



Jahresbericht zum 30.06.2024

MPF Flex Invest

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter 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



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	6
Geschäftsbericht MPF Flex Invest.....	7
Prüfungsvermerk.....	9
MPF Flex Invest.....	12
Vermögensübersicht.....	12
Vermögensaufstellung.....	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	17
Vermögensentwicklung.....	18
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30.06.2024 (Anhang).....	21
Sonstige Informationen (ungeprüft).....	25

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

Service Partner & Dienstleister

Portfolioverwalter

BANTLEON Invest AG (vormals Warburg Invest AG)
An der Börse 7
D-30159 HANNOVER

Register- und Transferstelle

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

Subportfolioverwalter

Michael Pintarelli Finanzdienstleistungen AG
Ohligsmühle 3
D-42103 WUPPERTAL

Zahlstelle Luxemburg

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

Zentralverwaltung

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

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „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.

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 Basisinformationsblätter 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 Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu 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.

Auf einen Blick

Fondsvermögen MPF Flex Invest

ISIN	LU0399635829
Währung	Euro
Fondsaufgabe	15.12.2008
Ertragsverwendung	Ausschüttend

Geschäftsbericht MPF Flex Invest

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der MPF Flex Invest strebt als Anlageziel einen langfristigen Kapitalzuwachs durch diversifizierte Anlagen in Aktien in- und ausländischer Emittenten, Genussscheine, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Zertifikate, die die Maßgaben der Richtlinie 2007/16/ EG (Eligible Assets) erfüllen (insbesondere Aktien- und Renten- oder Indexzertifikate), Partizipationsscheine, Optionsscheine sowie weitere, in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente zu generieren. Ferner können auch Geldmarktinstrumente und Schuldscheindarlehen sowie andere verzinsliche bzw. auf- oder abgezinsten kurzfristige Wertpapiere, welche von öffentlichen anderen Schuldnern begeben oder garantiert sind, bzw. Sichteinlagen oder andere kündbare Einlagen erworben werden. Im Interesse einer möglichst günstigen Wertentwicklung kann das Fondsvermögen auch vollständig in Bankeinlagen, Geldmarktinstrumenten und Anteilen von Geldmarktfonds investiert werden. Der Fonds kann zum Zweck der Risikodiversifizierung zudem in Investmentanteile investieren. Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Entwicklung des Sondervermögens während des Berichtszeitraumes

Zu Beginn des Geschäftsjahres im Sommer 2023 waren erste erkennbare Erfolge hinsichtlich der Zurückführung der Inflationsraten sichtbar, damit verschob sich der Fokus verstärkt auf den teilweise bereits deutlich eingetrübten konjunkturellen Ausblick, wobei insbesondere in Deutschland die wirtschaftliche Entwicklung des gesamten Jahres 2023 durch Stagnation gekennzeichnet war.

Nachdem im Jahr 2022 in den USA die Inflation so hoch wie zuletzt in den ersten 1980er-Jahren lag und in der Eurozone das Rekordhoch seit Einführung des Euro markiert wurde, zeigte in beiden Währungsräumen die restriktive Geldpolitik. Im Jahresverlauf 2023 Wirkung und die Inflationszahlen setzten ihren disinflationären Trend über das die erste Hälfte des Jahres 2023 fort. Zum Geschäftsjahresbeginn lag die Inflationsrate in den USA (Zahl per Mai 2023) bei 4%. Entgegen der Erwartung vieler Marktteilnehmer hält sich die Inflationsrate hartnäckig deutlich oberhalb des 2% Inflationszieles und lag zum Ende des Geschäftsjahres (Zahl per Mai 2024) noch immer bei 3,3%. Die Hoffnungen zum Jahreswechsel 2023/2024 auf rasche und umfassende Zinssenkungen der FED wurden damit enttäuscht. Nachdem die Federal Reserve in den USA das obere Ende ihres Leitzinsbandes bis in den Juli 2023 erhöhte und damit seit ihrem Start im März 2022 den Leitzinssatz um insgesamt 525bp (davon 150bp in 2022) auf 5,50% an hob, hat sie mit Blick auf die Inflationsentwicklung und den

angespannten Arbeitsmarkt noch keinen Zinsschritt nach unten avisiert. Im Gegensatz hierzu hat die EZB im Juni 2024 und damit zum Ende des Berichtsjahres den ersten Zinssenkungsschritt um 0,25% vorgenommen, nachdem sie ihren Hauptrefinanzierungssatz zwischen Juli 2022 und September 2023 um insgesamt 450bp (davon 200bp in 2023) auf 4,50% an hob. In der Eurozone reduzierte sich die Preissteigerungsrate innerhalb des Berichtszeitraums von 6,1% (Zahl per Mai 2023) auf 2,6% (Zahl per Mai 2024) und lag damit unverändert über dem Zielkorridor von 2,0% und ist zuletzt gegenüber Vormonat (April 2024 versus Mai 2024) sogar wieder um 0,2%-punkte gestiegen.

Die globalen Aktienmärkte konnten trotz der sich abschwächenden Konjunktur und hoher Inflation in über das gesamte Geschäftsjahr deutlich zulegen. Nach einer Schwächeperiode im Herbst gelang dem deutschen Aktienmarkt noch im letzten Quartal 2023 eine beeindruckende Kursrallye, die ein neues Allzeithoch über 17.000 Punkten beim DAX-Index ermöglichte. Auch im Jahr 2024 setzte sich der positive Trend fort und führte erneut zu einem Allzeithoch bei über 18.860 Punkten. Zum Geschäftsjahresende lag der DAX bei 18.235,45 Punkten und wies damit innerhalb der Berichtsperiode eine Performance von ca. 13,4% auf. Aufgrund von erweiterten Preisdurchsetzungsspielräumen, einer überraschend hohen Beschäftigung und umfangreichen Fiskalprogrammen war der erwartete, konjunkturbedingte Gewinneinbruch bei den Unternehmen ausgeblieben. Die negativen Rahmenbedingungen aus höheren Finanzierungskosten und geopolitischen Verwerfungen blieben dagegen ohne Auswirkung. Einmal mehr führt der amerikanische Technologiesektor mit dem Thema Künstliche Intelligenz die Entwicklung an.

Die Anleihenmärkte standen in den ersten Monaten des Geschäftsjahres in erster Linie im Zeichen der restriktiven Geldpolitik insbesondere der Federal Reserve und der Europäischen Zentralbank, die ihren im Jahr 2022 eingeleiteten Zinserhöhungszyklus unvermindert im Jahr 2023 fortsetzten. Prägnant war dabei abermals die deutliche Volatilität, mit der die Kurse sowohl auf Konjunktur- als auch Preisdaten reagierten. In den Dezemberwochen 2023 kamen verstärkt Hoffnungen auf eine rasche Lockerung der Zinspolitik der FED und der EZB auf, was zu einer Kursrallye an den Anleihemärkten bis zum Jahresende 2023 führte. Diese Hoffnungen wurden durch die weitgehend unveränderten und gegen Ende des Berichtszeitraums auch wieder leicht steigenden Inflationsdaten sowie die zurückhaltende Notenbankpolitik der FED und EZB enttäuscht. In der Folge kam es seit Jahresanfang 2024 bis zum Ende des Berichtszeitraums wieder zu einer Gegenbewegung bei den Renditen für US-Staatsanleihen sowie Bundesanleihen mit 10-jähriger Restlaufzeit. Die Rendite für 10-jährige Bundesanleihen bewegte sich im Berichtszeitraum mit hoher Volatilität in einer Range von knapp unter 2% bis knapp unter 3% und stieg leicht vom Beginn des Berichtszeitraums mit 2,39% auf 2,53% Ende Mai 2024 an. Bei den 10-jährigen US-Treasuries lag die Rendite zum Beginn der Berichtsperiode bei 3,84% und Ende Mai bei 4,54%.

Die Renditen bewegten sich hierbei in einer Range von ca. 3,75% bis knapp unter 5%.

Für das Geschäftsjahr 2023/2024 konnte die Wertentwicklung des Fonds mit plus 9,02% von den beschriebenen positiven Kursverläufen an den internationalen Aktienmärkten ab dem Herbst 2023 sowie einer positiven Wertentwicklung bei Unternehmensanleihen, insbesondere durch Einengungen bei den Kreditrisikoprämien (Spreads) profitieren.

Für das kommende Geschäftsjahr könnte aufgrund der anhaltenden geopolitischen Spannungen und auch durch das Superwahljahr 2024 (Wahlen in über 60 Ländern inklusive 27 Länder der EU, u.a. Parlaments- oder Präsidentenwahlen in Frankreich, Großbritannien, EU-Parlament, USA, Indien) die Schwankungsbreite an den Kapitalmärkten hoch bleiben. Zudem besteht die Gefahr, dass die FED und die EZB entgegen der Erwartung des Marktkonsensus später und/oder im geringen Ausmaß Zinssenkungsschritte vornehmen, wenn die Inflationszahlen – insbesondere die Kerninflationszahlen – nicht nachhaltig in die Zielkorridore der Notenbanken tendieren bzw. in den USA keine Entspannung am engen Arbeitsmarkt erkennbar ist. Das in der Folge anhaltend hohe Zinsniveau könnte das globale Wachstum dämpfen, mit entsprechenden Auswirkungen auf die Entwicklung der Unternehmensgewinne und damit einhergehenden Aktienbewertungen und Ausweitung von Kreditrisikoprämien.

Das Fondsvermögen ist zum Ende des Berichtszeitraumes überwiegend in Investmentfonds (49,33%) angelegt. Die prozentuale Quote der Zertifikate am Fondsvolumen hat sich innerhalb des Geschäftsjahres von 6,25% auf 4,42% verringert und umfasst ausschließlich ein Edelmetallzertifikat auf Gold.

Der MPF Flex Invest ist neben Zertifikaten und Investmentfonds auch in Rentenpapieren (17,59%), Aktien (23,92%) und, zu einem eher geringen Teil, in Genussscheine (0,92%) investiert. Im Aktienbereich waren im Geschäftsjahr Positionen in CHF (6,22% des Fondsvermögens), EUR (7,41% des Fondsvermögens) sowie in USD (10,29% des Fondsvermögens) investiert.

Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die durchschnittliche Restlaufzeit des Rentenvermögens 5,57 Jahre und die Modified Duration lag bei 3,82. Die am Ende des Geschäftsjahres im Bestand befindlichen Rentenpapiere sind mit einem Anteil von 92,82% des Bestandes in Renten im Bereich Investmentgrade bewertet. Im Bereich Non-Investmentgrade waren zum Ende des Berichtszeitraums 7,18% investiert. Der Anteil des Rentenvermögens unterhalb des Investmentgrade-Ratings wurde im Berichtszeitraum damit deutlich reduziert.

Im Berichtszeitraum wurden keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

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

Grevenmacher, im November 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
MPF Flex Invest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MPF Flex Invest (der „Fonds“) zum 30. Juni 2024 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 30. Juni 2024;
- der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 28. November 2024

Andreas Drossel

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht MPF Flex Invest zum 30.06.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		14.254.879,92	100,22
1. Aktien		3.402.049,11	23,92
- Deutschland	EUR	542.694,25	3,82
- Euro-Länder	EUR	466.936,07	3,28
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	2.392.418,79	16,82
2. Anleihen		2.501.450,37	17,59
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	333.531,97	2,34
- Unternehmensanleihen	EUR	2.167.918,40	15,24
3. Zertifikate		629.010,00	4,42
- Zertifikate	EUR	629.010,00	4,42
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		130.310,79	0,92
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	130.310,79	0,92
5. Investmentanteile		7.016.149,50	49,33
- Investmentfonds	EUR	7.016.149,50	49,33
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		549.255,56	3,86
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	516.409,54	3,63
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.320,61	0,01
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	31.525,41	0,22
7. Sonstige Vermögensgegenstände		26.654,59	0,19
II. Verbindlichkeiten		-30.815,57	-0,22
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-30.815,57	-0,22
III. Fondsvermögen	EUR	14.224.064,35	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung MPF Flex Invest zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	5.444.752,90	38,28
Aktien					EUR	3.402.049,11	23,92
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	STK	4.500	CHF	40,4500	189.455,44	1,33
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	STK	2	CHF	104.000,0000	216.490,77	1,52
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	2.000	CHF	92,1400	191.802,49	1,35
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	STK	1.000	CHF	275,9000	287.162,51	2,02
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	200	EUR	960,0000	192.000,00	1,35
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	1.650	EUR	45,3450	74.819,25	0,53
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.500	EUR	26,1100	65.275,00	0,46
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.000	EUR	37,9700	151.880,00	1,07
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.000	EUR	19,2950	77.180,00	0,54
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	400	EUR	409,6000	163.840,00	1,15
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.000	EUR	173,5400	173.540,00	1,22
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	STK	3.000	EUR	51,7200	155.160,00	1,09
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	1.200	USD	185,4100	207.722,90	1,46
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.000	USD	214,1000	199.887,97	1,41
US4581401001	Intel Corp. Registered Shares DL -,001	STK	5.000	USD	30,5900	142.797,12	1,00
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	1.000	USD	145,8000	136.121,74	0,96
US4943681035	Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	STK	1.250	USD	139,3500	162.624,87	1,14
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	STK	1.500	USD	79,3300	111.096,07	0,78
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	500	USD	452,8500	211.394,83	1,49
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	STK	2.500	USD	58,3700	136.238,45	0,96
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	STK	1.000	USD	166,6200	155.559,70	1,09
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	1.283.383,00	9,02
XS2684846806	Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	EUR	100	%	103,3460	103.346,00	0,73
XS2298459426	Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	EUR	200	%	75,2970	150.594,00	1,06
DE000CZ40LD5	Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	EUR	200	%	99,9870	199.974,00	1,41
XS1637926137	Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	EUR	100	%	74,5150	74.515,00	0,52
XS2489772991	Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	EUR	200	%	96,4060	192.812,00	1,36
FR0013482833	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	EUR	300	%	89,8090	269.427,00	1,89
XS1048428442	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	EUR	100	%	99,5870	99.587,00	0,70
XS1629774230	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	EUR	200	%	96,5640	193.128,00	1,36
Zertifikate					EUR	629.010,00	4,42
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	9.000	EUR	69,8900	629.010,00	4,42

Vermögensaufstellung MPF Flex Invest zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	130.310,79	0,92
Sonstige						EUR	130.310,79	0,92
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	500	CHF	250,4000	130.310,79	0,92	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.218.067,37	8,56
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	1.218.067,37	8,56
DE000A3E5TRO	Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	EUR	400	%	75,4160	301.664,00	2,12	
XS2631416950	ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	EUR	200	%	100,0180	200.036,00	1,41	
US084670BS67	Berkshire Hathaway Inc. DL-Notes 2016(16/26)	USD	150	%	96,8700	135.659,60	0,95	
US191216CM09	Coca-Cola Co., The DL-Notes 2019(19/29)	USD	300	%	88,2500	247.175,80	1,74	
US9128286B18	United States of America DL-Notes 2019(29)	USD	200	%	92,8594	173.390,67	1,22	
US912828ZW33	United States of America DL-Notes 2020(25)	USD	180	%	95,2930	160.141,30	1,13	
Investmentanteile						EUR	7.016.149,50	49,33
KVG - eigene Investmentanteile						EUR	1.336.265,00	9,39
LU0330568691	MPF Renten Strategie Chance Inhaber-Anteile o.N.	ANT	7.000	EUR	127,6300	893.410,00	6,28	
LU0330572701	MPF Renten Strategie Plus Inhaber-Anteile o.N.	ANT	3.500	EUR	126,5300	442.855,00	3,11	
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	5.679.884,50	39,93
LU1477743469	Bellev.Fds(L)-BV Entr.Sw.S+M Namens-Anteile I CHF o.N.	ANT	1.000	CHF	182,8600	190.324,53	1,34	
LU2611731824	AIS Amundi ARCA GOLDB UCITS ETF Dist Inh Anteile	ANT	10.000	EUR	24,6700	246.700,00	1,73	
LU2572256662	AIS-PEA DJ INDUSTRIAL AVERAGE Act.Nom. U.ETF USD Dis. oN	ANT	600	EUR	431,0000	258.600,00	1,82	
LU0415391514	Bellev.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	ANT	350	EUR	782,1100	273.738,50	1,92	
LU1865032954	DWS Concept - Platow Inhaber-Anteile LC o.N.	ANT	600	EUR	409,8000	245.880,00	1,73	
LU1769940708	DWS Inv. - CROCI world value Act. au Port. IC EUR Acc. oN	ANT	5	EUR	41.708,8300	208.544,15	1,47	
IE00BFY85J84	F.Sent.Inv.Gl.U.-FS Gl.L.Infr. Reg. Shs VI EUR Dis. oN	ANT	15.000	EUR	11,8338	177.507,00	1,25	
LU0345362361	Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	ANT	4.500	EUR	33,6200	151.290,00	1,06	
LU0399027886	Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	3.500	EUR	139,4100	487.935,00	3,43	
DE000A0F5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	1.500	EUR	178,9400	268.410,00	1,89	
IE0031442068	iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	4.500	EUR	50,8970	229.036,50	1,61	
IE00BMYDM794	L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	14.000	EUR	4,1970	58.758,00	0,41	
LU1783158469	MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N.	ANT	1.300	EUR	191,8200	249.366,00	1,75	
DE000AORKY11	MPF Andante Inhaber-Anteile	ANT	2.500	EUR	158,1000	395.250,00	2,78	
IE00B873BF95	PIMCO GL INV.-Gl.Inv.Gr.Credit Reg.Shs(Inst.EO CE Acc.)o.N.	ANT	14.000	EUR	13,8900	194.460,00	1,37	
LU2145462300	Robeco Cap.Gr.Fds-Smart Energy Act. Nom. F EUR Acc. oN	ANT	5.000	EUR	37,2500	186.250,00	1,31	
LU0779184851	Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Inst. IEH EUR o.N.	ANT	4.000	EUR	92,2400	368.960,00	2,59	
IE00B8GKDB10	Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	ANT	5.000	EUR	60,8400	304.200,00	2,14	

Vermögensaufstellung MPF Flex Invest zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
IE00B0M62Q58	iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN		ANT	15.000	USD 74,8400	1.048.081,41	7,37
LU0358730231	Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.		ANT	1.000	USD 146,3052	136.593,41	0,96
Summe Wertpapiervermögen					EUR	13.678.969,77	96,17
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	549.255,56	3,86
Bankbestände					EUR	549.255,56	3,86
Verwahrstelle					EUR	549.255,56	3,86
Banque de Luxembourg S.A.				8.338,42	CHF	8.678,80	0,06
Banque de Luxembourg S.A.				6.210,86	DKK	832,77	0,01
Banque de Luxembourg S.A.				516.409,54	EUR	516.409,54	3,63
Banque de Luxembourg S.A.				492,06	GBP	581,14	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				5.564,50	NOK	487,84	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				23.848,55	USD	22.265,47	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	26.654,59	0,19
Zinsansprüche						26.654,59	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-30.815,57	-0,22
Managementgebühr						-9.716,77	-0,07
Prüfungskosten						-17.529,29	-0,12
Taxe d'Abonnement						-1.208,15	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-485,21	0,00
Verwaltungsvergütung						-1.876,15	-0,01
Fondsvermögen					EUR	14.224.064,35	100,00
Anteilwert MPF Flex Invest P					EUR	164,13	
Umlaufende Anteile MPF Flex Invest P					STK	86.664,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 27.06.2024

CHF	(Schweizer Franken)	0,960780	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,458100	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,846720	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,406400	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,071100	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MPF Flex Invest für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden	79.066,07
2. Zinsen aus Wertpapieren	77.666,14
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	3.883,23
4. Erträge aus Investmentanteilen	84.639,48
5. Abzug Quellensteuer	-19.276,56
6. Bestandsprovisionen	839,27
Summe der Erträge	226.817,63
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-140.259,09
2. Verwahrstellenvergütung	-5.130,21
3. Prüfungskosten	-17.284,33
4. Taxe d'Abonnement	-4.632,17
5. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-40,57
6. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-15.660,31
Summe der Aufwendungen	-183.006,68
III. Ordentliches Nettoergebnis	43.810,95
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	69.845,11
2. Realisierte Verluste	-11.386,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	58.458,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	102.269,44
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.086.002,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.188.271,63

¹⁾ Siehe Erläuterung 2.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensentwicklung

Entwicklung des Fondsvermögens MPF Flex Invest

	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		13.232.800,09
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-197.266,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-197.266,36	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		258,99
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.188.271,63
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		14.224.064,35

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MPF Flex Invest P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.06.2024	86.664	164,13
30.06.2023	87.932	150,49
30.06.2022	90.062	144,28

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MPF Flex Invest

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.06.2024	14.224.064,35
30.06.2023	13.232.800,09
30.06.2022	12.994.153,92

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei verwaltungsgesellschaftseigenen und gruppeneigenen Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergü- tung der Zielfonds in %
LU0330568691	MPF Renten Strategie Chance Inhaber-Anteile o.N.	1,79
LU0330572701	MPF Renten Strategie Plus Inhaber-Anteile o.N.	1,60

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

Fonds	Fondswährung	Transaktionskosten
MPF Flex Invest	EUR	559,11

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30.06.2024 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

Dividendenerträge

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung der Terminkontrakte

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28.06.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 27.06.2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2024 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

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

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

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

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

Erläuterung 8 - Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren

MPF Flex Invest

Realisierte Gewinne	EUR	69.845,11
Realisierte Verluste	EUR	11.386,62
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.021.687,51
Veränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	64.314,68

Erläuterung 9 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Erläuterung 10 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Erläuterung 1 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

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

Erläuterung 2 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

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

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

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

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

Erläuterung 3 - 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 Geschäftsjahr vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 keine weiteren wesentlichen Änderungen in den sonstigen, für die Anleger bestimmten Informationen vorgenommen wurden.

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:

- 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.
- 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.
- 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 Geschäftsjahr vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 wurden keine Änderungen hinsichtlich des maximalen Umfangs, in dem Leverage eingesetzt werden darf, oder der Gesamthöhe des Leverage vorgenommen.

Gesamthöhe des Leverage

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

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

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

Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Commitment-Methode zum 30.06.2024 100%.

Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Bruttomethode zum 30.06.2024 96,59%.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens¹⁾:

- 50% Solactive Global Corporate Index
- 40% Solactive Euro 50 Index
- 10% Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR

¹⁾ Die Solactive AG („Solactive“) ist der Lizenzgeber von „Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap“ und „Solactive United States Technology 100“ (die „Indizes“). Die Finanzinstrumente, die auf en Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf: (a) die Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente; (b) die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes; und/oder (c) die Ergebnisse, die eine natürliche oder juristische Person durch die durch die Verwendung der Indizes erzielt werden. Solactive übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes und übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in Bezug auf die Indizes. Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes. Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-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 und regulatorischen 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. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Die aktuelle Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.821.000
davon Führungskräfte	EUR	1.821.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.617.000
davon feste Vergütung	EUR	5.137.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		64
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der BANTLEON Invest AG (vormals Warburg Invest AG) für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		BANTLEON Invest AG (vormals Warburg Invest AG)
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	9.653.524,00
davon feste Vergütung	EUR	9.053.524,00
davon variable Vergütung	EUR	600.000,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		98



AXXION

Die etwas andere Fondsgesellschaft



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