

F & P Vermögensmanagement GmbH

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

F&P

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 K271

Verwaltungsgesellschaft

 **AXXION** S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den 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
F&P - Flex	5
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>5</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>6</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

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

F & P
Investmentfonds (F.C.P.)

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

F & P Vermögensmanagement GmbH
Bavariastraße 7
D-80336 MÜNCHEN

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 F&P (ehemals „PVM“, 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. Er unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

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

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 2008. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2008 und der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. Juni 2008 erstellt.

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 der Zahl- und Informationsstelle 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 oder der Informationsstelle zur Verfügung gestellt.

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

F & P
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.

F & P
Investmentfonds (F.C.P.)

F&P - Flex

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	30.345.796,43	100,22
1. Aktien	22.143.111,23	73,13
Belgien	207.320,00	0,69
Bundesrep. Deutschland	6.164.745,00	20,36
Dänemark	593.680,00	1,96
Frankreich	1.551.510,00	5,12
Großbritannien	345.112,70	1,14
Irland	629.100,00	2,08
Kaimaninseln	114.580,95	0,38
Niederlande	810.642,00	2,68
Schweiz	1.273.202,21	4,20
Spanien	443.250,00	1,46
USA	10.009.968,37	33,06
2. Anleihen	1.100.339,12	3,63
< 1 Jahr	1.100.339,12	3,63
3. Zertifikate	249.060,00	0,82
Euro	249.060,00	0,82
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	196.117,60	0,65
Schweizer Franken	196.117,60	0,65
5. Investmentanteile	5.315.440,04	17,56
Euro	3.745.830,00	12,37
US-Dollar	1.569.610,04	5,19
6. Derivate	-32.187,44	-0,11
7. Bankguthaben	1.354.494,53	4,47
8. Sonstige Vermögensgegenstände	19.421,35	0,06
II. Verbindlichkeiten	-65.489,86	-0,22
III. Fondsvermögen	30.280.306,57	100,00

F & P Investmentfonds (F.C.P.)

F&P - Flex

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 Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	29.004.067,99	95,79	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	22.838.558,83	75,42	
Aktien										
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	9.000			CHF	39,0500	360.018,44	1,19
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.000			CHF	107,6000	110.223,31	0,36
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	200	200		CHF	841,6000	172.423,68	0,57
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0126881561		STK	3.000			CHF	145,1500	446.066,38	1,47
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	2.000		1.000	CHF	90,0400	184.470,40	0,61
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.500			EUR	213,2000	1.172.600,00	3,87
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	4.000			EUR	51,8300	207.320,00	0,68
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.000			EUR	663,0000	663.000,00	2,19
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	6.000			EUR	44,4700	266.820,00	0,88
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	7.000	2.000		EUR	50,6700	354.690,00	1,17
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	2.000			EUR	49,0000	98.000,00	0,32
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	5.000			EUR	35,6200	178.100,00	0,59
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.200			EUR	69,1000	82.920,00	0,27
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	27.900			EUR	9,6180	260.551,62	0,86
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006047004		STK	1.500	1.500		EUR	113,7500	170.625,00	0,56
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	7.000			EUR	25,3700	177.590,00	0,59
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.000			EUR	194,3500	194.350,00	0,64
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	3.000			EUR	75,2000	225.600,00	0,74
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.000			EUR	73,2600	146.520,00	0,48
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	100			EUR	1.990,0000	199.000,00	0,66
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	12.500			EUR	35,4600	443.250,00	1,46
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	350	350		EUR	505,6000	176.960,00	0,58
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	6.000			EUR	27,6000	165.600,00	0,55
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	1.800	1.800		EUR	349,5000	629.100,00	2,08
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	400			EUR	863,0000	345.200,00	1,14
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	5.000			EUR	73,6700	368.350,00	1,22
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	3.500			EUR	27,2300	95.305,00	0,31
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	2.000			EUR	237,4000	474.800,00	1,57
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	4.000			EUR	148,4200	593.680,00	1,96
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	500	500		EUR	427,1000	213.550,00	0,70
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	4.000			EUR	55,1600	220.640,00	0,73
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	2.200			EUR	67,1100	147.642,00	0,49
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.000			EUR	98,2000	196.400,00	0,65
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.000			EUR	125,1400	625.700,00	2,07
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	7.000			EUR	27,5950	193.165,00	0,64
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	8.000			EUR	52,5500	420.400,00	1,39
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	8.000			EUR	52,5500	420.400,00	1,39
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005		STK	400			EUR	152,9000	61.160,00	0,20
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.600			EUR	122,9400	196.704,00	0,65
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	5.000	5.000		GBP	26,0800	151.947,70	0,50
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.800	600		USD	100,0900	165.112,04	0,55
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.500			USD	83,3500	114.580,95	0,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	14.000			USD	119,7000	1.535.810,84	5,07
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	10.000			USD	130,3600	1.194.702,84	3,95
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	14.500			USD	193,9700	2.577.615,36	8,51
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.100			USD	107,9300	207.719,38	0,69
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	200			USD	691,1400	126.681,02	0,42
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	2.500			USD	393,3000	901.113,50	2,98
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.000			USD	340,5400	936.278,24	3,09
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	4.000		3.200	USD	423,0200	1.550.730,88	5,12
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	3.600	2.000		USD	66,7300	220.160,38	0,73
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	4.000			USD	36,6800	134.463,64	0,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

F & P Investmentfonds (F.C.P.)

F&P - Flex

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 Fondsvermögens	
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088		STK	1.200	1.200		USD	112,0200	123.194,79	0,41
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.500			USD	237,4800	544.104,84	1,80
Verzinsliche Wertpapiere										
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325		EUR	500	500		%	99,8660	499.330,00	1,65
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	700			CHF	273,5000	196.117,60	0,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	850.069,12	2,81	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Vontobel Financial Products Prot. Multi Exp.Zt.21(23)	DE000VX1N5B3		STK	150			EUR	1.001,1900	150.178,50	0,50
2,7500 % United States of America DL-Notes 2014(24)	US912828B667		USD	500	500		%	98,3848	450.830,62	1,49
Zertifikate										
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 22.03.24 Dt.Bank	DE000DW806Q6		STK	13.000	13.000		EUR	11,0400	143.520,00	0,47
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 22.03.24 Vonovia	DE000DW9XEZ0		STK	6.000	6.000		EUR	17,5900	105.540,00	0,35
Investmentanteile							EUR	5.315.440,04	17,56	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bellv.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514		ANT	600			EUR	744,4400	446.664,00	1,47
Bellevue-Bellevue Dig.Health Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1811047916		ANT	1.000			EUR	232,1200	232.120,00	0,77
Berenberg Aktien Mittelstand Inhaber-Anteilklasse M A	DE000A14XN42		ANT	4.000			EUR	152,1300	608.520,00	2,01
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83		ANT	7.500			EUR	49,6200	372.150,00	1,23
M.U.L.-Lyxor Nasdaq-100 UC.ETF Nam.-Ant. USD Dis.oN	LU2197908721		ANT	4.000			EUR	146,3000	585.200,00	1,93
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685		ANT	2.600			EUR	257,4700	669.422,00	2,21
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HT60		ANT	10.000			EUR	59,3800	593.800,00	1,96
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542		ANT	3.000			EUR	79,3180	237.954,00	0,79
FVCM-U.S.Equity Fund Inhaber-Anteile I o.N.	LU0382967288		ANT	1.100	1.100		USD	297,8000	300.215,37	0,99
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. A (dis.) DL o.N.	LU0082616367		ANT	24.000			USD	40,2900	886.184,30	2,93
Mor.St.Inv.-US Growth Fund Actions Nom. A o.N.	LU0073232471		ANT	3.000			USD	139,3800	383.210,37	1,27
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.004.067,99	95,79	
Derivate							EUR	-32.187,44	-0,11 ²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-32.187,44	-0,11	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Bilfinger SE CALL 42.00 15.12.2023	EUREX	-71.240	STK	-20		20	EUR	0,9700	-1.940,00	-0,01
Deutsche Bank AG PUT 10.00 15.12.2023	EUREX	-115.416	STK	-120		120	EUR	0,9200	-11.040,00	-0,04
Muenchener Rueckversicherungs- PUT 290.00 15.12.2023	EUREX	-515.400	STK	-15		15	EUR	3,7100	-5.565,00	-0,02
SAP SE CALL 130.00 15.12.2023	EUREX	-125.140	STK	-10		10	EUR	5,0300	-5.030,00	-0,02
Siemens AG PUT 120.00 15.09.2023	EUREX	-305.080	STK	-20		20	EUR	0,5700	-1.140,00	0,00
Vonovia SE PUT 14.00 15.12.2023	EUREX	-143.160	STK	-80		80	EUR	0,4300	-3.440,00	-0,01
BioNTech SE CALL 130.00 15.12.2023	CBOE	-98.914	STK	-10		10	USD	4,4000	-4.032,44	-0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

F & P
Investmentfonds (F.C.P.)

F&P - Flex

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 Fonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.354.494,53	4,47
Kassenbestände							EUR	1.354.494,53	4,47
Verwahrstelle									
			CHF	42.292,42				43.323,52	0,14
			DKK	36.514,16				4.904,19	0,02
			EUR	896.614,30				896.614,30	2,96
			GBP	1.933,37				2.252,85	0,01
			NOK	1,02				0,09	0,00
			USD	444.534,05				407.399,58	1,34
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	19.421,35	0,07
Zinsansprüche			EUR	13.501,35				13.501,35	0,05
Dividendenansprüche			EUR	5.920,00				5.920,00	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-65.489,86	-0,22
Verwaltungsvergütung			EUR	-22.140,89				-22.140,89	-0,07
Betreuungsgebühr			EUR	-4.569,76				-4.569,76	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.663,05				-2.663,05	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.890,33				-1.890,33	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.401,52				-3.401,52	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-30.334,31				-30.334,31	-0,10
Sonstige Kosten			EUR	-240,00				-240,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	30.280.306,57	100,00¹⁾
F&P - Flex I									
Anzahl Anteile							STK	49.707,000	
Anteilwert							EUR	84,09	
F&P - Flex P									
Anzahl Anteile							STK	50.976,320	
Anteilwert							EUR	81,24	
F&P - Flex S									
Anzahl Anteile							STK	253.674,000	
Anteilwert							EUR	86,57	

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.

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.

F & P Investmentfonds (F.C.P.)

F&P - Flex

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4455000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6918000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
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) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen

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

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.

F & P
Investmentfonds (F.C.P.)

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

Da der Investmentfonds F&P zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem F&P – Flex, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds F&P.

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) Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

k) Bewertung der Terminkontrakte

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

l) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

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.

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

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

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

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 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der vom Teilfonds erworbenen Sondervermögen betragen maximal 2,50% p.a.

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

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

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

Erläuterung 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen 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.