

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022**

MULTI-AXXION

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

R.C.S. Luxembourg K263

Verwaltungsgesellschaft

**AXXION** S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	5
Geschäftsbericht zu den Teilfonds MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA	8
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM	11
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - CONCEPT	13
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - EUROPA	15
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI-AXXION - PBO Global	19
Prüfungsvermerk	21
MULTI-AXXION	24
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>24</i>
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>25</i>
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>26</i>
MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN	27
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>27</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>28</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>35</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>36</i>
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM	37
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>37</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>38</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>40</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>41</i>
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL	42
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>42</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>43</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>48</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>49</i>
MULTI-AXXION - CONCEPT	50
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>50</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>51</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>55</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>56</i>
MULTI-AXXION - EUROPA	57
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>57</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>58</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>62</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>63</i>

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

MULTI-AXXION - PBO Global	65
<i>Vermögensübersicht</i>	65
<i>Vermögensaufstellung</i>	66
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	69
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	70
MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA	71
<i>Vermögensübersicht</i>	71
<i>Vermögensaufstellung</i>	72
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	79
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	80
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	81

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2021
EUR 3.357.034

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹

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 Verwaltungsgesellschaft¹

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

¹ Siehe Erläuterung 15

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

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

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

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

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

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – CONCEPT

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

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – PBO Global

TOP Vermögensverwaltung GmbH
Viktoriastraße 13
D-25524 ITZEHOE

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

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

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

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

Anlageberater

für den Teilfonds
MULTI AXXION – ABSOLUTE RETURN

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

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM

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

für den Teilfonds
MULTI-AXXION – EUROPA

FPS Vermögensverwaltung GmbH
Rohrbacherstraße 8
D-69115 HEIDELBERG

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

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 MÜNCHEN

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

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

Kontaktstelle

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

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

Allgemeine Informationen

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN
(im Folgenden „ABSOLUTE RETURN“ genannt) in EUR

MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM
(im Folgenden „ÄQUINOKTIUM“ genannt) in EUR

MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL
(im Folgenden „RDB UNIVERSAL“ genannt) in EUR

MULTI-AXXION – CONCEPT
(im Folgenden „CONCEPT“ genannt) in EUR

MULTI-AXXION – EUROPA
(im Folgenden „EUROPA“ genannt) in EUR

MULTI-AXXION – PBO Global
(im Folgenden „PBO Global“ genannt) in EUR

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Teilfonds PBO – PBO Vermögensmandat Global auf Basis der letzten Fondspreisermittlung per 31. Dezember 2021 in die neu aufgelegte leere Teilfondshülle MULTI-AXXION – PBO Global verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis der Fusion lautete:

			Umtauschverhältnis
PBO – PBO Vermögensmandat Global <i>ISIN: LU0360961956</i>	in	MULTI-AXXION – PBO Global <i>ISIN: LU0360961956</i>	1,00000000

Zudem wurde mit Wirkung zum 1. Februar 2022 der Teilfonds BELOS-COM FONDS – MA auf Basis der letzten Fondspreisermittlung per 31. Januar 2022 in die ebenfalls neu aufgelegte leere Teilfondshülle MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS – MA verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis dieser Fusion lautete:

			Umtauschverhältnis
BELOS-COM FONDS – MA <i>ISIN: LU0290570109</i>	in	MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS – MA <i>ISIN: LU0290570109</i>	1,00000000

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

Weiterhin wurde der Teilfonds AKROBAT FUND - EUROPA auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 28. Februar 2022 mit Wirkung zum 1. März 2022 in die ebenfalls neu aufgelegte leere Teilfondshülle MULTI-AXXION – EUROPA verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis der Fusion lautete:

			Umtauschverhältnis
AKROBAT FUND – EUROPA A <i>ISIN: LU0138526776</i>	in	MULTI-AXXION – EUROPA A <i>ISIN: LU0138526776</i>	1,00000000
AKROBAT FUND – EUROPA B <i>ISIN: LU1221107615</i>	in	MULTI-AXXION – EUROPA B <i>ISIN: LU1221107615</i>	1,00000000
AKROBAT FUND – EUROPA C <i>ISIN: LU2211771691</i>	in	MULTI-AXXION – EUROPA C <i>ISIN: LU2211771691</i>	1,00000000

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

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

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

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

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

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

Der Anteilwert des Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wird derzeit an jedem Mittwoch, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet. Auch hier ist anderenfalls der nächste Bankarbeitstag in Luxemburg der Bewertungstag.

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

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

MULTI-AXXION
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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) 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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document), sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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

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

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

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Berichtsjahr vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 war reich an Nachrichten. Eine Reihe von Ereignissen sorgte für eine dynamische und volatile Entwicklung an den Kapitalmärkten.

Zu Beginn des Kalenderjahres konnten flächendeckend neue Rekordkurse vermeldet werden. Die Rallye wurde jedoch jäh gestoppt, als der aufkeimende Russland-Ukraine-Konflikt für Beunruhigung an den Kapitalmärkten sorgte, bevor dieser im Worst-Case-Szenario eines weiterhin anhaltenden russischen Angriffskriegs gipfelte und eine humanitäre Katastrophe in der Ukraine auslöste. Zudem folgte die weitere Entfremdung zwischen „dem Westen“ und den kommunistisch geprägten Ländern, allen voran Russland.

Die auch durch den Krieg entfachte Inflation und die daraus resultierenden weltweiten Zinserhöhungen führten zu einer hohen Volatilität an den Kapitalmärkten. Auch fielen im Zuge der Zinserhöhungen die weltweiten Rentenmärkte über die Frühlings- und Sommermonate deutlich. Im Sommer besuchte Nancy Pelosi, Sprecherin des Repräsentantenhauses der Vereinigten Staaten, Taiwan. Dies wurde von China als Provokation aufgefasst und mit umfassenden Militärübungen rund um Taiwan gekontert. Die daraus resultierenden Spannungen sind bis zum Ende des Berichtszeitraums noch nicht abgeklungen.

Zu den Inflations- und Zinsanstiegssorgen kommen zusätzlich globale Wachstumssorgen hinzu, da sich die Konjunktur verlangsamt und die Angst vor einer Rezession zunimmt. Zumindest für Europa ist diese bereits weitgehend eingepreist. Getrieben von steigenden Energiepreisen wurde z.B. mit Blick auf die Eurozone für den Oktober 2022 eine Rekordinflation von 10,6% zum Vorjahresmonat vermeldet, bevor diese im November und Dezember überraschend auf 10,1% und dann auf 9,2% zurückging und damit erstmals seit knapp eineinhalb Jahren gesunken ist.

In Großbritannien überraschte die neue Regierung im Herbst 2022 mit Konjunkturplänen, welche kurzzeitig zu Kursverlusten führten und das Pfund abstürzen ließen. Nach nur sechs Wochen an der Spitze verkündete Liz Truss schließlich ihren Rücktritt. Ihr Nachfolger Rishi Sunak, der dritte Tory-Premier innerhalb weniger Monate, lässt auf eine weniger turbulente Phase hoffen.

Die durch den anhaltenden Ukraine-Kriege ausgelösten geopolitischen Spannungen sind weiterhin hoch und bieten weiter das Potential für kurzfristige Verwerfungen am Kapitalmarkt. Ein Blick auf die wichtigsten Leitindizes verdeutlicht diese Entwicklung im Berichtsjahr:

DAX	EuroStoxx	DJIA	EUR/USD	Nikkei	HangSeng	MSCI World Index
-12,35%	-12,42%	-8,78%	-5,9%	-10,95%	-15,00%	-17,73%

Der deutsche Leitindex DAX startete im Januar oberhalb der 16.000 Punkte-Marke, bevor der Russland-Ukraine Krieg für Kursverluste sorgte. Der Krieg mit all seinen Konsequenzen führte im DAX zu einer volatilen Abwärtsbewegung. Zum Ende des Berichtsjahres waren deutliche Erholungstendenzen ersichtlich und der DAX ging am 30. Dezember 2022 mit 13.923,59 Punkten aus dem Geschäftsjahr. Dies bedeutet für das Kalenderjahr ein Minus von 12,4%.

Die Performance in den USA war im vergangenen Geschäftsjahr ebenfalls negativ. Wesentlicher Faktor ist auch hier der Krieg in der Ukraine. Im Zuge dessen hob die FED die Zinsen von nahe 0% in mehreren Sitzungen auf eine Bandbreite von 4,25% bis 4,5% an. Die mit der Wahl Joe Bidens zum US-Präsidenten verbundenen Hoffnungen auf eine sich weiter entspannende Außenpolitik im Handelsstreit mit China wurden spätestens mit dem Besuch Pelosis in Taiwan zunichte gemacht.

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

Auch hier konnten zu Beginn des neuen Geschäftsjahres zunächst Kursgewinne verbucht werden, bevor Corona-bedingte Kursverluste einsetzten, welche bis zum Kalenderjahresende jedoch als Kaufgelegenheiten wahrgenommen wurden. Auch der Dow-Jones konnte im Januar 2022 bei 36.799,65 einen neuen Höchststand vermelden. Jedoch musste auch die US-Wirtschaft im Kalenderjahr deutliche Rückschläge verkraften und die Aktienmärkte Verluste vermelden. Diese waren jedoch, auch aufgrund des beherzten Eingreifens der FED, nicht ganz so umfangreich wie in Europa. Zum Ende des Kalenderjahres liegt der Dow-Jones bei 33.147,25 Punkten, was ein Rückgang für das bisherige Kalenderjahr von 8,78% (in USD) bedeutet. Aufgrund der US-Dollar-Stärke sind die Verluste in EUR gerechnet deutlich geringer.

Für die Anleihemärkte zeigte sich im Berichtsjahr ein besonders negatives Bild. Die Inflation und der weltweite, starke Zinsanstieg führten flächendeckend zu Renditeanstiegen in allen Bereichen der Rentenmärkten. Bis in den Sommer hinein waren die Kursverluste auf der Anleihenseite so extrem, dass zu hohe Ausfallraten eingepreist wurden. Über die Sommermonate konnten sich die Kurse wieder etwas erholen, bevor diese im Zuge weiterer Zinserhöhungen erneut einknickten.

In dem krisenbedingten Umfeld zeigte sich der Wechselkurs zwischen EUR und USD weiterhin volatil. Das beherzte Eingreifen der FED mit starken Zinserhöhungen im Vergleich zur EZB und der stärkeren US-Wirtschaft im Vergleich zur europäischen Wirtschaft, verlieh dem US-Dollar Rückenwind bis in den Herbst 2022 und führte zu einer Aufwertung des US-Dollars nicht nur gegenüber dem Euro. Zum Ende des Berichtsjahres konnte sich der Euro jedoch deutlich erholen und der Wechselkurs notiert bei 1,0703 USD/EUR. Das entspricht einem Rückgang von 5,9% im Geschäftsjahr.

Nach dem deutlichen Preisanstieg beim Ölpreis in 2021 führten in 2022 die Ukraine-Krise und der Boykott von russischem Öl erneut zu einer Preisexplosion anderer Ölsorten und katapultierten den Ölpreis bis in den Juni über die 120 USD-Marke. Im zweiten Halbjahr 2022 war ein deutlicher Rückgang erkennbar und der Ölpreis (WTI) pendelte sich bei ca. 80 USD ein.

Das Portfolio des Teilfonds MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL war in dieser Berichtsperiode vornehmlich in Aktien, Renten und alternative Investments investiert – vornehmlich aus dem EUR-Raum – mit einer kleinen Beimischung an hybriden Anlagen. Das schwierige Umfeld in diesem Geschäftsjahr führte für diesen Teilfonds zu einer negativen Performance von -9,79% zum Stichtag insbesondere durch den Downturn in der ersten Jahreshälfte, der von zwei kleineren Aufwärtsbewegungen im dritten und vierten Quartal abgefedert werden konnte.

Renten und Aktien bildeten weiterhin den Schwerpunkt der Vermögensallokation des MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN. Hybride Anlagen wurden selektiv beigemischt. Performanceseitig konnte für das Geschäftsjahr ein marktkonformes Ergebnis erzielt werden: Eine leichte Erholung im Sommer wurde allerdings gefolgt von weiteren Sorgen um Rezession und Inflation, was für das Portfolio einen erneuten Rücksetzer bedeutete. Zum Jahresende verzeichnete der Teilfonds eine Seitwärtsbewegung, so dass das Geschäftsjahr mit -11,74% beendet wurde.

Den Schwerpunkt des Teilfonds MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS – MA bei der Anlage des Vermögens bildeten Aktien aus dem EUR- und USD-Bereich mit einer Beimischung an Renten. Bis zum Ende des dritten Quartals 2022 verzeichnete der Teilfonds in einem sehr volatilen Umfeld und von negativen Ereignissen geprägtem Kapitalmarkt eine Abwärtsbewegung, konnte jedoch zu Ende des Kalenderjahres wieder etwas aufholen und beendete die Berichtsperiode mit -8,25%.

Ausblick

Der derzeitige Mix aus belastend wirkenden politischen Störfaktoren wird wohl auch im kommenden Berichtsjahr noch anhalten. So nimmt die Spannung zwischen den USA und China, welche sicherlich mit dem Thema Taiwan weiteres Konfliktpotential hinzugewonnen hat, wieder zu. Insgesamt scheint sich das wirtschaftliche Geschehen deutlich einzutrüben. Eine Rezession gilt inzwischen als eingepreist. Unternehmen sind insbesondere im Westen skeptischer. Dies lässt sich unter anderem an dem Rückgang des ifo Geschäftsklimaindex sowie des europäischen Einkaufsmanagerindizes ablesen.

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

Die dazukommende Energieknappheit und die außergewöhnlichen Preissteigerungen führen ebenfalls zu Irritation an den Märkten, insbesondere sobald diese als endgültig dauerhaft interpretiert werden.

Sollte die Phase der Lieferengpässe und Preissteigerungen jedoch weit bis ins neue Berichtsjahr anhalten, könnte es im Zuge erster schlechter Quartalszahlen im Jahr 2023 zu Verwerfungen an den Kapitalmärkten kommen. Auch in China entwickelt sich die Wirtschaft deutlich unter den von der Führung in Peking angestrebten Zielen. Bleibt abzuwarten, ob die Lockerung der Null-COVID Strategie durch die chinesische Regierung eine wirtschaftliche Wiederbelebung im Hinblick auf Nachfrage und Beschäftigung nach sich zieht. Angesichts hoher Inflation und den wahrscheinlich noch weiter steigenden Zinsen zeigt sich das aktuelle Umfeld insbesondere für Growth-Titel als herausfordernd.

Kurzfristig wird das Hauptaugenmerk sicherlich weiter dem russischen Angriffskrieg gelten. Von einer diplomatischen Lösung wird von nahezu keinem Beobachter mehr ausgegangen, sodass mit einer länger anhaltenden, kriegerischen Auseinandersetzung zu rechnen ist, welche sich unter Umständen negativ auf die Kapitalmärkte auswirken wird. Insbesondere dann, wenn erneut eine nukleare Bedrohung wahrgenommen werden sollte.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

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

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

Grevenmacher, im April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Jahr 2022 war eines der schlechtesten Börsenjahre seit Langem. Es war geprägt von geopolitischen Krisen und einer geldpolitischen Zeitenwende. Das Stagflationsgespenst hat uns das Jahr 2022 gründlich verhegelt. Schwaches Wachstum ließ Unternehmensgewinne stagnieren und sorgte für fallende Aktienkurse (Dow Jones minus 8,78%, Nasdaq Composite -33,10%, Nikkei -9,46%, Euro Stoxx 50 -11,7%, Dax - 12,4%). Eine von Angebotsknappheiten getriebene Inflation resultierte in steigenden Zinsen, was auch Anleiheinvestoren historische Verluste beibrachte. In der Kombination ergab sich damit für die meisten gemischten Portfolios, die zu großen Teilen aus Aktien und Anleihen bestehen, eine grauenhafte Jahresperformance. In diesem Umfeld hat sich der MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM mit einer Jahresperformance von -11,43% relativ gut behauptet. Laut der Ratingagentur Morningstar lag er 0,7% besser als die vergleichbaren Fonds seiner Kategorie und 0,9% über dem Vergleichsindex. Zwar immer noch vergleichsweise gut, konnte der Teilfonds jedoch nicht an die hervorragenden Ergebnisse der letzten drei Jahre anschließen (Morningstar Rating fünf Sterne, 7,63% über seiner Kategorie und 6,96% über dem Referenzindex).

Mit Blick auf 2023 zeichnet sich ab, dass der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine länger als erwartet andauern wird. Der derzeitige Zinsanstieg war der schnellste und stärkste seit 1980. Unterbrechungen in den Lieferketten sind immer noch zu verzeichnen und sorgen für eine Verknappung des Angebotes. Die Rohstoffpreise sind gegenüber den vergangenen Jahren immer noch hoch und belasten insbesondere die europäische Konjunktur. China belastet seine unverändert strenge Corona-Politik. Die rasche monetäre Bremsung der Notenbanken hat das Finanzsystem belastet und einige europäische Großbanken, insbesondere die Credit Suisse, sind in Turbulenzen geraten. Anders als vor diesem Hintergrund zu erwarten, sind die Märkte im ersten Quartal 2023 überraschend positiv gestartet. Bis dato hatte es kein Zeichen von Rezession gegeben, dafür eher die Aussicht auf nachlassende Zinsanhebungen der Zentralbanken. Es ist jedoch davon auszugehen, dass das Jahr 2023 von den gleichen Unsicherheiten wie 2022 geprägt sein wird. In der mittleren Zukunft dürften es weiterhin Fragen etwa des Einflusses geopolitischer Spannungen auf den Welthandel und die Lieferketten sein, die sowohl Wachstums- und Inflationsperspektiven beeinflussen, dazu vermutlich die dringend notwendigen Investitionen in eine veränderte Sicherheitsarchitektur angesichts einer als bedrohlicher wahrgenommenen Welt, in Verbindung mit dem globalen Streben nach Klimaneutralität, welches ebenfalls enorme Investitionen erfordern wird. Über das Wirken auf Staatsausgaben ergibt sich hier ein schnell identifizierbarer Wirkungskanal Richtung Zinsen und Inflation einerseits, Wachstum und Gewinnpotenzialen andererseits.

Die ruhige, fast passive Anlagepolitik des MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM hat sich in der Vergangenheit bezahlt gemacht. Daran soll auch im Jahr 2023 grundsätzlich festgehalten werden. Insbesondere in einem beängstigenden Marktumfeld hilft es, einen kühlen Kopf zu bewahren. Abhängig vom weiteren Verlauf des Jahres soll an der Aufgabe des von den meisten Managern in Europa praktizierten Europäischen Home Bias weiter festgehalten werden. Insbesondere Schwellenländer sowie der wiederentdeckte Energie- und Rohstoffsektor erscheinen mittelfristig interessant. Die im ersten Quartal 2023 erreichte Performance des MULTI-AXXION – ÄQUINOKTIUM scheint diese Erwartungen zu bestätigen.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen.

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

Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

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

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

Grevenmacher, im April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION - CONCEPT

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Schlagzeilen im Jahr 2022 wurden vom kriegerischen Überfall der Ukraine durch Russland und den damit verbundenen Engpässen in der europäischen Öl- und Gasversorgung bestimmt. Dass es in Europa im Februar zum Krieg kam, schockte die Kapitalmärkte nachhaltig. Deutsche und europäische Aktienindizes verloren innerhalb weniger Tage mehr als 20% ihrer Werte. Zwar kam es zu einer kurzen Erholung in den darauffolgenden Wochen, dennoch blieben die Aktienmärkte im Laufe des Jahres angespannt.

Neben dem Krieg blieben die Wirtschaftsleistungen der großen Industriestaaten im dritten Jahr in Folge hinter ihren Möglichkeiten. Schutzmaßnahmen und Impfungen schienen zur gewünschten Eindämmung der COVID-19-Pandemie zu führen, jedoch blieben die Produktions- und Lieferketten weiterhin gestört. Dies führte zu immer weiter steigenden Preisen, sodass die Inflationsraten neue Rekordmarken erklommen. Allein in Deutschland stiegen die Verbraucherpreise innerhalb des Jahres um nahezu 10%.

In diesem herausfordernden Umfeld kam es bei den großen Aktienindizes im Jahresverlauf zu deutlichen Einbußen. So schloss der DAX mit -12,4%, der EURO STOXX 50 mit -11,7% sowie der US Index S&P 500 mit -19,4%. Eine wichtige Änderung ergab sich im vierten Quartal des Jahres an den Zinsmärkten. So erhöhte die EZB die Leitzinsen ab September sukzessive von 0% auf 2,5%. Vor allem für längere Laufzeiten stiegen die Zinsen im Jahr 2022 deutlich, sodass der Rentenmarkt erneut zu einer Anlagealternative geworden ist.

Auch am Anleihenmarkt kam es 2022 zu hohen Verwerfungen. So notierte die 12-Monats-Gesamtrendite europäischer Staatsanleihen im Jahr 2022 bei -17,2%. Dies sind die höchsten Verluste am Rentenmarkt seit 1949.

Folgende Grafik zeigt die rollierende 12-Monats-Performance der 12-Monats-Gesamtrenditen europäischer Staatsanleihen seit 1986.



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

In unseren Teilfonds kam zudem das Währungsrisiko hinsichtlich des EUR/USD-Kurses hinzu. Neben den Risiken der Aktienmärkte waren somit auch Währungsrisiken zu managen. Diese waren in 2022 von sehr hohen Schwankungen geprägt. Seit dem Tiefststand von 0,9565 EUD/USD am 28. September 2022 bis zum Jahresende hat der Euro um 11,51% auf 1,0666 EUR/USD aufgewertet. Dies war historisch ein sehr hoher und schneller Anstieg in einem so kurzen Zeitraum. Die bis dahin aufgelaufenen Devisengewinne konnten wir teilweise absichern. Aufgrund kurzfristiger Erholungen (Bärenmarktrallies) während des übergeordneten Abwärtstrends bestätigten sich unsere Kaufsignale und wir erhöhten im MULTI-AXXION - CONCEPT kurzzeitig die Investitionsquoten, ehe wir wegen des charttechnischen Fehlausbruches (False Breakout) oft schon nach wenigen Tagen wieder das Portfolio absicherten. Ein Wiedereinstieg ist generell immer mit dem Risiko verbunden, dass sich das Kaufsignal nicht als nachhaltig erweist und die Märkte wieder ins Negative drehen. Dies haben wir im letzten Jahr auch mehr als einmal gesehen.

Mit dem MULTI-AXXION - CONCEPT erzielten wir im anspruchsvollen Jahr 2022 eine negative Rendite von -15,82% bei einer Volatilität von 11,89%.

Perspektive 2023

Hinsichtlich der globalen weltwirtschaftlichen Situation dürfte sich noch keine Trendwende an den Finanzmärkten ergeben, auch wenn sich in Deutschland erste Signale zeigen. Wir sind derzeit weiterhin abgesichert bzw. nicht investiert und starten vorsichtig optimistisch in das neue Jahr 2023. Die bevorstehenden Rezessionen in den USA und Europa dürften vergleichsweise moderat ausfallen. In den USA greifen die Zinserhöhungen bereits und die Inflationsraten haben vorrausichtlich ihre Höchststände erreicht. In Europa scheint sich seit November auch eine Trendwende abzuzeichnen. Somit rechnen wir ab dem zweiten Halbjahr 2023 mit dem Verzicht weiterer konjunkturdämpfender Zinserhöhungen der Notenbanken. Dies wird neben den Aktien auch die Anleihen positiv beeinflussen bzw. die damit einhergehenden Kursverluste werden voraussichtlich im Jahresverlauf 2023 ein Ende finden. Anleihen bleiben ein Bestandteil unserer Depots. Anders als die Anleihen können Aktien auch in einem inflationären Umfeld ihre Gewinne steigern. Außerdem dürften aus heutiger Sicht sowohl die geopolitischen Unruhen als auch die restriktive Geldpolitik in den Börsenkursen eingepreist sein. Somit bleiben für dieses Jahr Aktien die führende Anlageklasse.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

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

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

Grevenmacher, im April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION - EUROPA

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

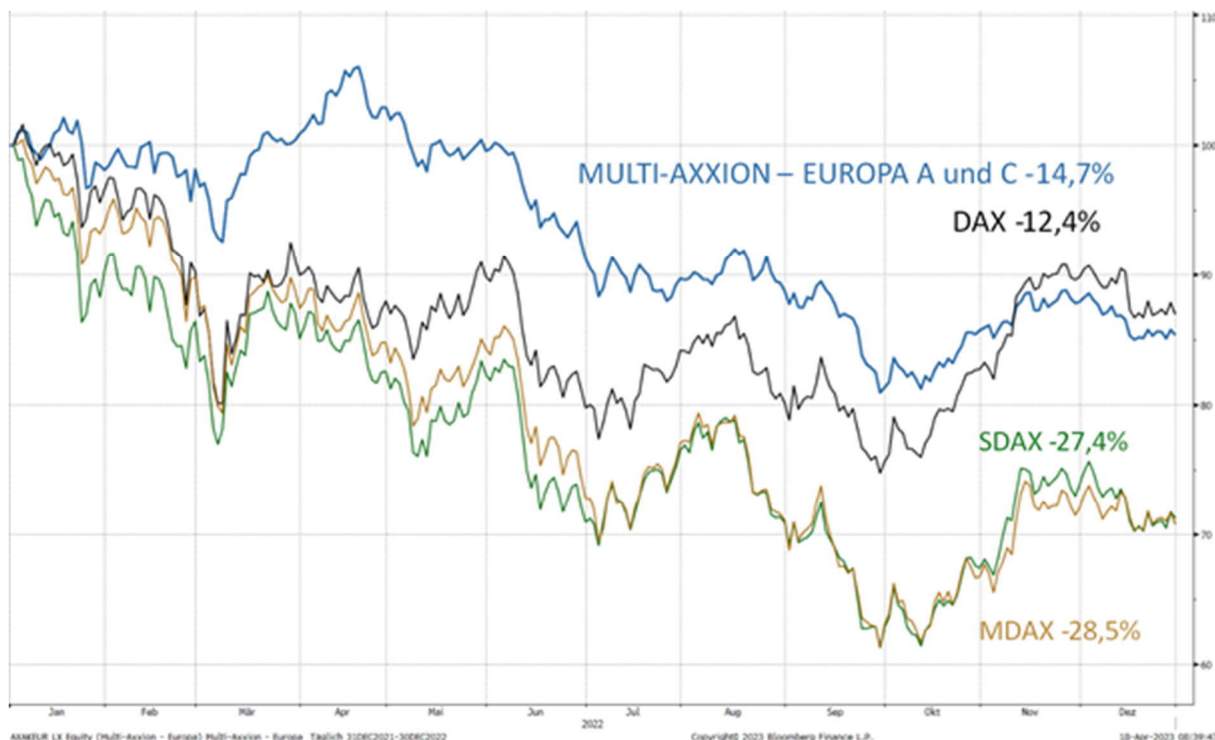
das Geschäftsjahr 2022 war an den Kapitalmärkten herausfordernd, denn es stand nicht nur im Zeichen des Krieges in der Ukraine und den damit verbundenen geopolitischen und konjunkturellen Unsicherheiten, sondern wurde auch stark von den Zinserhöhungen der Notenbanken geprägt. In diesem schwierigen Umfeld verzeichneten die internationalen Aktienmärkte deutliche Verluste.

Der MULTI-AXXION – EUROPA konnte sich dem nicht entziehen und weist nach der erfreulichen Performance im Vorjahr für das Geschäftsjahr 2022 in den Anteilklassen A und C einen Wertrückgang von 14,7% sowie in der Anteilklasse B einen Wertrückgang von 15,7% aus. Damit liegt die Wertentwicklung des Teilfonds zwischen derjenigen des DAX (-12,4%) und den breiter gefassten Indizes MDAX (-28,5%) sowie SDAX (-27,4%). In Korrekturphasen geben kleinere und mittelgroße Titel trotz niedrigerer Bewertungen häufig stärker nach als die hochkapitalisierten Gesellschaften.

Einen ersten Tiefpunkt erreichten die deutschen Aktienindizes mit dem Kriegsausbruch im März. Im weiteren Jahresverlauf setzte der Aktienmarkt seine Abwärtstendenz mit zwischenzeitlichen Erholungsphasen fort und markierte im September die Jahrestiefstände. Von diesem Niveau aus folgte bis zum Jahresende eine deutliche Kurserholung.

Auch die Kurse an den im allgemeinen stabileren Anleihemärkten haben angesichts der hohen Inflation, die die großen internationalen Notenbanken zu starken Zinserhöhungen gezwungen hat, deutlich verloren. So hat der REX als führender Index für den deutschen Anleihemarkt im abgelaufenen Jahr um 11,8% eingebüßt.

Wertentwicklung MULTI-AXXION - EUROPA A und C
im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022



AXXION LX Equity (Multi-Axxion - Europa) Multi-Axxion - Europa Täglich 31DEC2021-30DEC2022

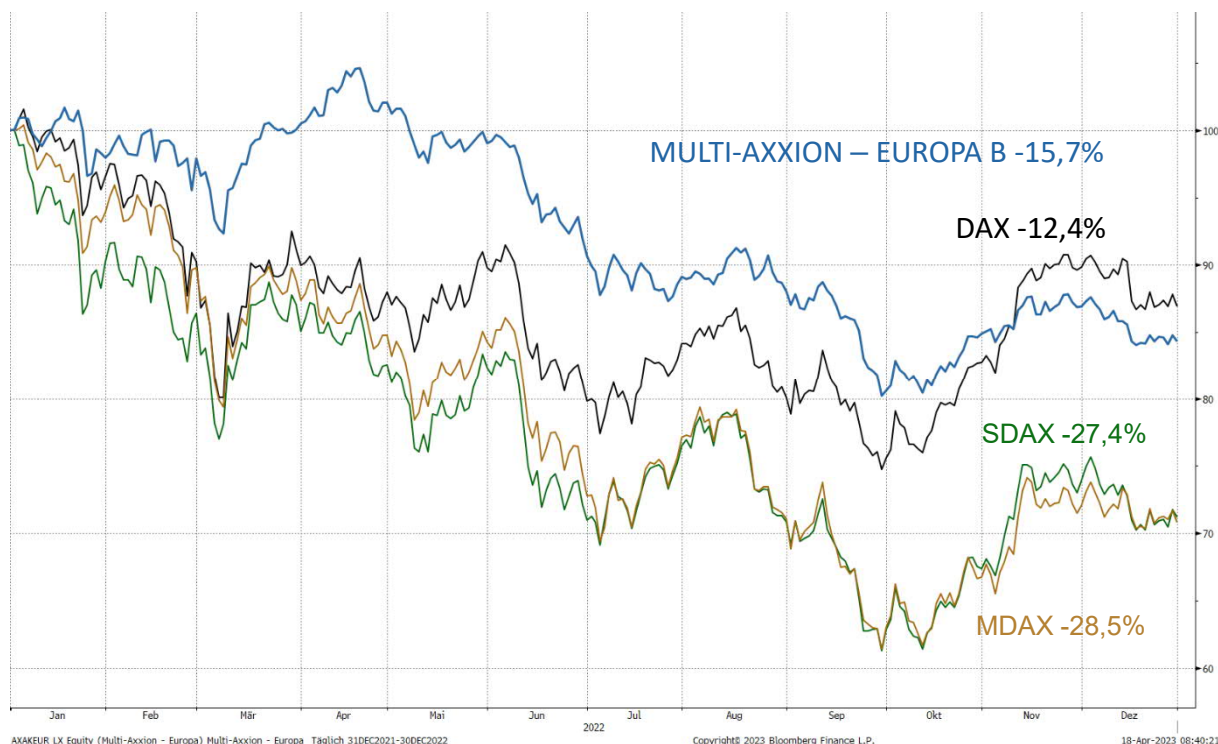
Copyright © 2023 Bloomberg Finance L.P.

10-Apr-2023 08:39:47

Quelle: Bloomberg

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

**Wertentwicklung MULTI-AXXION – EUROPA B
Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022**



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

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

Nachfolgend sind die Anteile der Segmente zum Geschäftsjahresende sowie die jeweils drei größten Beteiligungen dargestellt:

Segment	Substanzwerte / Beteiligungsgesellschaften (Deep Value)	Industriebeteiligungen (Value Investing)	Spezielsituationen (Events)	Turnarounds / Hochrisikokapital (Venture Capital)	Liquide Mittel (Cash)
Gesamt	8,17%	63,73%	8,39%	3,77%	15,94%
3 größte Einzelwerte	GBL 2,38%	K+S 8,90%	Argentinienanleihen 3,64%	I-80 Gold 1,46%	(verfügbares) Cash 16,11%
	Athris 1,67%	Metro 6,68%	PNE 2,14%	Gascoyne 0,72%	sonstiges -0,17%
	HBM Healthcare 1,47%	Bayer 6,20%	Biotest 1,47%	NSI Asset 0,32%	

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

Die folgenden Positionen haben im Berichtszeitraum in besonderem Maße zur Performance des Teilfonds beigetragen:

Die Aktie von PNE verzeichnete im Jahr 2022 einen Zuwachs von 154,2% (inkl. Dividende) und war damit der Top-Performer des Teilfonds. Die erzeugte Strommenge aus dem sich im Aufbau befindlichen Windkraftportfolio konnte zu attraktiven Preisen verkauft werden. PNE als Projektentwickler für Wind- und Solarparks wird mit einer gut gefüllten Entwicklungspipeline auch zukünftig stark vom politisch angestrebten beschleunigten Ausbau der regenerativen Energieerzeugung profitieren.

Die RWE-Aktie ist vor dem Hintergrund hoher Strompreise um 19,0% (inkl. Dividende) gestiegen und hat ebenfalls einen deutlich positiven Performancebeitrag erzielt. Die Gesellschaft verfügt mittlerweile über eine international führende Stellung im Bereich der Stromerzeugung aus erneuerbaren Quellen. Der hohe Cash Flow wurde u.a. dazu genutzt, um durch eine Akquisition in Nordamerika die zukunftssträchtige Positionierung im Bereich der grünen Stromerzeugung weiter auszubauen.

Nach einer herausragenden Performance im Vorjahr (+118%) hat die Aktie von Einhell Germany mit einem Kursrückgang von 35,1% (inkl. Dividende) stark konsolidiert. Insbesondere Befürchtungen hinsichtlich der Stabilität der Lieferketten infolge des Ukrainekriegs und der Corona-Lockdowns in China haben die Aktie belastet. Das Unternehmen hat das Erreichen der Jahresziele jedoch bekräftigt.

Eine Belastung für den Teilfonds stellte mit einem Minus von 36,5% die Aktie der Porsche Automobil Holding SE dar. Trotz der außergewöhnlich niedrigen Bewertung und des erfolgreichen Börsengangs der mittelbaren Tochtergesellschaft Porsche AG konnte sich der Aktienkurs im Jahresverlauf nicht verbessern. Der Substanzwert der Porsche SE liegt bei etwa dem Doppelten des Börsenwertes.

Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum

Der Teilfonds hat während des Geschäftsjahres unter anderem die Positionen in K+S sowie Metro auf attraktivem Kursniveau ausgebaut. Auch bei Goldminenwerten hat der Teilfonds leicht zugekauft.

Bei PNE wurden angesichts der deutlich gestiegenen Bewertung beträchtliche Kursgewinne realisiert. Zudem wurden die Aktienbestände in Biotest und W&W reduziert. Die Position in der österreichischen Immofinanz wurde im Rahmen eines Übernahmeangebotes mit deutlichem Gewinn verkauft.

Bei der Beteiligung an Rocket Internet wurde ein attraktives Aktienrückkaufangebot angenommen und die Position mit ca. 100% Gewinn reduziert.

Zum Geschäftsjahresende wurden die bestehenden Positionen in Einhell St., GAG Immobilien und Scherzer jeweils mit gutem Ergebnis reduziert.

Die Liquiditätsquote beträgt zum Geschäftsjahresende 15,9%.

Ausblick

Das Portfolio des Teilfonds ist angesichts der weiterhin bestehenden Herausforderungen, die sich vornehmlich aus konjunkturellen und geopolitischen Unsicherheiten ergeben, defensiv und werthaltig ausgerichtet.

Eine besondere Bedeutung kommt der aktuell restriktiven Geldpolitik zu. Zusätzlich zu den Zinserhöhungen reduzieren die großen Notenbanken ihre Bilanzen. Damit wird dem Kapitalmarkt Liquidität entzogen, was typischerweise zinserhöhend und bremsend auf die Konjunktur wirkt.

Hohe Staatsausgaben sowie temporäre Angebotschocks (Lieferketten, Fachkräfte, Energie usw.) dürften u.a. dazu führen, dass Inflationsraten und Kapitalmarktzinsen dauerhaft auf einem erhöhten Niveau bleiben.

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

Die niedrig bewerteten und mit soliden Bilanzen ausgestatteten Fondsbeteiligungen verfügen auf mittlere Sicht über ein gutes Chance-/ Risikoverhältnis.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

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

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

Grevenmacher, im April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI-AXXION - PBO Global

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Schlagzeilen im Jahr 2022 wurden vom kriegerischen Überfall der Ukraine durch Russland und die damit verbundenen Engpässen in der europäischen Öl- und Gasversorgung bestimmt. Dass es in Europa im Februar zum Krieg kam, schockte die Kapitalmärkte nachhaltig. Deutsche und europäische Aktienindizes verloren innerhalb weniger Tage mehr als 20% ihrer Werte. Zwar kam es zu einer kurzen Erholung in den darauffolgenden Wochen, dennoch blieben die Aktienmärkte im Laufe des Jahres angespannt.

Neben dem Krieg blieben die Wirtschaftsleistungen der großen Industriestaaten im dritten Jahr in Folge hinter ihren Möglichkeiten. Schutzmaßnahmen und Impfungen schienen zur gewünschten Eindämmung der COVID-19-Pandemie zu führen, jedoch blieben die Produktions- und Lieferketten weiterhin gestört. Dies führte zu immer weiter steigenden Preisen, so dass die Inflationsraten neue Rekordmarken erklimmen. Allein in Deutschland stiegen die Verbraucherpreise innerhalb des Jahres um nahezu 10%.

In diesem herausfordernden Umfeld kam es bei den großen Aktienindizes im Jahresverlauf zu deutlichen Einbußen. So schloss der DAX mit -12,4%, der EURO STOXX 50 mit -11,7% sowie der US Index S&P 500 mit -19,4%. Eine wichtige Änderung ergab sich im vierten Quartal des Jahres an den Zinsmärkten. So erhöhte die EZB die Leitzinsen ab September sukzessive von 0% auf 2,5%. Vor allem für längere Laufzeiten stiegen die Zinsen im Jahr 2022 deutlich, so dass der Rentenmarkt erneut zu einer Anlagealternative geworden ist.

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

Im Teilfonds haben wir auch über den Zeitpunkt des Geschäftsjahreswechsels hinaus weiterhin an einer hohen Investitionsquote festgehalten. Die Investments erfolgten nahezu ausschließlich in Börsengehandelten Indexfonds (ETFs, Exchange Traded Funds), wobei eine hohe Diversifikation sowohl auf Länder- als auch auf Branchenebene zu verzeichnen war.

Der Teilfonds erzielte im Geschäftsjahr 2022 eine negative Wertentwicklung von -15,97%. Das Teilfondsvolumen verblieb sich im abgelaufenen Geschäftsjahr nahezu unverändert auf einem Niveau von ca. 29 Mio. EUR.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

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

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

Grevenmacher, im April 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
MULTI-AXXION

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MULTI-AXXION (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 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 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- 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 zur 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, 28. April 2023

Andreas Drossel

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

MULTI-AXXION

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	688.320.240,36	100,10
1. Aktien	304.196.788,95	44,24
Australien	2.301.641,77	0,34
Belgien	6.218.756,35	0,91
Brit. Jungfern-Inseln	469.608,78	0,07
Bundesrep. Deutschland	151.359.498,21	22,01
Dänemark	920.941,98	0,13
Frankreich	18.378.619,69	2,67
Griechenland	439.450,00	0,06
Großbritannien	5.868.021,06	0,85
Irland	7.571.938,85	1,10
Italien	503.429,62	0,07
Kaimaninseln	371.635,50	0,06
Kanada	9.706.605,23	1,41
Luxemburg	218.253,56	0,03
Niederlande	4.353.722,05	0,63
Norwegen	135.142,59	0,02
Schweden	306.867,97	0,05
Schweiz	18.431.583,90	2,68
Singapur	466.762,29	0,07
Spanien	3.704.351,88	0,54
USA	72.469.957,67	10,54
2. Anleihen	164.069.446,25	23,86
< 1 Jahr	18.538.088,76	2,69
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	23.012.355,76	3,35
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	28.313.641,88	4,12
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	18.546.723,56	2,70
>= 10 Jahre	75.658.636,29	11,00
3. Zertifikate	10.199.270,45	1,48
Euro	10.199.270,45	1,48
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.603.219,00	0,38
Euro	1.387.602,00	0,20
Schweizer Franken	559.129,22	0,08
US-Dollar	656.487,78	0,10
5. Investmentanteile	146.529.005,09	21,31
Euro	114.537.906,07	16,66
US-Dollar	31.991.099,02	4,65
6. Derivate	712.644,37	0,10
7. Bankguthaben	57.795.181,46	8,41
8. Sonstige Vermögensgegenstände	2.214.684,79	0,32
II. Verbindlichkeiten	-729.633,84	-0,10
III. Fondsvermögen	687.590.606,52	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	8.043.268,67
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	4.503.443,60
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	296.624,43
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.154.312,65
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-1.503.875,31
6. Bestandsprovisionen	EUR	22.475,02
7. Sonstige Erträge	EUR	3.279,37

Summe der Erträge	EUR	12.519.528,43
--------------------------	------------	----------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.484.380,81
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-272.201,81
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-24.341,29
4. Betreuungsgebühr	EUR	-790.008,21
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-380.553,60
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-15.587,13
7. Prüfungskosten	EUR	-92.685,03
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-213.001,98
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-138.921,05
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-294.285,43

Summe der Aufwendungen	EUR	-6.705.966,34
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.813.562,09
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	69.194.776,07
2. Realisierte Verluste	EUR	-44.933.218,92

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	24.261.557,15
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.075.119,24
---	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-123.833.371,94
--	------------	------------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-93.758.252,70
--	------------	-----------------------

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

MULTI-AXXION

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		2022
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	403.066.787,39
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	375.562.556,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	14.586.664,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-51.924.478,20
c) Mittelzuflüsse aus der Fusion der Fusion des Teilfonds BELOS-COM FONDS - MA	EUR	136.281.945,45
d) Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds AKROBAT FUND - EUROPA	EUR	246.594.793,20
e) Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds PBO - PBO Vermögensmandat Global	EUR	30.023.631,43
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	2.719.515,15
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-93.758.252,70
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	687.590.606,52

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	253.602.472,96	100,05
1. Aktien	65.238.634,55	25,74
Belgien	641.491,53	0,25
Brit. Jungfern-Inseln	469.608,78	0,19
Bundesrep. Deutschland	11.703.808,35	4,62
Frankreich	8.937.688,69	3,53
Griechenland	439.450,00	0,17
Großbritannien	1.965.623,34	0,78
Irland	2.748.730,00	1,08
Italien	503.429,62	0,20
Kanada	2.596.249,43	1,02
Luxemburg	218.253,56	0,09
Niederlande	1.846.532,65	0,73
Schweden	306.867,97	0,12
Schweiz	4.701.937,88	1,86
Singapur	466.762,29	0,18
Spanien	2.060.305,00	0,81
USA	25.631.895,46	10,11
2. Anleihen	115.346.763,96	45,51
< 1 Jahr	3.876.354,69	1,53
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	19.842.688,56	7,83
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	22.194.069,09	8,76
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.543.771,30	6,13
>= 10 Jahre	53.889.880,32	21,26
3. Zertifikate	4.263.585,45	1,68
Euro	4.263.585,45	1,68
4. Investmentanteile	54.881.875,72	21,65
Euro	25.668.703,52	10,13
US-Dollar	29.213.172,20	11,52
5. Derivate	-2.873,84	0,00
6. Bankguthaben	12.226.021,56	4,82
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.648.465,56	0,65
II. Verbindlichkeiten	-118.855,41	-0,05
III. Teilfondsvermögen	253.483.617,55	100,00

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	239.730.859,68	94,58
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	137.249.274,79	54,15
Aktien									
Converge Technology Solutions Registered Shares o.N.	CA21250C1068		STK	118.441	130.000	11.559	CAD 4,6400	380.085,93	0,15
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA3039011026		STK	680	680		CAD 802,0700	377.209,77	0,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	17.500	4.500		CHF 107,1400	1.899.337,49	0,75
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	6.750	6.750		CHF 358,4000	2.450.666,56	0,97
SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0496451508		STK	26.500	26.500		CHF 13,1100	351.933,83	0,14
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	23.674			EUR 11,6000	274.618,40	0,11
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	78.861	1.752	39.000	EUR 4,2700	336.736,47	0,13
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	240.259		97.626	EUR 2,6700	641.491,53	0,25
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	8.500	9.000	15.500	EUR 200,9000	1.707.650,00	0,67
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.875	1.075		EUR 503,8000	1.448.425,00	0,57
Autogrill S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001137345		STK	60.000	60.000		EUR 6,4620	387.720,00	0,15
BigBen Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072		STK	33.237			EUR 6,3700	211.719,69	0,08
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	75.000		24.000	EUR 5,2200	391.500,00	0,15
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	12.250	6.250	1.000	EUR 161,4000	1.977.150,00	0,78
Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	IT0001469995		STK	5.161			EUR 22,4200	115.709,62	0,05
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	7.500	2.000		EUR 169,2000	1.269.000,00	0,50
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01	LU2010095458		STK	190.948	45.000		EUR 1,1430	218.253,56	0,09
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	4.200	4.200		EUR 20,5300	86.226,00	0,03
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	188.500	188.500		EUR 10,9300	2.060.305,00	0,81
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003		STK	27.500	27.500		EUR 15,9800	439.450,00	0,17
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	14.500	14.500		EUR 84,2400	1.221.480,00	0,48
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	5.000	1.250	750	EUR 305,4500	1.527.250,00	0,60
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.750	1.000	450	EUR 679,9000	1.869.725,00	0,74
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	5.500	1.500	850	EUR 304,0000	1.672.000,00	0,66
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	6.177			EUR 64,4500	398.107,65	0,16
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	19.500	4.000	29.500	EUR 89,8400	1.751.880,00	0,69
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	15.500	30.500	53.500	EUR 96,3900	1.494.045,00	0,59
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	14.000	4.500		EUR 130,7200	1.830.080,00	0,72
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	15.500	5.000		EUR 129,6400	2.009.420,00	0,79
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	4.919	6.319	1.400	EUR 116,4200	572.669,98	0,23
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	39.500	12.500		GBP 36,5000	1.625.514,40	0,64
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYM1K758		STK	192.877	25.000		GBP 1,5640	340.108,94	0,13
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	8.500	8.500		USD 76,5500	610.017,34	0,24
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	17.500	17.550	550	USD 88,2300	1.447.546,06	0,57
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	11.250	2.750		USD 129,9300	1.370.376,88	0,54
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	12.000	14.000	2.000	USD 112,0700	1.260.807,20	0,50
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	US09215C1053		STK	6.500	6.500		USD 61,7500	376.294,94	0,15
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	16.500	4.000	1.500	USD 118,8800	1.838.953,73	0,73
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	37.500	12.650		USD 47,6400	1.674.869,92	0,66
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	8.500	2.350		USD 265,4200	2.115.098,67	0,84
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	3.350	3.350		USD 428,7600	1.346.595,42	0,53
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020		STK	23.200	23.200		USD 21,4600	466.762,29	0,18
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	8.000	18.500	24.500	USD 176,6500	1.324.895,70	0,52
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	10.000	3.850	4.500	USD 134,1000	1.257.207,14	0,50
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	6.000	1.350	900	USD 263,5300	1.482.379,41	0,59
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	3.412	16.000	16.000	USD 120,3400	384.943,59	0,15
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	11.000	15.000	10.000	USD 239,8200	2.473.182,39	0,98
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	15.000	3.750		USD 85,0200	1.195.612,43	0,47
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	16.250	8.000		USD 117,0100	1.782.602,07	0,70
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (D1)(W1) o.N.	VG6564A1057		STK	29.055		12.000	USD 17,2400	469.608,78	0,19
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	11.500	3.150	2.000	USD 180,6600	1.947.771,06	0,77
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	17.449			USD 24,2800	397.189,07	0,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.150	900		USD	550,6900	1.626.281,82	0,64
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	8.000	13.000	25.000	USD	207,7600	1.558.224,35	0,62
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	2.700			%	92,7500	2.536.822,80	1,00
0,7750 % Cellnex Telecom S.A. SF-Med.-Term Notes 2020(27)	CH0506071148		CHF	1.300			%	91,4080	1.203.760,28	0,47
0,2000 % Digital Intrepid Holding B.V. SF-Notes 2021(26/26)	CH1121837236		CHF	500			%	88,6640	449.086,27	0,18
2,1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874		CHF	2.000	480		%	98,1960	1.989.464,73	0,79
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	3.320			%	30,0000	1.008.954,98	0,40
4,3750 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	CH0316994653		CHF	1.450			%	101,4500	1.490.158,64	0,59
0,1925 % Verizon Communications Inc. SF-Anl. 2021(28)	CH1105672658		CHF	400			%	89,0570	360.861,46	0,14
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	2.600			%	98,1000	2.550.600,00	1,01
2,7415 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	2.000		1.000	%	82,5720	1.651.440,00	0,65
3,0820 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	1.250		1.750	%	81,7510	1.021.887,50	0,40
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006		EUR	550	550		%	93,7000	515.350,00	0,20
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	600			%	77,5030	465.018,00	0,18
3,3750 % Arountown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210		EUR	300	300		%	48,5040	145.512,00	0,06
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	900	900		%	97,5210	877.689,00	0,35
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	2.000			%	96,3110	1.926.220,00	0,76
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	200			%	91,5230	183.046,00	0,07
5,3750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/42)	FR001400DNF5		EUR	600	600		%	102,6810	616.086,00	0,24
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	500	500		%	99,5960	497.980,00	0,20
0,5000 % Chanel Ceres PLC EO-Notes 2020(20/26)	XS2239845097		EUR	850			%	88,4010	751.408,50	0,30
2,9100 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	700			%	80,9970	566.979,00	0,22
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388		EUR	400	400		%	99,3000	397.200,00	0,16
1,2500 % Compagnie Plastic Omnium S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013264066		EUR	200	200		%	94,3430	188.686,00	0,07
2,7500 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2274815369		EUR	300			%	89,1600	267.480,00	0,11
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297		EUR	2.200			%	97,7150	2.149.730,00	0,85
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5		EUR	500	500		%	87,3790	436.895,00	0,17
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227		EUR	500			%	97,8250	489.125,00	0,19
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	2.500			%	86,2480	2.156.200,00	0,85
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1991114858		EUR	400	400		%	93,4400	373.760,00	0,15
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	600			%	79,6630	477.978,00	0,19
3,3750 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	1.100			%	90,4950	995.445,00	0,39
1,8160 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31)	XS2304675791		EUR	800	800		%	65,3040	522.432,00	0,21
5,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029)	XS2559501429		EUR	700	700		%	96,8930	678.251,00	0,27
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	600	600		%	86,3880	518.328,00	0,20
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	2.500			%	96,4730	2.411.825,00	0,95
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550		EUR	600	600		%	97,9470	587.682,00	0,23
1,8750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(27/28)	FR0014001YB0		EUR	500			%	82,8390	414.195,00	0,16
1,2500 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	XS2166095146		EUR	400	1.100	700	%	78,9630	315.852,00	0,12
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891		EUR	500	500		%	84,0370	420.185,00	0,17
5,0000 % Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1843461689		EUR	300	300		%	91,2310	199.049,46	0,08
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	1.700			%	89,2950	1.518.015,00	0,60
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	1.800			%	98,9130	1.780.434,00	0,70
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	XS2563353361		EUR	400	400		%	101,8570	407.428,00	0,16
2,2500 % Quadiant S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013478849		EUR	700			%	92,5680	647.976,00	0,26
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1		EUR	500		600	%	93,5280	467.640,00	0,18
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	2.500			%	97,0710	2.426.775,00	0,96
3,1100 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	3.600			%	69,7540	2.511.144,00	0,99
3,8750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012199123		EUR	1.000	1.000		%	96,1160	961.160,00	0,38
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	500			%	97,6900	488.450,00	0,19
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)	XS2361253862		EUR	1.300			%	94,3070	1.225.991,00	0,48
5,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2022(22/27)	XS2550868801		EUR	300	300		%	101,7810	305.343,00	0,12
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	1.200	700		%	95,6420	1.147.704,00	0,45
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658		EUR	500			%	75,2310	376.155,00	0,15
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	1.300			%	94,0120	1.222.156,00	0,48

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876		EUR	500		%	71,7080	358.540,00	0,14	
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610		EUR	500	500	%	85,6550	428.275,00	0,17	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	700		%	70,9150	496.405,00	0,20	
4,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	FR001400DQ84		EUR	500	500	%	101,0550	505.275,00	0,20	
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7		EUR	500		%	73,8100	369.050,00	0,15	
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	1.800		%	80,0010	1.440.018,00	0,57	
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2554489513		EUR	900	900	%	97,0250	873.225,00	0,34	
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	DE000A30VQB2		EUR	500	500	%	98,1050	490.525,00	0,19	
3,7500 % WP/AP Telecom Holdings IV B.V. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2417090789		EUR	500	200	%	87,7330	438.665,00	0,17	
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	400	500	100	%	86,6500	346.600,00	0,14
2,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2010039381		EUR	300	300	%	86,4390	259.317,00	0,10	
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	400	400	%	92,3540	369.416,00	0,15	
4,2500 % BP Capital Markets PLC LS-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2193663619		GBP	900		%	88,3520	896.519,53	0,35	
1,5000 % Comcast Corp. LS-Notes 2020(20/29)	XS2114853299		GBP	600		%	82,3200	556.874,68	0,22	
2,7480 % Ford Motor Credit Co. LLC LS-Medium Term Notes 2020(24)	XS2272365078		GBP	600	600	%	94,7260	640.798,24	0,25	
4,3750 % Gatwick Airport Finance PLC LS-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2329602135		GBP	250	250	%	90,6390	255.479,45	0,10	
1,5500 % General Motors Financial Co. LS-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2384288747		GBP	600		%	82,9040	560.825,30	0,22	
1,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE LS-Medium-Term Notes 2019(20/23)	FR0013482858		GBP	1.400		300	%	99,7670	1.574.765,21	0,62
1,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. LS-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2078691636		GBP	300		%	94,6160	320.027,06	0,13	
2,3750 % National Express Group PLC LS-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2081477817		GBP	700		%	82,8440	653.822,65	0,26	
0,6250 % Nestlé Holdings Inc. LS-Med.-T. Nts 2021(21/25)Tr.A	XS2354271095		GBP	100		%	90,0230	101.497,27	0,04	
3,2500 % Pinewood FinCo PLC LS-Notes 2019(21/25) Reg.S	XS2052466815		GBP	1.000		%	92,3820	1.041.569,42	0,41	
5,8750 % Telecom Italia S.p.A. LS-Medium-Term Nts 2006(23)	XS0254907388		GBP	600	600	%	99,3640	672.173,18	0,27	
0,7500 % Toyota Motor Credit Corp. LS-Med.-Term Nts 2020(26)	XS2260426288		GBP	800		%	85,7220	773.184,51	0,31	
4,5000 % VMED O2 UK Financing I PLC LS-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2358483258		GBP	900		%	76,9690	781.014,71	0,31	
1,1250 % Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2232029426		GBP	200	200	%	97,5860	220.048,48	0,09	
1,4250 % AEGON N.V. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416		NLG	2.300	2.300	%	79,4080	828.776,93	0,33	
4,5000 % AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	XS1489814340		USD	1.000	1.000	%	81,3090	762.283,79	0,30	
8,7500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 2000(30)	US25156PAC77		USD	600	600	%	118,1900	664.829,14	0,26	
5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) DL-FLR Nts 2014(24/Und.) Reg.S	USF2893TAM83		USD	700		%	95,1920	624.707,26	0,25	
3,7500 % Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU3149FAA76		USD	600		%	84,8050	477.035,58	0,19	
3,6250 % Geely Automobile Holdings Ltd. DL-Notes 2018(23)	XS1755436190		USD	300	300	%	99,8590	280.857,83	0,11	
1,7500 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)	XS2407954002		USD	600		%	88,8030	499.524,68	0,20	
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	3.000		%	95,5840	2.688.342,01	1,06	
3,9490 % PhosAgro Bond Funding DAC DL-Ln Pt.Nts 18(23)Phos.Reg.S	XS1752568144		USD	1.100		%	62,0000	639.384,99	0,25	
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	1.800	1.800	%	82,9710	1.400.157,50	0,55	
4,9500 % Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2022(22/32)	US883556CU41		USD	300	300	%	101,8450	286.443,54	0,11	
1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91139AF57		USD	400		800	%	88,7340	332.757,70	0,13
Xero Investments Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	XS2263667250		USD	400	400	%	80,1530	300.578,45	0,12	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	45.930.355,11	18,12	
Aktien										
Focus Entertainment S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307		STK	35.390		1.000	EUR	45.6000	1.613.784,00	0,64
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	8.219		1.887	EUR	94.0000	772.586,00	0,30
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	16.258		408	EUR	49.2500	800.706,50	0,32
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106		STK	121.877	75.303	49.147	SEK	28,0000	306.867,97	0,12
Verzinsliche Wertpapiere										
2,1000 % Verizon Communications Inc. AD-Med.-Term Nts 2019(26)	AU3CB0268142		AUD	600		%	90,9950	346.982,48	0,14	
5,2500 % Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2399700959		EUR	250	250	%	87,9460	219.865,00	0,09	
2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3		EUR	500		%	69,7750	348.875,00	0,14	
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940		EUR	600	600	%	91,6210	549.726,00	0,22	
1,1250 % BigBen Interactive S.A. EO-Exchangeable Bonds 2021(26)	FR0014001WC2		EUR	800		%	72,2270	577.816,00	0,23	
4,0320 % BNP Paribas Cardiff S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	800		%	96,4890	771.912,00	0,30	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
4,0620 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	1.750	1.750	%	79,1700	1.385.475,00	0,55
4,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/34)	XS2555221246		EUR	500	500	%	101,4450	507.225,00	0,20
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	700		%	57,6740	403.718,00	0,16
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	1.700	1.300	%	95,2700	1.619.590,00	0,64
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048		EUR	200	200	%	79,1670	158.334,00	0,06
GN Store Nord AS EO-Zero Bonds 2019(24) wW	XS1965536656		EUR	300	300	%	90,3220	270.966,00	0,11
1,6250 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2076836555		EUR	500		%	95,0350	475.175,00	0,19
4,2500 % Huntsman International LLC EO-Notes 2016(16/25)	XS2034622048		EUR	700		%	96,5370	675.759,00	0,27
2,2500 % InPost S.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2010028004		EUR	300		200 %	82,6330	247.899,00	0,10
3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1888221261		EUR	600		%	93,5700	561.420,00	0,22
4,0000 % Lorca Telecom BondCo S.A. EO-Notes 2020(27) Reg.S	XS2240463674		EUR	500	500	%	89,9810	449.905,00	0,18
2,8750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1975699569		EUR	300	300	%	89,3420	268.026,00	0,10
3,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2486285377		EUR	600	600	%	91,6540	549.924,00	0,22
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355604880		EUR	600		%	85,1070	510.642,00	0,20
2,8750 % OI European Group B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2077666316		EUR	700		%	96,3720	674.604,00	0,26
3,5000 % Ontex Group N.V. EO-Bonds 2021(21/26)	BE6329443962		EUR	400	400	%	85,2550	341.020,00	0,13
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708		EUR	400	400	%	87,8480	351.392,00	0,14
0,8750 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2436807866		EUR	600	600	%	83,4380	500.628,00	0,20
1,1250 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS1963555617		EUR	600	600	%	83,7040	502.224,00	0,20
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	XS2212959352		EUR	400	400	%	94,1470	376.588,00	0,15
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255		EUR	1.000	300	%	93,7930	937.930,00	0,37
3,8750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237		EUR	400		%	93,5380	374.152,00	0,15
2,8750 % Samhallsbyggnadsbol.1 Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186		EUR	500		%	39,8210	199.105,00	0,08
1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1635870923		EUR	700		%	92,9950	650.965,00	0,26
2,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2181577268		EUR	400	400	%	85,2310	340.924,00	0,13
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	1.000		%	95,9290	959.290,00	0,38
2,0000 % SPCM S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2234515786		EUR	600		%	92,6410	555.846,00	0,22
0,7970 % State Grid Overs.Inv.(BV)Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2152902719		EUR	500		%	87,3920	436.960,00	0,17
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526		EUR	500	500	%	92,1800	460.900,00	0,18
1,6250 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/41)	XS2366415201		EUR	500	500	%	66,6150	333.075,00	0,13
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412		STK	2.000	2.000	EUR	104,8050	209.610,00	0,08
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2352739184		EUR	300	300	%	98,3120	294.936,00	0,12
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	FR0013444148		STK	18.500		11.966 EUR	30,5870	565.859,50	0,22
3,5000 % VZ Secured Financing B.V. EO-Notes 2022(22/32) Reg.S	XS2431015655		EUR	300	300	%	78,5330	235.599,00	0,09
0,7390 % Experian Finance PLC LS-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2237991240		GBP	900		%	89,4670	907.833,59	0,36
2,2500 % Fiserv Inc. LS-Notes 2019(19/25)	XS1843433712		GBP	250		%	93,2550	262.853,04	0,10
1,6250 % Jet2 PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2351465179		GBP	700		%	86,3330	681.358,59	0,27
3,5000 % Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2021(23/26) Reg.S	XS2347091279		GBP	300	300	%	88,1240	298.068,66	0,12
4,6250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV LS-Medium-Term Notes 2022(26)	XS2562996665		GBP	250	250	%	99,0660	279.232,20	0,11
1,6250 % WH Smith PLC LS-Conv. Bonds 2021(26)	XS2339232147		GBP	400	400	%	89,1550	402.074,53	0,16
3,0000 % Alcon Finance Corp. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU01386AB44		USD	1.300		%	87,1460	1.062.108,47	0,42
6,6250 % All.Univ.Holdco LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU0201TAA89		USD	350	350	%	91,9430	301.692,68	0,12
8,1250 % Altice France S.A. DL-Notes 2018(18/27) Reg.S	USF0266LAA47		USD	350	350	%	91,5250	300.321,10	0,12
2,9000 % Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833DB33		USD	400		500 %	93,4710	350.521,73	0,14
6,3750 % Aramark Services Inc. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU0389LAF86		USD	300	300	%	99,1910	278.979,05	0,11
5,2500 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG04586AS53		USD	850	850	%	95,8480	763.800,68	0,30
5,2500 % Ball Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US058498AT38		USD	400	500	100 %	99,1220	371.713,31	0,15
5,5000 % Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USC94143AL56		USD	350	350	%	85,5470	280.705,48	0,11
4,8750 % Berry Global Escrow Corp. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU0740VAA18		USD	800		%	96,6360	724.781,32	0,28
7,6250 % Carnival Corp. DL-Notes 2020(20/26) Reg.S	USP2121VAJ37		USD	300	300	%	80,0120	225.037,27	0,09
5,3750 % DCP Midstream Operating L.P. DL-Notes 2018(18/25)	US23311VAG23		USD	500	500	%	99,1210	464.636,95	0,18
2,7000 % eBay Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US278642AW32		USD	1.000		%	85,1390	798.190,60	0,31
2,6000 % Estée Lauder Compan. Inc., The DL-Notes 2020(20/30)	US29736RAQ39		USD	300	300	%	86,2240	242.508,79	0,09
2,3750 % Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USU3149FAB59		USD	500		%	73,8190	346.031,97	0,14
4,2000 % General Electric Co. 4,20% R.Non-Cum.Pfd Shs C	US369604BP74		USD	1.094		%	78,6070	806.225,64	0,32
3,5500 % Hasbro Inc. DL-Notes 2019(19/26)	US418056AY31		USD	500		%	93,8880	440.106,88	0,17
1,4500 % HP Inc. DL-Notes 2022(22/26)	US40434LAF22		USD	150	150	%	87,7800	123.442,55	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	2.750		%	87,4170	2.253.754,75	0,89
4,0000 % MSCI Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU5521TAE20		USD	700	700	%	87,6240	575.041,49	0,23
6,7500 % New Fortress Energy Inc. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU6422PAA67		USD	400	400	%	94,9270	355.981,81	0,14
2,3000 % Oracle Corp. DL-Notes 2021(21/28)	US68389XCD57		USD	650		%	86,7870	528.866,54	0,21
2,7500 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US713448ES36		USD	600	600	%	88,5560	498.135,28	0,20
5,3750 % SCIL IV LLC/SCIL USA Hldgs LLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU8069EAA56		USD	300	300	%	84,8720	238.706,23	0,09
5,7500 % Stena International S.A.R.L. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USL62788AA99		USD	600	600	%	95,0070	534.422,73	0,21
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343		USD	1.800	1.800	%	87,3020	1.473.244,27	0,58
2,6000 % Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US883556BZ47		USD	500		%	88,2380	413.622,09	0,16
0,2500 % Upwork Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US91688FAB04		USD	550	550	%	75,2440	387.982,94	0,15
Zertifikate									
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	2.837		EUR	1.502,8500	4.263.585,45	1,68
							EUR	1.669.354,06	0,66
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
5,3750 % Banijay Entertainment S.A.S. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USF6456QAA07		USD	400	400	%	94,4760	354.290,54	0,14
5,2500 % DISH DBS Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU25486AQ11		USD	350	350	%	84,4370	277.063,24	0,11
4,6250 % OCI N.V. DL-Notes 2020(22/25) Reg.S	USN6667AAV54		USD	500	500	%	95,9970	449.992,97	0,18
7,3780 % Yara International ASA DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USR9900CAT38		USD	600	600	%	104,5330	588.007,31	0,23
							EUR	54.881.875,72	21,65
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	36.530		222 EUR	81,7300	2.985.596,90	1,18
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	33.144		EUR	156,4200	5.184.384,48	2,05
F.Sent.Inv.Gl.U.-SI Gl.EM Sust Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY85R68		ANT	1.668.894	215.898	EUR	2,2056	3.680.912,61	1,45
FS Exponential Technologies Act. Nom. F EUR Dis. oN	LU2181639712		ANT	2.175		EUR	995,3200	2.164.821,00	0,85
InvescoM2 China AllShs St.Con. Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK80XL30		ANT	8.746		EUR	22,5100	196.872,46	0,08
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 Inh.-Anteile D Dis. EUR o.N.	LU0800346289		ANT	24.970	1.810	EUR	230,9500	5.766.821,50	2,27
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		ANT	141	141	EUR	1.406,1000	198.260,10	0,08
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class EUR o.N.	IE00B04NLM33		ANT	125.902		10.373 EUR	17,3046	2.178.683,75	0,86
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	31.178		EUR	106,2400	3.312.350,72	1,31
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Sh. I Acc. USD o.N.	LU1322385458		ANT	316.254		2.567 USD	11,3000	3.350.368,16	1,32
FISCH-Bd EM Corporates Dyn. Act.Nom. LD USD Acc. oN	LU2466185779		ANT	7.351	7.351	USD	95,7200	659.670,67	0,26
GQG Gl.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg.Shares I USD Acc. o.N.	IE00BDGV0J60		ANT	274.725	35.810	USD	13,1900	3.397.199,41	1,34
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	243.500	243.500	USD	73,1900	16.708.165,75	6,59
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.S/A (USD)o.N.	LU0980588346		ANT	31.617		4.141 USD	114,9200	3.406.389,76	1,34
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	4.836	36	USD	144,5828	655.512,51	0,26
UBS L.Eq. - All China DL Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	10.543		13.225 USD	104,8000	1.035.865,94	0,41
							EUR	239.730.859,68	94,58

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	-2.873,84	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-2.873,84	0,00
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	2.541.551,83	CHF	-2.500.000,00	28.04.2023	-2.873,84	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	12.226.021,56	4,82
Kassenbestände							EUR	12.226.021,56	4,82
Verwahrstelle									
			AUD	39.061,96				24.825,20	0,01
			CAD	4.041,03				2.794,82	0,00
			CHF	198.111,53				200.688,37	0,08
			CNY	5.513,69				749,25	0,00
			EUR	7.577.089,21				7.577.089,21	2,99
			GBP	81.514,75				91.904,55	0,04
			JPY	343.125,00				2.436,10	0,00
			NOK	31.384,35				2.984,35	0,00
			NZD	386,34				228,98	0,00
			SEK	97.548,68				8.771,89	0,00
			TRY	1.093,94				54,79	0,00
			USD	4.600.990,06				4.313.495,58	1,70
			ZAR	-27,79				-1,53	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.648.465,56	0,65
Zinsansprüche			EUR	1.635.133,63				1.635.133,63	0,64
Dividendenansprüche			EUR	13.331,93				13.331,93	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-118.855,41	-0,05
Verwaltungsvergütung			EUR	-76.472,22				-76.472,22	-0,03
Betreuungsgebühr			EUR	-11.055,10				-11.055,10	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.402,72				-5.402,72	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.103,08				-10.103,08	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-5.906,30				-5.906,30	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.462,00				-9.462,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-203,99				-203,99	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	253.483.617,55	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN P									
Anzahl Anteile							STK	2.858.631,468	
Anteilwert							EUR	88,67	

Fußnoten:

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

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

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	1.831.376,75
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	3.656.436,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	93.542,34
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	274.185,25
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-450.381,66
6. Bestandsprovisionen	EUR	17.530,30
7. Sonstige Erträge	EUR	2.587,58

Summe der Erträge	EUR	5.425.276,62
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.008.843,65
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-82.701,40
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.012,00
4. Betreuungsgebühr	EUR	-135.794,41
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-94.759,11
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.403,99
7. Prüfungskosten	EUR	-13.221,72
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-23.878,32
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-24.789,98
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-48.999,48

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.437.404,06
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.987.872,56
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	18.956.357,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-24.390.642,17

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-5.434.284,44
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.446.411,88
---	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-32.236.026,21
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-33.682.438,09
--	------------	-----------------------

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

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 287.166.055,64
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -33.682.438,09
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 253.483.617,55

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	2.738.431,468	EUR	252.348.537,77	EUR	92,15
31.12.2021	Stück	2.858.631,468	EUR	287.166.055,64	EUR	100,46
31.12.2022	Stück	2.858.631,468	EUR	253.483.617,55	EUR	88,67

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	42.043.272,38	100,13
1. Investmentanteile	40.029.547,99	95,33
Euro	40.029.547,99	95,33
2. Bankguthaben	1.992.409,32	4,75
3. Sonstige Vermögensgegenstände	21.315,07	0,05
II. Verbindlichkeiten	-53.086,40	-0,13
III. Teilfondsvermögen	41.990.185,98	100,00

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

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	40.029.547,99	95,33	
Investmentanteile							EUR	40.029.547,99	95,33	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371		ANT	104			EUR	44.309,4400	4.594.614,21	10,94
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	44.300			EUR	117,4000	5.200.820,00	12,39
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	125.083			EUR	38,2700	4.786.926,41	11,40
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	160.563			EUR	35,5180	5.702.876,63	13,58
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	135.903			EUR	34,5000	4.688.653,50	11,17
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B02KXK85		ANT	20.261			EUR	75,9000	1.537.809,90	3,66
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	IE00B441G979		ANT	69.720			EUR	63,7940	4.447.717,68	10,59
Lyxor Dow Jones Ind.Aver.U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0007056841		ANT	11.219			EUR	308,0000	3.455.452,00	8,23
LYXOR EURO ST.50 (DR)UCITS ETF Actions au Porteur Acc. o.N.	FR0007054358		ANT	85.086			EUR	38,7350	3.295.806,21	7,85
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	101.305			EUR	22,8900	2.318.871,45	5,52
Summe Wertpapiervermögen							EUR	40.029.547,99	95,33	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.992.409,32	4,75	
Kassenbestände							EUR	1.992.409,32	4,75	
Verwahrstelle										
			EUR	2.008.099,28				2.008.099,28	4,78	
			USD	-16.735,70				-15.689,96	-0,03	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	21.315,07	0,05	
Sonstige Forderungen			EUR	21.315,07				21.315,07	0,05	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-53.086,40	-0,13	
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.846,23				-17.846,23	-0,04	
Betreuungsgebühr			EUR	-12.398,00				-12.398,00	-0,03	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.427,70				-2.427,70	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.368,14				-3.368,14	-0,01	
Taxe d'Abonnement			EUR	-5.249,43				-5.249,43	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-10.850,00				-10.850,00	-0,03	
Sonstige Kosten			EUR	-946,90				-946,90	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	41.990.185,98	100,00¹⁾	
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM P										
Anzahl Anteile							STK	295.223,430		
Anteilwert							EUR	142,23		

Fußnoten:

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

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

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
US-Dollar

(USD)

per 30.12.2022
1,0666500

= 1 Euro (EUR)

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

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	5.083,66
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	450.802,62

Summe der Erträge	EUR	455.886,28
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-217.080,87
2. Verwahrestellenvergütung	EUR	-27.265,09
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-71,11
4. Betreuungsgebühr	EUR	-150.448,09
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-32.061,22
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-7.311,88
7. Prüfungskosten	EUR	-13.779,31
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-21.037,28
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-9.676,78
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-35.681,56

Summe der Aufwendungen	EUR	-514.413,19
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-58.526,91
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.257,17
2. Realisierte Verluste	EUR	-560,19

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.696,98
--	------------	-----------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-54.829,93
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-5.438.418,60
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.493.248,53
--	------------	----------------------

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

MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 48.741.730,64
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.255.648,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -1.255.648,61	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -2.647,52
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -5.493.248,53
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 41.990.185,98

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 313.832,322	EUR 43.380.811,68	EUR 138,23
31.12.2021	Stück 303.533,107	EUR 48.741.730,64	EUR 160,58
31.12.2022	Stück 295.223,430	EUR 41.990.185,98	EUR 142,23

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	36.031.456,27	100,11
1. Aktien	17.488.851,23	48,59
Belgien	309.485,00	0,86
Bundesrep. Deutschland	2.667.602,50	7,41
Frankreich	1.906.262,50	5,30
Großbritannien	860.571,50	2,39
Irland	902.879,67	2,51
Kaimaninseln	82.585,67	0,23
Kanada	445.806,97	1,24
Niederlande	340.065,00	0,94
Schweiz	1.581.805,38	4,40
Spanien	437.200,00	1,21
USA	7.954.587,04	22,10
2. Anleihen	7.600.106,26	21,12
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	448.057,00	1,25
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	258.744,00	0,72
>= 10 Jahre	6.893.305,26	19,15
3. Zertifikate	2.816.705,00	7,83
Euro	2.816.705,00	7,83
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	656.487,78	1,82
US-Dollar	656.487,78	1,82
5. Investmentanteile	5.055.215,50	14,04
Euro	4.368.236,17	12,13
US-Dollar	686.979,33	1,91
6. Derivate	51.363,51	0,14
7. Bankguthaben	2.226.522,44	6,19
8. Sonstige Vermögensgegenstände	136.204,55	0,38
II. Verbindlichkeiten	-40.336,68	-0,11
III. Teilfondsvermögen	35.991.119,59	100,00

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	33.617.365,77	93,40
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	24.125.402,98	67,03
Aktien									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.700	2.200		CHF 107,1400	618.641,35	1,72
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	4.300	1.100		CHF 83,5900	364.112,20	1,01
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.650	1.650		CHF 358,4000	599.051,83	1,66
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.600	400	600	EUR 200,9000	723.240,00	2,01
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	5.500			EUR 56,2700	309.485,00	0,86
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	675	250	75	EUR 503,8000	340.065,00	0,94
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	5.000			EUR 49,2300	246.150,00	0,68
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.850	1.100		EUR 161,4000	459.990,00	1,28
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.750	350	250	EUR 169,2000	296.100,00	0,82
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	40.000	45.000	5.000	EUR 10,9300	437.200,00	1,21
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	3.500	3.500		EUR 84,2400	294.840,00	0,82
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	1.275	150	225	EUR 305,4500	389.448,75	1,08
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	675	375	550	EUR 679,9000	458.932,50	1,27
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.250	550	400	EUR 304,0000	380.000,00	1,06
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	5.200	300	4.050	EUR 89,8400	467.168,00	1,30
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	6.750	2.750	2.500	EUR 96,3900	650.632,50	1,81
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	3.350	900	300	EUR 130,7200	437.912,00	1,22
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MxD84		STK	8.000	11.000	3.000	EUR 26,4800	211.840,00	0,59
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.500	1.150	500	EUR 129,6400	453.740,00	1,26
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.500	7.000	1.500	EUR 46,8700	257.785,00	0,72
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	9.500	2.000		GBP 36,5000	390.946,50	1,09
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.500	500		USD 119,9200	168.640,14	0,47
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	500			USD 336,5300	157.750,90	0,44
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.000			USD 88,0900	82.585,67	0,23
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	4.250	4.310	190	USD 88,2300	351.546,90	0,98
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.000	2.000		USD 84,0000	157.502,46	0,44
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.750	250		USD 129,9300	334.981,02	0,93
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	3.000	3.000		USD 112,0700	315.201,80	0,88
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	4.000	200		USD 118,8800	445.806,97	1,24
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	8.250	2.150	1.400	USD 47,6400	368.471,38	1,02
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.150	500	100	USD 265,4200	534.995,55	1,49
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	700	800	100	USD 428,7600	281.378,15	0,78
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.200		800	USD 140,8900	290.590,17	0,81
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.350	1.850		USD 176,6500	554.800,08	1,54
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.500	1.500	1.500	USD 134,1000	314.301,79	0,87
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.550	350	300	USD 263,5300	382.948,01	1,06
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.000	1.600		USD 77,7200	218.590,92	0,61
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.500	1.500		USD 120,3400	169.230,77	0,47
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.050	2.100		USD 239,8200	910.580,79	2,53
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.500	500	500	USD 85,0200	278.976,23	0,77
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	3.500	1.425	275	USD 117,0100	383.945,06	1,07
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.500	1.500		USD 71,2200	166.924,48	0,46
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.650	300	2.150	USD 180,6600	448.834,20	1,25
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.500			USD 132,5900	186.457,60	0,52
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	725	200	75	USD 550,6900	374.302,96	1,04
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	4.800			USD 24,7300	111.286,74	0,31
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	3.650	250	200	USD 207,7600	710.939,86	1,98
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	700			% 92,7500	657.694,80	1,83
2,1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874		CHF	270	35		% 98,1960	268.577,74	0,75
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	1.070			% 30,0000	325.175,25	0,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
3,5000 % Holcim Helvetia Finance AG SF-FLR Anl. 2018(24/Und.)	CH0398633724		CHF	250		%	99,2990	251.476,46	0,70	
4,3750 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	CH0316994653		CHF	220		%	101,4500	226.093,03	0,63	
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	500		%	98,1000	490.500,00	1,36	
2,7415 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	250		250 %	82,5720	206.430,00	0,57	
3,0820 % AgeasfinLux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	250		250 %	81,7510	204.377,50	0,57	
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440		EUR	300		%	37,5220	112.566,00	0,31	
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	230	230	%	97,5210	224.298,30	0,62	
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364		EUR	400		%	91,8850	367.540,00	1,02	
4,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388		EUR	200	200	%	99,3000	198.600,00	0,55	
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	300		%	97,5960	292.788,00	0,81	
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	300		%	86,2480	258.744,00	0,72	
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290		EUR	350		%	97,5370	341.379,50	0,95	
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314		EUR	200		%	89,4720	178.944,00	0,50	
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	200		%	95,6420	191.284,00	0,53	
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	150		%	93,6700	140.505,00	0,39	
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	300	200	%	80,0010	240.003,00	0,67	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	400		%	88,9470	355.788,00	0,99	
1,4250 % AEGON N.V. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416		NLG	600	600	%	79,4080	216.202,68	0,60	
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	200	200	%	68,4690	128.381,38	0,36	
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	500		%	95,5840	448.057,00	1,24	
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	400	200	%	82,9710	311.146,11	0,86	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.273.177,29	9,10	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,0320 % BNP Paribas Cardiff S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	200		%	96,4890	192.978,00	0,54	
4,0620 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	250	250	%	79,1700	197.925,00	0,55	
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	300	100	%	95,2700	285.810,00	0,80	
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	350		%	87,4170	286.841,51	0,80	
Zertifikate										
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.100			EUR	1.502.8500	1.653.135,00	4,59
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	487		287 USD	1.437,8700	656.487,78	1,82	
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.163.570,00	3,23	
Zertifikate										
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599787487		STK	1.000			EUR	1.163,5700	1.163.570,00	3,23
Investmentanteile							EUR	5.055.215,50	14,04	
Gruppenfremde Investmentanteile										
ART Top 50 Convertibles UI Inhaber-Anteilsklasse I T	DE000A2DTNKO		ANT	455			EUR	937,4700	426.548,85	1,18
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	5.106			EUR	156,4200	798.680,52	2,22
CONVERTINVEST GI.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I A F o.N.	AT0000A1EKN2		ANT	1.265		3.713	EUR	81,1100	102.604,15	0,28
InvescoM3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012		ANT	1.647	1.045		EUR	248,2500	408.867,75	1,14
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79		ANT	3.500	3.500		EUR	133,0600	465.710,00	1,29
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		ANT	141	141		EUR	1.406,1000	198.260,10	0,55
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	18.520	1.420		EUR	106,2400	1.967.564,80	5,47
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	1.850	650		USD	396,0900	686.979,33	1,91
Summe Wertpapiervermögen							EUR	33.617.365,77	93,40	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Derivate								EUR	51.363,51	0,14
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	-34.657,94	-0,10
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Novartis AG CALL 88.00 17.03.2023	EUREX	-366.203	STK	-43		43	CHF	0,7500	-3.266,95	-0,01
Allianz SE CALL 220.00 17.03.2023	EUREX	-341.530	STK	-17	3	20	EUR	1,3600	-2.312,00	-0,01
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 60.00 17.03.2023	EUREX	-310.365	STK	-55		55	EUR	1,0300	-5.665,00	-0,02
SAP SE CALL 102.00 20.01.2023	EUREX	-289.170	STK	-30		30	EUR	0,5100	-1.530,00	0,00
Shell PLC CALL 28.00 17.03.2023	EUREX	-211.840	STK	-80		80	EUR	0,6800	-5.440,00	-0,01
Unilever PLC CALL 50.00 17.03.2023	EUREX	-257.785	STK	-55		55	EUR	0,3900	-2.145,00	-0,01
3M Co CALL 130.00 20.01.2023	CBOE	-168.450	STK	-15		15	USD	0,2500	-351,57	0,00
Adobe Inc CALL 400.00 20.01.2023	CBOE	-156.427	STK	-5		5	USD	0,2600	-121,88	0,00
International Business Machine CALL 140.00 20.01.2023	CBOE	-289.768	STK	-22	3	25	USD	3,4600	-7.136,36	-0,02
Johnson & Johnson CALL 180.00 20.01.2023	CBOE	-247.722	STK	-15		15	USD	1,5400	-2.165,66	-0,01
Microsoft Corp CALL 270.00 17.02.2023	CBOE	-312.616	STK	-14		14	USD	2,3000	-3.018,80	-0,01
PayPal Holdings Inc CALL 125.00 20.01.2023	CBOE	-66.121	STK	-10		10	USD	0,0100	-9,38	0,00
Uber Technologies Inc CALL 35.00 20.01.2023	CBOE	-111.534	STK	-48		48	USD	0,0100	-45,00	0,00
Visa Inc CALL 220.00 20.01.2023	CBOE	-329.784	STK	-17		17	USD	0,9100	-1.450,34	0,00
Aktienindex-Derivate								EUR	-31.259,05	-0,09 ²⁾
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
EURO STOXX 50 Index CALL 4000.00 17.03.2023	EUREX	-265.553	STK	-7		7	EUR	46,4000	-3.248,00	-0,01
EURO STOXX 50 Index CALL 4100.00 17.03.2023	EUREX	-151.745	STK	-4		4	EUR	24,0000	-960,00	0,00
S&P 500 Index CALL 4100.00 17.03.2023	CBOE	-719.917	STK	-2		2	USD	50,9200	-9.547,65	-0,03
S&P 500 Index PUT 4025.00 20.01.2023	CBOE	-359.959	STK	-1		1	USD	186,7000	-17.503,40	-0,05
Devisen-Derivate								EUR	117.280,50	0,33
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.220.319,54	CHF	-1.200.000,00	28.04.2023	-1.004,78	0,00	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	200.000,00	EUR	-186.788,45	28.04.2023	-750,76	0,00	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	200.000,00	EUR	-188.503,72	28.04.2023	-2.466,03	-0,01	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.353.954,30	USD	-2.400.000,00	28.04.2023	121.502,07	0,34	

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.226.522,44	6,19
Kassenbestände							EUR	2.226.522,44	6,19
Verwahrstelle									
			CAD	712,35				492,67	0,00
			CHF	42.487,86				43.040,50	0,12
			EUR	1.173.936,31				1.173.936,31	3,26
			GBP	5.407,72				6.096,98	0,02
			NZD	0,45				0,27	0,00
			SEK	22.860,66				2.055,70	0,01
			USD	1.067.609,99				1.000.900,01	2,78
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	136.204,55	0,38
Zinsansprüche			EUR	131.444,55				131.444,55	0,37
Dividendenansprüche			EUR	4.760,00				4.760,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-40.336,68	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.141,76				-19.141,76	-0,05
Betreuungsgebühr			EUR	-2.461,25				-2.461,25	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.897,30				-1.897,30	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.455,32				-1.455,32	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.474,67				-4.474,67	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.577,39				-10.577,39	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-203,99				-203,99	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	35.991.119,59	100,00¹⁾
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL P									
Anzahl Anteile							STK	215.420.000	
Anteilwert							EUR	167,07	

Fußnoten:

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

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

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

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 30.12.2022	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4459000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9871600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8869500	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,6872000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1206000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	396.501,01
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	287.434,60
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	17.281,53
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	17.669,67
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-96.759,76
6. Bestandsprovisionen	EUR	2.637,27

Summe der Erträge	EUR	624.764,32
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-230.626,76
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.659,57
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.711,41
4. Betreuungsgebühr	EUR	-30.915,62
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-37.302,03
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.358,12
7. Prüfungskosten	EUR	-12.932,40
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-17.998,88
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-5.278,51
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-19.043,29

Summe der Aufwendungen	EUR	-368.826,59
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	255.937,73
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.391.777,37
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.283.593,55

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.108.183,82
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.364.121,55
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-5.379.459,92
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.015.338,37
--	------------	----------------------

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

MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 40.790.319,73
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -808.852,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 1.549.288,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -2.358.140,08	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 24.990,24
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -4.015.338,37
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 35.991.119,59

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	220.045,000	EUR	35.840.784,34	EUR	162,88
31.12.2021	Stück	220.244,000	EUR	40.790.319,73	EUR	185,21
31.12.2022	Stück	215.420,000	EUR	35.991.119,59	EUR	167,07

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.638.629,09	100,24
1. Aktien	10.382.432,32	45,97
Bundesrep. Deutschland	3.362.134,43	14,89
Irland	454.509,60	2,01
Niederlande	240.913,40	1,07
USA	6.324.874,89	28,00
2. Anleihen	7.123.739,62	31,54
< 1 Jahr	7.123.739,62	31,54
3. Investmentanteile	2.027.184,06	8,98
Euro	2.027.184,06	8,98
4. Derivate	379.508,10	1,68
5. Bankguthaben	2.630.810,00	11,65
6. Sonstige Vermögensgegenstände	94.954,99	0,42
II. Verbindlichkeiten	-54.114,60	-0,24
III. Teilfondsvermögen	22.584.514,49	100,00

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	19.533.356,00	86,49	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	17.506.171,94	77,51	
Aktien										
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	734	2.072	1.338	EUR	127,4600	93.555,64	0,42
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	2.170	6.127	3.957	EUR	111,0200	240.913,40	1,07
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.679	4.741	3.062	EUR	200,9000	337.311,10	1,49
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.422	9.662	6.240	EUR	46,3900	158.746,58	0,70
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	3.610	10.193	6.583	EUR	48,3250	174.453,25	0,77
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037		STK	1.857	5.244	3.387	EUR	79,5500	147.724,35	0,66
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	8.592	24.260	15.668	EUR	10,5880	90.972,10	0,40
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	494	1.393	899	EUR	161,4000	79.731,60	0,35
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.221	9.094	5.873	EUR	35,1800	113.314,78	0,50
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	15.478	43.700	28.222	EUR	18,6380	288.478,96	1,28
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.254	3.539	2.285	EUR	65,0200	81.535,08	0,36
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	5.923	16.724	10.801	EUR	28,4300	168.390,89	0,75
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	1.488	4.200	2.712	EUR	305,4500	454.509,60	2,01
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	3.540	9.994	6.454	EUR	61,4000	217.356,00	0,96
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	609	1.719	1.110	EUR	180,9000	110.168,10	0,49
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	870	2.456	1.586	EUR	304,0000	264.480,00	1,17
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	2.455	6.930	4.475	EUR	41,5900	102.103,45	0,45
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.685	10.404	6.719	EUR	96,3900	355.197,15	1,57
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.685	7.582	4.897	EUR	129,6400	348.083,40	1,54
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	1.382	3.903	2.521	EUR	46,7300	64.580,86	0,29
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	625	1.763	1.138	EUR	116,4200	72.762,50	0,32
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	4.232	11.950	7.718	EUR	22,0200	93.188,64	0,41
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	381	1.650	1.269	USD	336,5300	120.206,19	0,53
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.385	1.540	3.905	USD	64,7700	84.101,11	0,37
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	6.180	6.478	708	USD	88,2300	511.190,55	2,26
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	6.350	6.839	489	USD	84,0000	500.070,31	2,21
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	456	456		USD	262,6400	112.280,35	0,50
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	762	2.510	1.748	USD	164,0300	117.180,76	0,52
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	8.450	18.330	9.880	USD	129,9300	1.029.305,30	4,56
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	1.285	4.820	3.535	USD	97,3800	117.314,30	0,52
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	518	518		USD	238,8600	115.998,20	0,51
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	345		1.005	USD	559,1300	180.846,44	0,80
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	3.296		11.304	USD	47,6400	147.209,90	0,65
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	3.662	3.662		USD	34,9700	120.058,26	0,53
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	365	605	2.290	USD	456,5000	156.211,03	0,69
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	594	594		USD	214,3000	119.340,18	0,53
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	3.363	3.363		USD	26,4300	83.330,14	0,37
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	420		910	USD	389,2200	153.257,77	0,68
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.689	4.087	2.398	USD	120,3400	190.553,85	0,84
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.903	5.130	5.727	USD	239,8200	877.530,08	3,89
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	1.752	1.752		USD	66,6500	109.474,34	0,49
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	599	599		USD	294,8800	165.596,14	0,73
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.779	4.020	3.991	USD	146,1400	243.737,93	1,08
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.694	4.760	3.066	USD	71,2200	113.108,03	0,50
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.120	2.008	858	USD	180,6600	189.695,96	0,84
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	909	4.960	4.051	USD	109,9400	93.690,96	0,42
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	1.378	1.378		USD	99,2000	128.156,00	0,57
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	1.014	1.014		USD	140,0000	133.089,58	0,59
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	2.574	3.882	1.308	USD	123,1800	297.253,38	1,32
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	743	4.050	3.307	USD	165,2200	115.087,85	0,51

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Verzinsliche Wertpapiere										
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102309		EUR	7.123	7.123	%	100,0160	7.123.739,62	31,54	
Investmentanteile								EUR	2.027.184,06	8,98
Gruppenfremde Investmentanteile										
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557		ANT	20.341	20.341	EUR	99,6600	2.027.184,06	8,98	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	19.533.356,00	86,49
Derivate								EUR	379.508,10	1,68
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
Aktienindex-Derivate								EUR	356.670,24	1,58
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX INDEX FUTURE Mar23	EUREX	-4.177.077	STK	-12		12	EUR	13.988,0000	160.800,00	0,71
NASDAQ 100 E-MINI Mar23	CME	-6.563.959	STK	-32	48	80	USD	11.022,2500	195.870,24	0,87
Devisen-Derivate								EUR	22.837,86	0,10
Währungsterminkontrakte										
EURO FX CURR FUT Mar23	CME	6.049.220	STK	48	48		USD	1,0754	22.837,86	0,10
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten								EUR	2.630.810,00	11,65
Kassenbestände								EUR	1.971.854,40	8,73
Verwahrstelle										
			EUR	1.951.170,38				1.951.170,38	8,64	
			USD	22.062,61				20.684,02	0,09	
Marginkonten								EUR	658.955,60	2,92
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.										
			EUR	445.204,44				445.204,44	1,97	
			USD	632.800,00				593.259,27	2,63	
Variation Margin für Future			EUR	-160.800,00				-160.800,00	-0,71	
			USD	-233.285,00				-218.708,11	-0,97	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	94.954,99	0,42
Zinsansprüche			EUR	93.667,07				93.667,07	0,41	
Dividendenansprüche			EUR	1.287,92				1.287,92	0,01	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-54.114,60	-0,24
Verwaltungsvergütung			EUR	-28.298,99				-28.298,99	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-3.709,96				-3.709,96	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.435,55				-2.435,55	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.783,32				-1.783,32	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.823,42				-2.823,42	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.200,00				-9.200,00	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-5.738,36				-5.738,36	-0,03
Teilfondsvermögen							EUR	22.584.514,49	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - CONCEPT A									
Anzahl Anteile							STK	371.114,816	
Anteilwert							EUR	44,28	
MULTI-AXXION - CONCEPT B									
Anzahl Anteile							STK	124.010,165	
Anteilwert							EUR	42,86	
MULTI-AXXION - CONCEPT C									
Anzahl Anteile							STK	11.933,000	
Anteilwert							EUR	70,19	

Fußnoten:

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

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
US-Dollar

(USD)

per 30.12.2022
1,0666500

= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen
EUREX
CME

Eurex Deutschland
Chicago Merc. Ex.

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	163.202,95
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	6.761,40
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	13.715,78
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-43.680,95
Summe der Erträge	EUR	139.999,18

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-357.136,76
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.237,79
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-7.920,77
4. Betreuungsgebühr	EUR	-46.918,53
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-51.778,67
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.495,66
7. Prüfungskosten	EUR	-14.361,62
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-11.896,90
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-12.124,48
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-82.959,87
Summe der Aufwendungen	EUR	-601.831,05

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-461.831,87
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.100.559,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.007.380,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-906.820,18

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.368.652,05
---	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-2.839.866,01
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.208.518,06
--	------------	----------------------

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

MULTI-AXXION - CONCEPT

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2022</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 26.368.681,38
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 390.137,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 3.934.755,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -3.544.617,76</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 34.213,89
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -4.208.518,06
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 22.584.514,49

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

MULTI-AXXION - CONCEPT A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	29.318,364	EUR	539,18
31.12.2021	Stück	347.307,055	EUR	52,60
31.12.2022	Stück	371.114,816	EUR	44,28

MULTI-AXXION - CONCEPT B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	173.122,709	EUR	52,13
31.12.2021	Stück	141.046,106	EUR	50,91
31.12.2022	Stück	124.010,165	EUR	42,86

MULTI-AXXION - CONCEPT C

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021 *)	Stück	11.128,000	EUR	82,75
31.12.2022	Stück	11.933,000	EUR	70,19

*) Aufagedatum 02.03.2021

MULTI-AXXION - CONCEPT

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	EUR	24.832.987,36
31.12.2021	EUR	26.368.681,38
31.12.2022	EUR	22.584.514,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

MULTI-AXXION - EUROPA

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	179.923.479,90	100,16
1. Aktien	142.977.265,40	79,59
Australien	2.301.641,77	1,28
Belgien	4.283.054,82	2,38
Bundesrep. Deutschland	124.656.308,93	69,40
Großbritannien	72.030,00	0,04
Kanada	3.108.540,27	1,73
Schweiz	5.872.260,18	3,27
USA	2.683.429,43	1,49
2. Anleihen	6.622.788,76	3,69
< 1 Jahr	4.360.193,78	2,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	29.203,00	0,02
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.233.391,98	1,24
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.387.602,00	0,77
Euro	1.387.602,00	0,77
4. Derivate	3,87	0,00
5. Bankguthaben	28.934.438,52	16,11
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.381,35	0,00
II. Verbindlichkeiten	-295.263,55	-0,16
III. Teilfondsvermögen	179.628.216,35	100,00

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

MULTI-AXXION - EUROPA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	150.987.656,16	84,05	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	125.059.283,28	69,62	
Aktien										
Allegiance Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AHQ4		STK	13.123.048			AUD	0,0490	408.667,00	0,23
Blackstone Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSX5		STK	1.714.286			AUD	0,1350	147.080,74	0,08
Gascoyne Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GKY6		STK	10.400.000	1.000.000		AUD	0,1950	1.288.862,90	0,72
Geopacific Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GPR2		STK	20.546.212			AUD	0,0350	457.023,55	0,25
Wiluna Mining Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000164139		STK	11.934.000	6.084.000		AUD	0,0000	7,58	0,00
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067		STK	1.000.000			CAD	3,7800	2.614.288,68	1,46
Airesis S.A. Nam.-Akt. SF 0,25	CH0010947627		STK	349.799			CHF	0,6500	230.326,75	0,13
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 19,60	CH0012627250		STK	12.991			CHF	201,0000	2.645.154,79	1,47
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	80.605			EUR	28,3500	2.285.151,75	1,27
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	230.600			EUR	48,3250	11.143.745,00	6,20
Billfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	207.350			EUR	27,0800	5.615.038,00	3,13
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235		STK	77.573		240	EUR	34,0000	2.637.482,00	1,47
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503		STK	1.145.800			EUR	1,8570	2.127.750,60	1,18
DF Deutsche Forfait AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2AA204		STK	40.500			EUR	1,9600	79.380,00	0,04
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602		STK	25.000			EUR	36,3000	907.500,00	0,51
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	593.700			EUR	9,3340	5.541.595,80	3,09
Epigenomics AG konv.Namens-Aktien o.N.	DE000A32VN83		STK	68	69	1	EUR	1,7000	115,60	0,00
FORTEC Elektronik AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005774103		STK	64.818			EUR	22,6000	1.464.886,80	0,82
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	290.000			EUR	20,4200	5.921.800,00	3,30
Greiffenberger AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005897300		STK	8.000			EUR	1,9400	15.520,00	0,01
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	57.429			EUR	74,5800	4.283.054,82	2,38
Heidelberger Beteilig.Hldg AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A254294		STK	14.686			EUR	97,0000	1.424.542,00	0,79
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	26.000			EUR	77,2500	2.008.500,00	1,12
Joh. Friedrich Behrens AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005198907		STK	26.065			EUR	0,0010	26,07	0,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	870.000	225.900		EUR	18,3750	15.986.250,00	8,90
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	46.250			EUR	21,0500	973.562,50	0,54
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	1.314.000	480.000		EUR	9,1250	11.990.250,00	6,67
Ming Le Sports AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ728		STK	338.920			EUR	1,2000	406.704,00	0,23
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200		STK	19.605			EUR	110,6000	2.168.313,00	1,21
NSI Asset AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1RFHN7		STK	187.427			EUR	3,0600	573.526,62	0,32
PAION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B65S3		STK	788.186			EUR	0,4410	347.590,03	0,19
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	180.000		1.440.875	EUR	21,3500	3.843.000,00	2,14
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	141.585			EUR	51,2400	7.254.815,40	4,04
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	240.000			EUR	41,5900	9.981.600,00	5,56
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	60.000			EUR	96,3900	5.783.400,00	3,22
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	275.130			EUR	15,4400	4.248.007,20	2,36
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	20.000			USD	140,8900	2.641.728,78	1,47
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004		STK	4.000			USD	11,1200	41.700,65	0,02
Verzinsliche Wertpapiere										
11,7500 % Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(06/26)	DE0001348100		DEM	4.500			%	94,7529	2.180.087,48	1,21
0,0000 % Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(11)	DE0001325017		DEM	7.000			%	94,7529	3.391.247,19	1,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	15.962.620,44	8,88	
Aktien										
Aftermath Silver Ltd. Registered Shares o.N.	CA00831V2057		STK	1.847.692			CAD	0,2650	338.639,17	0,19
Rokmaster Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA77543A2083		STK	3.000.000			CAD	0,0750	155.612,42	0,09
Attris AG Namens-Aktien SF 5	CH0365501979		STK	1.557			CHF	1.900,0000	2.996.778,64	1,67
AdCapital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005214506		STK	646.288			EUR	1,4200	917.728,96	0,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - EUROPA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Beta Systems Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2BPP88		STK	41.987		EUR	41,6000	1.746.659,20	0,97
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Stammaktien	DE0005647606		STK	1.250		EUR	12,2000	15.250,00	0,01
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0005647630		STK	158.490		EUR	11,8000	1.870.182,00	1,04
GAG Immobilien AG vink.Nam.Vorzugsakt.Lit.A o.N.	DE0005863534		STK	1.070		35.000 EUR	79,0000	84.530,00	0,05
HOFTEX GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006760002		STK	517.535		EUR	9,6000	4.968.336,00	2,76
Hyrican Informationssysteme AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006004500		STK	16.950		EUR	3,8200	64.749,00	0,04
KST Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161309		STK	27.000		EUR	1,2500	33.750,00	0,02
PlanetHome Investment AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000A1A60A2		STK	23.404		EUR	0,4200	9.829,68	0,00
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UJK6		STK	50.775		16.925 EUR	21,2000	1.076.430,00	0,60
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	138.340		3.500.000 EUR	2,6400	365.217,60	0,20
Zapf Creation AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2TSMZ8		STK	12.500		EUR	28,0000	350.000,00	0,19
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Argentinien, Republik DM-Anl. 1996(06/16)	DE0001340917		DEM	2.000		%	94,7529	968.927,77	0,54
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		9.965.752,44	5,55
Aktien									
AGOR AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005546006		STK	452.444		EUR	0,0010	452,44	0,00
ALNO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007788408		STK	2.581.308		EUR	0,0005	1.290,65	0,00
Asian Bamboo AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0M6M79		STK	296.500		EUR	0,0250	7.412,50	0,01
Curtis 1000 Europe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005431001		STK	1.121.093		EUR	0,0000	2,24	0,00
DNICK Holding Ltd. Registered Shares LS 0,10	GB00B06ZX541		STK	12.005		EUR	6,0000	72.030,00	0,04
Einhell Germany AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005654909		STK	66.250		61.750 EUR	126,9000	8.407.125,00	4,68
GTG Dienstleistungsgr. AG i.A. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158406		STK	36.552		EUR	0,0075	274,14	0,00
Hucke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095102		STK	512.398		EUR	0,0020	1.024,80	0,00
loginet3 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006945702		STK	98.662		EUR	0,0010	98,66	0,00
Mania Technologie AG Inhaber-Aktien o.N.nicht not.	DE000A0S8611		STK	4.166		EUR	0,0050	20,83	0,00
MISTRAL Media AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9L18		STK	6		EUR	0,1667	1,00	0,00
REFUGIUM HOLDING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007007106		STK	100.000		EUR	0,0000	0,00	0,00
TV-Loonland AG neue Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFQ69		STK	31.186		EUR	0,0100	311,86	0,00
Ultrasonic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1KREX3		STK	1.116.000		EUR	0,0050	5.580,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % RINOL AG Inh.Teilschuld.v. 1998(2006)	DE0003504965		DEM	3.485		%	0,0010	17,82	0,00
0,0000 % META WOLF AG Inh.-Schuldversch. v.99(2009)	DE0002001518		EUR	5.000		%	0,0000	1,00	0,00
6,0000 % Mologen AG Wandelschuld.v.17(25)	DE000A2DANN4		EUR	61		%	47,5000	29.203,00	0,02
6,0000 % Mologen AG Wandelschuld.v.19(27)	DE000A2NBMN3		EUR	112		%	47,5000	53.304,50	0,03
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genußscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719		STK	2.540		EUR	546,3000	1.387.602,00	0,77
Summe Wertpapiervermögen						EUR		150.987.656,16	84,05
Derivate						EUR		3,87	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR		3,87	0,00
Wertpapier-Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktien									
Allegiance Coal Ltd. Def.Opt. 05.12.25	N		STK	6.561.524	6.561.524	AUD	0,0000	0,00	0,00
Wiluna Mining Corp. Ltd. Def.Opt. 31.12.24	A		STK	6.084.000	6.084.000	AUD	0,0000	3,87	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - EUROPA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	28.934.438,52	16,11
Kassenbestände							EUR	28.934.438,52	16,11
Verwahrstelle			EUR	28.934.438,52				28.934.438,52	16,11
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.381,35	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	1.381,35				1.381,35	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-295.263,55	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-193.023,71				-193.023,71	-0,11
Betreuungsgebühr			EUR	-31.237,20				-31.237,20	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.928,20				-4.928,20	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-14.074,12				-14.074,12	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-22.456,33				-22.456,33	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-27.978,15				-27.978,15	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.315,84				-1.315,84	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	179.628.216,35	100,00 ¹⁾
MULTI-AXXION - EUROPA A									
Anzahl Anteile							STK	158.544,426	
Anteilwert							EUR	329,23	
MULTI-AXXION - EUROPA B									
Anzahl Anteile							STK	6.535,961	
Anteilwert							EUR	153,51	
MULTI-AXXION - EUROPA C									
Anzahl Anteile							STK	2.113.524,814	
Anteilwert							EUR	59,82	

Fußnoten:

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - EUROPA

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	(AUD)	per 30.12.2022	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5734800	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,4459000	= 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	(DEM)	0,9871600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,9558300	= 1 Euro (EUR)
		1,0666500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A
N

Börsenhandel
Neuemissionen

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

MULTI-AXXION - EUROPA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1. März 2022 (Datum der Teilfondsgründung) bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	3.912.723,11
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	4.074,34
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	81.458,17
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-545.719,56
5. Sonstige Erträge	EUR	691,79

Summe der Erträge	EUR	3.453.227,85
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.942.365,18
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-80.034,23
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-4.110,89
4. Betreuungsgebühr	EUR	-314.727,75
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-47.289,03
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.215,60
7. Prüfungskosten	EUR	-16.233,83
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-73.945,29
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-59.817,22
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-32.924,88

Summe der Aufwendungen	EUR	-2.572.663,90
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	880.563,95
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	27.097.292,71
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.610.693,86

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	23.486.598,85
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	24.367.162,80
--	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-57.445.481,97
---	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-33.078.319,17
---	------------	-----------------------

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

MULTI-AXXION - EUROPA

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	210.304.989,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	101.480,84
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-36.391.285,04
c) Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds AKROBAT FUND - EUROPA	EUR	<u>246.594.793,20</u>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	2.401.546,52
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-33.078.319,17
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	<u>179.628.216,35</u>

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

MULTI-AXXION - EUROPA
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

MULTI-AXXION - EUROPA A

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
31.12.2022	Stück 158.544,426	EUR 329,23

MULTI-AXXION - EUROPA B

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
31.12.2022	Stück 6.535,961	EUR 153,51

MULTI-AXXION - EUROPA C

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
31.12.2022	Stück 2.113.524,814	EUR 59,82

MULTI-AXXION - EUROPA

Rumpfgeschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
31.12.2022	EUR 179.628.216,35

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

MULTI-AXXION - PBO Global

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	29.169.698,11	100,20
1. Investmentanteile	29.066.205,00	99,85
Euro	29.066.205,00	99,85
2. Bankguthaben	103.493,11	0,35
II. Verbindlichkeiten	-59.119,19	-0,20
III. Teilfondsvermögen	29.110.578,92	100,00

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

MULTI-AXXION - PBO Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	29.066.205,00	99,85	
Investmentanteile							EUR	29.066.205,00	99,85	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Acc.o.N	LU2089238385		ANT	50.000			EUR	20,7100	1.035.500,00	3,56
CSIF(IE)ETF-MSCI USA SCELB ETF Registered Acc.Shs B USD o.N.	IE00BMDX0L03		ANT	4.000	2.000		EUR	132,0400	528.160,00	1,81
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17		ANT	20.000	20.000		EUR	30,5050	610.100,00	2,10
FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR030		ANT	70.000			EUR	26,5250	1.856.750,00	6,38
FT ICAV-FTSE Brazil U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQY00		ANT	50.000	59.532	89.532	EUR	20,0200	1.001.000,00	3,44
FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR147		ANT	22.000		28.000	EUR	21,9700	483.340,00	1,66
HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. o.N	IE00BMVXKN31		ANT	130.000	130.000		EUR	5,3010	689.130,00	2,37
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5BRQB73		ANT	530.000	200.000	120.000	EUR	2,6890	1.425.170,00	4,90
HSFC Global Chance Inhaber-Anteile o.N.	LI0141146808		ANT	6.000			EUR	56,6400	339.840,00	1,17
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWDY88		ANT	25.000	25.000		EUR	34,1400	853.500,00	2,93
iShs VII-MSCI UK Sm.Cap UC.ETF Reg. Shares GBP (Acc) o.N.	IE00B3VWLG82		ANT	2.500	2.500		EUR	222,6500	556.625,00	1,91
iShs-AEX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMTX2B82		ANT	80.000	80.000		EUR	6,3660	509.280,00	1,75
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42		ANT	30.000	40.000	10.000	EUR	40,1100	1.203.300,00	4,13
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83		ANT	55.000	55.000		EUR	29,6500	1.630.750,00	5,60
iShsIV-MSCI France UCITS ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BP3QZJ36		ANT	10.000	10.000		EUR	46,0900	460.900,00	1,58
iShsV-MSCI Poland UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00B4M7GH52		ANT	125.000	5.000		EUR	12,7640	1.595.500,00	5,48
iShsV-S&P U.S. Banks UCITS ETF Reg. Sh. USD Acc. o.N.	IE00BD3V0B10		ANT	40.000	40.000		EUR	4,8380	193.520,00	0,66
iShsVII-FTSE MIB U.ETF EUR Acc Registered Shares o.N.	IE00B53L4X51		ANT	18.000	8.000		EUR	99,5500	1.791.900,00	6,16
Lyxor SDAX (DR) UCITS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0603942888		ANT	7.000	7.000		EUR	100,3600	702.520,00	2,41
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3J8QD84		ANT	13.000		7.000	EUR	46,2450	601.185,00	2,07
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28		ANT	32.000	7.000		EUR	32,7600	1.048.320,00	3,60
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27		ANT	15.000	15.000		EUR	44,3050	664.575,00	2,28
Xtr.(IE)-MDAX ESG Screened UE Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRJJ36		ANT	35.000	35.000		EUR	21,7650	761.775,00	2,62
Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	LU0659579063		ANT	24.500	20.500	10.000	EUR	56,4100	1.382.045,00	4,75
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		ANT	32.000		38.000	EUR	13,6900	438.080,00	1,50
Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289540		ANT	24.000	24.000		EUR	61,3300	1.471.920,00	5,06
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466		ANT	80.000	80.000	20.000	EUR	4,9010	392.080,00	1,35
Xtrackers MSCI Singapore Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659578842		ANT	900.000		500.000	EUR	1,2696	1.142.640,00	3,93
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187		ANT	40.000	34.500	14.500	EUR	39,9850	1.599.400,00	5,49
Xtrackers MSCI Thailand Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0514694701		ANT	40.000	40.000		EUR	22,7850	911.400,00	3,13
Xtrackers Spain Inhaber-Anteile 1C-EUR o.N.	LU0592216393		ANT	50.000	25.000	25.000	EUR	23,7200	1.186.000,00	4,07
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.066.205,00	99,85	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	103.493,11	0,35	
Kassenbestände							EUR	103.493,11	0,35	
Verwahrstelle										
			EUR	-7.407,80				-7.407,80	-0,03	
			GBP	49.167,07				55.433,87	0,19	
			USD	59.163,92				55.467,04	0,19	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - PBO Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-59.119,19	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-16.172,48				-16.172,48	-0,05
Betreuungsgebühr			EUR	-4.503,93				-4.503,93	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.173,85				-2.173,85	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.290,24				-2.290,24	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.356,42				-2.356,42	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-31.168,27				-31.168,27	-0,11
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	29.110.578,92	100,00¹⁾
MULTI-AXXION - PBO Global P									
Anzahl Anteile							STK	250.490,452	
Anteilwert							EUR	116,21	

Fußnoten:

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - PBO Global

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	(GBP)	per 30.12.2022	
		0,8869500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

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

MULTI-AXXION - PBO Global

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	1.966,81
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	193.323,78
Summe der Erträge	EUR	195.290,59

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-199.479,24
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.980,51
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-4.620,34
4. Betreuungsgebühr	EUR	-55.576,72
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-30.401,90
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.421,47
7. Prüfungskosten	EUR	-11.401,07
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-9.481,17
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.981,81
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-28.385,02
Summe der Aufwendungen	EUR	-361.729,25

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -166.438,66

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.262.170,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.594.590,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-332.420,65

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -498.859,31

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -4.671.018,60

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -5.169.877,91

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

MULTI-AXXION - PBO Global

Entwicklung des Teilfondsvermögens

			<u>2022</u>	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		0,00	
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		34.240.233,56	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	4.670.916,25		
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-454.314,12		
c) Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds PBO – PBO Vermögensmandat Global	EUR	<u>30.023.631,43</u>		
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		40.223,27	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-5.169.877,91	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		<u>29.110.578,92</u>	

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>
31.12.2022	Stück	250.490,452	EUR	29.110.578,92	EUR	116,21

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	124.911.231,65	100,09
1. Aktien	68.109.605,45	54,57
Belgien	984.725,00	0,79
Bundesrep. Deutschland	8.969.644,00	7,19
Dänemark	920.941,98	0,74
Frankreich	7.534.668,50	6,04
Großbritannien	2.969.796,22	2,38
Irland	3.465.819,58	2,77
Kaimaninseln	289.049,83	0,23
Kanada	3.556.008,56	2,85
Niederlande	1.926.211,00	1,54
Norwegen	135.142,59	0,11
Schweiz	6.275.580,46	5,03
Spanien	1.206.846,88	0,96
USA	29.875.170,85	23,94
2. Anleihen	27.376.047,65	21,94
< 1 Jahr	3.177.800,67	2,55
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.692.407,20	2,16
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.627.436,81	2,91
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.002.952,26	2,40
>= 10 Jahre	14.875.450,71	11,92
3. Zertifikate	3.118.980,00	2,50
Euro	3.118.980,00	2,50
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	559.129,22	0,45
Schweizer Franken	559.129,22	0,45
5. Investmentanteile	15.468.976,82	12,39
Euro	13.378.029,33	10,72
US-Dollar	2.090.947,49	1,67
6. Derivate	284.642,73	0,23
7. Bankguthaben	9.681.486,51	7,76
8. Sonstige Vermögensgegenstände	312.363,27	0,25
II. Verbindlichkeiten	-108.858,01	-0,09
III. Teilfondsvermögen	124.802.373,64	100,00

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	114.632.739,14	91,85
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	93.209.641,10	74,69
Aktien									
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021		STK	14.000			CAD 7,0100	67.874,68	0,05
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	14.200		4.300	CHF 28,0600	403.634,67	0,32
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962		STK	70	70		CHF 1.829,0000	129.695,29	0,10
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	19.250	7.000	400	CHF 107,1400	2.089.271,24	1,67
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	20.500	3.000	3.000	CHF 83,5900	1.735.883,75	1,39
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	3.350	3.350		CHF 358,4000	1.216.256,74	0,97
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	8.000			CHF 86,4800	700.838,77	0,56
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.300		1.250	DKK 812,0000	141.948,50	0,11
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	5.200			DKK 938,0000	655.899,95	0,53
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	1.450		1.450	DKK 631,3000	123.093,53	0,10
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	2.050			EUR 127,4600	261.293,00	0,21
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL00102735190		STK	2.050		1.100	EUR 111,0200	227.591,00	0,18
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	11.100		1.500	EUR 200,9000	2.229.990,00	1,79
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	17.500			EUR 56,2700	984.725,00	0,79
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.750	350		EUR 503,8000	1.385.450,00	1,11
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	10.000			EUR 26,0550	260.550,00	0,21
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	7.000	7.000		EUR 53,2500	372.750,00	0,30
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	750			EUR 155,9500	116.962,50	0,09
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	15.000			EUR 49,2300	738.450,00	0,59
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	6.000	1.650	400	EUR 161,4000	968.400,00	0,78
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	3.850			EUR 169,2000	651.420,00	0,52
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	110.416	110.417	1	EUR 10,9300	1.206.846,88	0,97
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.400	11.100	31.500	EUR 28,4300	324.102,00	0,26
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	27.500	27.500		EUR 11,3880	313.170,00	0,25
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	740			EUR 475,5000	351.870,00	0,28
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	7.500	7.500		EUR 84,2400	631.800,00	0,51
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	5.700	300	1.200	EUR 305,4500	1.741.065,00	1,39
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.500	250	1.350	EUR 679,9000	1.019.850,00	0,82
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.650	750	2.550	EUR 304,0000	1.109.600,00	0,89
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.600			EUR 333,6000	533.760,00	0,43
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	11.150		10.350	EUR 89,8400	1.001.716,00	0,80
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	19.700	1.750	6.550	EUR 96,3900	1.898.883,00	1,52
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	7.000	1.200	1.800	EUR 130,7200	915.040,00	0,73
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	26.500		11.500	EUR 26,4800	701.720,00	0,56
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	12.000	3.000	1.500	EUR 129,6400	1.555.680,00	1,25
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	1.350			EUR 222,7000	300.645,00	0,24
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	9.000	3.500	12.000	EUR 58,6500	527.850,00	0,42
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	15.000		7.800	EUR 46,8700	703.050,00	0,56
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	13.500		15.000	EUR 24,0000	324.000,00	0,26
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	4.500		7.500	EUR 93,2900	419.805,00	0,34
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	3.600			EUR 116,4200	419.112,00	0,34
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	9.200			EUR 22,0200	202.584,00	0,16
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	18.200		1.800	GBP 36,5000	748.971,19	0,60
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B05WJX34		STK	5.200			GBP 71,3600	418.368,57	0,34
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	3.600	7.200	3.600	GBP 41,8200	169.741,25	0,14
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	240.000	240.000		GBP 0,8424	227.945,21	0,18
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	8.500			NOK 167,2000	135.142,59	0,11
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	4.000		2.500	USD 119,9200	449.707,03	0,36
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.700			USD 336,5300	536.353,07	0,43
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	15.000	7.500		USD 51,9900	731.120,80	0,59
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	700	550	1.000	USD 308,2600	202.298,79	0,16
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	3.500			USD 88,0900	289.049,83	0,23

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	9.750	14.495	5.450	USD	88,2300	806.489,95	0,65
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	9.400	8.930		USD	84,0000	740.261,57	0,59
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	9.850		350	USD	129,9300	1.199.841,09	0,96
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	7.500			USD	112,0700	788.004,50	0,63
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	4.100		9.900	USD	33,1200	127.306,99	0,10
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	34.000	19.300		USD	17,1800	547.621,06	0,44
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	250			USD	708,6300	166.087,75	0,13
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	2.500			USD	71,9500	168.635,45	0,14
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	8.850		650	USD	118,8800	986.347,91	0,79
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	38.250	22.500	1.000	USD	47,6400	1.708.367,32	1,37
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	21.000	10.000		USD	3,3600	66.151,03	0,05
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	6.800	6.800		USD	30,9800	197.500,59	0,16
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	4.500	1.100	750	USD	265,4200	1.119.758,12	0,90
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.650	1.650		USD	428,7600	663.248,49	0,53
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	900		350	USD	512,9700	432.825,20	0,35
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	150	150		USD	655,0300	92.115,03	0,07
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	20.000			USD	5,5600	104.251,63	0,08
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	2.300			USD	214,3000	462.091,60	0,37
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088		STK	195.000			USD	2,5800	471.663,62	0,38
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	5.000		3.500	USD	140,8900	660.432,19	0,53
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	2.000			USD	204,8900	384.174,75	0,31
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	10.650	3.850	4.600	USD	176,6500	1.763.767,40	1,41
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	9.000		2.800	USD	134,1000	1.131.486,43	0,91
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	160.000	80.000		USD	4,0900	613.509,59	0,49
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	3.250		500	USD	263,5300	802.955,51	0,64
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	15.000			USD	77,7200	1.092.954,58	0,88
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	4.000	4.000		USD	120,3400	451.282,05	0,36
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	12.700	5.500		USD	239,8200	2.855.401,49	2,29
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	8.000			USD	85,0200	637.659,96	0,51
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	20.500	20.500	8.000	USD	47,2000	907.139,17	0,73
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	4.800		1.600	USD	83,6000	376.205,88	0,30
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	8.000	1.500		USD	117,0100	877.588,71	0,70
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	9.000	5.200		USD	16,3400	137.870,90	0,11
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	10.600	4.400		USD	71,2200	707.759,81	0,57
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	10.100		1.250	USD	180,6600	1.710.651,10	1,37
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.100			USD	334,9400	345.412,27	0,28
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	6.900	900		USD	132,5900	857.704,96	0,69
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	2.400	2.400		USD	140,0000	315.004,92	0,25
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	2.000	675	200	USD	550,6900	1.032.559,88	0,83
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	3.800			USD	79,6000	283.579,43	0,23
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	12.000			USD	24,7300	278.216,85	0,22
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	12.550		2.600	USD	207,7600	2.444.464,44	1,96
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	4.000		3.000	USD	141,7900	531.720,81	0,43
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	6.000			USD	86,8800	488.707,64	0,39
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	1.000			%	92,7500	939.564,00	0,75
2,1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874		CHF	200	200		%	98,1960	198.946,47	0,16
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	2.500			%	30,0000	759.755,26	0,61
3,5000 % Holcim Helvetia Finance AG SF-FLR Anl. 2018(24/Und.)	CH0398633724		CHF	200	320	400	%	99,2990	201.181,17	0,16
2,3750 % Julius Baer Gruppe AG SF-FLR Bonds 2019(25/Und.)	CH0481013784		CHF	300			%	93,8260	285.139,19	0,23
2,6250 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(28/48)	CH0406990801		CHF	700			%	90,5000	641.739,94	0,51
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	800			%	98,1000	784.800,00	0,63
2,7415 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	1.000			%	82,5720	825.720,00	0,66
1,6250 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1627947440		EUR	400			%	88,7990	355.196,00	0,28
3,0820 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	500	500		%	81,7510	408.755,00	0,33
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	200			%	96,7060	193.412,00	0,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,2500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1052677892		EUR	300			100,1360	300.408,00	0,24
3,3750 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210		EUR	500			48,5040	242.520,00	0,19
3,2700 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	300	300		81,4430	244.329,00	0,20
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285		EUR	400			88,6240	354.496,00	0,28
1,7500 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	XS2342592297		EUR	200			88,5710	177.142,00	0,14
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366		EUR	200	200		97,5520	195.104,00	0,16
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	300			101,3690	370.101,26	0,30
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	300			99,2170	361.285,81	0,29
2,9100 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	450			80,9970	364.486,50	0,29
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538		EUR	300			81,8720	245.616,00	0,20
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629		EUR	400	400		94,2820	377.128,00	0,30
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	400	200		97,5960	390.384,00	0,31
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068		EUR	300			91,4160	274.248,00	0,22
0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	300			88,9490	266.847,00	0,21
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VPO		EUR	400			91,1870	364.748,00	0,29
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1732232340		EUR	200			95,3990	190.798,00	0,15
3,3750 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	350			90,4950	316.732,50	0,25
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2015(25)	FR0012558310		EUR	250			100,8350	285.433,63	0,23
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	400	400		86,1800	344.720,00	0,28
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860		EUR	200	200		82,4090	164.818,00	0,13
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1605 v.2016(2026)	DE000A1RQCY2		EUR	400	400		91,1170	364.468,00	0,29
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2081615473		EUR	300			87,9030	263.709,00	0,21
2,0000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)	FR0011470764		EUR	500	500		99,2230	496.115,00	0,40
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	IT0005367492		EUR	300	300		97,9040	293.712,00	0,24
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	DE000A168Y22		EUR	400	400		99,7240	398.896,00	0,32
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	DE000A2BPB50		EUR	400	400		98,2240	392.896,00	0,32
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	400			82,4130	329.652,00	0,26
0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)	XS2021173922		EUR	400			81,2180	324.872,00	0,26
1,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(23)	XS1403264374		EUR	400	400		98,7530	395.012,00	0,32
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531		EUR	200			94,5590	189.118,00	0,15
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	200	200		89,2950	178.590,00	0,14
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290		EUR	400	400		97,5370	390.148,00	0,31
0,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/28)	XS1492825481		EUR	300			85,9910	257.973,00	0,21
0,0000 % Oesterreichische Kontrollbank AG EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2152924952		EUR	400	400		99,4630	397.852,00	0,32
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	440	140		100,5570	442.450,80	0,36
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	XS1900750107		EUR	300	300		95,7540	287.262,00	0,23
1,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(26/26)	FR0013412707		EUR	400			91,5010	366.004,00	0,29
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314		EUR	500			89,4720	447.360,00	0,36
3,1100 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	600	100		69,7540	418.524,00	0,34
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028)	DE000A2TSTF5		EUR	300			90,7000	272.100,00	0,22
3,2500 % SCOR SE EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0012770063		EUR	400	400		89,9650	359.860,00	0,29
0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28)	XS1955187775		EUR	300			89,0010	267.003,00	0,21
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES0000012621		EUR	200			97,1430	194.286,00	0,16
1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	250			102,9500	310.404,55	0,25
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR	300	300		92,5010	277.503,00	0,22
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479		EUR	200			82,9850	248.955,00	0,20
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	300	200		90,8300	181.660,00	0,15
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	450			93,6700	421.515,00	0,34
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	200			94,6580	189.316,00	0,15
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	450			80,0010	360.004,50	0,29
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	400			94,7330	378.932,00	0,30
0,8750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(23)	XS1806457211		EUR	500	500		99,5190	497.595,00	0,40
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	800	800		95,2300	761.840,00	0,61
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	800	800		68,4690	513.525,52	0,41
3,5000 % KBC Ifirma S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	623			95,5840	558.279,02	0,45
1,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2023)	US500769JE54		USD	320	320		99,6740	299.026,67	0,24
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	500			82,9710	388.932,64	0,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.900	880	3.800	CHF	290,5000	559.129,22	0,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.954.121,22	4,77	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,0320 % BNP Paribas Cardiff S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	500	200		%	96,4890	482.445,00	0,39
4,0620 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	500			%	79,1700	395.850,00	0,32
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	450	100		%	95,2700	428.715,00	0,34
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	400			%	95,9290	383.716,00	0,31
6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USF0609NAQ19		USD	350	100		%	99,2030	325.514,93	0,26
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	400			%	87,4170	327.818,87	0,26
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343		USD	600	600		%	87,3020	491.081,42	0,39
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	7.500			EUR	55,1800	413.850,00	0,33
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.800			EUR	1.502,8500	2.705.130,00	2,17
Investmentanteile							EUR	15.468.976,82	12,39	
Gruppeneigene Investmentanteile										
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	LU2012959479		ANT	1.000			EUR	985,7400	985.740,00	0,79
Gruppenfremde Investmentanteile										
ART Top 50 Convertibles UI Inhaber-Anteilsklasse I T	DE000A2DTNK0		ANT	360			EUR	937,4700	337.489,20	0,27
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	7.000			EUR	156,4200	1.094.940,00	0,88
Fidelity Fds-Asian Sm.Com.Fd Namens-Anteile Y-Dist-EUR o.N.	LU1273507522		ANT	20.000			EUR	16,1700	323.400,00	0,26
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5		ANT	5.300			EUR	62,3700	330.561,00	0,26
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998		ANT	27.500			EUR	45,1050	1.240.387,50	0,99
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	130.000	193.000	63.000	EUR	42,1350	5.477.550,00	4,39
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79		ANT	4.000	4.000		EUR	133,0600	532.240,00	0,43
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239		ANT	102.000			EUR	4,6450	473.790,00	0,38
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	20.000			EUR	11,8360	236.720,00	0,19
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514		ANT	5.000	2.900	5.700	EUR	128,2000	641.000,00	0,51
MUL-Lyx.AU(S&P ASX 200)UC.ETF Nam.-An. Dist o.N.	LU0496786905		ANT	4.200		2.600	EUR	45,5350	191.247,00	0,15
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		ANT	278	278		EUR	1.406,1000	391.226,23	0,31
SPDR Bl.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386		ANT	4.600			EUR	52,1340	239.816,40	0,19
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	5.250			EUR	106,2400	557.760,00	0,45
UBS(L)FS-JPM DL EM IG ESG D.B. Act. Nom. A USD Acc. oN	LU1974695790		ANT	29.000	14.500		EUR	11,1780	324.162,00	0,26
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	4.700	1.200	2.000	USD	396,0900	1.745.298,83	1,40
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	2.550	1.250		USD	144,5828	345.648,66	0,28
Summe Wertpapiervermögen							EUR	114.632.739,14	91,85	

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							EUR	284.642,73	0,23 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-203.701,22	-0,16
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Novartis AG CALL 88.00 17.03.2023	EUREX	-1.021.962	STK	-120		120	CHF 0,7500	-9.117,06	-0,01
Allianz SE CALL 220.00 17.03.2023	EUREX	-803.600	STK	-40	10	50	EUR 1,3600	-5.440,00	-0,01
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 60.00 17.03.2023	EUREX	-987.525	STK	-175		175	EUR 1,0300	-18.025,00	-0,02
SAP SE CALL 102.00 20.01.2023	EUREX	-722.925	STK	-75		75	EUR 0,5100	-3.825,00	0,00
Shell PLC CALL 28.00 17.03.2023	EUREX	-529.600	STK	-200		200	EUR 0,6800	-13.600,00	-0,01
Unilever PLC CALL 50.00 17.03.2023	EUREX	-703.050	STK	-150		150	EUR 0,3900	-5.850,00	0,00
3M Co CALL 130.00 20.01.2023	CBOE	-449.201	STK	-40		40	USD 0,2500	-937,51	0,00
Adobe Inc CALL 400.00 20.01.2023	CBOE	-531.851	STK	-17		17	USD 0,2600	-414,38	0,00
Agnico Eagle Mines Ltd CALL 50.00 17.02.2023	CBOE	-988.047	STK	-150		150	USD 4,3500	-61.172,83	-0,05
Cisco Systems Inc CALL 50.00 20.01.2023	CBOE	-797.525	STK	-180		180	USD 0,1600	-2.700,04	0,00
International Business Machine CALL 140.00 20.01.2023	CBOE	-658.563	STK	-50	15	65	USD 3,4600	-16.219,00	-0,01
Johnson & Johnson CALL 180.00 20.01.2023	CBOE	-825.739	STK	-50	20	70	USD 1,5400	-7.218,86	-0,01
Kinross Gold Corp CALL 4.50 19.05.2023	CBOE	-191.722	STK	-500		500	USD 0,3300	-15.468,99	-0,01
Microsoft Corp CALL 270.00 17.02.2023	CBOE	-1.116.486	STK	-50		50	USD 2,3000	-10.781,42	-0,01
Newmont Corp CALL 52.50 17.03.2023	CBOE	-658.979	STK	-150		150	USD 1,3900	-19.547,18	-0,02
PayPal Holdings Inc CALL 125.00 20.01.2023	CBOE	-238.037	STK	-36		36	USD 0,0100	-33,75	0,00
Uber Technologies Inc CALL 35.00 20.01.2023	CBOE	-278.836	STK	-120		120	USD 0,0100	-112,50	0,00
Visa Inc CALL 220.00 20.01.2023	CBOE	-1.163.943	STK	-60		60	USD 0,9100	-5.118,83	0,00
Walmart Inc CALL 155.00 17.03.2023	CBOE	-531.383	STK	-40		40	USD 1,5800	-5.925,09	0,00
Walt Disney Co/The CALL 115.00 17.03.2023	CBOE	-482.616	STK	-60		60	USD 0,3900	-2.193,78	0,00
Aktienindex-Derivate							EUR	57.284,50	0,04
Aktienindex-Terminkontrakte									
STOXX EUROPE 600 Mar23	EUREX	-4.418.856	STK	-208		208	EUR 424,1000	144.460,00	0,12
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
EURO STOXX 50 Index CALL 4000.00 17.03.2023	EUREX	-113.809	STK	-3		3	EUR 46,4000	-1.392,00	0,00
EURO STOXX 50 Index CALL 4100.00 17.03.2023	EUREX	-379.362	STK	-10		10	EUR 24,0000	-2.400,00	0,00
S&P 500 Index CALL 4100.00 17.03.2023	CBOE	-2.159.752	STK	-6		6	USD 50,9200	-28.642,95	-0,03
S&P 500 Index CALL 4200.00 17.03.2023	CBOE	-359.959	STK	-1		1	USD 23,7900	-2.230,35	0,00
S&P 500 Index PUT 4025.00 20.01.2023	CBOE	-1.079.876	STK	-3		3	USD 186,7000	-52.510,20	-0,05
Devisen-Derivate							EUR	431.059,45	0,35
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	3.355.878,74	CHF	-3.300.000,00	28.04.2023	-2.763,15	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	1.200.000,00	EUR	-1.158.286,62	28.04.2023	-42.060,51	-0,03
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	9.219.654,34	USD	-9.400.000,00	28.04.2023	475.883,11	0,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	9.681.486,51	7,76
Kassenbestände							EUR	9.401.955,15	7,54
Verwahrstelle									
			CAD	1.846,97				1.277,39	0,00
			CHF	816.063,95				826.678,50	0,66
			DKK	23.659,95				3.181,60	0,01
			EUR	3.423.356,09				3.423.356,09	2,75
			GBP	352.337,69				397.246,40	0,32
			NOK	162.330,33				15.436,07	0,01
			SEK	4.605.112,67				414.106,49	0,33
			USD	4.608.645,44				4.320.672,61	3,46
Marginkonten							EUR	279.531,36	0,22
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			EUR	423.991,36				423.991,36	0,34
Variation Margin für Future			EUR	-144.460,00				-144.460,00	-0,12
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	312.363,27	0,25
Zinsansprüche			EUR	283.593,17				283.593,17	0,23
Dividendenansprüche			EUR	28.770,10				28.770,10	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-108.858,01	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-48.022,51				-48.022,51	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-5.043,36				-5.043,36	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.385,83				-5.385,83	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.983,74				-4.983,74	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-15.282,03				-15.282,03	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-29.491,01				-29.491,01	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-399,53				-399,53	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	124.802.373,64	100,00¹⁾
MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA P									
Anzahl Anteile							STK	1.692.614,296	
Anteilwert							EUR	73,73	

Fußnoten:

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

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4459000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9871600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4365000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8869500	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,5163000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1206000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1. Februar 2022 (Datum der Teilfondsgründung) bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	1.739.464,85
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	548.737,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	83.576,14
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	218.331,33
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-367.333,38
6. Bestandsprovisionen	EUR	2.307,45

Summe der Erträge	EUR	2.225.083,59
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-528.848,35
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-36.323,22
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-2.894,77
4. Betreuungsgebühr	EUR	-55.627,09
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-86.961,64
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.380,41
7. Prüfungskosten	EUR	-10.755,08
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-54.764,14
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-25.252,27
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-46.291,33

Summe der Aufwendungen	EUR	-849.098,30
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.375.985,29
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.382.361,11
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.045.758,34

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	6.336.602,77
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	7.712.588,06
--	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-15.823.100,63
---	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-8.110.512,57
---	------------	----------------------

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	132.691.697,46	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	4.330.224,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-7.920.472,59	
c) Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds BELOS-COM FONDS – MA	EUR	136.281.945,45	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	221.188,75	
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-8.110.512,57	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	124.802.373,64	

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
31.12.2022		Stück	1.692.614,296	EUR	124.802.373,64	EUR
						73,73

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

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

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 belaufen sich diese Kosten auf:

MULTI-AXXION - ABSOLUTE RETURN	EUR	101.984,47
MULTI-AXXION - ÄQUINOKTIUM	EUR	0,00
MULTI-AXXION - RDB UNIVERSAL	EUR	24.867,14
MULTI-AXXION - CONCEPT	EUR	82.684,43
MULTI-AXXION - PBO Global	EUR	41.189,52

Für den neu aufgelegten Teilfonds MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 1. Februar 2022 (Datum der Teilfondsgründung) bis zum 31. Dezember 2022 auf 88.374,45 EUR.

Für den ebenfalls neu aufgelegten Teilfonds MULTI-AXXION – EUROPA belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 1. März 2022 (Datum der Teilfondsgründung) bis zum 31. Dezember 2022 auf 29.813,91 EUR.

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Aufteilung der Kosten

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

j) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Bewertung der Terminkontrakte

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

m) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

n) Gründungskosten

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

o) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

p) Verfügbare liquide Mittel

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

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

MULTI-AXXION - BELOS-COM FONDS - MA	EUR	9.825.946,51
MULTI-AXXION - CONCEPT	EUR	3.010.318,11

q) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Dezember 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2022 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)

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

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

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge der Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL und MULTI-AXXION – BELOS-COM FONDS - MA werden grundsätzlich thesauriert.

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

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

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

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

Währung	Bezeichnung	Verwaltungs- vergütungssatz
EUR	FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	0,50%

Erläuterung 7 – Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren

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

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

Zum 31. Dezember 2022 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN

11.682	Stk.	NAV004207953	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 16.11.2021
8219	Stk.	NAV004208662	Kabel Deutschland AG Garantie-Div. NBR 29.08.2022
16.666	Stk.	NAV004208506	OSRAM Licht AG Garantie-Div. NBR 28.06.2022

MULTI-AXXION – EUROPA

35.000	Stk.	NAV004206872	Altana AG Nachbesserungsrecht -C-
68.797	Stk.	NAV004200099	Altana AG Nachbesserungsrecht 01.09.2010 -A-
186.820	Stk.	NAV004200164	Bayerische Hypo & Vereinsbank AG Nachbesserungsrecht 18.09.2008 -A-
15.000	Stk.	NAV004202863	Bayerische Hypo & Vereinsbank AG Nachbesserungsrecht 18.09.2008 -B-
30.162	Stk.	NAV004206831	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 -A-
238	Stk.	NAV004206849	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015 -B-
43.000	Stk.	NAV004206880	Dt. Postbank AG Nachbesserungsrecht -C-
15.326	Stk.	NAV004206898	Generali Deutschland AG Nachbesserungsrecht -C-
40.968	Stk.	NAV004203010	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014 -A-
2.500	Stk.	NAV004203002	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014 -B-
20.000	Stk.	NAV004200479	Gevaert N.V. Nachbesserungsrecht OEC 28.05.2002 -A-
78.500	Stk.	NAV004206906	IDS Scheer AG Nachbesserungsrecht -C-
199.000	Stk.	NAV004200545	IDS Scheer AG Nachbesserungsrecht 26.07.2010 -A-
218.196	Stk.	AT0000A2UUP0	Immofinanz AG Ansprüche auf ev. Nachb.
77.500	Stk.	NAV004206914	Innogy SE Nachbesserungsrecht -C-
34.092	Stk.	NAV004202970	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009 -A-
1.220	Stk.	NAV004202962	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009 -B-
24.709	Stk.	NAV004200651	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 20.02.2009 -A-
930	Stk.	NAV004202954	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 20.02.2009 -B-
25.000	Stk.	NAV004206922	Net Mobile AG Nachbesserungsrecht -C-
122.040	Stk.	NAV004205569	Net Mobile AG NBR 02.07.2018 -A-
951	Stk.	NAV004205577	Net Mobile AG NBR 02.07.2018 -B-
453.538	Stk.	NAV004200735	Schmalbach Lubeca Nachbesserungsrecht 22.11.2002 -A-
39.067	Stk.	NAV004207151	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -A-
624	Stk.	NAV004207169	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -B-
72.928	Stk.	NAV004207177	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 -C-
1.300	Stk.	NAV004206930	Strabag AG Nachbesserungsrecht -C-

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

MULTI-AXXION – EUROPA

3.279	Stk.	NAV004205544	Strabag AG NBR 02.07.2018 -A-
26	Stk.	NAV004205551	Strabag AG NBR 02.07.2018 -B-
5.800	Stk.	NAV004206948	WMF AG Nachbesserungsrecht -C-
26.000	Stk.	NAV004202806	WMF AG Vorzüge NBR 23.03.2015 -A-

Erläuterung 8 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sind folgende Performance Fees angefallen:

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

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

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 9 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 10 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33 (XS0980340136)

Zum 31. Dezember 2022 waren die Teilfonds MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN und MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN	1,68%
MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	4,59%

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 2022 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	1,82%
------------------------------	-------

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

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

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

Zum 31. Dezember 2022 war der Teilfonds MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL wie folgt in dieses Zertifikat investiert:

MULTI-AXXION – RDB UNIVERSAL	3,23%
------------------------------	-------

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

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

Auf Basis der vorliegenden Informationen sowie der durchgeführten Analysen und Validierungshandlungen kommt der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft zu der Erkenntnis, dass die COVID-19-Pandemie keinen signifikanten Einfluss auf die Performance der Zertifikate zum Geschäftsjahresende hatte.

Die Verwaltungsgesellschaft geht davon aus, dass die zum Jahresultimo 2022 ausgewiesenen Bewertungskurse nach Treu und Glauben den wahrscheinlichsten Veräußerungskursen entsprechen. Unbeschadet dessen können die tatsächlichen Veräußerungspreise der Wertpapiere von diesen Preisen abweichen.

PhosAgro Bond Funding DAC DL-Ln Pt.Nts 18(23)Phos.Reg.S (XS1752568144)

Zum 31. Dezember 2022 war der Teilfonds MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN wie folgt in diese Anleihe investiert:

MULTI-AXXION – ABSOLUTE RETURN	0,25%
--------------------------------	-------

Die Anleihe ist von einem russischen Emittenten ausgegeben worden und wird zum Geschäftsjahresende regulär über öffentlich verfügbare Kurse bewertet. Im Zuge der Ukraine-Krise und den in diesem Kontext verhängten Sanktionen gegen Russland kam es im ersten Quartal 2022 zu einem stark eingeschränkten Handel mit russischen Wertpapieren. In diesem Zusammenhang ist auch die Qualität der hinterlegten Kursquelle (BVAL) gesunken. Aus diesem Grund hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, die Bewertung der Anleihe entsprechend der aktuell geltenden Bewertungsrichtlinie auf eine alternative Kursquelle (GERM) umzustellen. Die Position wird bis auf weiteres in einem wöchentlichen Turnus auf etwaige Bewertungsproblematiken hin analysiert.

Erläuterung 11 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 12 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. 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 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.796
davon variable Vergütung:	TEUR 450
Gesamtsumme:	TEUR 4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 2.073
davon Führungskräfte:	TEUR 2.073

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR 17.530
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR 13.927
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR 3.603
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	109

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Diem Client Partner AG: gemäß Auskunft der Diem Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2021; Zantke & Cie. Asset Management GmbH: gemäß Auskunft der Zantke & Cie. Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2021; Rothschild & Co. Vermögensverwaltung GmbH: Vergütungsbericht

der Rothschild Vermögens-GmbH für das Geschäftsjahr 2020; ROSENBERGER, LANGER & CIE. Capital Management GmbH: gemäß Auskunft der ROSENBERGER, LANGER & CIE. Capital Management GmbH für das Geschäftsjahr 2021; TOP Vermögensverwaltung AG: gemäß Auskunft der TOP Vermögensverwaltung AG für das Geschäftsjahr 2021.

Erläuterung 13 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

Erläuterung 15 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den MULTI-AXXION auswirken. Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

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

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

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.

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

Erläuterung 16 – Ereignisse nach dem Stichtag

Es ist geplant, den Teilfonds MULTI-AXXION – CONCEPT mit Wirkung zum 6. Mai 2023 in den Teilfonds RLC – GLOBAL Dynamic zu verschmelzen.