



## Halbjahresbericht zum 30.06.2025

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

F & P Vermögensmanagement GmbH

AXXION

## Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
<b>F&amp;P - Flex.....</b>	<b>8</b>
Vermögensübersicht.....	8
Vermögensaufstellung.....	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang).....	15

## **Service Partner & Dienstleister**

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

### **Aufsichtsrat**

Martin Stürner (Vorsitzender)  
Thomas Amend (Mitglied)  
Constanze Hintze (Mitglied)  
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

### **Vorstand**

Stefan Schneider (Vorsitzender)  
Pierre Girardet (Mitglied)  
Armin Clemens (Mitglied)

### **Verwahrstelle**

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

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

## **Service Partner & Dienstleister**

### **Informationsstelle in Deutschland**

Fondsinform GmbH  
Rudi-Schillings-Str. 9  
D-54296 TRIER  
(bis zum 31.12.2024)

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER  
(seit dem 01.01.2025)

### **Portfolioüberwälter**

F & P Vermögensmanagement GmbH  
Bavariastraße 7  
D-80336 MÜNCHEN

### **Register- und Transferstelle**

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

### **Zahlstelle in Luxemburg**

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

### **Zentralverwaltung**

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

## 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.

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.

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](http://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](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

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.axion.lu](http://www.axion.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](http://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.

## Auf einen Blick

### Fondsvermögen F&P

	F&P - Flex I	F&P - Flex P
ISIN	LU0328540108	LU0328540017
Währung	Euro	Euro
Fondauflage	09.11.2007	09.11.2007
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	F&P - Flex S
ISIN	LU0328540280
Währung	Euro
Fondauflage	09.11.2007
Ertragsverwendung	Ausschüttend

## Vermögensübersicht

Vermögensübersicht F&amp;P - Flex zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>40.073.018,32</b>	<b>100,14</b>
1. Aktien		30.949.509,88	77,34
- Deutschland	EUR	7.729.098,58	19,31
- Euro-Länder	EUR	4.553.132,00	11,38
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	705.480,00	1,76
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	17.961.799,30	44,89
2. Anleihen		929.950,00	2,32
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	501.280,00	1,25
- Unternehmensanleihen	EUR	428.670,00	1,07
3. Zertifikate		280.200,00	0,70
- Zertifikate	EUR	280.200,00	0,70
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		193.558,05	0,48
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	193.558,05	0,48
5. Investmentanteile		4.421.887,99	11,05
- Investmentfonds	EUR	4.421.887,99	11,05
6. Derivate		-155.264,00	-0,39
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-155.264,00	-0,39
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		3.427.621,92	8,57
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.741.020,92	6,85
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	6.231,16	0,02
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	680.369,84	1,70
8. Sonstige Vermögensgegenstände		25.554,48	0,06
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-56.895,96</b>	<b>-0,14</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-56.895,96	-0,14
<b>III. Fondsvermögen</b>	EUR	<b>40.016.122,36</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung F&P - Flex zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	STK	9.000	CHF	30,2000	290.850,72	0,73
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	1.000	CHF	78,8300	84.355,27	0,21
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	STK	200	CHF	1.035,0000	221.508,83	0,55
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	3.000	CHF	103,5500	332.423,76	0,83
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	STK	2.000	CHF	137,1500	293.525,95	0,73
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	5.500	EUR	344,1000	1.892.550,00	4,73
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	4.000	EUR	58,2400	232.960,00	0,58
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	1.900	EUR	677,6000	1.287.440,00	3,22
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	6.000	EUR	41,8600	251.160,00	0,63
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.000	EUR	25,5350	178.745,00	0,45
DE0005232805	Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.000	EUR	20,3500	40.700,00	0,10
GB0007980591	BP PLC Registered Shares DL -,25	STK	60.000	EUR	4,2475	254.850,00	0,64
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.200	EUR	74,1000	88.920,00	0,22
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	27.090	EUR	25,1700	681.855,30	1,70
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.000	EUR	276,9000	276.900,00	0,69
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	1.500	EUR	41,9400	62.910,00	0,16
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	STK	1.000	EUR	232,9000	232.900,00	0,58
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.000	EUR	42,6800	298.760,00	0,75
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	STK	1.000	EUR	267,2000	267.200,00	0,67
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	4.500	EUR	66,6600	299.970,00	0,75
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	STK	100	EUR	2.299,0000	229.900,00	0,57
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	STK	10.000	EUR	44,1800	441.800,00	1,10
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port. EO 4	STK	1.500	EUR	184,5600	276.840,00	0,69
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	500	EUR	363,1000	181.550,00	0,45
DE0005470405	LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.000	EUR	25,2600	151.560,00	0,38
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	1.800	EUR	398,0000	716.400,00	1,79
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	800	EUR	444,6000	355.680,00	0,89
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.000	EUR	49,6900	248.450,00	0,62
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.000	EUR	377,2000	754.400,00	1,89
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	400	EUR	550,6000	220.240,00	0,55
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	12.000	EUR	58,7900	705.480,00	1,76
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	4.000	EUR	33,6900	134.760,00	0,34
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	STK	2.200	EUR	82,2100	180.862,00	0,45
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.000	EUR	258,1500	774.450,00	1,94
GB00BP6MxD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	STK	7.000	EUR	29,9900	209.930,00	0,52
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.000	EUR	109,9000	549.500,00	1,37
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	8.000	EUR	52,1000	416.800,00	1,04

**Vermögensaufstellung F&P - Flex zum 30.06.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
DE000TUAG505	TUI AG Namens-Aktien o.N.	STK	25.000	EUR	7,4180	185.450,00	0,46
DE0007664005	Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	400	EUR	91,7000	36.680,00	0,09
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	1.600	EUR	89,6200	143.392,00	0,36
GB0002875804	British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	STK	5.000	GBP	34,6300	202.176,48	0,51
US88579Y1010	3M Co. Registered Shares DL -,01	STK	1.800	USD	152,2400	233.536,73	0,58
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-, 000025	STK	1.500	USD	113,4100	144.976,14	0,36
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	14.000	USD	176,2300	2.102.624,85	5,25
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	10.000	USD	219,3900	1.869.694,90	4,67
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	14.000	USD	205,1700	2.447.912,05	6,12
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	STK	2.100	USD	106,4700	190.546,28	0,48
US09290D1019	BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	STK	200	USD	1.049,2500	178.839,27	0,45
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	STK	850	USD	197,5400	143.096,13	0,36
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	STK	900	USD	779,5300	597.900,97	1,49
US5398301094	Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	STK	500	USD	463,1400	197.349,58	0,49
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	2.500	USD	561,9400	1.197.247,32	2,99
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	600	USD	738,0900	377.410,94	0,94
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	3.000	USD	497,4100	1.271.714,68	3,18
US6668071029	Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	STK	500	USD	499,9800	213.047,55	0,53
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	23.000	USD	157,9900	3.096.787,12	7,74
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	STK	3.600	USD	74,3200	228.014,32	0,57
US7170811035	Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	STK	4.000	USD	24,2400	82.631,67	0,21
US75513E1010	RTX Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.400	USD	146,0200	298.660,30	0,75
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	600	USD	272,6900	139.435,83	0,35
US81762P1021	ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	STK	250	USD	1.028,0800	219.038,69	0,55
US83444M1018	Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	STK	450	USD	75,8400	29.084,71	0,07
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	STK	3.000	USD	96,5000	246.718,94	0,62
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	2.500	USD	355,0500	756.455,60	1,89
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>929.950,00</b>
DE000BU22023	Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	EUR	500	%	100,2560	501.280,00	1,25
XS2790333616	Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26/27)	EUR	200	%	100,2050	200.410,00	0,50
XS1002121454	Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(UND.)	EUR	200	%	114,1300	228.260,00	0,57
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>193.558,05</b>
<b>Sonstige</b>						<b>EUR</b>	<b>193.558,05</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	700	CHF	258,4000	193.558,05	0,48
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>280.200,00</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>	<b>280.200,00</b>
DE000HS7M6J8	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 26.06.26 TUI 6	STK	30.000	EUR	5,4200	162.600,00	0,41

**Vermögensaufstellung F&P - Flex zum 30.06.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
DE000HS7ANU6	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 26.09.25 TUI 6	STK	20.000	EUR	5,8800	117.600,00	0,29
<b>Investmentanteile</b>							
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
LU2197908721	MUL Amundi Nasdaq 100 II UCITS ETF Inh.Anteile Dist	ANT	4.000	EUR	203,3500	813.400,00	2,03
LI0399611685	Quantex Fds-Qu.Global Value Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	2.600	EUR	302,6300	786.838,00	1,97
IE00BM67HT60	Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	10.000	EUR	87,3600	873.600,00	2,18
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	ANT	3.000	EUR	105,2900	315.870,00	0,79
LU0382967288	FVCM-U.S.Equity Fund Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	1.100	USD	355,2000	332.981,08	0,83
LU0082616367	JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. A (dis.) DL o.N.	ANT	24.000	USD	63,5200	1.299.198,91	3,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							
<b>Derivate</b>							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							
Continental AG CALL 76.00 19.12.2025	XEUR	STK	-12	EUR	5,8000	-6.960,00	-0,02
Deutsche Bank AG CALL 22.00 19.12.2025	XEUR	STK	-150	EUR	4,3900	-65.850,00	-0,16
Deutsche Bank AG CALL 26.00 19.12.2025	XEUR	STK	-120	EUR	1,9700	-23.640,00	-0,06
Deutsche Bank AG PUT 19.00 19.12.2025	XEUR	STK	-100	EUR	0,4800	-4.800,00	-0,01
Dr Ing hc F Porsche AG PUT 52.00 19.12.2025	XEUR	STK	-15	EUR	10,5400	-15.810,00	-0,04
Rheinmetall AG PUT 1300.00 19.12.2025	XEUR	STK	-4	EUR	42,9700	-17.188,00	-0,04
Rheinmetall AG PUT 1700.00 19.09.2025	XEUR	STK	-2	EUR	105,0800	-21.016,00	-0,05
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							
<b>Bankbestände</b>							
<b>Verwahrstelle</b>							
Banque de Luxembourg S.A.			32.465,07	CHF		34.740,58	0,09
Banque de Luxembourg S.A.			46.488,77	DKK		6.231,07	0,02
Banque de Luxembourg S.A.			2.741.020,92	EUR		2.741.020,92	6,85
Banque de Luxembourg S.A.			17.215,86	GBP		20.101,89	0,05
Banque de Luxembourg S.A.			1,02	NOK		0,09	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			733.993,82	USD		625.527,37	1,56
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenansprüche				EUR		25.554,48	0,06
Zinsansprüche						13.174,25	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Betreuungsgebühr				EUR		-5.819,40	-0,01
Prüfungskosten						-10.209,13	-0,03

**Vermögensaufstellung F&P - Flex zum 30.06.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
	Register- und Transferstellenvergütung				-250,00	0,00	
	Taxe d'Abonnement				-4.798,59	-0,01	
	Verwahrstellenvergütung				-2.551,46	-0,01	
	Verwaltungsvergütung				-30.271,09	-0,08	
	Zentralverwaltungsvergütung				-2.996,29	-0,01	
	<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>40.016.122,36</b>	<b>100,00</b>
	<b>Anteilwert F&amp;P - Flex I</b>				<b>EUR</b>	<b>105,33</b>	
	<b>Anteilwert F&amp;P - Flex P</b>				<b>EUR</b>	<b>101,27</b>	
	<b>Anteilwert F&amp;P - Flex S</b>				<b>EUR</b>	<b>108,87</b>	
	<b>Umlaufende Anteile F&amp;P - Flex I</b>				<b>STK</b>	<b>67.367,000</b>	
	<b>Umlaufende Anteile F&amp;P - Flex P</b>				<b>STK</b>	<b>65.923,523</b>	
	<b>Umlaufende Anteile F&amp;P - Flex S</b>				<b>STK</b>	<b>241.054,000</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Derivate

### Derivate

#### Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
Continental AG CALL 76.00 19.12.2025 BBG012QGWF74	EUR	-12	100	74,10	1	88.920,00
Deutsche Bank AG CALL 22.00 19.12.2025 BBG0161MK271	EUR	-150	100	25,17	1	377.550,00
Deutsche Bank AG CALL 26.00 19.12.2025 BBG01RGSQHF8	EUR	-120	100	25,17	1	302.040,00
Deutsche Bank AG PUT 19.00 19.12.2025 BBG01MMWR372	EUR	-100	100	25,17	1	251.700,00
Dr Ing hc F Porsche AG PUT 52.00 19.12.2025 BBG019WKD095	EUR	-15	100	41,94	1	62.910,00
Rheinmetall AG PUT 1300.00 19.12.2025 BBG01SCBS1D2	EUR	-4	100	1.797,00	1	718.800,00
Rheinmetall AG PUT 1700.00 19.09.2025 BBG01SN6CL53	EUR	-2	100	1.797,00	1	359.400,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

### Marktschlüssel

Terminbörse

XEUR Eurex Deutschland

# **Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang)**

## **Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

### **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.

### **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 solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

### **Umrechnung von Fremdwährungen**

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

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

### **Zusammengefasster Abschluss**

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

Da der Investmentfonds F&P zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teifonds, dem F&P - Flex, bestand, ergeben die Finanzaufstellungen des Teifonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Fonds.

## **Einstandswert der Wertpapiere im Bestand**

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

## **Dividendenerträge**

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

## **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.

## **Bewertung der Terminkontrakte**

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

## **Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten**

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

## **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.

## **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 Geschäftsjahrs die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

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

## **Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d'abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

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

## **Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren**

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

## **Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds**

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

## **Erläuterung 6 – 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 7 – Ertragsverwendung**

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

## **Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365**

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

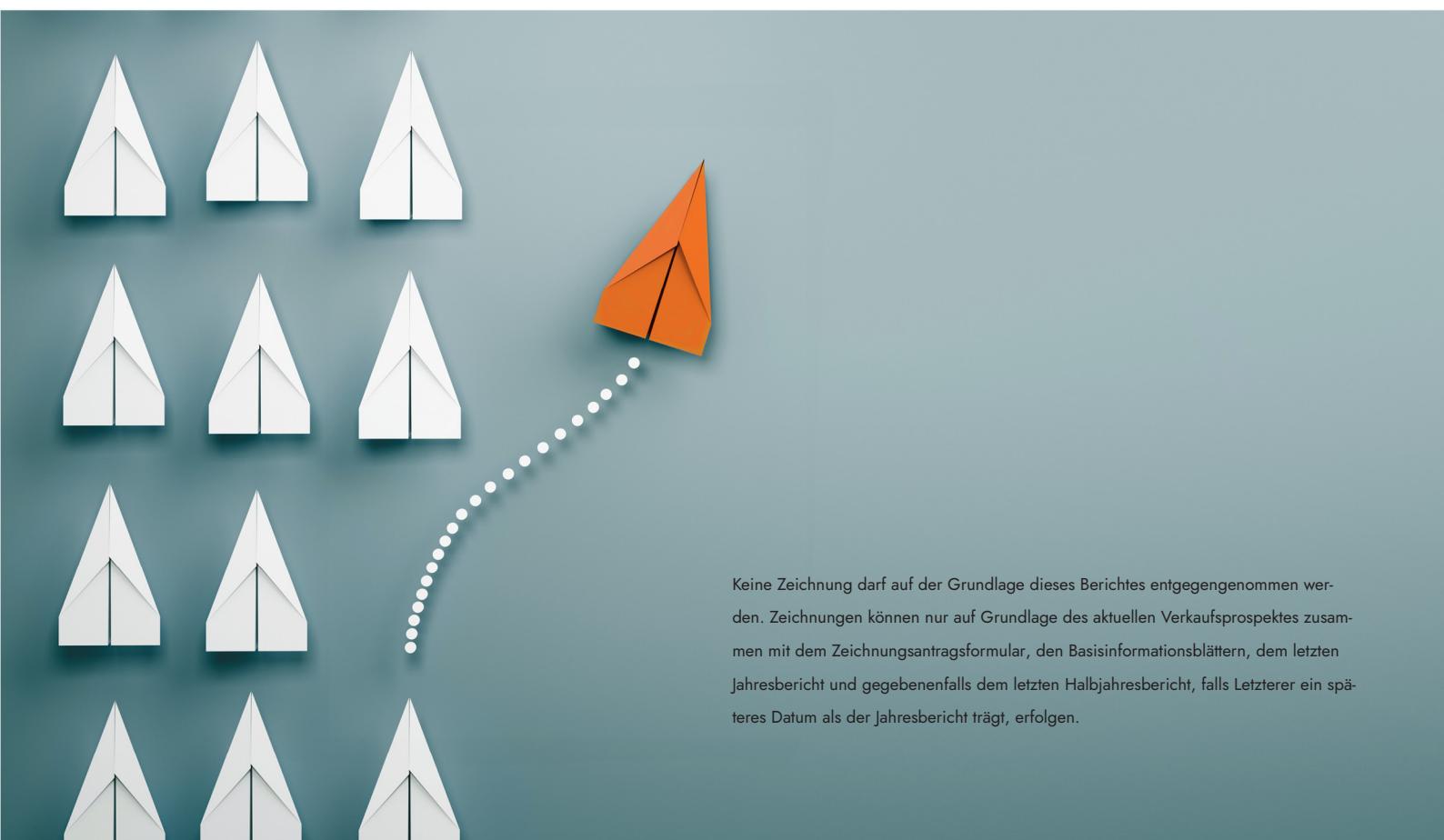
## **Erläuterung 9 - Weitere Informationen**

### **Mögliche Auswirkungen des Ukraine-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.



# AXXION



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.