

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Oktober 2023**

# **MPF Struktur Balance**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter  
(*Fonds commun de placement*)  
gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen  
und gemäß des Luxemburger Gesetzes vom 12. Juli 2013  
über Verwalter alternativer Investmentfonds

R. C. S. Luxembourg K1028



---

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

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>3</b>
<b>Geschäftsbericht</b> .....	<b>5</b>
<b>Prüfungsvermerk</b> .....	<b>7</b>
<b>MPF Struktur Balance</b> .....	<b>10</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>10</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>11</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>14</i>
<i>Entwicklung des Fondsvermögens</i> .....	<i>15</i>
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)</b> .....	<b>17</b>
<b>Informationspflichten gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft)</b> .....	<b>22</b>

## **Management und Verwaltung**

**Verwaltungsgesellschaft  
und AIFM**

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

Eigenkapital der Axxion S.A. 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  
B.P. 1443  
2, rue Gerhard Mercator  
L-1014 Luxemburg

**Verwahrstelle**

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

**MPF Struktur Balance  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung**

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

**Register- und Transferstelle**

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

**Portfolioverwalter**

Warburg Invest AG  
An der Börse 7  
D-30159 HANNOVER

**Subportfolioverwalter**

Michael Pintarelli Finanzdienstleistungen AG  
Ohligsmühle 3  
D-42103 WUPPERTAL

**Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg  
  
Banque de Luxembourg S.A.  
14, boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

## **Allgemeine Informationen**

Der Investmentfonds „MPF Struktur Balance“ ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement“ errichtetes Sondervermögen gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes über die Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 in der aktuellen Fassung („Gesetz von 2010“), der sich als Alternativer Investmentfonds („AIF“) im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („Gesetz von 2013“) qualifiziert.

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 L-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 Währung des Fonds lautet auf Euro.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Fonds 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.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Bewertungstag ist grundsätzlich jeder Bankarbeitstag, der zugleich Börsentag in Luxemburg und Frankfurt am Main ist. Keine Bewertungstage sind: Neujahr, Karfreitag, Ostermontag, Maifeiertag, Europatag, Christi Himmelfahrt, Pfingstmontag, Luxemburger Nationalfeiertag, Maria Himmelfahrt, Tag der Deutschen Einheit, Allerheiligen, Heiligabend, 1. und 2. Weihnachtsfeiertag und Silvester.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt jeweils am 1. November und endet am 31. Oktober des darauffolgenden Jahres.

Spätestens sechs Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres des Fonds veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Jahresbericht für den Fonds. Binnen drei Monaten nach Ende der ersten Hälfte des Geschäftsjahres des Fonds veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen ungeprüften Halbjahresbericht für den Fonds entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg. Die Berichte sind ebenso wie der Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie den Zahl- und Vertriebsstellen erhältlich.

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Besonderem Teil des Verwaltungsreglements in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte nach Lux GAAP kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://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](http://www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

## **MPF Struktur Balance Investmentfonds (F.C.P.)**

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://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](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ ([www.rcsl.lu](http://www.rcsl.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,

das Anlageziel des Fonds MPF Struktur Balance besteht in der Generierung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch diversifizierte Anlagen vorwiegend in offenen Aktien- und Renten-Investmentanteile.

Der Fonds kann zum Zweck der Risikodiversifizierung zudem Aktien in- und ausländischer Emittenten, Genussscheine, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Zertifikate, Partizipationsscheine, Optionsscheine sowie weitere, in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente erwerben. Mindestens 25 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes angelegt. Der Fonds kann auch Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren.

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

### **Marktüberblick während des Berichtszeitraumes**

Nach den signifikanten Rückgängen der internationalen Aktienmärkte in 2022, profitierten speziell europäische Aktien bei relativ günstigen Bewertungen und trotz zunächst stockendem Inflationsrückgang vom zunehmenden Konjunkturoptimismus und zeigten einen fulminanten Jahresstart 2023. Die positive Gewinnentwicklung der europäischen Unternehmen führte bis zum Beginn des dritten Quartals zu einer anhaltend positiven Entwicklung, trotz einer unverändert inflationsorientierten Politik der internationalen Notenbanken, einer nachlassenden Konjunkturdynamik, einer Bankenkrise – ausgehend von der Pleite der Silicon Valley Bank und Vertrauenskrise bei Credit Suisse, die im ersten Quartal temporär die Märkte belastete. Die globalen Technologiewerte profitierten im Jahresverlauf von dem KI-Thema. Dieser Sektor gehörte damit zu den Outperformern und stützte u.a. die positive Entwicklung führender US-Indizes.

Gegen Ende der Berichtsperiode belastete aber neben der ausufernden Immobilienkrise und Wachstumsschwäche in China der anhaltende Renditeanstieg – insbesondere in den USA – sowie die geopolitische Eskalation in Israel die Märkte und führte zu deutlicheren Kurskorrekturen von den Jahreshochständen.

Die Renditen an den Euro – Rentenmärkte bewegten sich in 2023 unter Schwankungen tendenziell aufwärts - insbesondere in längeren Laufzeiten. So stieg die Rendite für 10jährige Bundesanleihen auf 2,65% zum Ende des Berichtszeitraums. In der Spitze lag diese im Berichtszeitraum bei knapp 3%. Die Zinskurve (Differenz zwischen zweijährigen und den zehnjährigen Renditen) ist invers – hat aber durch den Renditeanstieg am langen Ende über den Berichtszeitraum an Inversion verloren. Euro-Unternehmensanleihen weisen im Jahresverlauf 2023 in einer sektoralen Betrachtung die vergleichsweise beste Wertentwicklung auf. Dies gilt vor allem für Bankschuldverschreibungen sowie BBB- Non Financial Corporates.

Die zehnjährigen US Staatsanleihen lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 4,085%.

Nachdem die US Notenbank FED sowie die Europäische Zentralbank als Reaktion auf die ausufernde Inflation in 2022 begonnen haben ihre Leitzinsen massiv anzuheben, wurde dies auch in 2023 konsequent verfolgt. So lag zum Ende des Berichtszeitraums der Leitzins in USA bei 5,25% und im Euroraum bei 4,50%. Im Berichtszeitraum waren insbesondere die Kerninflationsraten deutlich rückläufig, liegen aber immer noch über den langfristigen Inflationszielen der Notenbanken.

## **MPF Struktur Balance Investmentfonds (F.C.P.)**

Insbesondere die Lohnentwicklung und aufgrund der geopolitischen Spannungslage auch die Energiepreise könnten hier ein Risikofaktor sein. Mittelfristig dürfte die drei D's (Dekarbonisierung, Deglobalisierung und Demografie) tendenziell inflationserhöhend wirken.

Für die kommende Berichtsperiode könnte eine weitere Verschärfung der geopolitischen Situation sowie eine Beibehaltung der restriktiven Notenbankpolitik in den USA und seitens der EZB die Rezessionsgefahr verschärfen und in Verbindung mit einem möglichen negativen Ausblick auf die zukünftige Entwicklung der Unternehmensgewinne zu deutlichem Rückschlagpotential führen.

Die Performance des Fonds lag im Berichtszeitraum mit 5,43% oberhalb der Entwicklung von Euro Core Unternehmensanleihen sowie Euro Core Staatsanleihen im gleichen Zeitraum. Hierbei profitierte der Fonds aufgrund seiner Allokation auch von der Partizipation an der Wertentwicklung der internationalen Aktienmärkte, die gemessen am MSCI World eine positive Wertentwicklung von 8,73% im gleichen Zeitraum aufwiesen (jeweils gemessen an iShares-ETFs denominated in Euro auf diese Märkte).

Das Fondsvermögen ist zum Ende des Berichtszeitraumes überwiegend (98,27%) in Investmentanteile mit Schwerpunkten in Aktien- und Rentenanlagen investiert. Hierbei entfielen zum Ende des Berichtszeitraums je zur Hälfte auf Aktien- und Aktien-Indexfonds sowie auf Renten- und Rentenindexfonds. Zudem spielen in sehr geringem Umfang festverzinsliche Wertpapiere sowie Zertifikate auf Gold eine Rolle.

Der MPF Struktur Balance war zum Ende des Berichtszeitraums zu 99,2% in Euro investiert und zu 0,8% in US-Dollar. Die hohe Gewichtung der Euro-Investments resultiert aus den Fondswährungen der international anlegenden Aktien- und Renten-Investmentanteile.

Im Berichtszeitraum wurden keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

Luxemburg, im März 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**MPF Struktur Balance**

---

### **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 MPF Struktur Balance (der „Fonds“) zum 31. Oktober 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. Oktober 2023;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 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.

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

---

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

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

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

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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, 19. März 2024

Carsten Brengel

## MPF Struktur Balance Investmentfonds (F.C.P.)

### MPF Struktur Balance

Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>66.863.384,30</b>	<b>100,06</b>
1. Zertifikate	1.108.797,00	1,66
Euro	1.108.797,00	1,66
2. Investmentanteile	64.561.938,80	96,61
Euro	64.561.938,80	96,61
3. Bankguthaben	1.192.648,50	1,79
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-37.815,59</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>66.825.568,71</b>	<b>100,00</b>

# MPF Struktur Balance Investmentfonds (F.C.P.)

## MPF Struktur Balance

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							EUR	<b>65.670.735,80</b>	<b>98,27</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							EUR	<b>1.108.797,00</b>	<b>1,66</b>	
<b>Zertifikate</b>										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	18.300		600	EUR	60,5900	1.108.797,00	1,66
<b>Investmentanteile</b>							EUR	<b>64.561.938,80</b>	<b>96,61</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>										
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N.	LU0330557819		ANT	37.800		7.390	EUR	160,2500	6.057.450,00	9,06
MPF Aktien Strategie Global Inhaber-Anteile o.N.	LU0332859064		ANT	82.300	3.570	11.550	EUR	193,0500	15.888.015,00	23,77
MPF Renten Strategie Basis Inhaber-Anteile o.N.	LU0330567537		ANT	92.950	1.550	9.440	EUR	127,5800	11.858.561,00	17,74
MPF Renten Strategie Chance Inhaber-Anteile o.N.	LU0330568691		ANT	64.200	1.400	6.320	EUR	121,4400	7.796.448,00	11,67
MPF Renten Strategie Plus Inhaber-Anteile o.N.	LU0330572701		ANT	69.050	4.230	2.400	EUR	121,9300	8.419.266,50	12,60
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AIS-Amundi MSCI Em.ESG Leaders Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787551		ANT	11.000	700		EUR	45,1600	496.760,00	0,74
Bellev.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514		ANT	600		80	EUR	626,6400	375.984,00	0,56
DWS Concept - Platow Inhaber-Anteile IC5 o.N.	LU1865032871		ANT	5.300			EUR	121,9600	646.388,00	0,97
F.Sent.Inv.GI.U.-FS GI.L.Infr. Reg. Shs VI EUR Dis. oN	IE00BFY85J84		ANT	63.800	7.500		EUR	10,7560	686.232,80	1,03
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0345362361		ANT	26.700		1.000	EUR	30,9900	827.433,00	1,24
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886		ANT	15.400		500	EUR	130,8000	2.014.320,00	3,01
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000L2TO2T2		ANT	429.000	227.000	8.000	EUR	4,7455	2.035.819,50	3,05
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672		ANT	35.100	5.000	5.400	EUR	18,1400	636.714,00	0,95
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Act.au Port.T Hgd EUR Dis. oN	FR0013311438		ANT	4.600	200	350	EUR	215,2500	990.150,00	1,48
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N.	LU1783158469		ANT	2.650		300	EUR	141,8600	375.929,00	0,56
MPF Aktien Strategie Diskont Inhaber-Anteile	DE000A2QMED1		ANT	21.950		4.550	EUR	108,5600	2.382.892,00	3,57
MUL-Lyx.MSCI AC Asia e.Japan Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900068161		ANT	7.600			EUR	107,8400	819.584,00	1,23
Robeco Cap.Grow.Fd-Sm.Ener.Eq. Act. Nom. X EUR Acc. oN	LU2258287684		ANT	3.750	300	700	EUR	104,3800	391.425,00	0,59
UBS(L)FS-MSCI Wld Soc.Rsp.UETF Namens-Anteile (USD) A-dis o.N	LU0629459743		ANT	11.800	350	1.350	EUR	115,4200	1.361.956,00	2,04
VanEck Sust.World EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0010408704		ANT	19.100	19.100		EUR	26,2100	500.611,00	0,75
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>65.670.735,80</b>	<b>98,27</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>1.192.648,50</b>	<b>1,79</b>	
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>1.192.648,50</b>	<b>1,79</b>	
Verwahrstelle										
			EUR	1.180.459,82			100,0000	1.180.459,82	1,77	
			USD	12.926,10			100,0000	12.188,68	0,02	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## MPF Struktur Balance Investmentfonds (F.C.P.)

### MPF Struktur Balance

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-37.815,59	-0,06
Asset Management Gebühr			EUR	-15.023,87				-15.023,87	-0,02
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.166,67				-4.166,67	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.928,92				-1.928,92	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-395,69				-395,69	0,00
Prüfungskosten			EUR	-16.300,44				-16.300,44	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>66.825.568,71</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>MPF Struktur Balance P</b>									
Anzahl Anteile							STK	494.930,000	
Anteilwert							EUR	135,02	

**Fußnoten:**

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## MPF Struktur Balance Investmentfonds (F.C.P.)

### MPF Struktur Balance Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)  
US-Dollar

(USD)

per 30.10.2023  
1,0605000

= 1 Euro (EUR)

## MPF Struktur Balance Investmentfonds (F.C.P.)

### MPF Struktur Balance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	20.906,61
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	68.611,61
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-208,29
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>89.309,93</b>

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-230.899,70
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.347,09
3. Prüfungskosten	EUR	-21.478,38
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.315,44
5. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-17.315,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-288.355,66</b>

#### III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -199.045,73

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.688.670,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-127.779,64

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 1.560.890,78

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.361.845,05

#### VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 2.220.811,53

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.582.656,58

## MPF Struktur Balance Investmentfonds (F.C.P.)

### MPF Struktur Balance

#### Entwicklung des Fondsvermögens

		2022/2023
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 66.634.098,37</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -3.428.145,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -3.428.145,09	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 36.958,85
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 3.582.656,58
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 66.825.568,71</b>

## MPF Struktur Balance Investmentfonds (F.C.P.)

### MPF Struktur Balance

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.10.2021	Stück	560.854,000	EUR	79.701.705,46	EUR	142,11
31.10.2022	Stück	520.281,000	EUR	66.634.098,37	EUR	128,07
31.10.2023	Stück	494.930,000	EUR	66.825.568,71	EUR	135,02

**Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)**  
zum 31. Oktober 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

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist;

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Festgelder werden zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

MPF Struktur Balance	EUR	3.410,51
----------------------	-----	----------

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds 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.

## MPF Struktur Balance Investmentfonds (F.C.P.)

### e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum Devisenmittelkurs des Vortages in diese Fondswährung umgerechnet.

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

### f) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

### g) Dividendenerträge

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

### h) 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.

### i) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

### j) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

### k) 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.

### l) 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.

### m) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Oktober 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Oktober 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Oktober 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“)**

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Kapitalsteuer von 0,05% p.a. des Nettovermögens, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

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 Gesellschaft schüttet grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – aus. Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Im Interesse der Substanzerhaltung können Erträge teilweise, in Sonderfällen auch vollständig, zur Wiederanlage im Fondsvermögen bestimmt werden.

Die Ausschüttung erfolgt jährlich innerhalb von drei Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres.

## **Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds**

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

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

Währung	Bezeichnung	Verwaltungsvergütungssatz
EUR	MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N.	0,23%
EUR	MPF Aktien Strategie Global Inhaber-Anteile o.N.	0,23%
EUR	MPF Renten Strategie Basis Inhaber-Anteile o.N.	0,23%
EUR	MPF Renten Strategie Chance Inhaber-Anteile o.N.	0,23%
EUR	MPF Renten Strategie Plus Inhaber-Anteile o.N.	0,23%

### **Erläuterung 6 – Rückerstattung von Gebühren**

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Fonds 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 des Fonds erhältlich.

### **Erläuterung 8 – Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren**

MPF Struktur Balance		
Realisierte Gewinne	EUR	1.732.421,76
Realisierte Verluste	EUR	132.570,65
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.883.635,20
Veränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	336.846,28

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

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds 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 10 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)**

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

Der Fonds 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 11 – Weitere Informationen**

### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

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

## Informationspflichten gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft)

### Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen

Zum Berichtsstichtag lag der Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten, bei 0,00%. Unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen kann die Verwaltungsgesellschaft bei außergewöhnlichen Umständen die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen zeitweise aussetzen.

### Angaben zu neuen Regelungen im Liquiditätsmanagement

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement des Fonds gegeben.

### Risikoprofil

Der Fonds verfolgt eine wachstumsorientierte Anlagestrategie, die auf eine attraktive langfristige Wertsteigerung ausgerichtet ist. Mit der Anlage in Investmentanteilen, Aktien, Renten oder Geldmarktpapiere sind vor allem die Risiken der stärkeren Anteilspreisschwankungen resultierend aus der jeweiligen Marktsituation und dem Investitionsgrad verbunden. Bei sämtlichen Anlagen in Investmentanteilen, Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten ist zu berücksichtigen, dass trotz sorgfältiger Auswahl der Vermögensgegenstände nicht ausgeschlossen werden kann, dass Verluste infolge Vermögensverfalls der Aussteller oder aufgrund von Kursverlusten eintreten. Die Verwaltungsgesellschaft ist jedoch bestrebt, unter Anwendung modernster Analysemethoden die Risiken der Anlage in den Vermögensgegenständen zu minimieren und die Chancen zu erhöhen.

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

Der Fonds ist für ertrags- und wachstumsorientierte Anleger geeignet, die bereit und in der Lage sind, für einen mittel- bis langfristigen Wertzuwachs ggf. zwischenzeitliche Wertschwankungen und gegebenenfalls einen Kapitalverlust hinzunehmen. Der Fonds empfiehlt sich als Basis-Investment oder zur Beimischung für Anleger, die sich die Chancen der internationalen Wertpapiermärkte mittels einer aktiven Asset Allocation erschließen wollen.

### Eingesetzte Risikomanagementsysteme

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Berichtsstichtag folgende Größen gemessen:

#### a) *Marktrisiko*

Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein OGA einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko nach dem Commitment Approach wurde nicht überschritten.

*b) Kontrahentenrisiko*

Kontrahentenrisiken bestehen in der Gefahr von Wertverlusten durch die teilweise oder vollständige Nichterfüllung vereinbarter Leistungen eines Geschäftspartners oder einer Gegenpartei. Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko nach dem Commitment Approach wurde nicht überschritten.

*c) Liquiditätsrisiko*

Das Liquiditätsrisiko im engeren Sinne bezeichnet den potenziellen Verlust, der dadurch entsteht, dass zu einem bestimmten Zeitpunkt Geldmittel fehlen, um Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit zu erfüllen (z.B. Bedienung von Rückgaben oder Einschusszahlungen) oder um Handelsgeschäfte zur Reduzierung einer Risikoposition zu tätigen.

**Änderungen des maximalen Umfangs von Leverage**

Im Berichtszeitraum wurden keine Änderungen hinsichtlich des maximalen Umfangs, in dem Leverage eingesetzt werden darf, oder der Gesamthöhe des Leverage vorgenommen.

**Gesamthöhe des Leverage**

Eine Hebelwirkung (Leverage) kann sowohl durch den Einsatz von Derivaten als auch durch Kreditaufnahme entstehen.

Die maximale Höhe des einsetzbaren Leverage beträgt für den Fonds in Übereinstimmung mit der „gross method“ 4,00.

Die maximale Höhe des einsetzbaren Leverage beträgt für den Fonds in Übereinstimmung mit der „commitment method“ 3,00.

MPF Struktur Balance

Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Commitment-Methode zum 31. Oktober 2023	100,00%
Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Bruttomethode zum 31. Oktober 2023	98,29%

**Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft**

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.

## MPF Struktur Balance Investmentfonds (F.C.P.)

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](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Warburg Invest AG ausgelagert.

### *Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager*

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	10.420 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	9.470 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	950 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	83

### *Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager*

Gemäß Auskunft der Warburg Invest AG für das Geschäftsjahr 2022.

## **Änderungen in den Informationen für Anleger**

In Übereinstimmung mit den Vorschriften des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds bestätigen wir hiermit, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr keine Änderung in den für die Anleger bestimmten Informationen vorgenommen wurden.