

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022**

MULTI STRUCTURE FUND

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

R.C.S. Luxembourg K261

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den 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	4
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global	6
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator	7
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS	8
Geschäftsbericht zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND - CONTIOMAGUS	9
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	11
MULTI STRUCTURE FUND	14
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht</i>	14
<i>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	15
<i>Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens</i>	16
MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global	17
<i>Vermögensübersicht</i>	17
<i>Vermögensaufstellung</i>	18
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	21
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	22
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	23
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	23
MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator	24
<i>Vermögensübersicht</i>	24
<i>Vermögensaufstellung</i>	25
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	26
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	27
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	28
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	28
MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS	29
<i>Vermögensübersicht</i>	29
<i>Vermögensaufstellung</i>	30
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	31
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	32
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	33
<i>Vergleichende Übersicht seit Auflegung</i>	33

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

MULTI STRUCTURE FUND - CONTIOMAGUS.....	34
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>34</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>35</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze.....</i>	<i>39</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>40</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens.....</i>	<i>41</i>
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre.....</i>	<i>41</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht.....	42

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

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

Verwahrstelle

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

¹ Siehe Erläuterung 8

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

für den Teilfonds
MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global

TOP Vermögen AG
Maximilianstraße 4b
D-82319 STARNBERG

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

TAM AG
Hauptstraße 53
D-25462 RELINGEN

für den Teilfonds
MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS

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

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

Anlageberater

für den Teilfonds
MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS

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

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

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

Vertriebsstelle

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

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

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

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

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

Allgemeine Informationen

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

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

Die Fondswährung lautet auf EUR.

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

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

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

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die 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.

Die Performance der letzten zehn Jahre der jeweiligen Teilfonds kann – soweit verfügbar – den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) entnommen werden.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global

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 rapide an Wert. 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 -13,09%, der EURO STOXX 50 mit -12,42% und 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 Juli 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 wurde.

Die Wertentwicklung für den MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global beträgt für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 -19,17% (-19,17% Tranche P). In den letzten sechs Monaten des Geschäftsjahres betrug der Rückgang -4,81% (-4,80%) und in den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres betrug der Zuwachs 0,59% (0,59%). Die Volatilität des MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global beträgt für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 14,10% und liegt damit über dem langfristigen Durchschnitt von 12,85% seit Auflage des Teilfonds. In den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres betrug die Volatilität 12,55% und in den letzten sechs Monaten des Geschäftsjahres betrug die Volatilität 12,87%. Seit Auflage beträgt die Volatilität für den MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global 12,85%. Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 betrug das Sharpe-Ratio -1,49, die Sortino-Ratio -1,42 und der maximale Draw-Down 21,12%. Die Aktienquote betrug zum 29. Dezember 2022 80,05%.

Die Anlagepolitik ist weiterhin international ausgerichtet.

Die Qualität der im MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global enthaltenen Wertpapiere macht uns weiterhin zuversichtlich, unseren Investoren mittel- und langfristig gute Ergebnisse liefern zu können.

Ausblick

Die Kapitalmärkte stehen im Jahr 2023 vor Herausforderungen. Festverzinsliche Wertpapiere bieten wieder kompetitive Renditen, zudem ist das Wachstum wichtiger Geldmengen, wie M3 in den USA, zum Jahreswechsel weitgehend versiegt. Nach den deutlichen Aktienverlusten im Jahr 2022, könnte bei einer konjunkturellen Erholung im zweiten Halbjahr 2023 und einer Normalisierung der Inflationsraten eine breitflächige Erholung zu sehen sein.

Grevenmacher, im Januar 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator

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 rapide an Wert. 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 -13,09%, der EURO STOXX 50 mit -12,42% und 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 Juli 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 wurde.

Rückblick

Der MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator erzielte 2022 einen Verlust von -18,40% (I-Tranche) bzw. -19,22% (R-Tranche). Im ersten Halbjahr wurden innovative Branchen und Technologiewerte stärker abverkauft. Die NASDAQ verlor 33,71% im Vergleich zum S&P500 (-19,95%). Der MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator reagierte entsprechend im ersten Halbjahr mit einem Verlust von 21,97% (-21,56% Tranche I). Die erneuerbaren Energien verloren im Vergleich zu den Tech-Werten weniger. Die Halloween-Strategie, im August, September und Oktober den Aktienmarkt zu verlassen, konnte weitere Verluste vermeiden. Der Umschichtungszeitrahmen Anfang Oktober unterstützte die Strategie, da nach dem Tiefpunkt am 29. September 2022 Aktien über die Zielfonds günstig eingekauft werden konnten. Das vorteilhafte Timing und die Aktienauswahl sorgten bis Jahresende für einen erheblichen Ausgleich der Verluste. Im zweiten Halbjahr rentierte sich die Anlage in den MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator mit 3,78% (I-Tranche) und 3,27% (R-Tranche), während der S&P500 0,37% Gewinn erzielte, der Nasdaq -4,9% und der STOXX Europe 600 ein Plus von 4,36%.

Ausblick

Der hohe Anteil an erneuerbaren Energien wie Solarenergie, Wasserkraft, Windkraft und Wasserstoff sorgt für viel Potential im MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator. Der weltweite Ausbau regenerativer Energien wurde durch den Ukraine-Krieg beschleunigt und wird für hohes Wachstum in dieser Branche sorgen. Im ersten Halbjahr 2023 werden steigende Kurse am Aktienmarkt erwartet. Ab Mai können Rückgänge für Verluste sorgen, wenn die Notenbanken weiter Geld verknappen und Zinsen erhöhen. Für die saisonale Anlagestrategie des MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator kann das zu einer Umschichtung der Aktienfonds in Anleihen schon im Mai führen, sollten die Indikatoren einen Negativtrend anzeigen. Eine besondere Wertsteigerung wird bei den nachwachsenden Rohstoffen wie Holz, nachhaltige Wassergewinnung und nachhaltige Infrastruktur erwartet. Im US-Vorwahljahr 2023 ist von einem starken Halloween-Effekt auszugehen, also stark steigenden Kursen bis Juli, einem Rücksetzer im Herbst, sowie einer starken Jahresendrallye.

Grevenmacher, im Januar 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – ABDERUS

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 rapide an Wert. 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 -13,09%, der EURO STOXX 50 mit -12,42% und 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 Juli 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 wurde.

MULTI STRUCTURE FUND – ABDERUS

Zur Umsetzung der Anlagestrategie ist beabsichtigt, vorzugsweise in globale Fonds zu investieren. Darüber hinaus finden Investitionen in regionale Fonds wie u.a. Europa, Skandinavien, Asien, Emerging und Frontier Märkte sowie in Einzelländer wie u.a. USA, Japan, Indien, Brasilien, Russland, China und/oder Vietnam statt. Der Teilfonds kann auch in sog. Themenfonds investieren. Es handelt sich dabei um Aktienfonds, die in Aktien von Unternehmen aus konkreten Branchen oder geographischen Regionen investieren, beispielsweise Fonds mit Themenschwerpunkten wie Erneuerbare Energien, Edelmetalle, Industriemetalle, Energie, Wald, Technologie und/oder Gesundheit. Der Teilfonds wird ausschließlich in Anteile an OGAW oder anderen OGA („Zielfonds“) investieren. Er ist daher nicht zielfondsfähig. Die Verwaltungsgebühren der vom Teilfonds erworbenen Fonds betragen maximal 3,50% p.a. Mindestens 51% des Wertes des Teilfonds werden in Kapitalbeteiligungen angelegt. Bei der Ermittlung des Umfangs des in Kapitalbeteiligungen angelegten Vermögens werden die Kredite entsprechend dem Anteil der Kapitalbeteiligungen am Wert aller Vermögensgegenstände abgezogen.

Der Teilfonds bildet weder einen Wertpapierindex ab noch orientiert sich das Fondsmanagement für den Teilfonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Er wird aktiv und ohne Bezug auf eine Benchmark verwaltet.

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds ein Ergebnis von -17,25%.

Grevenmacher, im Januar 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Berichtsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 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 Rally 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 30.12.22 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. 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.

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

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 Anleihen-Seite 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.

Der Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS ist nach wie vor ein breit diversifiziertes Portfolio: im Hinblick auf die Assetklassen wurde vornehmlich in Aktien und Renten investiert; hybride und alternative Investments dienen als Ergänzung. Bei den Währungen wurden neben Anlagen in EUR auch Positionen in USD und zu kleinem Teil in CHF und GBP gehalten. Die Performance des Teilfonds war von den allgemeinen Entwicklungen um den Ukraine-Krieg bestimmt, sowie nach einem Aufwärtstrend im Sommer von den Sorgen um Inflation und Rezession, so dass das Jahr mit einem Ergebnis von -10,71% beendet wurde.

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 einzutriben. 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 Einkaufsmanagerindex ablesen. 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.

Grevenmacher, im Januar 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.



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

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
MULTI STRUCTURE FUND
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des MULTI STRUCTURE FUND und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MULTI STRUCTURE FUND und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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 Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

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

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

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das 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 vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich den Erläuterungen 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 2. Mai 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

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

MULTI STRUCTURE FUND

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	54.321.562,64	100,16
1. Aktien	18.495.851,98	34,10
Bermuda	108.001,69	0,20
Bundesrep. Deutschland	3.536.859,90	6,52
Dänemark	446.648,29	0,82
Frankreich	1.772.158,00	3,27
Großbritannien	792.498,56	1,46
Irland	872.849,17	1,61
Italien	79.717,00	0,15
Japan	868.218,03	1,60
Kanada	490.188,90	0,90
Luxemburg	78.880,00	0,15
Niederlande	720.225,00	1,33
Schweiz	1.610.166,03	2,97
Singapur	89.791,07	0,17
Spanien	500.875,00	0,92
Südkorea	225.360,00	0,42
Taiwan	97.769,65	0,18
USA	6.205.645,69	11,44
2. Anleihen	9.835.612,74	18,14
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	706.351,50	1,30
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	910.847,10	1,68
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	723.710,53	1,33
>= 10 Jahre	7.494.703,61	13,82
3. Zertifikate	1.037.801,94	1,91
Euro	1.037.801,94	1,91
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	782.413,30	1,44
Euro	155.967,61	0,29
US-Dollar	626.445,69	1,16
5. Investmentanteile	20.238.157,29	37,32
Euro	18.785.385,16	34,64
Schweizer Franken	363.163,01	0,67
US-Dollar	1.089.609,12	2,01
6. Derivate	-109.748,80	-0,20
7. Bankguthaben	3.873.451,10	7,14
8. Sonstige Vermögensgegenstände	168.023,09	0,31
II. Verbindlichkeiten	-89.108,54	-0,16
III. Fondsvermögen	54.232.454,10	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI STRUCTURE FUND

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

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	530.826,10
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	372.496,98
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	15.981,74
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	172.316,70
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-117.500,59
6. Bestandsprovisionen	EUR	1.682,52

Summe der Erträge	EUR	975.803,45
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-340.776,31
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-35.191,96
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-10.630,13
4. Betreuungsgebühr	EUR	-110.769,07
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-88.349,73
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-5.599,15
7. Prüfungskosten	EUR	-36.867,33
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-21.881,15
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-17.924,20
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-121.617,40

Summe der Aufwendungen	EUR	-789.606,43
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	186.197,02
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.202.527,85
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.838.616,06

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	363.911,79
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	550.108,81
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-9.345.564,32
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.795.455,51
--	------------	----------------------

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

MULTI STRUCTURE FUND

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

		<u>2022</u>
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 62.480.531,71
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 587.030,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 1.470.884,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -883.854,19</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -39.652,50
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -8.795.455,51
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 54.232.454,10

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.964.246,45	100,24
1. Aktien	7.956.821,24	80,04
Bermuda	108.001,69	1,09
Bundesrep. Deutschland	1.927.201,40	19,39
Dänemark	446.648,29	4,49
Frankreich	382.800,00	3,85
Großbritannien	525.008,85	5,28
Irland	328.102,92	3,30
Italien	79.717,00	0,80
Japan	868.218,03	8,73
Kanada	155.833,68	1,57
Luxemburg	78.880,00	0,79
Niederlande	443.135,00	4,46
Schweiz	538.089,06	5,41
Singapur	89.791,07	0,90
Spanien	145.650,00	1,47
Südkorea	225.360,00	2,27
Taiwan	97.769,65	0,98
USA	1.516.614,60	15,26
2. Anleihen	197.512,00	1,99
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	197.512,00	1,99
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	155.967,61	1,57
Euro	155.967,61	1,57
4. Derivate	-119.645,93	-1,20
5. Bankguthaben	1.763.633,28	17,74
6. Sonstige Vermögensgegenstände	9.958,25	0,10
II. Verbindlichkeiten	-24.247,87	-0,24
III. Teilfondsvermögen	9.939.998,58	100,00

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

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI 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	8.310.300,85	83,60	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	8.190.299,85	82,39	
Aktien										
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	3.800			CHF	55,2000	212.488,35	2,14
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.000			CHF	107,1400	325.600,71	3,28
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	100		75	DKK	15.620,0000	210.045,05	2,11
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	5.000			DKK	351,9000	236.603,24	2,38
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	3.000			EUR	48,5500	145.650,00	1,47
Avantium N.V. Bearer Shares EO-,10	NL0012047823		STK	6.500			EUR	3,6500	23.725,00	0,24
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	4.000	2.200		EUR	48,3250	193.300,00	1,95
Borussia Dortmund GmbH&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493092		STK	12.000			EUR	3,7040	44.448,00	0,45
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	3.200	2.000		EUR	35,9800	115.136,00	1,16
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOLAUP1		STK	11.000	4.000	5.000	EUR	13,0200	143.220,00	1,44
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	14.000			EUR	18,6380	260.932,00	2,63
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	6.000			EUR	13,2860	79.716,00	0,80
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.000	1.000		EUR	169,2000	169.200,00	1,70
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	8.400	8.400		EUR	6,3260	53.138,40	0,53
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	2.800			EUR	30,5700	85.596,00	0,86
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	1.200		400	EUR	77,2500	92.700,00	0,93
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	1.300			EUR	84,2400	109.512,00	1,10
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KCO1000		STK	17.000			EUR	9,2350	156.995,00	1,58
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KKBX1006		STK	3.400	1.800		EUR	51,0400	173.536,00	1,75
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	1.700	700		EUR	114,3000	194.310,00	1,95
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	7.000	7.000		EUR	9,6700	67.690,00	0,68
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	30.000			EUR	5,1400	154.200,00	1,55
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	3.000			EUR	32,2500	96.750,00	0,97
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784		STK	2.400			EUR	89,0000	213.600,00	2,15
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	2.000			EUR	39,4400	78.880,00	0,79
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018		STK	240	90		EUR	939,0000	225.360,00	2,27
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7		STK	12.000	4.000		EUR	14,1300	169.560,00	1,71
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2		STK	10.000	2.500		EUR	22,5100	225.100,00	2,26
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	110.000			EUR	0,9568	105.248,00	1,06
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	2.928			GBP	66,0400	218.011,30	2,19
Shafesbury PLC Registered Shares LS -,25	GB0007990962		STK	20.000	10.000		GBP	3,6800	82.981,00	0,83
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862		STK	11.842			GBP	2,2420	29.933,78	0,30
Wise PLC Registered Shares LS -,01	GB00BL9YR756		STK	14.000	4.000		GBP	5,6280	88.834,77	0,89
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	1.600			JPY	19.835,0000	225.317,71	2,27
Mitsubishi Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3902400005		STK	10.000			JPY	1.313,5000	93.255,24	0,94
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008		STK	5.000	2.500		JPY	4.635,0000	164.536,74	1,66
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000		STK	24.000			JPY	1.110,5000	189.222,58	1,90
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	1.000			JPY	20.920,0000	148.526,80	1,49
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	10			JPY	4.111,0000	291,87	0,00
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003		STK	9.000			JPY	736,6000	47.067,09	0,47
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496		STK	50.000			SGD	2,5700	89.791,07	0,90
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	400	400		USD	336,5300	126.200,72	1,27
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	1.000	1.800	890	USD	88,7300	83.185,67	0,84
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012		STK	500		500	USD	161,5200	75.713,68	0,76
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	700		600	USD	308,9000	202.718,79	2,04
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027		STK	600		1.800	USD	111,8800	62.933,48	0,63
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	2.500	5.000	2.500	USD	22,6700	53.133,64	0,53
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	600	600		USD	105,2900	59.226,55	0,60
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	600	200		USD	428,7600	241.181,27	2,43
Mandarin Oriental Intl Ltd. Registered Shares DL -,05	BMG578481068		STK	60.000			USD	1,9200	108.001,69	1,09
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.000			USD	77,7200	218.590,92	2,20
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.000			USD	239,8200	224.834,76	2,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	1.500	1.500		USD	73,0300	102.700,04	1,03
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.000	1.000		USD	71,2200	66.769,79	0,67
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	700		500	USD	151,5600	99.462,80	1,00
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	500	500		USD	132,5900	62.152,53	0,63
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.400			USD	74,4900	97.769,65	0,98
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.000			USD	86,8800	81.451,27	0,82
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	4.500			USD	31,0000	130.783,29	1,32
Verzinsliche Wertpapiere										
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	400	300		%	49,3780	197.512,00	1,99
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	530			EUR	294,2785	155.967,61	1,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	120.000,00	1,21	
Aktien										
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	1.200	2.000	800	EUR	86,5000	103.800,00	1,04
Mynaric AG Namens-Aktien o.N.	DE000A31C305		STK	1.000	1.000		EUR	16,2000	16.200,00	0,16
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1,00	0,00	
Aktien										
Bio-on S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005056236		STK	1.000			EUR	0,0010	1,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.310.300,85	83,60	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-119.645,93	-1,20²⁾	
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-141.245,93	-1,42	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
ASML Holding NV PUT 550.00 16.06.2023	EUREX	-151.950	STK	-3		3	EUR	76,5900	-22.977,00	-0,23
flatexDEGIRO AG PUT 10.00 17.03.2023	EUREX	-41.752	STK	-66	84	150	EUR	3,7000	-24.420,00	-0,25
Symrise AG PUT 110.00 17.03.2023	EUREX	-121.980	STK	-12		12	EUR	9,9600	-11.952,00	-0,12
TeamViewer AG PUT 12.00 16.06.2023	EUREX	-180.675	STK	-150		150	EUR	1,6600	-24.900,00	-0,25
TotalEnergies SE PUT 55.05 15.12.23 (KG101,7313)	EUREX	-270.463	STK	-45		45	EUR	5,0300	-23.026,88	-0,23
Zalando SE PUT 32.00 17.03.2023	EUREX	-132.440	STK	-40		40	EUR	2,7800	-11.120,00	-0,11
Baidu Inc PUT 135.00 20.01.2023	CBOE	-107.922	STK	-10		10	USD	19,9500	-18.703,42	-0,19
BlackRock Inc PUT 660.00 20.01.2023	CBOE	-199.478	STK	-3		3	USD	7,5100	-2.112,22	-0,02
Visa Inc PUT 200.00 20.01.2023	CBOE	-193.991	STK	-10		10	USD	2,1700	-2.034,41	-0,02

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

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI 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
Aktienindex-Derivate							EUR	21.600,00	0,22
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX INDEX FUTURE Mar23	EUREX	-1.044.269	STK	-3		3	EUR 13.988,0000	1.950,00	0,02
EURO STOXX 50 Mar23	185	-569.043	STK	-15	5	20	EUR 3.785,0000	19.650,00	0,20
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.763.633,28	17,74
Kassenbestände									
Verwahrstelle									
			EUR	1.614.233,05				1.614.233,05	16,24
			USD	0,02				0,02	0,00
Marginkonten							EUR	149.400,21	1,50
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	171.000,21				171.000,21	1,72
Variation Margin für Future									
			EUR	-21.600,00				-21.600,00	-0,22
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	9.958,25	0,10
Zinsansprüche									
			EUR	528,85				528,85	0,01
Dividendenansprüche									
			EUR	9.429,40				9.429,40	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-24.247,87	-0,24
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-8.416,08				-8.416,08	-0,09
Betreuungsgebühr									
			EUR	-2.000,00				-2.000,00	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung									
			EUR	-1.336,64				-1.336,64	-0,01
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-1.380,00				-1.380,00	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung									
			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement									
			EUR	-1.242,65				-1.242,65	-0,01
Prüfungskosten									
			EUR	-9.418,50				-9.418,50	-0,10
Sonstige Kosten									
			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	9.939.998,58	100,00¹⁾
MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global P									
Anzahl Anteile							STK	117.091,000	
Anteilwert							EUR	78,39	
MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global A									
Anzahl Anteile							STK	9.687,000	
Anteilwert							EUR	78,57	

Fußnoten:

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

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9871600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4365000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8869500	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	140,8500000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4311000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global

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

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	302.261,52
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	787,04
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	4.262,08
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-55.502,79
Summe der Erträge	EUR	251.807,85

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-109.963,90
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.795,67
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.875,85
4. Betreuungsgebühr	EUR	-24.868,92
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-25.663,71
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.413,93
7. Prüfungskosten	EUR	-9.373,01
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-5.303,56
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-5.716,77
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-13.184,79
Summe der Aufwendungen	EUR	-209.160,11

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 42.647,74

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.035.329,93
2. Realisierte Verluste	EUR	-401.433,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	633.896,65

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 676.544,39

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -2.968.322,81

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.291.778,42

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2022</u>	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	11.795.936,86
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	457.021,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	879.355,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-422.333,78</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-21.181,46
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.291.778,42
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	9.939.998,58

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	87.104,000	EUR	79,42
31.12.2021	Stück	111.899,000	EUR	96,98
31.12.2022	Stück	117.091,000	EUR	78,39

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	13.987,000	EUR	79,61
31.12.2021	Stück	9.711,000	EUR	97,21
31.12.2022	Stück	9.687,000	EUR	78,57

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am	
	Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	EUR	8.031.620,60
31.12.2021	EUR	11.795.936,86
31.12.2022	EUR	9.939.998,58

MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	4.015.513,76	100,46
1. Investmentanteile	3.809.985,19	95,32
Euro	3.532.608,11	88,38
US-Dollar	277.377,08	6,94
2. Bankguthaben	205.528,57	5,14
II. Verbindlichkeiten	-18.553,29	-0,46
III. Teilfondsvermögen	3.996.960,47	100,00

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

MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator

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	3.809.985,19	95,32	
Investmentanteile							EUR	3.809.985,19	95,32	
Gruppeneigene Investmentanteile										
Salutaris Multiwert-Superfund Inhaber-Anteile C o.N.	LU1152094345		ANT	87.308	156.422	69.114	EUR	4.8400	422.570,72	10,57
Gruppenfremde Investmentanteile										
BNP Paribas Climate Impact Act. Nom. Cap.(inst.)o.N.	LU0406802768		ANT	642	642		EUR	299,5200	192.291,84	4,81
DNB Fd-DNB Renewable Energy Act.Nom.Retail A(EUR)(N)Acc.oN	LU1706372593		ANT	14.737	14.737		EUR	18,4141	271.368,59	6,79
DPAM B-Equit.Sust.Food Trend Act. Nom.E Dis. o.N.	BE0948505392		ANT	1.740	1.740		EUR	153,9000	267.786,00	6,70
DWS I.-ESG Next Gen.Infrastru. Act. au Port. TFC EUR Acc. oN	LU2162004894		ANT	3.443	3.443	3.559	EUR	114,7000	394.912,10	9,88
green benefit-Global Impact Fd Act.au Porteur I o.N.	LU1136261358		ANT	98	98	147	EUR	1.798,0700	176.210,86	4,41
Jupiter Gl.-J.Gl Ecology Gwth Namens-Ant.D EUR A Inc.Dis. oN	LU1074971612		ANT	17.980	17.980	19.677	EUR	16,9200	304.221,60	7,61
Luxembourg Sel.-Active Solar Nam.-An. A EUR o.N.	LU0377296479		ANT	2.081	2.081		EUR	55,8200	116.161,42	2,90
Pictet - Timber Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0340558823		ANT	1.202	1.202	1.393	EUR	226,7300	272.529,46	6,82
Robeco Cap.Gr.F-Sust Water Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2146192377		ANT	748	748		EUR	514,6000	384.920,80	9,63
Robeco Cap.Gro.Fd-Sm.Mobi.Equ. Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU2145465824		ANT	2.242	2.242		EUR	159,8600	358.406,12	8,97
Robeco Cap.Grow.F-Sm.Mater.Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2145464777		ANT	991	991		EUR	374,6000	371.228,60	9,29
GI Mngrs Pl.-Active Recycling Actions Nominatives C USD oN	LU1052420343		ANT	2.019	2.019		USD	146,5400	277.377,08	6,94
Summe Wertpapiervermögen							EUR	3.809.985,19	95,32	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	205.528,57	5,14	
Kassenbestände							EUR	205.528,57	5,14	
Verwahrstelle			EUR	205.528,57				205.528,57	5,14	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-18.553,29	-0,46	
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.493,52				-5.493,52	-0,14	
Betreuungsgebühr			EUR	-820,22				-820,22	-0,02	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.636,70				-1.636,70	-0,04	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.380,00				-1.380,00	-0,03	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	-0,01	
Taxe d'Abonnement			EUR	-56,85				-56,85	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-8.712,00				-8.712,00	-0,22	
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	3.996.960,47	100,00¹⁾	
MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator R										
Anzahl Anteile							STK	37.864,347		
Anteilwert							EUR	105,27		
MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator I										
Anzahl Anteile							STK	96,858		
Anteilwert							EUR	114,30		

Fußnoten:

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

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

MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2022	
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

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

MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator

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

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	829,86
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	39.235,87
3. Bestandsprovisionen	EUR	898,09
Summe der Erträge	EUR	40.963,82

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-68.092,57
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.491,11
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-5.240,09
4. Betreuungsgebühr	EUR	-10.167,83
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-22.516,86
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.377,30
7. Prüfungskosten	EUR	-9.067,49
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-694,85
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-667,79
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-14.022,19
Summe der Aufwendungen	EUR	-141.338,08

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -100.374,26

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	43.155,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.044.888,82

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -1.001.733,02

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.102.107,28

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 155.840,39

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -946.266,89

MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 4.976.512,37
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -17.529,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 443.171,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -460.700,30	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -15.755,92
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -946.266,89
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 3.996.960,47

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator R

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	35.058,273	EUR	121,53
31.12.2021	Stück	38.106,691	EUR	130,32
31.12.2022	Stück	37.864,347	EUR	105,27

MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	158,000	EUR	129,04
31.12.2021	Stück	75,767	EUR	140,08
31.12.2022	Stück	96,858	EUR	114,30

MULTI STRUCTURE FUND - 4D Asset-Oszillator

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	EUR	4.280.963,53
31.12.2021	EUR	4.976.512,37
31.12.2022	EUR	3.996.960,47

MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	8.328.927,68	100,18
1. Investmentanteile	7.986.555,51	96,06
Euro	7.623.392,50	91,69
Schweizer Franken	363.163,01	4,37
2. Bankguthaben	342.372,17	4,12
II. Verbindlichkeiten	-14.959,52	-0,18
III. Teilfondsvermögen	8.313.968,16	100,00

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

MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS

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	7.986.555,51	96,06	
Investmentanteile							EUR	7.986.555,51	96,06	
Gruppenfremde Investmentanteile										
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	LU0977261329		ANT	15.000			CHF	23,9000	363.163,01	4,37
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B3WJKG14		ANT	50.000	50.000		EUR	14,5100	725.500,00	8,73
UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) Namens-Anteile Q Acc. o.N.	LU0358408267		ANT	7.000			EUR	190,5500	1.333.850,00	16,04
UBS Lx Key Sel.-Dig.Trn.Dyn.DL Act. Nom. (EUR hdg.) Q-acc oN	LU2041032835		ANT	6.800			EUR	90,8700	617.916,00	7,43
UBS(L)FS - MSCI EMU UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.	LU0950668870		ANT	50.000	13.000		EUR	23,3450	1.167.250,00	14,04
UBS(L)FS - MSCI UK UCITS ETF Inhaber-Anteile A Acc.GBP o.N.	LU0950670850		ANT	15.500			EUR	30,5350	473.292,50	5,69
UBS(L)FS-B.B.Eur.A.L.Corp1-5 Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196		ANT	69.000			EUR	12,5380	865.122,00	10,41
UBS(Lux)Eq.-Europ.Opp.Uncon.EO Namens-Ant. Q-acc.o.N.	LU0848002365		ANT	6.000			EUR	211,8600	1.271.160,00	15,29
UBS(Lux)Eq.S.-Lg Term Th.(USD) Nam.-An.EUR hdgd Q Acc.oN	LU1323611340		ANT	4.700			EUR	164,8600	774.842,00	9,32
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM35		ANT	8.800			EUR	44,8250	394.460,00	4,74
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.986.555,51	96,06	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	342.372,17	4,12	
Kassenbestände							EUR	342.372,17	4,12	
Verwahrstelle										
			CHF	-439.245,60				-444.958,87	-5,35	
			EUR	787.331,04				787.331,04	9,47	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-14.959,52	-0,18	
Verwaltungsvergütung			EUR	-705,81				-705,81	-0,01	
Betreuungsgebühr			EUR	-4.000,00				-4.000,00	-0,05	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-668,77				-668,77	-0,01	
Taxe d'Abonnement			EUR	-180,94				-180,94	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-9.200,00				-9.200,00	-0,11	
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	8.313.968,16	100,00¹⁾	
MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS P										
Anzahl Anteile							STK	99.660,171		
Anteilwert							EUR	83,42		

Fußnoten:

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

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

MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
Schweizer Franken

(CHF)

per 30.12.2022
0,9871600

= 1 Euro (EUR)

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

MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS

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

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	2.094,66
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	28.353,08
Summe der Erträge	EUR	30.447,74

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.762,02
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.502,48
3. Betreuungsgebühr	EUR	-47.997,43
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.403,93
5. Prüfungskosten	EUR	-9.199,51
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-786,40
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-7.285,88
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-72.148,89
Summe der Aufwendungen	EUR	-153.086,54

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -122.638,80

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -122.638,80

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -1.610.652,43

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.733.291,23

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

MULTI STRUCTURE FUND - ABDERUS

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2022</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 10.048.087,45
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -820,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -820,11</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -7,95
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.733.291,23
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 8.313.968,16

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

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

*) Datum der Gründung des Teilfonds: 15.12.2021

MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	32.012.874,75	100,10
1. Aktien	10.539.030,74	32,95
Bundesrep. Deutschland	1.609.658,50	5,03
Frankreich	1.389.358,00	4,34
Großbritannien	267.489,71	0,84
Irland	544.746,25	1,70
Kanada	334.355,22	1,05
Niederlande	277.090,00	0,87
Schweiz	1.072.076,97	3,35
Spanien	355.225,00	1,11
USA	4.689.031,09	14,66
2. Anleihen	9.638.100,74	30,14
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	508.839,50	1,59
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	910.847,10	2,85
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	723.710,53	2,26
>= 10 Jahre	7.494.703,61	23,43
3. Zertifikate	1.037.801,94	3,25
Euro	1.037.801,94	3,25
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	626.445,69	1,96
US-Dollar	626.445,69	1,96
5. Investmentanteile	8.441.616,59	26,40
Euro	7.629.384,55	23,86
US-Dollar	812.232,04	2,54
6. Derivate	9.897,13	0,03
7. Bankguthaben	1.561.917,08	4,88
8. Sonstige Vermögensgegenstände	158.064,84	0,49
II. Verbindlichkeiten	-31.347,86	-0,10
III. Teilfondsvermögen	31.981.526,89	100,00

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

MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus

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	30.282.995,70	94,69	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	18.310.687,54	57,25	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.250	400		CHF	107,1400	352.734,11	1,10
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	3.350	9.200	5.850	CHF	83,5900	283.668,81	0,89
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.200	1.200		CHF	358,4000	435.674,05	1,36
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.500	450	600	EUR	200,9000	301.350,00	0,94
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	550	250	75	EUR	503,8000	277.090,00	0,87
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.050	700		EUR	161,4000	330.870,00	1,03
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.500	150		EUR	169,2000	253.800,00	0,79
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	32.500	32.500		EUR	10,9300	355.225,00	1,11
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	2.750			EUR	84,2400	231.660,00	0,72
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	1.025	200	175	EUR	305,4500	313.086,25	0,98
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	500	75	75	EUR	679,9000	339.950,00	1,06
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.000	225	275	EUR	304,0000	304.000,00	0,95
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	5.000	1.250	750	EUR	89,8400	449.200,00	1,40
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.750	2.000	2.750	EUR	96,3900	265.072,50	0,83
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.650	750	350	EUR	130,7200	346.408,00	1,08
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.150	1.150	350	EUR	129,6400	408.366,00	1,28
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	6.500			GBP	36,5000	267.489,71	0,84
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.250	3.285	145	USD	88,2300	268.829,98	0,84
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.000			USD	129,9300	243.622,56	0,76
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	2.250	2.500	250	USD	112,0700	236.401,35	0,74
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	3.000			USD	118,8800	334.355,22	1,05
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	7.000	1.500		USD	47,6400	312.642,39	0,98
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.500			USD	265,4200	373.252,71	1,17
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	600	600		USD	428,7600	241.181,27	0,75
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.350	1.350		USD	176,6500	223.576,15	0,70
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.750	1.000	1.250	USD	134,1000	220.011,25	0,69
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.250			USD	263,5300	308.829,04	0,97
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045		STK	2.000	450		USD	239,8200	449.669,53	1,41
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	2.850	300		USD	85,0200	227.166,36	0,71
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.750	900		USD	117,0100	301.671,12	0,94
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.250			USD	180,6600	381.085,64	1,19
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.150	2.150		USD	151,5600	305.492,90	0,96
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	550	50		USD	550,6900	283.953,97	0,89
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.600			USD	207,7600	311.644,87	0,97
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	485			%	92,7500	455.688,54	1,42
2,1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874		CHF	195			%	98,1960	193.972,81	0,61
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	550			%	30,0000	167.146,16	0,52
3,5000 % Holcim Helvetia Finance AG SF-FLR Anl. 2018(24/Und.)	CH0398633724		CHF	250			%	99,2990	251.476,46	0,79
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	250			%	98,1000	245.250,00	0,77
6,0000 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	XS0911388675		EUR	100			%	100,3470	100.347,00	0,31
2,7415 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	350			%	82,5720	289.002,00	0,90
3,0820 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S *)	XS0147484074		EUR	250			%	81,7510	204.377,50	0,64
1,9500 % American Tower Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1823300949		EUR	100			%	92,5110	92.511,00	0,29
4,3750 % Argentum Netherlands B.V. EO-FLR LPN 15(25/Und.)Swiss L.	XS1245292807		EUR	200	200		%	97,3810	194.762,00	0,61
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440		EUR	200			%	37,5220	75.044,00	0,23
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	130			%	99,6580	129.555,40	0,41
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	100	100		%	86,8350	86.835,00	0,27
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	60			%	96,3110	57.786,60	0,18
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	100			%	91,5230	91.523,00	0,29
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	100	100		%	92,2900	92.290,00	0,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus

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
1,1250 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(28/28)	XS2057069762		EUR	100		%	82,9900	82.990,00	0,26
2,9100 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	340		%	80,9970	275.389,80	0,86
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297		EUR	200		%	97,7150	195.430,00	0,61
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	200		%	86,2480	172.496,00	0,54
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612		EUR	100		%	94,0730	94.073,00	0,29
3,3750 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	200	200	%	90,4950	180.990,00	0,57
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975		EUR	100	100	%	92,6150	92.615,00	0,29
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	100		%	100,1430	100.143,00	0,31
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	100		%	89,7090	89.709,00	0,28
7,0000 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501		EUR	200		%	92,2880	184.576,00	0,58
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR	100	100	%	81,5260	81.526,00	0,25
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	100		%	94,0760	94.076,00	0,29
1,5000 % Iliad S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013287273		EUR	100		%	95,1930	95.193,00	0,30
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	100		%	93,3800	93.380,00	0,29
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	100		%	89,2950	89.295,00	0,28
4,6250 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(24/44)	XS1054522922		EUR	100		%	99,4650	99.465,00	0,31
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	200	100	%	98,9130	197.826,00	0,62
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	100		%	103,4360	103.436,00	0,32
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	100		%	100,5570	100.557,00	0,31
3,7500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2185997884		EUR	200		%	92,9740	185.948,00	0,58
3,1100 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XSO197703118		EUR	317		%	69,7540	221.120,18	0,69
5,8690 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725		EUR	100		%	100,5390	100.539,00	0,31
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	100		%	97,2010	97.201,00	0,30
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034		EUR	100		%	99,5590	99.559,00	0,31
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120		EUR	100		%	92,3000	92.300,00	0,29
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	100		%	93,2290	93.229,00	0,29
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3		EUR	100		%	80,0010	80.001,00	0,25
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	200		%	80,0010	160.002,00	0,50
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	200		%	94,7330	189.466,00	0,59
0,4960 % AEGON N.V. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	450		%	66,3860	135.560,94	0,42
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	400	200	%	68,4690	256.762,76	0,80
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	250	250	%	95,5840	224.028,50	0,70
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	300	300	%	82,9710	233.359,58	0,73
3,5950 % Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-Term Nts18(18/28)Reg.S	US88032XAG97		USD	200		%	91,9410	172.392,07	0,54
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	5.100		EUR	54,7950	279.454,50	0,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		3.530.691,57	11,04
Verzinsliche Wertpapiere									
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/28)	XS2375844144		EUR	100		%	82,4810	82.481,00	0,26
4,0320 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	200		%	96,4890	192.978,00	0,60
4,0620 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	250		%	79,1700	197.925,00	0,62
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	250		%	95,2700	238.175,00	0,74
2,8730 % Fastighets AB Balder EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/81)	XS2305362951		EUR	100		%	68,5800	68.580,00	0,21
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	XS2189947505		EUR	100		%	89,4390	89.439,00	0,28
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	100		%	84,2130	84.213,00	0,26
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	100		%	96,1940	96.194,00	0,30
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750		EUR	100		%	94,1370	94.137,00	0,29
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2189594315		EUR	100		%	96,3890	96.389,00	0,30
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	200		%	95,9290	191.858,00	0,60
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	100		%	93,7220	93.722,00	0,29
6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USF0609NAQ19		USD	220	220	%	99,2030	204.609,38	0,64
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	200		%	87,4170	163.909,44	0,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI STRUCTURE FUND - Contiomasus

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	
3,3000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US594918BY93		USD	100		%	96,4690	90.441,10	0,28	
3,8750 % MSCI Inc. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USU5521TAH50		USD	100		%	83,3130	78.107,16	0,24	
3,3750 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/29)	US87264ABV61		USD	100		%	88,2550	82.740,36	0,26	
Zertifikate										
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599782686		STK	4		EUR	54.330,3600	217.321,44	0,68	
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	360		EUR	1.502,8500	541.026,00	1,69	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	490		USD	1.363,6700	626.445,69	1,96	
							EUR	8.441.616,59	26,40	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
ACATIS IFK Value Renten Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H5XH1		ANT	580		EUR	276,8900	160.596,20	0,50	
AIS-Amundi Id.FTSE EPRA NAR.GI Nam.-Ant.UCITS ETF U(C) o.N.	LU1437018838		ANT	7.571	656	2.219	EUR	57,7550	437.263,11	1,37
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2		ANT	1.300		EUR	91,1700	118.521,00	0,37	
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	8.622		EUR	81,7300	704.676,06	2,20	
Carmignac Ptf-EM Debt Act. Nom. F Unh. EUR Acc. oN	LU2277146382		ANT	1.100	1.100	EUR	93,9400	103.334,00	0,32	
H.A.M.Global Convertible Bd Fd Inhaber-Anteile EUR A o.N.	LI0010404585		ANT	80		25	EUR	2.102,2200	168.177,60	0,53
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012		ANT	534	534	EUR	248,2500	132.565,50	0,41	
Lloyd Fds-Sustaina.Yield Oppo. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5		ANT	130		EUR	959,5300	124.738,90	0,39	
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753		ANT	2.160	445	1.869	EUR	188,1000	406.296,00	1,27
MUL-Lyx.MSCI EM Asia UCITS ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541849		ANT	77.916	23.278	24.753	EUR	9,0320	703.737,31	2,20
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs. Class EUR o.N.	IE00B04NLM33		ANT	31.324		EUR	17,3046	542.056,63	1,69	
SPDR Bl.1-3Y.US Tr.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZJ81		ANT	9.297	9.297	EUR	45,0660	418.978,60	1,31	
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	12.212	2.265	2.421	EUR	37,5410	458.450,69	1,43
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	5.000		EUR	106,2400	531.200,00	1,66	
Vanguard FTSE All-World U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK5BQT80		ANT	14.308	2.262	2.487	EUR	90,6100	1.296.447,88	4,05
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	14.358	4.567	1.278	EUR	67,7220	972.352,48	3,04
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHP3		ANT	1.475		EUR	105,3900	155.450,25	0,49	
Zantke Global Credit AMI Inhaber-Anteile S(a)	DE000A2PPHQ1		ANT	1.882		EUR	103,3700	194.542,34	0,61	
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012		ANT	2.031	550	729	USD	265,7450	506.003,00	1,58
UBS L.Eq. - All China DL Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	1.419		USD	104,8000	139.418,93	0,44	
Vontobel-Em.Markets Corp.Bond Actions Nom. I USD Acc. o.N.	LU1305089796		ANT	1.150		USD	154,7200	166.810,11	0,52	
							EUR	30.282.995,70	94,69	
							EUR	9.897,13	0,03	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
							EUR	24.240,00	0,08	
Aktienindex-Derivate										
							EUR	24.240,00	0,08	
Aktienindex-Terminkontrakte										
EURO STOXX 50 Mar23	EUREX	-606.979	STK	-16		16	EUR	3.785,0000	24.240,00	0,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus

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
Devisen-Derivate							EUR	-14.342,87	-0,04
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	508.466,48	CHF	-500.000,00	28.04.2023	-418,65	-0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	465.435,81	USD	-500.000,00	13.06.2023	1.617,79	0,01
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	300.000,00	EUR	-294.598,54	28.04.2023	-15.542,01	-0,05
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.561.917,08	4,88
Kassenbestände							EUR	1.522.478,04	4,76
Verwahrstelle									
			CHF	37.379,79				37.865,99	0,12
			EUR	1.234.614,75				1.234.614,75	3,86
			GBP	7.920,03				8.929,51	0,03
			SEK	18.313,56				1.646,81	0,01
			USD	255.378,40				239.420,98	0,75
Marginkonten							EUR	39.439,04	0,12
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			EUR	63.679,04				63.679,04	0,20
Variation Margin für Future			EUR	-24.240,00				-24.240,00	-0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	158.064,84	0,49
Zinsansprüche			EUR	155.539,89				155.539,89	0,49
Dividendenansprüche			EUR	2.524,95				2.524,95	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-31.347,86	-0,10
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.600,80				-12.600,80	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-2.162,59				-2.162,59	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.914,63				-1.914,63	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.274,05				-1.274,05	-0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	-0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.757,81				-3.757,81	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.309,00				-9.309,00	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-203,98				-203,98	-0,00
Teilfondsvermögen							EUR	31.981.526,89	100,00 ¹⁾
MULTI STRUCTURE FUND - CONTIOMAGUS P									
Anzahl Anteile							STK	318.845,000	
Anteilwert							EUR	100,30	

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 STRUCTURE FUND
Investmentfonds (F.C.P.)

MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	228.564,58
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	371.709,94
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	8.795,14
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	104.727,75
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-61.997,80
6. Bestandsprovisionen	EUR	784,43

Summe der Erträge **EUR 652.584,04**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-153.957,82
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.402,70
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.514,19
4. Betreuungsgebühr	EUR	-27.734,89
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-40.169,16
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.403,99
7. Prüfungskosten	EUR	-9.227,32
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-15.096,34
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-4.253,76
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-22.261,53

Summe der Aufwendungen **EUR -286.021,70**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 366.562,34**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.124.042,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-392.293,96

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 731.748,16**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 1.098.310,50**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR -4.922.429,47**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -3.824.118,97**

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

MULTI STRUCTURE FUND - Contiomagus

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2022</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 35.659.995,03
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 148.358,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 148.358,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR 0,00</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -2.707,17
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -3.824.118,97
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 31.981.526,89

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Umlaufende Anteile am</u> <u>Ende des Geschäftsjahres</u>		<u>Teilfondsvermögen am</u> <u>Ende des Geschäftsjahres</u>		<u>Anteilwert am</u> <u>Ende des Geschäftsjahres</u>	
31.12.2020	Stück	310.535,000	EUR	30.489.193,62	EUR	98,18
31.12.2021	Stück	317.445,000	EUR	35.659.995,03	EUR	112,33
31.12.2022	Stück	318.845,000	EUR	31.981.526,89	EUR	100,30

Erläuterungen zum Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Jahresberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

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

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

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

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

d) Transaktionskosten

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

MULTI STRUCTURE FUND – INVESTTOR SRI Global	EUR	12.163,51
MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator	EUR	3.760,53
MULTI STRUCTURE FUND – ABDERUS	EUR	449,00
MULTI STRUCTURE FUND – CONTIOMAGUS	EUR	13.793,97

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

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

e) Umrechnung der Fremdwährungen

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

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

f) Konsolidierter Abschluss

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

g) Bewertung der Terminkontrakte

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

h) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

i) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

j) Aufteilung der Kosten

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

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

k) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

l) Gründungskosten

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

m) Verfügbare liquide Mittel

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

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

MULTI STRUCTURE FUND - INVESTTOR SRI Global	EUR	1.785.233,28
MULTI STRUCTURE FUND - CONTIOMAGUS	EUR	1.586.157,08

n) Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht

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, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

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

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

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

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

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

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

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

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

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Währung	Bezeichnung	Verwaltungsvergütungssatz
EUR	Haas invest4 innovation Inhaber-Anteile S	1,50%
EUR	Salutaris Multiwert-Superfund Inhaber-Anteile C o.N.	1,75%

Erläuterung 6 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 7 – Performance Fee

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

	Performance Fee	in %
MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator I	0,00 EUR	0,00%
MULTI STRUCTURE FUND – 4D Asset-Oszillator R	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 8 – 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 Risiken – insbesondere in Bezug auf Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft. Die COVID-19-Pandemie hat keine Auswirkungen auf die bei dem Investmentfonds zur Anwendung kommenden Bewertungsgrundsätze, diese bestehen unverändert fort.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des MULTI STRUCTURE FUND 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.

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

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 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 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 11 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 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.

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

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement an die TOP Vermögen AG, die TAM AG, die Diem Client Partner AG und an die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH ausgelagert.

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	12.284 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	9.648 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	2.636 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter:	95

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

TOP Vermögen AG: gemäß Auskunft der TOP Vermögen AG für das Geschäftsjahr 2021; TAM AG: gemäß Auskunft der TAM AG für das Geschäftsjahr 2021; Diem Client Partner AG: gemäß Auskunft der Diem Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2021; Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH: gemäß Auskunft der Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2021.

Erläuterung 12 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

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

Erläuterung 13 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

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

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

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

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