

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

BSK Multi Asset

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 K2094

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
BSK Multi Asset - Substanz	5
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>5</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>6</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>9</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	10

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022
EUR 4.030.882

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Mitglieder

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

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

**BSK Multi Asset
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Anlageberater

Breiling, Spohn & Kollegen
Vermögensverwaltung GmbH
Am Wissenschaftspark 6
D-54296 TRIER

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 „BSK Multi Asset“ ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines *fonds commun de placement à compartiments multiples* errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

BSK Multi Asset - Substanz in EUR.
(im Folgenden „Substanz“ genannt)

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 Rechnungslegung für den Fonds und seinen Teilfonds erfolgt in Euro.

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste (verlängerte) Geschäftsjahr endet am 31. Dezember 2021. Der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. Juni 2021 und der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2021 erstellt.

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

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

**BSK Multi Asset
Investmentfonds (F.C.P.)**

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

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

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

**BSK Multi Asset
Investmentfonds (F.C.P.)**

BSK Multi Asset - Substanz
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.853.891,58	100,36
1. Aktien	2.894.949,39	37,00
Belgien	38.872,50	0,50
Bundesrep. Deutschland	1.439.101,65	18,39
China	12.488,63	0,16
Frankreich	140.953,75	1,80
Großbritannien	78.897,91	1,01
Italien	102.388,80	1,31
Kaimaninseln	94.890,75	1,21
Kanada	50.426,16	0,64
Niederlande	210.182,50	2,69
Norwegen	65.507,45	0,84
Panama	17.290,00	0,22
Schweden	39.092,26	0,50
Schweiz	60.003,07	0,77
Spanien	50.775,00	0,65
USA	494.078,96	6,31
2. Anleihen	1.908.672,63	24,39
< 1 Jahr	644.637,00	8,24
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	716.938,00	9,16
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	116.065,69	1,48
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	233.756,89	2,99
>= 10 Jahre	197.275,05	2,52
3. Zertifikate	146.326,25	1,87
Euro	146.326,25	1,87
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	77.046,20	0,98
Schweizer Franken	77.046,20	0,98
5. Investmentanteile	1.902.571,44	24,31
Euro	1.902.571,44	24,31
6. Bankguthaben	904.540,42	11,56
7. Sonstige Vermögensgegenstände	19.785,25	0,25
II. Verbindlichkeiten	-28.544,65	-0,36
III. Teilfondsvermögen	7.825.346,93	100,00

**BSK Multi Asset
Investmentfonds (F.C.P.)**

BSK Multi Asset - Substanz

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	6.929.565,91	88,55	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	4.668.364,93	59,66	
Aktien										
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	1.500	1.500		CHF	39,0500	60.003,07	0,77
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	425	425		EUR	213,2000	90.610,00	1,16
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	2.000	3.000	1.000	EUR	26,5200	53.040,00	0,68
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	750	1.375	625	EUR	51,8300	38.872,50	0,50
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	900	1.350	450	EUR	78,5400	70.686,00	0,90
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	2.500	2.500		EUR	27,0250	67.562,50	0,86
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-.000000625	US0567521085		STK	140	160	160	EUR	124,8000	17.472,00	0,22
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	15.000			EUR	3,3850	50.775,00	0,65
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.750	1.750	750	EUR	44,4700	77.822,50	1,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.000	1.000	2.750	EUR	50,6700	101.340,00	1,30
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	1.000	1.000	2.000	EUR	36,3200	36.320,00	0,46
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	425		425	EUR	29,3850	12.488,63	0,16
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006		STK	1.000		1.000	EUR	17,2900	17.290,00	0,22
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	1.000	1.000		EUR	33,0000	33.000,00	0,42
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GSSD8		STK	725	1.000	2.500	EUR	45,3000	32.842,50	0,42
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	200	200		EUR	169,1000	33.820,00	0,43
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	2.500	2.500	2.000	EUR	19,9760	49.940,00	0,64
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	2.750		1.650	EUR	28,0400	77.110,00	0,99
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	16.600		10.000	EUR	6,1680	102.388,80	1,31
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	675	1.175	500	EUR	62,3000	42.052,50	0,54
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	2.000	2.000		EUR	17,4300	34.860,00	0,45
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	2.000	1.000	1.000	EUR	9,0840	18.168,00	0,23
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	2.875	1.000		EUR	25,3700	72.938,75	0,93
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	500		500	EUR	73,2600	36.630,00	0,47
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	500			EUR	72,2500	36.125,00	0,46
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	2.000	2.000	2.000	EUR	15,9550	31.910,00	0,41
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	75	75		EUR	505,6000	37.920,00	0,49
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	2.000	3.750	1.750	EUR	36,8600	73.720,00	0,94
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	1.250	1.250		EUR	27,6000	34.500,00	0,44
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	1.000	1.000		EUR	15,6000	15.600,00	0,20
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	2.000	1.000		EUR	16,1800	32.360,00	0,41
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	3.000	2.000		EUR	25,6700	77.010,00	0,98
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	375	375	375	EUR	109,7000	41.137,50	0,53
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	2.000	750		EUR	45,5600	91.120,00	1,16
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	675	625	1.300	EUR	52,5500	35.471,25	0,45
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7		STK	1.000	1.000	2.000	EUR	19,6000	19.600,00	0,25
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	11.000	9.000	1.000	EUR	12,9000	141.900,00	1,81
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.060	750	1.690	EUR	122,9400	130.316,40	1,67
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	3.000	2.000	1.000	EUR	17,8950	53.685,00	0,69
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	1.000	1.000		EUR	35,8000	35.800,00	0,46
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	1.000	1.000		EUR	26,3600	26.360,00	0,34
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	30.000		30.000	GBP	0,7397	25.857,91	0,33
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014		STK	5.000	3.200		HKD	132,4000	77.418,75	0,99
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	4.500	4.500		NOK	170,2000	65.507,45	0,84
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	4.500	4.500		SEK	102,4000	39.092,26	0,50
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	525	575	350	USD	100,0900	48.157,68	0,62
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	230	330	100	USD	223,0900	47.024,42	0,60
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	540		400	USD	120,9700	59.866,93	0,77
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	400	300	1.200	USD	130,3600	47.788,11	0,61
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	3.250	3.250		USD	16,9300	50.426,16	0,64
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038		STK	250	500	800	USD	109,3900	25.063,01	0,32
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	300	300		USD	133,8100	36.789,63	0,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BSK Multi Asset Investmentfonds (F.C.P.)

BSK Multi Asset - Substanz

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	800	800		USD	56,5300	41.446,18	0,53
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.600	1.000	500	USD	66,7300	97.849,06	1,25
SunPower Corp. Registered Shs DL -,01	US8676524064		STK	3.600	2.250		USD	9,8000	32.332,86	0,41
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	800			USD	43,1700	31.651,01	0,40
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	1.000	1.000		USD	28,4900	26.110,07	0,33
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7500 % BASF SE MTN v.2022(2022/2026)	XS2456247605		EUR	200			%	92,5410	185.082,00	2,37
4,2500 % Bayer AG MTN v.2023(2029/2029)	XS2630112014		EUR	150	150		%	100,9550	151.432,50	1,94
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	100	100		%	99,0160	99.016,00	1,27
1,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023)	DE000DL19UC0		EUR	100	100		%	99,5750	99.575,00	1,27
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	XS2363244513		EUR	100			%	97,7420	97.742,00	1,25
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	XS2463505581		EUR	100			%	95,5510	95.551,00	1,22
1,8750 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2018(33/33)	XS1901055472		EUR	150	150		%	82,2210	123.331,50	1,58
0,5000 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1683495136		EUR	100	100		%	99,3740	99.374,00	1,27
1,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(23)	XS1403264374		EUR	100	100		%	98,9880	98.988,00	1,26
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215		EUR	20	20		%	102,1270	20.425,40	0,26
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9		EUR	113	113		%	102,7130	116.065,69	1,48
1,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1524573752		EUR	100	100		%	98,8000	98.800,00	1,26
0,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2450200824		EUR	150			%	93,0440	139.566,00	1,78
1,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(23)	XS1893631330		EUR	150	150		%	99,2560	148.884,00	1,90
Zertifikate										
DB ETC PLC ETC Z14.07.60 XTR Phys Plat E	DE000A1EK0H1		STK	1.000	2.750	2.750	EUR	51,9050	51.905,00	0,66
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	1.250		1.250	EUR	56,5050	70.631,25	0,90
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	275	275	150	CHF	273,5000	77.046,20	0,98
							EUR	358.629,54	4,58	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
8,0000 % Asian Development Bank RB/DL-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2373163711		BRL	350	350		%	93,1120	61.898,99	0,79
3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	XS2631416950		EUR	100	100		%	99,3820	99.382,00	1,27
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	XS2623129256		EUR	100	100		%	99,6150	99.615,00	1,27
6,4000 % Amgen Inc. DL-Notes 2009(39)	US031162BA71		USD	75	75		%	107,5780	73.943,55	0,95
Zertifikate										
Alphabeta Access Products Ltd. OEND.Z 21(unl)Best of Lithium	DE000DA0AAS6		STK	1.500			EUR	15,8600	23.790,00	0,30
							EUR	1.902.571,44	24,31	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.	LU1953145353		ANT	750			EUR	163,4600	122.595,00	1,57
AIS-SHORTDAX DAILY(1X)INVERSE Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	LU2572257041		ANT	27.000	43.000	16.000	EUR	13,3800	361.260,00	4,62
Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Acc. oN	FR0013516028		ANT	650			EUR	99,6000	64.740,00	0,83
Carmignac Portf.-Credit Namens-Ant. FW EUR Acc. o.N.	LU1623763148		ANT	1.750	750		EUR	133,7600	234.080,00	2,99
DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.	LU1047850778		ANT	450			EUR	478,5382	215.342,19	2,75
DWS Inv.- Corp.Hybrid Bonds Inhaber-Anteile XC o.N.	LU1292896948		ANT	1.250	1.250		EUR	116,5200	145.650,00	1,86
HSBC ETFs-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	IE00BMVXKN31		ANT	35.000	17.000	5.000	EUR	4,9700	173.950,00	2,22
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc. oN	DE0005933923		ANT	200	620	970	EUR	227,8000	45.560,00	0,58
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile (Acc.)	DE0005933972		ANT	2.000		1.500	EUR	28,6050	57.210,00	0,73
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794		ANT	12.500	3.000		EUR	4,6985	58.731,25	0,75

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

BSK Multi Asset Investmentfonds (F.C.P.)

BSK Multi Asset - Substanz

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753		ANT	500	800	800	EUR	208,3000	104.150,00	1,33
M.U.L.-Lyxor Nasdaq-100 UC.ETF Nam.-Ant.DAH EUR Acc. oN	LU1954152853		ANT	3.750	6.250	36.000	EUR	11,2160	42.060,00	0,54
MUL-Lyx.Hong Kong (HSI) UCITS Nam.-Ant. EUR Dis. oN	LU1900067940		ANT	3.000		5.250	EUR	20,2960	60.888,00	0,78
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Nam.-An.D Hgd EUR Dist o.N	LU0959211243		ANT	375		625	EUR	227,7600	85.410,00	1,09
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDQ92		ANT	1.000			EUR	84,4240	84.424,00	1,08
Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322253906		ANT	900	900		EUR	51,6900	46.521,00	0,59
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.929.565,91	88,55	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	904.540,42	11,56	
Kassenbestände							EUR	904.540,42	11,56	
Verwahrstelle										
			AUD	21,87				13,34	0,00	
			CAD	142.148,44				98.446,20	1,26	
			CHF	-64.526,07				-66.099,23	-0,85	
			EUR	819.311,22				819.311,22	10,47	
			GBP	87.452,23				101.903,11	1,30	
			JPY	335.063,00				2.124,69	0,03	
			NOK	-275,02				-23,52	0,00	
			SEK	231,60				19,65	0,00	
			USD	-55.817,82				-51.155,04	-0,65	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	19.785,25	0,25	
Zinsansprüche			EUR	17.879,38				17.879,38	0,23	
Dividendenansprüche			EUR	1.905,87				1.905,87	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-28.544,65	-0,36	
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.353,44				-7.353,44	-0,10	
Betreuungsgebühr			EUR	-1.503,37				-1.503,37	-0,02	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.761,46				-1.761,46	-0,02	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-801,02				-801,02	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-15.570,36				-15.570,36	-0,20	
Sonstige Kosten			EUR	-240,00				-240,00	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	7.825.346,93	100,00¹⁾	
BSK Multi Asset - Substanz P										
Anzahl Anteile							STK	156.940,909		
Anteilwert							EUR	49,86		

Fußnoten:

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

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

BSK Multi Asset Investmentfonds (F.C.P.)

BSK Multi Asset - Substanz

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6393500	= 1 Euro (EUR)
Real (Brasilien)	(BRL)	5,2649000	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4439200	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581900	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5509000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,7000000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6918000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,7875000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

Falls für die vorstehend genannten 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.

**BSK Multi Asset
Investmentfonds (F.C.P.)**

d) Transaktionskosten

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

Da der Investmentfonds BSK Multi Asset zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem BSK Multi Asset - Substanz, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds BSK Multi Asset.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

m) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden.

n) 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.

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

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

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich ausgeschüttet.

Zur Ausschüttung nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können im Rahmen der Bestimmung des Artikels 11 des Verwaltungsreglements neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze nach Artikel 1 Absatz 2 des Verwaltungsreglements fällt.

Sofern im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt 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 der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 6 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 7 – 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 8 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Erläuterung 9 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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