

# F & P Vermögensmanagement GmbH

---

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2022**

## **F&P** **(ehemals „PVM“)**

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds  
(Fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des  
Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K271

Verwaltungsgesellschaft

The logo for AXXION S.A. features a stylized yellow and orange arc above the company name. The word "AXXION" is in a bold, sans-serif font, followed by "S.A." in a smaller font.

**AXXION** S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), 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>F&amp;P - Flex (ehemals „PVM - Flex“)</b> .....	<b>10</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>10</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>11</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>15</i>
<i>Entwicklung des Fondsvermögens</i> .....	<i>16</i>
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)</b> .....	<b>17</b>

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2021  
EUR 3.357.034

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup>

#### 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<sup>1</sup>

#### 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

---

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 13

**F&P (ehemals „PVM“)  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

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

**Portfolioverwalter**

PARTNERS VermögensManagement AG  
Südliche Auffahrtsallee 37  
D-80639 MÜNCHEN  
*(bis zum 9. April 2022)*

F & P Vermögensmanagement GmbH  
Kornwegerstraße 42a  
D-81375 MÜNCHEN  
*(seit dem 10. April 2022)*

**Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg:

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

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland:

Fondsinform GmbH  
Rudi-Schillings-Straße 9  
D-54296 TRIER

## **Allgemeine Informationen**

Der Investmentfonds F&P (ehemals „PVM“, nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds Commun de Placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

F&P – Flex (ehemals „PVM – Flex“) in EUR.  
(im Folgenden „Flex“ genannt)

Mit Wirkung zum 10. April 2022 wurde der Umbrella-Fonds „PVM“ in „F&P“ umbenannt. Im Zuge dessen wurde auch der Teilfonds „PVM – Flex“ in „F&P – Flex“ umbenannt.

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seinen Teilfonds erfolgt in Euro.

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2008. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2008 und der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. Juni 2008 erstellt.

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) 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.

**F&P (ehemals „PVM“)  
Investmentfonds (F.C.P.)**

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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document), 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 „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.

## Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Schlagzeilen im Jahr 2022 wurden vom kriegerischen Überfall der Ukraine durch Russland und den damit verbundenen Engpässen in der europäischen Öl- und Gasversorgung bestimmt. Dass es in Europa im Februar zum Krieg kam, schockte die Kapitalmärkte nachhaltig. Deutsche und europäische Aktienindizes verloren innerhalb weniger Tage mehr als 20% ihrer Werte. Zwar kam es zu einer kurzen Erholung in den darauffolgenden Wochen, dennoch blieben die Aktienmärkte im Laufe des Jahres angespannt.

Neben dem Krieg blieben die Wirtschaftsleistungen der großen Industriestaaten im dritten Jahr in Folge hinter ihren Möglichkeiten. Schutzmaßnahmen und Impfungen schienen zur gewünschten Eindämmung der COVID-19-Pandemie zu führen, jedoch blieben die Produktions- und Lieferketten weiterhin gestört. Dies führte zu immer weiter steigenden Preisen, so dass die Inflationsraten neue Rekordmarken erklommen. Allein in Deutschland stiegen die Verbraucherpreise innerhalb des Jahres um nahezu 10%. Einen großen Einfluss darauf hatten insbesondere die stark gestiegenen Energiepreise.

In diesem herausfordernden Umfeld kam es bei den großen Aktienindizes im Jahresverlauf zu deutlichen Einbußen. So schloss der DAX mit -12,4%, der EURO STOXX 50 mit -11,7% sowie der US Index S&P 500 mit -19,4%. Eine wichtige Änderung ergab sich im vierten Quartal des Jahres an den Zinsmärkten. So erhöhte die EZB die Leitzinsen ab September sukzessive von 0% auf 2,5%. Vor allem für längere Laufzeiten stiegen die Zinsen im Jahr 2022 deutlich, so dass der Rentenmarkt erneut zu einer Anlagealternative geworden ist.

Für 2023 bleiben die spannenden Fragen nach dem Inflationsniveau und des Ausmaßes einer möglichen Rezession vorherrschend, verbunden mit den nächsten Zinsschritten der Notenbanken. Diese haben weiterhin die Herausforderung auf welchem Niveau die Zinserhöhungen enden, um so eine gute zu Balance finden, um die Inflation und eine drohende Rezession zu managen.

Insgesamt setzen wir auf Chancen, die sich aus der Entspannung der im Jahr 2022 entwickelten Belastungen ergeben können und sind der Ansicht, dass sich ein Großteil der Belastungsfaktoren bereits in den aktuellen Kursen wiederfinden und wir die Tiefpunkte bereits gesehen haben könnten. Der F&P – Flex (ehemals „PVM – Flex“) konnte sich nach einem sehr guten Jahr 2021 im Jahr 2022 den schwachen Wertpapiermärkten nicht entziehen und entwickelte sich folgendermaßen:

F&P – Flex P (ehemals „PVM – Flex P“)	LU0328540017	-20,52%
F&P – Flex I (ehemals „PVM – Flex I“)	LU0328540108	-20,30%
F&P – Flex S (ehemals „PVM – Flex S“)	LU 0328540280	-20,14%

### Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

**F&P (ehemals „PVM“)  
Investmentfonds (F.C.P.)**

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des F&P (ehemals „PVM“) und seines Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

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 2022 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 2022;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022;
- 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.

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, 17. April 2023

Andreas Drossel

**F&P – Flex (ehemals „PVM – Flex“)**  
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>25.716.963,12</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	17.830.441,94	69,45
Belgien	225.080,00	0,88
Bundesrep. Deutschland	5.863.122,17	22,84
Dänemark	508.000,00	1,98
Frankreich	1.065.340,00	4,15
Großbritannien	185.360,00	0,72
Irland	305.450,00	1,19
Kaimaninseln	123.878,50	0,48
Niederlande	645.590,00	2,51
Schweiz	1.195.530,61	4,66
Spanien	310.625,00	1,21
USA	7.402.465,66	28,83
2. Anleihen	225.530,00	0,88
< 1 Jahr	147.573,00	0,58
>= 10 Jahre	77.957,00	0,30
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	205.994,98	0,80
Schweizer Franken	205.994,98	0,80
4. Investmentanteile	4.178.457,92	16,27
Euro	3.263.453,00	12,71
US-Dollar	915.004,92	3,56
5. Derivate	-62.393,66	-0,24
6. Bankguthaben	3.338.890,84	13,00
7. Sonstige Vermögensgegenstände	41,10	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-41.963,78</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>25.674.999,34</b>	<b>100,00</b>

**F&P (ehemals „PVM“)  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**F&P – Flex (ehemals „PVM – Flex“)**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.440.424,84</b>	<b>87,40</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.114.393,92</b>	<b>70,55</b>	
<b>Aktien</b>										
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	9.000			CHF	55,2000	503.261,88	1,96
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.000			CHF	107,1400	108.533,57	0,42
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	3.000	3.000		CHF	105,6000	320.920,62	1,25
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	3.000			CHF	86,4800	262.814,54	1,02
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.500			EUR	200,9000	1.104.950,00	4,30
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	4.000			EUR	56,2700	225.080,00	0,88
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.000			EUR	503,8000	503.800,00	1,96
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	6.000			EUR	46,3900	278.340,00	1,08
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	5.000		2.940	EUR	48,3250	241.625,00	0,94
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	2.000			EUR	39,9500	79.900,00	0,31
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	5.000			EUR	27,0800	135.400,00	0,53
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.200			EUR	55,9800	67.176,00	0,26
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	2.500			EUR	28,9450	72.362,50	0,28
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	27.000			EUR	10,5880	286.828,92	1,12
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	7.000			EUR	26,2500	183.750,00	0,72
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.000			EUR	185,5000	185.500,00	0,72
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	3.000			EUR	53,2800	159.840,00	0,62
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.000			EUR	65,0200	130.040,00	0,51
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	100	100		EUR	1.445,0000	144.500,00	0,56
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	1.500			EUR	52,6800	79.020,00	0,31
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	12.500			EUR	24,8500	310.625,00	1,21
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	6.000			EUR	37,7000	226.200,00	0,88
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK	6.500			EUR	5,5050	35.782,50	0,14
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	1.000			EUR	305,4500	305.450,00	1,19
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	400			EUR	679,9000	271.960,00	1,06
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	5.000			EUR	61,4000	307.000,00	1,20
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	3.500			EUR	13,2100	46.235,00	0,18
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	2.000			EUR	202,0000	404.400,00	1,57
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	800			EUR	304,0000	243.200,00	0,95
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	4.000		1.000	EUR	127,0000	508.000,00	1,98
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	4.000			EUR	51,2400	204.960,00	0,80
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	2.200			EUR	64,4500	141.790,00	0,55
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.000	2.000		EUR	89,8400	179.680,00	0,70
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.000		1.000	EUR	96,3900	481.950,00	1,88
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	7.000	7.000		EUR	26,4800	185.360,00	0,72
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	8.000			EUR	44,3200	354.560,00	1,38
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	8.000			EUR	58,6500	469.200,00	1,83
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017		STK	240			EUR	54,2500	13.020,00	0,05
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005		STK	400			EUR	147,6500	59.060,00	0,23
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.600			EUR	116,4200	186.272,00	0,73
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.200			USD	119,9200	134.912,11	0,52
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.500	1.500		USD	88,0900	123.878,50	0,48
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	14.000	14.000	700	USD	88,2300	1.158.036,84	4,51
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	10.000	10.000	500	USD	84,0000	787.512,30	3,07
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	14.500		4.500	USD	129,9300	1.766.263,54	6,88
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.100			USD	150,2200	295.750,25	1,15
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	200	200		USD	708,6300	132.870,20	0,52
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	2.000		1.900	USD	85,8500	160.971,27	0,63
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	2.500			USD	347,7300	815.004,92	3,17
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.000	1.700		USD	239,8200	674.504,29	2,63
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	7.200			USD	146,1400	986.460,41	3,84
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.600	800		USD	71,2200	106.831,67	0,42

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**F&P (ehemals „PVM“)  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**F&P – Flex (ehemals „PVM – Flex“)**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	4.000			USD	51,2400	192.153,00	0,75
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.500			USD	207,7600	486.945,11	1,90
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134		EUR	100	100		%	77,9570	77.957,00	0,30
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	700	700		CHF	290,5000	205.994,98	0,80
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>147.573,00</b>	<b>0,58</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,0000 % Vontobel Financial Products Prot. Multi Exp.Zt.21(23)	DE000VX1N5B3		STK	150	150		EUR	983,8200	147.573,00	0,58
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>4.178.457,92</b>	<b>16,27</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514		ANT	600			EUR	701,2600	420.756,00	1,64
Bellevue-Bellevue Dig.Health Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1811047916		ANT	1.000			EUR	212,3800	212.380,00	0,83
Berenberg Aktien Mittelstand Inhaber-Anteilklasse I A	DE000A14XN42		ANT	4.000			EUR	146,5600	586.240,00	2,28
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83		ANT	7.500			EUR	44,0300	330.225,00	1,29
M.U.L.-Lyxor Nasdaq-100 UC.ETF Nam.-Ant. USD Dis.oN	LU2197908721		ANT	4.000			EUR	106,6600	426.640,00	1,66
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685		ANT	2.600			EUR	248,0800	645.008,00	2,51
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Tech. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HT60		ANT	10.000			EUR	43,4400	434.400,00	1,69
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542		ANT	3.000	3.000		EUR	69,2680	207.804,00	0,81
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. A (dis.) DL o.N.	LU0082616367		ANT	24.000			USD	27,5300	619.434,68	2,41
Mor.St.Inv.-US Growth Fund Actions Nom. A o.N.	LU0073232471		ANT	3.000			USD	105,0900	295.570,24	1,15
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>22.440.424,84</b>	<b>87,40</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>		<b>-62.393,66</b>	<b>-0,24<sup>2)</sup></b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>-62.393,66</b>	<b>-0,24</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Daimler Truck Holding AG CALL 30.00 17.03.2023	EUREX	-72.363	STK	-25		25	EUR	0,9800	-2.450,00	-0,01
Deutsche Bank AG CALL 10.00 17.03.2023	EUREX	-137.644	STK	-130		130	EUR	1,0900	-14.170,00	-0,05
Muenchener Rueckversicherungs- CALL 280.00 17.03.2023	EUREX	-243.680	STK	-8		8	EUR	29,9300	-23.944,00	-0,09
Muenchener Rueckversicherungs- PUT 240.00 17.03.2023	EUREX	-304.600	STK	-10		10	EUR	1,4700	-1.470,00	-0,01
Siemens AG PUT 110.00 17.03.2023	EUREX	-129.640	STK	-10		10	EUR	1,9000	-1.900,00	-0,01
BioNTech SE CALL 170.00 16.06.2023	CBOE	-154.917	STK	-11		11	USD	17,9000	-18.459,66	-0,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**F&P (ehemals „PVM“)  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**F&P – Flex (ehemals „PVM – Flex“)  
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>3.338.890,84</b>	<b>13,00</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>3.338.890,84</b>	<b>13,00</b>
Verwahrstelle									
			CHF	94.291,08				95.517,53	0,37
			DKK	12.421,83				1.670,39	0,01
			EUR	3.033.840,50				3.033.840,50	11,81
			GBP	1,58				1,78	0,00
			NOK	1,02				0,10	0,00
			USD	221.714,44				207.860,54	0,81
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>41,10</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche			EUR	41,10				41,10	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-41.963,78</b>	<b>-0,16</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-18.742,35				-18.742,35	-0,07
Betreuungsgebühr			EUR	-3.997,82				-3.997,82	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.510,53				-2.510,53	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.978,64				-1.978,64	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.936,92				-2.936,92	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.904,00				-10.904,00	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-643,52				-643,52	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>25.674.999,34</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>F&amp;P – Flex I (ehemals „PVM – Flex I“)</b>									
Anzahl Anteile							STK	47.317,000	
Anteilwert							EUR	68,90	
<b>F&amp;P – Flex P (ehemals „PVM – Flex P“)</b>									
Anzahl Anteile							STK	50.723,320	
Anteilwert							EUR	66,64	
<b>F&amp;P – Flex S (ehemals „PVM – Flex S“)</b>									
Anzahl Anteile							STK	268.624,000	
Anteilwert							EUR	70,86	

**Fußnoten:**

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

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

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

## F&P (ehemals „PVM“) Investmentfonds (F.C.P.)

### F&P – Flex (ehemals „PVM – Flex“)

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

##### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9871600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4365000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8869500	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,5163000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

##### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

**F&P (ehemals „PVM“)  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**F&P – Flex (ehemals „PVM – Flex“)**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	518.901,61
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	3.593,94
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	7.137,74
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	21.798,35
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-100.943,10
6. Bestandsprovisionen	EUR	11.871,99

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>462.360,53</b>
--------------------------	------------	-------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-246.206,73
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.471,25
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.896,09
4. Betreuungsgebühr	EUR	-52.342,54
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-38.997,20
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.963,06
7. Prüfungskosten	EUR	-12.101,91
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-12.261,00
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-4.145,50
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-22.804,21

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-414.189,49</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>48.171,04</b>
--------------------------------------	------------	------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.459.620,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-381.734,42

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.077.886,19</b>
--	------------	---------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.126.057,23</b>
---	------------	---------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.064.768,41</b>
--	------------	----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.938.711,18</b>
--	------------	----------------------

**F&P (ehemals „PVM“)  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**F&P – Flex (ehemals „PVM – Flex“)**

**Entwicklung des Fondsvermögens**

		2022
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>31.374.546,36</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	357.840,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	4.193.324,05
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-3.835.483,62
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-118.676,27
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.938.711,18
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>25.674.999,34</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

**F&P – Flex I (ehemals „PVM – Flex I“)**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	45.250,000	EUR	69,49
31.12.2021	Stück	50.650,000	EUR	86,45
31.12.2022	Stück	47.317,000	EUR	68,90

**F&P – Flex P (ehemals „PVM – Flex P“)**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	80.324,320	EUR	67,56
31.12.2021	Stück	87.018,320	EUR	83,84
31.12.2022	Stück	50.723,320	EUR	66,64

**F&P – Flex S (ehemals „PVM – Flex S“)**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	221.434,000	EUR	71,20
31.12.2021	Stück	222.034,000	EUR	88,73
31.12.2022	Stück	268.624,000	EUR	70,86

**F&P – Flex (ehemals „PVM – Flex“)**

Geschäftsjahr			Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020			EUR	24.336.426,32
31.12.2021			EUR	31.374.546,36
31.12.2022			EUR	25.674.999,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) zum 31. Dezember 2022

### 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 belaufen sich diese Kosten auf:

F&P – Flex (ehemals „PVM – Flex“)	EUR	8.554.10
-----------------------------------	-----	----------

## F&P (ehemals „PVM“) 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 (ehemals „PVM“) zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem F&P – Flex (ehemals „PVM – Flex“), besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds F&P (ehemals „PVM“).

### g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

### h) Dividendenerträge

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

### i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

### j) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

### k) Bewertung der Terminkontrakte

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

### l) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

m) Gründungskosten

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

n) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Dezember 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2022 beziehen, erstellt.

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

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) 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 (ehemals „PVM“) 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 (ehemals „PVM – Flex“) in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

### **Erläuterung 7 – Performance Fee**

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
F&P – Flex I (ehemals „PVM – Flex I“)	0,00 EUR	0,00%
F&P – Flex P (ehemals „PVM – Flex P“)	0,00 EUR	0,00%
F&P – Flex S (ehemals „PVM – Flex S“)	0,00 EUR	0,00%

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 wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) 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 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.796
davon variable Vergütung:	TEUR 450
Gesamtsumme:	TEUR 4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 2.073
davon Führungskräfte:	TEUR 2.073

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite 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 F & P Vermögensmanagement GmbH ausgelagert.

#### *Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Da die F&P Vermögensmanagement GmbH im Laufe des Jahres 2022 gegründet wurde, liegen derzeit noch keine geprüften Angaben zu den gezahlten Gesamtvergütungen der Gesellschaft vor.

### **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 der COVID-19-Pandemie*

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den F&P – Flex (ehemals „PVM – Flex“)auswirken. Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des F&P – Flex (ehemals „PVM – Flex“)und seines Teilfonds sichergestellt ist.

*Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts*

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

*Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.*

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.