Geprüfter Jahresbericht
für das Rumpfgeschäftsjahr
vom 1. November 2021 bis zum 30. Juni 2022

MPF Flex Invest

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 K1026

Verwaltungsgesellschaft

AXXION S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den 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

Management und Verwaltung **1**
Allgemeine Informationen **4**
Geschäftsbericht **6**
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé **7**
MPF Flex Invest **10**
Vermögensübersicht *10*
Vermögensaufstellung *11*
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze *14*
Ertrags- und Aufwandsrechnung *15*
Entwicklung des Fondsvermögens *16*
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *16*
Erläuterungen zum Jahresbericht **17**
Informationspflichten gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft) **22**

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A. 9A, rue Gabriel Lippmann L-5365 MUNSBACH (*bis zum 31. Oktober 2021*)
	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER (*seit dem 1. November 2021*)
	Eigenkapital der Axxion S.A. per 31. Dezember 2021 EUR 3.357.034

Aufsichtsrat
der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.[1]

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[1]

Vorsitzender	Stefan SCHNEIDER
Mitglieder	Pierre GIRARDET
	Armin CLEMENS

Abschlussprüfer	KPMG Audit S.à r.l. 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBURG

[1] Siehe Erläuterung 9

Verwahrstelle	European Depositary Bank S.A. 3, rue Gabriel Lippmann L-5365 MUNSBACH (*bis zum 31. Oktober 2021*) Banque de Luxembourg 14, boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG (*seit dem 1. November 2021*)
Zentralverwaltung	Apex Fund Services S.A. 3, rue Gabriel Lippmann L-5365 MUNSBACH (*bis zum 31. Oktober 2021*) navAXX S.A. 17, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER (*seit dem 1. November 2021*)
Register- und Transferstelle	European Depositary Bank S.A. 3, rue Gabriel Lippmann L-5365 MUNSBACH (*bis zum 31. Oktober 2021*) navAXX S.A. 17, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER (*seit dem 1. November 2021*)
Portfolioverwalter	Michael Pintarelli Finanzdienstleistungen AG Ohligsmühle 3 D-42103 WUPPERTAL (*bis zum 31. Oktober 2021*) Warburg Invest AG An der Börse 7 D-30159 HANNOVER (*seit dem 1. November 2021*)
Subportfolioverwalter	Michael Pintarelli Finanzdienstleistungen AG Ohligsmühle 3 D-42103 WUPPERTAL (*seit dem 1. November 2021*)

Zahlstelle	Großherzogtum Luxemburg European Depositary Bank S.A. 3, rue Gabriel Lippmann L-5365 MUNSBACH (*bis zum 31. Oktober 2021*) Banque de Luxembourg 14, boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG (*seit dem 1. November 2021*)

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „MPF Flex Invest“ 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.

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 ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Juli und endet am 30. Juni des darauffolgenden Jahres.

Aufgrund des zum 1. November 2021 erfolgten Wechsels der Dienstleister wurde mit Wirkung zum 31. Oktober 2021 ein Rumpfgeschäftsjahr eingelegt. Die sich daraus ergebenden Berichtszeiträume des Fonds für das Folgejahr lauten wie folgt:

- Jahresbericht für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Oktober 2021 (Rumpfgeschäftsjahr)
- Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. November 2021 bis zum 31. Dezember 2021
- Jahresbericht für den Zeitraum vom 1. November 2021 bis zum 30. Juni 2022 (Rumpfgeschäftsjahr)
- Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022
- Jahresbericht für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei der Zahlstelle 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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt.

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

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die 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 veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxemburg Business Registers" (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie falls erforderlich in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

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

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der MPF Flex Invest strebt als Anlageziel eine langfristig attraktive Rendite bei gleichzeitig reduziertem Aktienmarktrisiko sowie eine attraktive Rendite im Rentenbereich an. Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die Aspekte Wachstum und Liquidität im Vordergrund der Überlegungen. Zur Verwirklichung des Anlageziels wird vorwiegend in festverzinsliche Wertpapiere, strukturierte Produkte, Aktien und Investmentfonds investiert. 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.

Tätigkeiten für das Sondervermögen während des Berichtszeitraumes

Die mittlerweile weltweite Ausbreitung des Corona-Virus, die vielfältigen Maßnahmen zu seiner Eindämmung und der anhaltende Ukraine-Konflikt beeinträchtigen die Wirtschaft massiv und werden sich negativ auf Wachstum und Beschäftigung auswirken. Das Ausmaß der Wachstums- und Beschäftigungseinbußen ist derzeit mit hoher Unsicherheit behaftet. Bestätigt wird diese Entwicklung durch die mittlerweile vorherrschenden Inflationsraten sowie die deutlich spürbare Zinswende. So stiegen die Zinsen beispielsweise in den USA bei den zehnjährigen Staatsanleihen von knapp über 1% auf über 3%. Auch die Bundesanleihen stiegen – ohne, dass die EZB bereits eine Zinserhöhung vorgenommen hätte – vom Minusbereich auf mittlerweile deutlich über 1%. Für das gesamte Jahr 2021 und darüber hinaus sind daher Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

Das Fondsvermögen ist zum Ende des Berichtszeitraumes überwiegend (52,49%) in Investmentfonds angelegt, wobei das Investment in strukturierte Teilschutzzertifikate im Aktiensektor weiterhin eine Rolle im Anlageuniversum des Fonds spielt (6,85%). Langlaufende Teilschutzzertifikate bieten die Möglichkeit, auch bei Märkten in Seitwärtsbewegung positive Erträge zu erzielen und bieten einen Schutz vor Verlusten, sofern der Basiswert die Barriere nicht unterschreitet. Die prozentuale Quote der Zertifikate am Fondsvolumen hat sich innerhalb des Geschäftsjahres nur marginal verändert.

Der MPF Flex Invest ist neben Zertifikaten und Investmentfonds auch in Rentenpapieren (13,77%), Aktien (25,44%) und zu einem geringen Teil in Genussscheinen (0,74%) investiert. Im Aktienbereich waren im Geschäftsjahr Positionen in GBP, DKK USD und CHF im Portfolio, wobei die Positionen, welche auf GBP lauteten, im Januar 2022 veräußert wurden. Die DKK-Position hatte am Ende des Berichtszeitraums einen Anteil am Fondsvolumen von 0,98%.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 erzielte der MPF Flex Invest eine Wertentwicklung von -5,21%. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die durchschnittliche Restlaufzeit des Rentenvermögens 7,63 Jahre und die Duration lag bei 2,82. Die am Ende des Geschäftsjahres im Bestand befindlichen Rentenpapiere sind mit einem Anteil von 45,85% des Bestandes in Renten im Bereich Investmentgrade bewertet. Im Bereich Non-Investmentgrade waren zum Ende des Berichtszeitraums 54,15%.

Im Berichtszeitraum wurden keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

Grevenmacher, im Juli 2022

Der Vorstand der Axxion S.A.

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
MPF Flex Invest
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des MPF Flex Invest („der Fonds"), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 30. Juni 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. November 2021 bis 30. Juni 2022 sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MPF Flex Invest zum 30. Juni 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. November 2021 bis 30. Juni 2022.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 („ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards", herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants" („IESBA Code"), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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 Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" zu diesem Jahresabschluss.

© 2023 KPMG Audit S.à r.l., a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved. R.C.S Luxembourg B 149133

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé", welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das 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 vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zum Jahresabschluss.

— Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

— Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zum Jahresabschluss 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 31. Januar 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

MPF Flex Invest

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**13.017.842,33**	**100,18**
1. Aktien	3.306.268,52	25,44
Bundesrep. Deutschland	630.067,00	4,85
Dänemark	127.202,10	0,98
Frankreich	119.317,50	0,92
Großbritannien	130.560,00	1,00
Irland	239.816,47	1,84
Niederlande	93.040,00	0,72
Schweiz	956.465,09	7,36
USA	1.009.800,36	7,77
2. Anleihen	1.783.982,10	13,73
< 1 Jahr	189.931,77	1,46
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	252.009,96	1,94
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	92.339,37	0,71
>= 10 Jahre	1.249.701,00	9,62
3. Zertifikate	889.491,00	6,85
Euro	889.491,00	6,85
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	96.044,83	0,74
Schweizer Franken	96.044,83	0,74
5. Investmentanteile	6.820.576,33	52,49
Euro	5.093.752,40	39,20
Norwegische Kronen	204.358,51	1,57
Schweizer Franken	130.102,96	1,00
US-Dollar	1.392.362,46	10,72
6. Bankguthaben	114.434,56	0,88
7. Sonstige Vermögensgegenstände	7.044,99	0,05
II. Verbindlichkeiten	**-23.688,41**	**-0,18**
III. Fondsvermögen	**12.994.153,92**	**100,00**

MPF Flex Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**12.896.362,78**	**99,25**
Amtlich gehandelte Wertpapiere							**EUR**		**4.598.492,12**	**35,39**
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	4.500	1.000	1.000	CHF	25,6900	115.785,63	0,89
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	2.500	500		CHF	56,8000	142.221,87	1,09
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759		STK	2			CHF	99.000,0000	198.309,36	1,53
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.500			CHF	112,4000	168.863,43	1,30
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	2.200			CHF	81,1900	178.897,08	1,38
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	500			CHF	304,3000	152.387,72	1,17
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	1.200	1.200		DKK	788,6000	127.202,10	0,98
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	200	200		EUR	465,2000	93.040,00	0,72
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.650			EUR	41,5800	68.607,00	0,53
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.500		500	EUR	57,6200	144.050,00	1,11
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	2.250	1.000		EUR	53,0300	119.317,50	0,92
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.000	2.000		EUR	35,8900	143.560,00	1,10
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	4.000			EUR	20,5700	82.280,00	0,63
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	400		100	EUR	275,9500	110.380,00	0,85
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.000			EUR	90,1700	90.170,00	0,69
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.000	200		EUR	101,4000	101.400,00	0,78
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	3.000			EUR	43,5200	130.560,00	1,01
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	60			USD	2.234,0300	127.920,79	0,98
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.000		250	USD	139,2300	132.872,07	1,02
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	2.750			USD	62,4800	163.973,85	1,26
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	2.500			USD	37,2900	88.967,89	0,68
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	850		150	USD	176,9900	143.571,60	1,11
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	1.000			USD	134,2500	128.119,48	0,99
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	1.500	500		USD	90,4200	129.436,47	1,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.300	1.300		USD	71,4700	88.668,23	0,68
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.000		250	USD	142,2000	135.706,45	1,04
Verzinsliche Wertpapiere										
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	XS2077670003		EUR	200	100		%	86,9490	173.898,00	1,34
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	XS2298459426		EUR	200	100		%	70,2530	140.506,00	1,08
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	100	100		%	94,3210	94.321,00	0,73
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	100			%	95,6370	95.637,00	0,74
2,4000 % Apple Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US037833AK68		USD	200			%	99,5100	189.931,77	1,46
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	9.000	1.500		EUR	55,7650	501.885,00	3,86
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	300		150	CHF	319,6500	96.044,83	0,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**777.294,33**	**5,98**
Verzinsliche Wertpapiere										
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	200	200		%	69,8300	139.660,00	1,08
2,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286B18		USD	100	100		%	96,7578	92.339,37	0,71
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZW33		USD	180	100		%	91,7969	157.688,96	1,21
Zertifikate										
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Zert. 22.04.26 Basket	XS1668082354		STK	300			EUR	1.292,0200	387.606,00	2,98

MPF Flex Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**700.000,00**	**5,39**
Verzinsliche Wertpapiere										
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4		EUR	500			%	100,0000	500.000,00	3,85
5,5000 % Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)	DE000A0E4657		EUR	200			%	100,0000	200.000,00	1,54
Investmentanteile							**EUR**		**6.820.576,33**	**52,49**
Gruppeneigene Investmentanteile										
MPF Renten Strategie Chance Inhaber-Anteile o.N.	LU0330568691		ANT	7.000			EUR	115,6500	809.550,00	6,23
MPF Renten Strategie Plus Inhaber-Anteile o.N.	LU0330572701		ANT	3.500		1.000	EUR	126,6400	443.240,00	3,41
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bellev.Fds(L)-BV Entr.Sw.S+M Namens-Anteile I CHF o.N.	LU1477743469		ANT	750	750		CHF	173,2000	130.102,96	1,00
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514		ANT	350			EUR	655,2300	229.330,50	1,77
De.Inv.Invest - CROCI World Act. au Port. IC EUR Acc. oN	LU1769940708		ANT	5			EUR	34.031,8800	170.159,40	1,31
DWS Concept - Platow Inhaber-Anteile LC o.N.	LU1865032954		ANT	600	200		EUR	373,3300	223.998,00	1,72
F.Sent.Inv.Gl.U.-FS Gl.L.Infr. Reg. Shs VI EUR Dis. oN	IE00BFY85J84		ANT	15.000			EUR	12,3963	185.944,50	1,43
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0345362361		ANT	4.500			EUR	33,9200	152.640,00	1,17
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886		ANT	3.500			EUR	130,7900	457.765,00	3,52
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5		ANT	1.500			EUR	108,5000	162.750,00	1,25
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	4.500			EUR	36,2660	163.197,00	1,26
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794		ANT	14.000			EUR	5,2020	72.828,00	0,56
Lyxor Dow Jones Ind. Ave. ETF Inh.-An. I o.N.	LU0378437502		ANT	600			EUR	349,0500	209.430,00	1,61
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701		ANT	10.000			EUR	21,9050	219.050,00	1,69
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N.	LU1783158469		ANT	1.000			EUR	137,5300	137.530,00	1,06
MPF Andante Inhaber-Anteile	DE000A0RKY11		ANT	2.500			EUR	141,9400	354.850,00	2,73
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd Actions Nom.HAI EUR o.N.	LU0994700549		ANT	3.000			EUR	57,0100	171.030,00	1,32
PIMCO GL INV.-Gl.Inv.Gr.Credit Reg.Shs(Inst.EO CE Acc.)o.N.	IE00B873BF95		ANT	14.000			EUR	13,0100	182.140,00	1,40
Robeco C.G.F-R.Invt G.Corp.Bds Actions Nominatives I EUR o.N.	LU0418691860		ANT	1.000			EUR	148,0000	148.000,00	1,14
Robeco Cap.Grow.Fd-Sm.Ener.Eq. Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU2145462300		ANT	5.000	5.000		EUR	29,9100	149.550,00	1,15
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Inst. IEH EUR o.N.	LU0779184851		ANT	2.000			EUR	89,3600	178.720,00	1,38
Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B8GKDB10		ANT	5.000	5.000		EUR	54,4100	272.050,00	2,09
Nordea 1-Norweg.Short-Te.Bd Fd Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0078812822		ANT	10.000			NOK	211,1800	204.358,51	1,57
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58		ANT	15.000	10.000		USD	54,6750	782.674,05	6,03
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552		ANT	15.000			USD	9,2300	132.127,69	1,02
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	1.000			USD	141,8550	135.377,20	1,04
Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Namensanteile C Dis.USD AV oN	LU0302446488		ANT	5.000			USD	26,7154	127.477,22	0,98
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. AI Dis.USD o.N.	LU1609308298		ANT	2.000		750	USD	112,4900	214.706,30	1,65
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**12.896.362,78**	**99,25**
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							**EUR**		**114.434,56**	**0,88**
Kassenbestände							**EUR**		**114.434,56**	**0,88**
Verwahrstelle										
			CHF	26.693,92					26.735,63	0,21
			DKK	33.784,12					4.541,18	0,03
			EUR	49.112,87					49.112,87	0,38
			GBP	4.302,84					4.977,32	0,04
			NOK	73.151,76					7.078,88	0,05
			USD	23.040,84					21.988,68	0,17

MPF Flex Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**7.044,99**	**0,05**
Zinsansprüche			EUR	5.540,00					5.540,00	0,04
Dividendenansprüche			EUR	1.504,99					1.504,99	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-23.688,41**	**-0,18**
Asset Management Gebühr			EUR	-9.489,07					-9.489,07	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.418,80					-2.418,80	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-513,11					-513,11	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.060,40					-1.060,40	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.197,00					-10.197,00	-0,08
Sonstige Kosten			EUR	-10,03					-10,03	0,00
Fondsvermögen								**EUR**	**12.994.153,92**	**100,00** [1]
MPF Flex Invest P										
Anzahl Anteile								STK	90.062,000	
Anteilwert								EUR	144,28	

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.

MPF Flex Invest

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.06.2022	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9984400	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4395000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8644900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,3338000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0478500	= 1 Euro (EUR)

MPF Flex Invest

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. November 2021 bis 30. Juni 2022

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	85.349,34
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	41.516,13
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	29,08
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	55.022,55
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-20.875,01
6. Bestandsprovisionen	EUR	721,04
Summe der Erträge	**EUR**	**161.763,13**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-100.628,82
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.444,30
3. Prüfungskosten [1)]	EUR	3.995,48
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-2.994,43
5. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.147,36
6. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-9.399,06
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-113.618,49**

III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**48.144,64**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	259.055,99
2. Realisierte Verluste	EUR	-34.256,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**224.799,74**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	**EUR**	**272.944,38**
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres	**EUR**	**-1.272.053,24**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	**EUR**	**-999.108,86**

1) Der positive Aufwand aus Prüfungskosten resultiert aus der Komplettausbuchung der im Zuge des Dienstleisterwechsels migrierten Verbindlichkeit über 24.000,23 EUR am 14. April 2022.

MPF Flex Invest

Entwicklung des Fondsvermögens

			2021/2022	
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**14.167.623,81**
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	-175.877,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-175.877,25		
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.516,22
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-999.108,86
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**12.994.153,92**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

(Rumpf-)Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres	
31.10.2019	Stück	93.669,000	EUR	13.105.283,62	EUR	139,91
31.10.2020	Stück	92.795,000	EUR	12.440.048,12	EUR	134,06
31.10.2021	Stück	91.205,000	EUR	14.167.623,81	EUR	155,34
30.06.2022	Stück	90.062,000	EUR	12.994.153,92	EUR	144,28

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

zum 30. Juni 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

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden 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.

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

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 Rumpfgeschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 30. Juni 2022 belaufen sich diese Kosten auf:

MFP Flex Invest	EUR	3.124,69

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 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 30. Juni 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2022 beziehen, erstellt.

Zum 30. Juni 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 29. und 30. Juni 2022 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von - 87.708,73 EUR welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -0.67% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

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")

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

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft werden die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge grundsätzlich ausgeschüttet.

Die Gesellschaft kann die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Investmentfonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – ausschütten. Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind möglich.

Im Interesse der Substanzerhaltung können Erträge teilweise, in Sonderfällen auch vollständig, zur Wideranlage im Fondsvermögen bestimmt werden.

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 in folgende von Axxion S.A. verwaltete 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	Verwaltungs-vergütungssatz
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 – Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren

MPF Flex Invest		
Realisierte Gewinne	EUR	243.073,54
Realisierte Verluste	EUR	33.346,12
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-622.254,29
Veränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-649.139,26

Erläuterung 8 – Wertpapierbestandsveränderungen

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erläuterung 9 – Weitere Informationen

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.

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 Risiken – insbesondere in Bezug auf 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 Fortführung des MPF Flex Invest sichergestellt ist.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die jüngsten 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.

Erläuterung 10 – 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 11 – 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.

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 (>90Tage), 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 des AIF

Der Fonds verfolgt eine Anlagestrategie, die auf die Generierung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch diversifizierte Anlagen ausgerichtet ist. Mit der Anlage in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Zertifikaten, Optionsscheinen und Investmentanteilen sind vor allem die Risiken der stärkeren Anteilspreisschwankungen resultierend aus der jeweiligen Marktsituation und dem Investitionsgrad verbunden. Bei sämtlichen Anlagen in verzinslichen Wertpapieren Geldmarktinstrumenten, Zertifikaten, Optionsscheinen und Investmentanteilen ist zu berücksichtigen, dass trotz sorgfältiger Auswahl der Vermögensgegenstände nicht ausgeschlossen werden kann, dass Verluste infolge Vermögensverfalls der Aussteller oder aufgrund von Kursverlusten eintreten.

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 Commitment-Ansatz 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 Commitment-Ansatz 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 Rumpfgeschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 30. Juni 2022 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 alle Teilfonds in Übereinstimmung mit der „gross method“ 3,00.

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

MPF Flex Invest	
Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Commitment-Methode zum 30. Juni 2022	101,57%
Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Bruttomethode zum 30. Juni 2022	101,37%

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

50%	ICE BofAML Euro Braod Market Index (EMU0-EUR)
40%	Euro Stoxx 50
10%	MSCI World

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.

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 der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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 Rumpfgeschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 30. Juni 2022 keine weiteren wesentlichen Änderungen in den sonstigen, für die Anleger bestimmten Informationen vorgenommen wurden.