

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 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

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

---

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

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>4</b>
<b>MULTI STRUCTURE FUND</b> .....	<b>6</b>
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht</i> .....	<i>6</i>
<b>MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global</b> .....	<b>7</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>7</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>8</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i> .....	<i>11</i>
<b>MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator</b> .....	<b>12</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>12</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>13</i>
<b>MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS</b> .....	<b>14</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>14</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>15</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i> .....	<i>16</i>
<b>MULTI STRUCTURE FUND - CONTIOMAGUS</b> .....	<b>17</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>17</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>18</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i> .....	<i>20</i>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht</b> .....	<b>21</b>

## **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**

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 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

TAM AG  
Hauptstraße 53  
D-25462 RELLINGEN

für den Teilfonds  
MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS

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

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

**Anlageberater**

für den Teilfonds  
MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS

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

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

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

**Vertriebsstelle**

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

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

**Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg:

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

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland:

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

## **Allgemeine Informationen**

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global (im Folgenden „INVESTTOR SRI Global“ genannt)	in EUR
MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator (im Folgenden „4D Asset-Oszillator“ genannt)	in EUR
MULTI STRUCTURE FUND – ABDERUS (im Folgenden „ABDERUS“ genannt)	in EUR
MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS (im Folgenden „CONTIOMAGUS“ genannt)	in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

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

Die Fondswährung lautet auf EUR.

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2009. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2009 und der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. Juni 2009 erstellt.

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

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](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

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

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die 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](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ ([www.lbr.lu](http://www.lbr.lu)) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie falls erforderlich in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

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

Die Performance der letzten zehn Jahre der jeweiligen Teilfonds kann – soweit verfügbar – den Basisinformationsblättern entnommen werden.

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

**MULTI STRUCTURE FUND**

**Konsolidierte Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>56.650.199,30</b>	<b>100,21</b>
1. Aktien	19.222.477,85	34,00
Bermuda	90.729,96	0,16
Bundesrep. Deutschland	3.707.334,50	6,56
Dänemark	691.788,33	1,22
Frankreich	1.706.122,00	3,02
Großbritannien	865.110,76	1,53
Irland	865.317,79	1,53
Italien	79.093,00	0,14
Japan	1.287.174,82	2,28
Kanada	485.826,87	0,86
Luxemburg	73.240,00	0,13
Niederlande	824.447,00	1,46
Schweiz	921.082,00	1,63
Singapur	84.648,20	0,15
Spanien	597.475,00	1,05
Südkorea	250.560,00	0,44
Taiwan	184.979,15	0,33
USA	6.507.548,47	11,51
2. Anleihen	10.401.350,45	18,40
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.640.714,26	2,90
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.255.855,70	2,22
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	610.341,20	1,08
>= 10 Jahre	6.894.439,29	12,20
3. Zertifikate	1.064.697,46	1,88
Euro	1.064.697,46	1,88
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	763.213,05	1,35
Schweizer Franken	148.489,04	0,26
US-Dollar	614.724,01	1,09
5. Investmentanteile	21.315.851,92	37,70
Euro	19.921.867,59	35,24
Schweizer Franken	443.238,94	0,78
US-Dollar	950.745,39	1,68
6. Derivate	-47.881,62	-0,08
7. Bankguthaben	3.768.672,03	6,67
8. Sonstige Vermögensgegenstände	161.818,16	0,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-119.248,84</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>56.530.950,46</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.270.540,09</b>	<b>100,30</b>
1. Aktien	8.253.685,84	80,61
Bermuda	90.729,96	0,89
Bundesrep. Deutschland	2.114.663,00	20,65
Dänemark	374.320,06	3,66
Frankreich	176.052,00	1,72
Großbritannien	579.652,41	5,66
Irland	358.415,51	3,50
Italien	79.093,00	0,77
Japan	1.287.174,82	12,57
Kanada	152.957,88	1,49
Luxemburg	73.240,00	0,71
Niederlande	227.680,00	2,22
Schweiz	590.412,06	5,77
Singapur	84.648,20	0,83
Spanien	209.100,00	2,04
Südkorea	250.560,00	2,45
Taiwan	184.979,15	1,81
USA	1.420.007,79	13,87
2. Anleihen	1.223.994,38	11,95
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	946.669,28	9,24
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	277.325,10	2,71
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	148.489,04	1,45
Schweizer Franken	148.489,04	1,45
4. Derivate	-46.090,85	-0,45
5. Bankguthaben	665.609,41	6,50
6. Sonstige Vermögensgegenstände	24.852,27	0,24
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-31.294,07</b>	<b>-0,30</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>10.239.246,02</b>	<b>100,00</b>

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

**MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.626.169,26</b>	<b>94,01</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.472.748,26</b>	<b>92,51</b>	
<b>Aktien</b>										
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	3.800			CHF	39,0500	152.007,79	1,48
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.000		2.000	CHF	107,6000	110.223,31	1,08
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	6.000	6.000		CHF	18,0950	111.216,96	1,09
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	100			DKK	11,975,0000	160.835,40	1,57
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	5.000			DKK	317,9000	213.484,66	2,08
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	3.000			EUR	69,7000	209.100,00	2,04
Avantium N.V. Bearer Shares EO-,10	NL0012047823		STK	6.500			EUR	3,7200	24.180,00	0,24
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	4.000			EUR	50,6700	202.680,00	1,98
Borussia Dortmund GmbH&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493092		STK	12.000			EUR	4,3650	52.380,00	0,51
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	3.200			EUR	45,0800	144.256,00	1,41
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1		STK	11.000			EUR	10,0200	110.220,00	1,08
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	3.000	3.000		EUR	33,0000	99.000,00	0,97
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	2.200	2.200		EUR	98,6200	216.964,00	2,12
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	6.000			EUR	13,1820	79.092,00	0,77
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.020	20		EUR	172,6000	176.052,00	1,72
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	2.800			EUR	43,7700	122.556,00	1,20
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	1.200			EUR	72,2500	86.700,00	0,85
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1		STK	9.000	9.000		EUR	13,0200	117.180,00	1,14
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	1.300			EUR	89,3800	116.194,00	1,13
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	17.000			EUR	8,9200	151.640,00	1,48
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	3.400			EUR	69,9800	237.932,00	2,32
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	7.000			EUR	8,3750	58.625,00	0,57
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	30.000			EUR	5,7000	171.000,00	1,67
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	3.000			EUR	31,9500	95.850,00	0,94
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	2.000			EUR	36,6200	73.240,00	0,71
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018		STK	240			EUR	1,044,0000	250.560,00	2,45
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.200	1.200		EUR	96,0200	115.224,00	1,12
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7		STK	10.000		2.000	EUR	19,6000	196.000,00	1,91
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	10.000			EUR	20,3500	203.500,00	1,99
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	110.000			EUR	0,8630	94.930,00	0,93
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	2.928			GBP	56,2600	191.949,66	1,87
Shaftesbury Capital PLC Registered Shares LS -,25	GB00B62G9D36		STK	67.120	67.120		GBP	1,1510	90.021,00	0,88
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862		STK	11.842			GBP	2,4840	34.276,24	0,33
Wise PLC Registered Shares LS -,01	GB00BL9YR756		STK	22.000	8.000		GBP	6,5720	168.475,51	1,65
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	8.000	8.000	1.600	JPY	5,032,0000	255.269,50	2,49
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006		STK	400	400		JPY	67,850,0000	172.098,92	1,68
Mitsubishi Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3902400005		STK	10.000			JPY	2,027,0000	128.535,19	1,25
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008		STK	5.000			JPY	6,965,0000	220.830,69	2,16
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000		STK	24.000			JPY	1,753,5000	266.861,13	2,61
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	1.000			JPY	23,960,0000	151.934,05	1,48
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	10			JPY	4,527,0000	287,06	0,00
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003		STK	18.000	9.000		JPY	800,4000	91.358,28	0,89
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496		STK	50.000			SGD	2,5000	84.648,20	0,83
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	150	200	450	USD	488,9900	67.221,28	0,66
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	700			USD	341,0000	218.760,02	2,14
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027		STK	600			USD	108,8700	59.865,28	0,58
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	2.500			USD	31,3300	71.782,06	0,70
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	600			USD	146,8700	80.760,67	0,79
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	400		200	USD	405,1900	148.536,86	1,45
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.000	1.000		USD	196,3800	179.975,26	1,76
Mandarin Oriental Intl Ltd. Registered Shares DL -,05	BMG578481068		STK	60.000			USD	1,6500	90.729,96	0,89
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.000			USD	88,1000	242.221,51	2,37

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	800		200	USD	340,5400	249.674,20	2,44
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	1.500			USD	59,0500	81.175,82	0,79
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.600	600		USD	66,7300	97.849,06	0,95
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	700			USD	151,7400	97.345,00	0,95
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	2.000	1.200	600	USD	100,9200	184.979,15	1,81
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.000			USD	89,2800	81.821,93	0,80
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	4.500			USD	33,5100	138.198,23	1,35
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	400			%	70,8920	283.568,00	2,77
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9		EUR	270	270		%	102,7130	277.325,10	2,71
6,0000 % United States of America DL-Bonds 1996(26)	US912810EW46		USD	700	700		%	103,3633	663.101,28	6,48
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	530	530		CHF	273,5000	148.489,04	1,45
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>153.420,00</b>	<b>1,50</b>	
<b>Aktien</b>										
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	1.200			EUR	62,2000	74.640,00	0,73
Mynaric AG Namens-Aktien o.N.	DE000A31C305		STK	1.000			EUR	23,5000	23.500,00	0,23
VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YPDD0		STK	4.000	4.000		EUR	13,8200	55.280,00	0,54
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>										
							<b>EUR</b>	<b>1,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Aktien</b>										
Bio-on S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005056236		STK	1.000			EUR	0,0010	1,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.626.169,26</b>	<b>94,01</b>	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-46.090,85</b>	<b>-0,45 <sup>2)</sup></b>	
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
							<b>EUR</b>	<b>-39.915,85</b>	<b>-0,39</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Jenoptik AG PUT 29.00 21.07.2023	EUREX	-125.760	STK	-40	40	EUR	0,1200	-480,00	-0,01	
LEG Immobilien SE PUT 54.00 18.08.2023	EUREX	-157.920	STK	-30	30	EUR	3,3000	-9.900,00	-0,10	
TotalEnergies SE PUT 55.05 15.12.23 (KG101,7313)	EUREX	-240.569	STK	-45		EUR	4,5600	-20.875,26	-0,20	
BlackRock Inc PUT 730.00 21.07.2023	CBOE	-126.681	STK	-2	2	USD	40,9000	-7.496,68	-0,07	
Visa Inc PUT 210.00 15.09.2023	CBOE	-217.642	STK	-10	10	USD	1,2700	-1.163,91	-0,01	
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-6.175,00</b>	<b>-0,06</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX INDEX FUTURE Sep23	EUREX	-807.395	STK	-2	2	EUR	16.272,0000	4.125,00	0,04	
EURO STOXX 50 Sep23	EUREX	-879.818	STK	-20	20	EUR	4.427,0000	-10.300,00	-0,10	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>665.609,41</b>	<b>6,50</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>532.892,43</b>	<b>5,20</b>
Verwahrstelle			EUR	532.892,43				532.892,43	5,20
<b>Marginkonten</b>							EUR	<b>132.716,98</b>	<b>1,30</b>
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			EUR	126.541,98				126.541,98	1,24
Variation Margin für Future			EUR	6.175,00				6.175,00	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>24.852,27</b>	<b>0,24</b>
Zinsansprüche			EUR	15.814,07				15.814,07	0,15
Dividendenansprüche			EUR	9.038,20				9.038,20	0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-31.294,07</b>	<b>-0,30</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.515,31				-8.515,31	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-2.000,00				-2.000,00	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.340,61				-1.340,61	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.280,06				-1.280,06	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-16.747,09				-16.747,09	-0,17
Sonstige Kosten			EUR	-96,00				-96,00	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.239.246,02</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global P</b>									
Anzahl Anteile							STK	114.589,000	
Anteilwert							EUR	82,84	
<b>MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global A</b>									
Anzahl Anteile							STK	8.987,000	
Anteilwert							EUR	83,04	

**Fußnoten:**

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

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 30.06.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4455000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581900	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,7000000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4767000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>4.189.521,49</b>	<b>100,64</b>
1. Investmentanteile	3.981.877,59	95,65
Euro	3.981.877,59	95,65
2. Bankguthaben	207.643,90	4,99
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-26.439,94</b>	<b>-0,64</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>4.163.081,55</b>	<b>100,00</b>

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

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						EUR		<b>3.981.877,59</b>	<b>95,65</b>
<b>Investmentanteile</b>						EUR		<b>3.981.877,59</b>	<b>95,65</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
Salutaris Multiwert-Superfund Inhaber-Anteile C o.N.	LU1152094345		ANT	87.308			EUR 4,7200	412.093,76	9,90
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Basis-Fonds I Nachhaltig Inhaber-Anteile	DE0008478090		ANT	3.442	3.442		EUR 139,9400	481.673,48	11,57
Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile A	DE000A2JF7Y2		ANT	5.690	5.690		EUR 85,7400	487.860,60	11,72
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AP-EUR o.N.	LU0255620626		ANT	24.515	24.515		EUR 19,3584	474.571,18	11,40
Ostrum Euro Inflation Actions Nom. I/A (EUR) o.N.	LU0935222652		ANT	9.903	9.903		EUR 48,6200	481.483,86	11,57
RobecoSAM Euro SDG Credits Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU0503372780		ANT	3.720	3.720		EUR 128,8700	479.396,40	11,51
Schroder ISF-Securitized Cred. Nam.-Ant.C Acc.EUR Hed.o.N.	LU1662755559		ANT	5.863	5.863		EUR 99,5220	583.497,49	14,02
TAM Fortune Rendite Inhaber-Anteile	DE000A0YJF83		ANT	6.414	6.414		EUR 90,6300	581.300,82	13,96
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR		<b>3.981.877,59</b>	<b>95,65</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>						EUR		<b>207.643,90</b>	<b>4,99</b>
<b>Kassenbestände</b>						EUR		<b>207.643,90</b>	<b>4,99</b>
Verwahrstelle			EUR	207.643,90				207.643,90	4,99
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR		<b>-26.439,94</b>	<b>-0,64</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.591,60				-5.591,60	-0,13
Betreuungsgebühr			EUR	-834,62				-834,62	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.639,10				-1.639,10	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-216,53				-216,53	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-16.747,09				-16.747,09	-0,40
Sonstige Kosten			EUR	-96,00				-96,00	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						EUR		<b>4.163.081,55</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator R</b>									
Anzahl Anteile						STK		38.848,736	
Anteilwert						EUR		106,94	
<b>MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator I</b>									
Anzahl Anteile						STK		74,858	
Anteilwert						EUR		116,69	

**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 - ABDERUS**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>9.226.256,05</b>	<b>100,25</b>
1. Investmentanteile	8.977.128,46	97,54
Euro	8.533.889,52	92,72
Schweizer Franken	443.238,94	4,82
2. Bankguthaben	249.127,59	2,71
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-22.882,30</b>	<b>-0,25</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>9.203.373,75</b>	<b>100,00</b>

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

**MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							EUR	<b>8.977.128,46</b>	<b>97,54</b>	
<b>Investmentanteile</b>							EUR	<b>8.977.128,46</b>	<b>97,54</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	LU0977261329		ANT	16.869	1.869		CHF	25,6500	443.238,94	4,82
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B3WJKG14		ANT	51.695	1.695		EUR	20,3950	1.054.319,53	11,45
UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) Namens-Anteile Q Acc. o.N.	LU0358408267		ANT	6.376		624	EUR	200,5200	1.278.515,52	13,89
UBS Lx Key Sel.-Dig.Trn.Dyn.DL Act. Nom. (EUR hdg.) Q-acc oN	LU2041032835		ANT	8.536	1.736		EUR	110,3200	941.691,52	10,23
UBS(L)FS - MSCI EMU UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.	LU0950668870		ANT	49.796		204	EUR	26,9100	1.340.010,36	14,56
UBS(L)FS - MSCI UK UCITS ETF Inhaber-Anteile A Acc.GBP o.N.	LU0950670850		ANT	13.112		2.388	EUR	32,4150	425.025,48	4,62
UBS(L)FS-BBG EO A.L.Crp1-5UETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196		ANT	67.465		1.535	EUR	12,6000	850.059,00	9,24
UBS(Lux)Eq.-Europ.Opp.Uncon.EO Namens-Ant. Q-acc.o.N.	LU0848002365		ANT	5.975		25	EUR	227,0800	1.356.803,00	14,74
UBS(Lux)Eq.S.-Lg Term Th.(USD) Nam.-An.EUR hdgd Q Acc.oN	LU1323611340		ANT	4.883	183		EUR	178,9200	873.666,36	9,49
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM35		ANT	8.947	147		EUR	46,2500	413.798,75	4,50
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>8.977.128,46</b>	<b>97,54</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>249.127,59</b>	<b>2,71</b>	
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>249.127,59</b>	<b>2,71</b>	
Verwahrstelle										
			CHF	-490.814,43				-502.780,61	-5,46	
			EUR	751.908,20				751.908,20	8,17	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-22.882,30</b>	<b>-0,25</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-762,39				-762,39	-0,01	
Betreuungsgebühr			EUR	-4.000,00				-4.000,00	-0,05	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,01	
Taxe d'Abonnement			EUR	-211,82				-211,82	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-16.747,09				-16.747,09	-0,18	
Sonstige Kosten			EUR	-96,00				-96,00	0,00	
<b>Teilfondsvermögen</b>							EUR	<b>9.203.373,75</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>	
<b>MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS P</b>										
Anzahl Anteile							STK	99.594,171		
Anteilwert							EUR	92,41		

**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 30.06.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)

**MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.963.881,67</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien	10.968.792,01	33,32
Bundesrep. Deutschland	1.592.671,50	4,84
Dänemark	317.468,27	0,97
Frankreich	1.530.070,00	4,65
Großbritannien	285.458,35	0,87
Irland	506.902,28	1,54
Kanada	332.868,99	1,01
Niederlande	596.767,00	1,81
Schweiz	330.669,94	1,00
Spanien	388.375,00	1,18
USA	5.087.540,68	15,45
2. Anleihen	9.177.356,07	27,87
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	694.044,98	2,11
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	978.530,60	2,97
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	610.341,20	1,85
>= 10 Jahre	6.894.439,29	20,94
3. Zertifikate	1.064.697,46	3,23
Euro	1.064.697,46	3,23
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	614.724,01	1,87
US-Dollar	614.724,01	1,87
5. Investmentanteile	8.356.845,87	25,38
Euro	7.406.100,48	22,49
US-Dollar	950.745,39	2,89
6. Derivate	-1.790,77	-0,01
7. Bankguthaben	2.646.291,13	8,04
8. Sonstige Vermögensgegenstände	136.965,89	0,42
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-38.632,53</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>32.925.249,14</b>	<b>100,00</b>

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

**MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>30.182.415,42</b>	<b>91,67</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.338.420,08</b>	<b>55,70</b>	
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.000		250	CHF	107,6000	330.669,94	1,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	2.150	2.150		DKK	1.099,4000	317.468,27	0,96
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.350		150	EUR	213,2000	287.820,00	0,87
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	500	25	75	EUR	663,0000	331.500,00	1,01
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	7.250	7.250		EUR	44,7300	324.292,50	0,99
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.350		150	EUR	172,6000	233.010,00	0,71
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	32.500			EUR	11,9500	388.375,00	1,18
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	21.500	25.000	3.500	EUR	12,3380	265.267,00	0,81
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	2.350		400	EUR	89,3800	210.043,00	0,64
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	400		100	EUR	863,0000	345.200,00	1,05
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	900		100	EUR	343,6000	309.240,00	0,94
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.900		2.100	EUR	98,2000	284.780,00	0,87
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.500		250	EUR	125,1400	312.850,00	0,95
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.250		400	EUR	166,4600	374.535,00	1,14
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.350		800	EUR	152,5400	358.469,00	1,09
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.750	2.750		EUR	106,3800	292.545,00	0,89
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	7.250	750		GBP	33,7900	285.458,35	0,87
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.000		250	USD	119,7000	329.102,32	1,00
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.000	200	200	USD	193,9700	355.533,15	1,08
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	2.250			USD	116,3400	239.898,27	0,73
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	3.000			USD	121,0700	332.868,99	1,01
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	6.250		750	USD	51,7400	296.361,64	0,90
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	500	500		USD	538,3800	246.703,02	0,75
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.650	150		USD	240,0000	362.919,86	1,10
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	650	50		USD	405,1900	241.372,41	0,73
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.550	200		USD	165,5200	235.124,41	0,71
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	850	850		USD	381,0800	296.859,28	0,90
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.250			USD	298,4100	341.852,63	1,04
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045		STK	1.400		600	USD	340,5400	436.929,84	1,33
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.000	500	350	USD	85,4000	234.798,15	0,71
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	700	700		USD	469,2900	301.061,27	0,91
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.450		300	USD	110,3700	247.817,90	0,75
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.250			USD	185,2200	381.931,91	1,16
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	700	700		USD	435,4100	279.326,40	0,85
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	550			USD	521,7500	262.990,88	0,80
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.350		250	USD	237,4800	293.816,62	0,89
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	485			%	94,1000	467.511,78	1,42
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	550			%	27,0000	152.120,47	0,46
3,5000 % Holcim Helvetia Finance AG SF-FLR Anl. 2018(24/Und.)	CH0398633724		CHF	200		50	%	99,7730	204.410,98	0,62
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS11806651587		EUR	250			%	97,3150	243.287,50	0,74
2,8364 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	100		250	%	77,2490	77.249,00	0,23
4,6310 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	250			%	82,6780	206.695,00	0,63
1,9500 % American Tower Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1823300949		EUR	100			%	93,1380	93.138,00	0,28
4,3750 % Argentum Netherlands B.V. EO-FLR LPN 15(25/Und.)Swiss L.	XS1245292807		EUR	200			%	97,8790	195.758,00	0,59
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440		EUR	200			%	34,2250	68.450,00	0,21
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	130			%	100,1070	130.139,10	0,40
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	100			%	87,6300	87.630,00	0,27
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	60			%	97,5000	58.500,00	0,18
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	100			%	91,5910	91.591,00	0,28
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	100			%	92,4450	92.445,00	0,28

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,1250 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(28/28)	XS2057069762		EUR	100		%	85,5920	85.592,00	0,26
3,1000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	340		%	81,4340	276.875,60	0,84
5,1250 % Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30)	DE000CZ43ZNB		EUR	100	100	%	99,9590	99.959,00	0,30
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297		EUR	200		%	97,1580	194.316,00	0,59
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	200		%	78,7200	157.440,00	0,48
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612		EUR	100		%	97,2600	97.260,00	0,30
3,3750 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	200		%	90,3380	180.676,00	0,55
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975		EUR	100		%	93,8170	93.817,00	0,28
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	100		%	92,4840	92.484,00	0,28
9,7230 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501		EUR	200		%	97,9490	195.898,00	0,59
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR	100		%	87,8720	87.872,00	0,27
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	100		%	95,5730	95.573,00	0,29
1,5000 % Iliad S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013282723		EUR	100		%	96,4140	96.414,00	0,29
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	100		%	95,3710	95.371,00	0,29
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	100		%	88,0260	88.026,00	0,27
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	200		%	98,6850	197.370,00	0,60
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	100		%	102,8550	102.855,00	0,31
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	100		%	99,7860	99.786,00	0,30
3,7500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2185997884		EUR	200		%	93,7800	187.560,00	0,57
3,1700 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	317		%	69,2690	219.582,73	0,67
5,8690 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725		EUR	100		%	100,1880	100.188,00	0,30
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	100		%	99,2710	99.271,00	0,30
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120		EUR	100		%	94,0660	94.066,00	0,29
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	100		%	95,7420	95.742,00	0,29
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)	XS2224632971		EUR	130	130	%	77,0610	100.179,30	0,30
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3		EUR	100		%	82,7790	82.779,00	0,25
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	200		%	80,9140	161.828,00	0,49
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	200		%	95,3300	190.660,00	0,58
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	100	100	%	95,4040	95.404,00	0,29
0,4960 % AEGON N.V. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	900	450	%	64,3460	262.790,48	0,80
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	400		%	70,1560	257.181,87	0,78
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	250		%	94,5010	216.516,98	0,66
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	300		%	87,5070	240.591,12	0,73
3,5950 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts18(18/28)Reg.S	US88032XAG97		USD	200		%	93,0760	170.601,66	0,52
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	5.100		EUR	56,5050	288.175,50	0,88
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>3.487.149,47</b>	<b>10,59</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,0320 % BNP Paribas Cardiff S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	200		%	96,5930	193.186,00	0,59
5,5470 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	250		%	85,4640	213.660,00	0,65
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	250		%	95,8330	239.582,50	0,73
2,8730 % Fastighets AB Balder EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/81)	XS2305362951		EUR	100		%	63,4730	63.473,00	0,19
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	XS2189947505		EUR	100		%	90,3490	90.349,00	0,27
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	100		%	88,7140	88.714,00	0,27
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	100		%	97,8280	97.828,00	0,30
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750		EUR	100		%	95,5510	95.551,00	0,29
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2189594315		EUR	100		%	96,6830	96.683,00	0,29
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	200		%	95,3470	190.694,00	0,58
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	100		%	95,5500	95.550,00	0,29
6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USF0609NAQ19		USD	220		%	106,4310	214.588,46	0,65
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	200		%	90,4770	165.837,88	0,50
3,3000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US594918BY93		USD	100		%	96,2470	88.206,94	0,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
3,8750 % MSCI Inc. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USU5521TAH50		USD	100		%	86,7600	79.512,44	0,24	
3,3750 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/29)	US87264ABV61		USD	100		%	90,0060	82.487,28	0,25	
<b>Zertifikate</b>										
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599782686		STK	4		EUR	44.982,4900	179.929,96	0,55	
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	360		EUR	1.657,2000	596.592,00	1,81	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	490		USD	1.368,8900	614.724,01	1,87	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>8.356.845,87</b>	<b>25,38</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
ACATIS IIFK Value Renten Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H5XH1		ANT	440		140	EUR	290,9600	128.022,40	0,39
AIS-Amundi Id.FTSE EPRA NAR.GI Nam.-Ant.UCITS ETF U(C) o.N.	LU1437018838		ANT	7.815	244		EUR	56,5410	441.867,92	1,34
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2		ANT	1.300			EUR	93,3600	121.368,00	0,37
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	8.622			EUR	80,4800	693.898,56	2,11
Carmignac Ptf-EM Debt Act. Nom. F Unh. EUR Acc. oN	LU2277146382		ANT	1.100			EUR	104,5900	115.049,00	0,35
H.A.M.Global Convertible Bd Fd Inhaber-Anteile EUR A o.N.	LI0010404585		ANT	80			EUR	2.194,7400	175.579,20	0,53
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012		ANT	45		489	EUR	339,7000	15.286,50	0,05
Lloyd Fds-Sustaina.Yield Oppo. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5		ANT	130			EUR	968,3700	125.888,10	0,38
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753		ANT	3.035	875		EUR	208,3000	632.190,50	1,92
MUL-Lyx.MSCI EM Asia UCITS ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541849		ANT	85.147	7.231		EUR	9,2110	784.289,02	2,38
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class EUR o.N.	IE00B04NLM33		ANT	31.324			EUR	18,0400	565.092,61	1,72
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	12.467	255		EUR	40,0140	498.854,54	1,51
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	5.000			EUR	105,5800	527.900,00	1,60
Vanguard FTSE All-World U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK5BQT80		ANT	13.990		318	EUR	100,9800	1.412.710,20	4,29
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	10.954		3.404	EUR	77,1080	844.641,03	2,57
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHP3		ANT	1.100		375	EUR	110,2200	121.242,00	0,37
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHQ1		ANT	1.882			EUR	107,4500	202.220,90	0,61
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012		ANT	2.031			USD	371,0100	690.575,37	2,10
UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	1.419			USD	97,2900	126.522,03	0,38
Vontobel-Em.Markets Corp.Bond Actions Nom. I USD Acc. o.N.	LU1305089796		ANT	1.000		150	USD	145,8300	133.647,99	0,41
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>30.182.415,42</b>	<b>91,67</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.790,77</b>	<b>-0,01</b>	
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.790,77</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Devisenterminkontrakte</b>										
<b>Offene Positionen</b>			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	514.559,99	CHF	-500.000,00	24.11.2023	-1.790,77	-0,01	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>2.646.291,13</b>	<b>8,04</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>2.646.291,13</b>	<b>8,04</b>
Verwahrstelle									
			CHF	260.036,57				266.376,33	0,81
			DKK	5.609,99				753,47	0,00
			EUR	1.589.689,38				1.589.689,38	4,83
			GBP	5.139,68				5.988,98	0,02
			SEK	18.572,43				1.575,60	0,01
			USD	853.178,22				781.907,37	2,37
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>136.965,89</b>	<b>0,42</b>
Zinsansprüche			EUR	134.804,34				134.804,34	0,41
Dividendenansprüche			EUR	2.161,55				2.161,55	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-38.632,53</b>	<b>-0,12</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.667,27				-12.667,27	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-2.186,80				-2.186,80	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.926,73				-1.926,73	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.046,70				-1.046,70	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.836,94				-3.836,94	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-16.747,08				-16.747,08	-0,05
Sonstige Kosten			EUR	-96,01				-96,01	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.925.249,14</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>MULTI STRUCTURE FUND - CONTIOMAGUS P</b>									
Anzahl Anteile							STK	312.410,000	
Anteilwert							EUR	105,39	

**Fußnoten:**

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



**Erläuterungen zum Halbjahresbericht**  
zum 30. Juni 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

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

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

e) Umrechnung der Fremdwährungen

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

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

f) Konsolidierter Abschluss

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

g) Bewertung der Terminkontrakte

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

h) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

i) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

j) Aufteilung der Kosten

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

k) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

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

### 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	659.434,41
---	-----	------------

### n) Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2023 beziehen, erstellt.

## Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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

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

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

## Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

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

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

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, 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 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 – Weitere Informationen**

#### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

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

### **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 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365**

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

### **Erläuterung 10 – Ereignisse nach dem Stichtag**

Der Vorstand der Axxion S.A. hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen, den Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator (der „übertragende Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. September 2023 in den bestehenden Teilfonds SUPERFUND des Umbrella-Fonds SALUTARIS MULTIWERT (der „übernehmende Teilfonds“) zu verschmelzen. Der Umtausch der Anteile erfolgt auf der Basis der Anteilwerte vom 31. August 2023 (Übertragungstichtag).