	0,26
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	100	100	%	95,5960	95.596,00	0,28
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000AOS9GB0		STK	5.100		EUR	59,9000	305.490,00	0,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		3.365.397,68	9,91
Verzinsliche Wertpapiere									
América Móvil B.V. EO-Zero Exch. Bonds 2021(24)	XS2308171383		EUR	100	100	%	100,4800	100.480,00	0,30
7,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2022(33/43)	XS2554581830		EUR	100	100	%	113,0710	113.071,00	0,33
2,0000 % Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30)	DE000A382293		EUR	100	100	%	106,0400	106.046,00	0,31
BNP Paribas S.A. EO-Pref.Zero Exch.Bonds 22(25)	FR0014008OH3		EUR	100	100	%	120,6300	120.630,00	0,35
Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(28)	XS2566032095		EUR	100	100	%	110,9970	110.997,00	0,33
2,9500 % ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)	XS2637952610		EUR	100	100	%	105,1930	105.193,00	0,31
1,1250 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	XS2343113101		EUR	100	100	%	89,1500	89.150,00	0,26
JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)	XS2431434971		EUR	100	100	%	100,5770	100.577,00	0,30
3,5000 % Lagfin S.C.A. EO-Exchangeable Bonds 2023(28)	XS2630795404		EUR	100	100	%	98,2960	98.296,00	0,29
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9		EUR	100	100	%	93,6140	93.614,00	0,28
1,9700 % Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)	FR001400M9F9		EUR	100	100	%	108,1940	108.194,00	0,32
3,2500 % Snam S.p.A. EO-Exchangeable Notes 2023(28)	XS2693301124		EUR	100	100	%	101,5630	101.563,00	0,30
2,0000 % Spie S.A. EO-Exch. Bonds 2023(28)	FR001400F2K3		EUR	100	100	%	104,2050	104.205,00	0,31
1,8750 % Tirlan Co-operative Soc. Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	XS2436579978		EUR	100	100	%	101,6580	101.658,00	0,30
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148		STK	3.500	3.500	EUR	31,2020	109.207,00	0,32
1,1250 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US00971TAM36		USD	100	100	%	108,5150	98.216,95	0,29
3,8750 % Alliant Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(26)	US018802AB41		USD	100	100	%	99,5130	90.069,24	0,26
0,3750 % Bentley Systems Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US08265TAD19		USD	100	100	%	89,7480	81.230,94	0,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus

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
Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US345370CZ16		USD	100	100	%	99,6130	90.159,75	0,27
0,5000 % ON Semiconductor Corp. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US682189AT21		USD	100	100	%	105,3450	95.347,78	0,28
2,2500 % Vishay Intertechnology Inc. DL-Exch. Notes 2023(30)	US928298AQ11		USD	100	100	%	98,4780	89.132,46	0,26
Zertifikate									
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599782686		STK	4		EUR	43.386,9400	173.547,76	0,51
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	360		EUR	1.860,3300	669.718,80	1,97
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	490		USD	935,9500	415.093,00	1,22
							EUR	8.327.219,18	24,52
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
AIS-Amundi Id.FTSE EPRA NAR.GI Nam.-Ant.UCITS ETF U(C) o.N.	LU1437018838		ANT	7.815	244	EUR	61,3000	479.059,50	1,41
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	6.942		1.680 EUR	81,5700	566.258,94	1,67
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012		ANT	45		489 EUR	374,0000	16.830,00	0,05
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753		ANT	3.664	1.504	EUR	217,7500	797.836,00	2,35
MUL-Lyx.MSCI EM Asia UCITS ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541849		ANT	99.022	21.106	EUR	9,3260	923.479,17	2,72
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class EUR o.N.	IE00B04NLM33		ANT	31.324		EUR	18,8637	590.894,54	1,74
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	12.467	255	EUR	41,3890	515.996,66	1,52
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	5.000		EUR	99,9900	499.950,00	1,47
Vanguard FTSE All-World U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK5BQT80		ANT	15.266	1.276	318 EUR	107,0800	1.634.683,28	4,81
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	10.954		3.404 EUR	81,5980	893.824,49	2,63
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHQ1		ANT	677		1.205 EUR	108,7400	73.616,98	0,22
InvescoMI2 US-T Bond 7-10Y ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BF2FN646		ANT	13.952	13.952	USD	36,3750	459.341,99	1,35
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012		ANT	2.031		USD	413,4200	759.972,87	2,24
UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	1.419		USD	89,9100	115.474,76	0,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	32.275.889,46	95,04
Derivate							EUR	-28.910,19	-0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-39.340,00	-0,11
Zinsterminkontrakte									
EURO-BUND FUTURE Mar24	EUREX	-717.864,00	STK	-7		7 EUR	137,2200	-39.340,00	-0,11
Devisen-Derivate							EUR	10.429,81	0,03
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		Kaufwährung EUR	488.713,48	Kaufbetrag USD	Verkaufsbetrag USD	Verkaufsbetrag	Fälligkeit	
							-530.000,00	14.03.2024	10.429,81
									0,03

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

MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus

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	1.593.464,69	4,69
Kassenbestände							EUR	1.535.631,53	4,52
Verwahrstelle									
			CHF	4.945,50				5.319,40	0,02
			DKK	12.067,04				1.618,87	0,00
			EUR	1.195.254,79				1.195.254,79	3,52
			GBP	173.144,29				199.707,37	0,59
			SEK	18.914,74				1.699,07	0,00
			USD	145.875,59				132.032,03	0,39
Marginkonten							EUR	57.833,16	0,17
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			EUR	18.493,16				18.493,16	0,06
Variation Margin für Future			EUR	39.340,00				39.340,00	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	153.998,33	0,45
Zinsansprüche			EUR	145.738,80				145.738,80	0,43
Dividendenansprüche			EUR	8.259,53				8.259,53	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-34.272,70	-0,10
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.255,17				-13.255,17	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-2.174,47				-2.174,47	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.731,68				-1.731,68	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.230,65				-1.230,65	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.912,07				-3.912,07	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.620,96				-10.620,96	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-1.226,87				-1.226,87	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	33.960.169,59	100,00 ¹⁾
MULTI STRUCTURE FUND - CONTIOMAGUS P									
Anzahl Anteile							STK	312.410,000	
Anteilwert							EUR	108,70	

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 STRUCTURE FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	245.271,24
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	354.158,84
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	66.340,20
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	78.484,45
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-50.654,69
6. Sonstige Erträge	EUR	464,56

Summe der Erträge	EUR	694.064,60
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-153.686,19
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.205,42
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.506,15
4. Betreuungsgebühr	EUR	-26.001,18
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-39.332,02
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.392,00
7. Prüfungskosten	EUR	-13.890,84
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-15.249,66
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-44,69
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-25.056,36

Summe der Aufwendungen	EUR	-286.364,51
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	407.700,09
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	934.239,93
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.012.144,84

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.077.904,91
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-670.204,82
---	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	3.309.498,45
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.639.293,63
--	------------	---------------------

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

MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 31.981.526,89
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -660.681,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -660.681,45</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 30,52
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.639.293,63
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 33.960.169,59

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Teilfondsvermögen am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	317.445.000	EUR	35.659.995,03	EUR	112,33
31.12.2022	Stück	318.845.000	EUR	31.981.526,89	EUR	100,30
31.12.2023	Stück	312.410.000	EUR	33.960.169,59	EUR	108,70

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Jahresberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

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

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

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

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

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global	EUR	11.988,83
MULTI STRUCTURE FUND – ABDERUS	EUR	663,14
MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS	EUR	21.799,43

Für den fusionierten Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator (fusioniert) belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. August 2023 (Datum der Fusion) auf 2.389,07 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 der Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Bewertung der Terminkontrakte

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

h) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

i) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

j) Aufteilung der Kosten

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

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

k) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

l) Gründungskosten

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

m) 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 STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global	EUR	585.113,39
MULTI STRUCTURE FUND - CONTIOMAGUS	EUR	1.554.124,69

n) Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht

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, 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 Teilfondsvermögen zahlbar ist.

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

Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d'abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert. Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft für die Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global und MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator (fusioniert) grundsätzlich ausgeschüttet.

Für die Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS und MULTI STRUCTURE FUND – ABDERUS erfolgt dagegen grundsätzlich eine Thesaurierung.

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

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator (fusioniert) unter anderem in 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	Verwaltungsvergütungssatz
EUR	Salutaris Multiwert-Superfund Inhaber-Anteile C o.N.	1,75%

Erläuterung 6 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 7 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. August 2023 (Datum der letzten Nettoinventarwertberechnung) sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator I (fusioniert)	0,00 EUR	0,00%
MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator R (fusioniert)	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 8 – 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 9 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 10 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33 (XS0980340136)

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus mit 1,97% seines Vermögens in das Zertifikat investiert.

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

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

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus mit 1,22% seines Vermögens in das Zertifikat investiert.

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

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

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

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus mit 0,51% seines Vermögens in das Zertifikat investiert.

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein 1:1-Zertifikat auf den Film Finanzierungs-Fonds „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 dem wahrscheinlichsten Veräußerungskurs entsprechen. Unbeschadet dessen können die tatsächlichen Veräußerungspreise der Wertpapiere von diesen Preisen abweichen.

Erläuterung 11 – 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. 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 an die TOP Vermögen AG, die TAM AG, die Diem Client Partner AG und an die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH ausgelagert.

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	15.897
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	11.504
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	4.393
Anzahl der Mitarbeiter:		118

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

TOP Vermögen AG: gemäß Auskunft der TOP Vermögen AG für das Geschäftsjahr 2022; TAM AG: gemäß Auskunft der TAM AG für das Geschäftsjahr 2022; Diem Client Partner AG: gemäß Auskunft der Diem Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2022; Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH: gemäß Auskunft der Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2022.

Erläuterung 12 – 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 13 – 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 14 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen.

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

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.