

F & P Vermögensmanagement GmbH

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 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



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
Geschäftsbericht	5
Prüfungsvermerk	6
F&P - Flex	9
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>9</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>10</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>14</i>
<i>Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>15</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	17

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 (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 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.

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.

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.

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

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

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

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Blick auf die Realität des Jahres 2023 ist nicht leicht: Vor allem die geopolitischen Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza schränken den optimistischen Blick nach vorn doch stark ein, zumal es keine Aussicht auf schnelle Lösungen gibt. Neben diesem für die Aktienmärkte schwierigen Umfeld stiegen auch 2023 die Zinsen global weiter an. So hat die EZB den Leitzins, der im Sommer 2022 zu steigen begann und die Nulllinie verlassen hat, auch im vergangenen Jahr weiter ansteigen lassen. Den aktuellen Höchststand erreichte der Leitzins im September mit einer Rate von 4,5%.

Die Aktienmärkte reagierten über das gesamte Jahr hindurch recht nervös auf dieses makroökonomische Umfeld, ehe die Märkte ab November zu einer Jahresendrally angesetzt haben. Der Dax konnte in den letzten beiden Monaten des Jahres um gut 12% zulegen, die US-amerikanischen Indizes S&P 500 oder der Nasdaq 100 um gut 12% bzw. sogar 15%. Zusammen mit einem sehr guten Jahresstart konnten die Indizes im Jahr 2023 kräftig zulegen (Dax: + 19%, S&P 500: +24%, Nasdaq 100: +55%).

Kurstreiber waren neben der sinkenden Inflation und den Zinserwartungen auch die KI-Euphorie. So waren es insbesondere die großen Technologiewerte, die für die steigenden Märkte sorgten.

Die Inflationssorgen lassen sukzessive nach und erste Anzeichen für sinkende Zinsen im Jahr 2024 beflügeln die Märkte. Darüber hinaus sehen erste Ökonomen eine weichere Landung als prognostiziert, indem die erwarteten Rezessionen ausfallen könnten. Alles in allem könnte dies zu einem positiven Börsenjahr 2024 führen, wobei die Bewertungen nach den Anstiegen der letzten Monate die Erwartungshaltung auf ein hohes Niveau gesetzt hat – der Spielraum für Enttäuschungen ist demzufolge nicht allzu groß.

Die amerikanische Notenbank hat für 2024 Zinssenkungen in drei Schritten von jeweils 0,25 Basispunkten in Aussicht gestellt, darüber hinaus werden in den USA auch die Wahlen den Markt beeinflussen. Die Entwicklung Asiens hängt maßgeblich von der Entwicklung Chinas ab, die wiederum auch vom Wahlausgang in Amerika abhängt, ob sich die USA und China wieder etwas annähern. Europa dagegen bleibt aufgrund der politischen Uneinigkeit eher träge.

Im Fokus dürften auch in 2024 die großen Technologiewerte bleiben. Neben tieferen Zinsen und der Unterstützung über die Bewertungen sollten diese Aktien im Laufe des Jahres 2024 von den wieder besseren Liquiditätsbedingungen profitieren. Die Entwicklung der Margen- und Gewinnentwicklung in diesem Bereich bleibt weiter überdurchschnittlich und das Thema KI sollte ein weiterer positiver Faktor bleiben.

Der F&P – Flex konnte sich nach einem verhaltenen Jahr 2022 im Jahr 2023 sehr gut entwickeln. In einer Fondsstatistik von „Das Investment“ hat der F&P – Flex in der Kategorie Mischfonds dynamisch weltweit unter mehr als 300 Fonds als die Nr. 2 abgeschnitten.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 betrug die Wertentwicklung des F&P – Flex +28,04% in der Anteilklasse I, +27,76% in der Anteilklasse P und +28,25% in der Anteilklasse S.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
F&P

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des F&P und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 24. April 2024

Andreas Drossel

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

F&P - Flex

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	31.390.888,44	100,28
1. Aktien	23.557.037,09	75,25
Belgien	233.680,00	0,75
Bundesrep. Deutschland	5.942.830,75	18,98
Dänemark	748.800,00	2,39
Frankreich	1.522.615,00	4,86
Großbritannien	340.983,30	1,09
Irland	663.480,00	2,12
Kaimaninseln	105.231,48	0,34
Niederlande	811.093,08	2,59
Schweiz	1.420.636,54	4,54
Spanien	492.875,00	1,57
USA	11.274.811,94	36,02
2. Anleihen	470.814,93	1,51
< 1 Jahr	270.670,93	0,87
>= 10 Jahre	200.144,00	0,64
3. Zertifikate	117.000,00	0,37
Euro	117.000,00	0,37
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	184.089,66	0,59
Schweizer Franken	184.089,66	0,59
5. Investmentanteile	5.377.500,10	17,18
Euro	3.660.286,00	11,69
US-Dollar	1.717.214,10	5,49
6. Derivate	-49.524,00	-0,16
7. Bankguthaben	1.726.391,58	5,52
8. Sonstige Vermögensgegenstände	7.579,08	0,02
II. Verbindlichkeiten	-86.246,59	-0,28
III. Fondsvermögen	31.304.641,85	100,00

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

F&P - Flex

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	29.706.441,78	94,90	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	23.941.270,75	76,48	
Aktien										
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	9.000			CHF	42,7500	413.838,72	1,32
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.000			CHF	97,5100	104.882,17	0,34
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	200	200		CHF	1.213,0000	260.941,58	0,83
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH01175448666		STK	3.000			CHF	135,6000	437.555,80	1,40
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	2.000		1.000	CHF	94,5600	203.418,27	0,65
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.500			EUR	241,9500	1.330.725,00	4,25
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	4.000			EUR	58,4200	233.680,00	0,75
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.000			EUR	681,7000	681.700,00	2,18
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	6.000			EUR	48,7800	292.680,00	0,94
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	7.000	2.000		EUR	33,6300	235.410,00	0,75
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	2.000			EUR	51,4000	102.800,00	0,33
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	5.000			EUR	34,8200	174.100,00	0,56
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.200			EUR	76,9200	92.304,00	0,30
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	27.090			EUR	12,3640	334.940,76	1,07
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	1.500	1.500		EUR	79,9000	119.850,00	0,38
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	7.000			EUR	28,0700	196.490,00	0,63
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.000			EUR	216,3000	216.300,00	0,69
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.000			EUR	72,8600	145.720,00	0,47
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	100			EUR	1.918,8000	191.880,00	0,61
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	12.500			EUR	39,4300	492.875,00	1,58
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	350	350		EUR	399,0000	139.650,00	0,45
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	500	500		EUR	450,6500	225.325,00	0,72
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	6.000			EUR	28,3700	170.220,00	0,54
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.800	1.800		EUR	368,6000	663.480,00	2,12
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	400			EUR	733,6000	293.440,00	0,94
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	5.000			EUR	62,5500	312.750,00	1,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	3.000	1.000		EUR	195,2500	585.750,00	1,87
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	8.000	8.000		EUR	93,6000	748.800,00	2,39
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	4.000			EUR	46,3200	185.280,00	0,59
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	4.795	2.595	0	EUR	26,9850	129.393,08	0,41
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.000			EUR	89,7600	179.520,00	0,57
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.000			EUR	139,4800	697.400,00	2,23
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	7.000			EUR	29,8000	208.600,00	0,67
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	5.000		3.000	EUR	64,6500	323.250,00	1,03
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	8.000			EUR	61,6000	492.800,00	1,57
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005		STK	400			EUR	118,4500	47.380,00	0,15
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.600			EUR	111,8000	178.880,00	0,57
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	5.000	5.000		GBP	22,9550	132.383,30	0,42
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.800	600		USD	109,3200	178.102,00	0,57
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.500			USD	77,5100	105.231,48	0,34
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	14.000			USD	139,6900	1.770.068,34	5,66
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	10.000			USD	151,9400	1.375.209,30	4,39
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	14.500			USD	192,5300	2.526.754,76	8,07
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.100			USD	105,5400	200.600,99	0,64
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	200			USD	811,8000	146.952,07	0,47
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	400	400		USD	582,9200	211.040,41	0,67
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	2.500			USD	426,5100	965.085,76	3,08
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.000			USD	376,0400	1.021.061,68	3,26
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.500		3.700	USD	495,2200	1.568.783,09	5,01
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	1.500	1.500		USD	105,4300	143.137,08	0,46
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	3.600	2.000		USD	61,4100	200.095,94	0,64
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	4.000			USD	28,7900	104.231,34	0,33

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

F&P - Flex

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
RTX Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	2.400	2.400		USD	84,1400	182.772,32	0,58
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088		STK	3.000	3.000		USD	107,6900	292.410,73	0,93
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.500			USD	260,3500	589.107,12	1,88
Verzinsliche Wertpapiere										
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	200	200		%	100,0720	200.144,00	0,64
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	700			CHF	244,5000	184.089,66	0,59
							EUR	387.670,93	1,24	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,7500 % United States of America DL-Notes 2014(24)	US912828B667		USD	300	500	200	%	99,6836	270.670,93	0,87
Zertifikate										
UniCredit Bank GmbH HVB CA.BO.Z 31.12.24 Vonovia	DE000HC7M7Q5		STK	6.000	6.000		EUR	19,5000	117.000,00	0,37
							EUR	5.377.500,10	17,18	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
BelleV.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514		ANT	600			EUR	706,1100	423.666,00	1,35
Berenberg Aktien Mittelstand Inhaber-Anteilklasse M A	DE000A14XN42		ANT	4.000			EUR	153,0600	612.240,00	1,96
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83		ANT	7.500			EUR	48,9200	366.900,00	1,17
M.U.L.-Lyxor Nasdaq-100 UC.ETF Nam.-Ant. USD Dis.oN	LU2197908721		ANT	4.000			EUR	160,9000	643.600,00	2,06
Quantex Fds-Quan.Global.Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685		ANT	2.600			EUR	272,0700	707.382,00	2,26
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HT60		ANT	10.000			EUR	65,1600	651.600,00	2,08
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542		ANT	3.000			EUR	84,9660	254.898,00	0,81
FVCM-U.S.Equity Fund Inhaber-Anteile I o.N.	LU0382967288		ANT	1.100	1.100		USD	304,9400	303.601,39	0,97
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. A (dis.) DL o.N.	LU0082616367		ANT	24.000			USD	45,6100	990.758,93	3,17
Mor.St.Inv.-US Growth Fund Actions Nom. A o.N.	LU0073232471		ANT	3.000			USD	155,7300	422.853,78	1,35
							EUR	29.706.441,78	94,90	
Derivate										
							EUR	-49.524,00	-0,16²⁾	
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
							EUR	-49.524,00	-0,16	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt PUT 640.00 21.06.2024	EUREX	-366.800	STK	-5		5	EUR	16,4200	-8.210,00	-0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt PUT 680.00 21.06.2024	EUREX	-366.800	STK	-5		5	EUR	26,4200	-13.210,00	-0,04
MTU Aero Engines AG CALL 180.00 21.06.2024	EUREX	-195.250	STK	-10		10	EUR	23,9600	-23.960,00	-0,08
Siemens AG PUT 120.00 21.06.2024	EUREX	-203.904	STK	-12		12	EUR	1,2200	-1.464,00	0,00
Symrise AG PUT 84.00 21.06.2024	EUREX	-199.280	STK	-20		20	EUR	1,3400	-2.680,00	-0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

F&P - Flex

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.726.391,58	5,52
Kassenbestände							EUR	1.726.391,58	5,52
Verwahrstelle									
			CHF	42.603,97				45.825,01	0,15
			DKK	54.838,38				7.356,91	0,02
			EUR	1.544.995,88				1.544.995,88	4,94
			GBP	7.827,00				9.027,79	0,03
			NOK	1,02				0,09	0,00
			USD	131.682,54				119.185,90	0,38
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.579,08	0,02
Zinsansprüche			EUR	2.892,67				2.892,67	0,01
Dividendenansprüche			EUR	4.686,41				4.686,41	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-86.246,59	-0,28
Verwaltungsvergütung			EUR	-22.470,25				-22.470,25	-0,07
Performancegebühr			EUR	-29.495,52				-29.495,52	-0,09
Betreuungsgebühr			EUR	-4.591,80				-4.591,80	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.620,78				-2.620,78	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.335,49				-2.335,49	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.494,33				-3.494,33	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-20.361,54				-20.361,54	-0,07
Sonstige Kosten			EUR	-635,21				-635,21	0,00
Fondsvermögen							EUR	31.304.641,85	100,00¹⁾
F&P - Flex I									
Anzahl Anteile							STK	50.897,000	
Anteilwert							EUR	88,12	
F&P - Flex P									
Anzahl Anteile							STK	50.863,320	
Anteilwert							EUR	85,04	
F&P - Flex S									
Anzahl Anteile							STK	247.779,000	
Anteilwert							EUR	90,78	

Fußnoten:

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

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.

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

F&P - Flex

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.12.2023	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)		7,4540000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)		0,8669900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)		11,2189000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)		1,1048500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
-------	-------------------

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

F&P - Flex

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	444.115,36
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	19.803,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	52.328,18
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	2.591,88
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-70.453,19
6. Bestandsprovisionen	EUR	8.365,88

Summe der Erträge **EUR 456.751,42**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-255.326,02
2. Performancegebühr	EUR	-29.077,40
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.997,71
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.438,99
5. Betreuungsgebühr	EUR	-52.730,86
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-36.760,84
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.380,94
8. Prüfungskosten	EUR	-28.602,07
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-13.192,23
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-28.321,98

Summe der Aufwendungen **EUR -468.829,04**

III. Ordentliches Nettoergebnis **EUR -12.077,62**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.554.626,41
2. Realisierte Verluste	EUR	-499.066,34

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 1.055.560,07**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 1.043.482,45**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 6.021.114,67**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 7.064.597,12**

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

F&P - Flex

Entwicklung des Fondsvermögens

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung							
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)							
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR		2.052.619,56				
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR		-3.475.228,50				
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich							
4. Ergebnis des Geschäftsjahres							

			<u>2023</u>				
EUR							25.674.999,34
EUR							-34.953,93
EUR							-1.422.608,94
EUR							22.608,26
EUR							7.064.597,12
EUR							31.304.641,85

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

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

F&P - Flex

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

F&P - Flex I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	50.650,000	EUR	86,45
31.12.2022	Stück	47.317,000	EUR	68,90
31.12.2023	Stück	50.897,000	EUR	88,12

F&P - Flex P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	87.018,320	EUR	83,84
31.12.2022	Stück	50.723,320	EUR	66,64
31.12.2023	Stück	50.863,320	EUR	85,04

F&P - Flex S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	222.034,000	EUR	88,73
31.12.2022	Stück	268.624,000	EUR	70,86
31.12.2023	Stück	247.779,000	EUR	90,78

F&P - Flex

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	EUR	31.374.546,36
31.12.2022	EUR	25.674.999,34
31.12.2023	EUR	31.304.641,85

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 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

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

F&P – Flex	EUR	14.410,21
------------	-----	-----------

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

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die 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 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
F&P – Flex I	3.577,42 EUR	0,09%
F&P – Flex P	2.731,68 EUR	0,07%
F&P – Flex S	23.186,42 EUR	0,11%

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 Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 8 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 9 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 10 – 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 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.729
davon Führungskräfte:	TEUR	1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die F & P Vermögensmanagement GmbH ausgelagert.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	565
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	175
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	390
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		2

Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der F & P Vermögensmanagement GmbH für das Geschäftsjahr 2022.

Erläuterung 11 – 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 12 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

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

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

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

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

Erläuterung 13 – 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.