

# **FERI Strategieportfolio**

Investmentfonds nach Luxemburger Recht  
Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss  
zum 30. September 2023

R.C.S. Luxembourg K1238

Fondsverwaltung:  
FERI (Luxembourg) S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 128 987

---

Der Vertrieb von Fondsanteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Frankfurt angezeigt worden.

Der vorliegende Jahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, der jeweils gültige Verkaufsprospekt und die Basisinformationsblätter sind kostenlos in deutscher Sprache sowohl bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich, als auch auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft [www.feri.lu](http://www.feri.lu) in elektronischer Form verfügbar.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Bericht der Verwaltungsgesellschaft .....</b>	<b>2</b>
<b>Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....</b>	<b>7</b>
<b>Kombinierte Vermögensaufstellung .....</b>	<b>10</b>
<b>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....</b>	<b>11</b>
<b>FERI Strategieportfolio Ausgewogen .....</b>	<b>12</b>
Vermögensaufstellung .....	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	13
Entwicklung des Nettovermögens .....	14
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	15
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	19
Wertpapierbestandsveränderungen .....	22
<b>FERI Strategieportfolio Dynamisch .....</b>	<b>30</b>
Vermögensaufstellung .....	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	31
Entwicklung des Nettovermögens .....	32
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	33
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	37
Wertpapierbestandsveränderungen .....	40
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss .....</b>	<b>48</b>
<b>Zusätzliche Informationen (ungeprüft) .....</b>	<b>55</b>
<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>59</b>

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Im vergangenen Geschäftsjahr (01. Oktober 2022 bis 30. September 2023) konnten die Aktienmärkte sich überwiegend positiv entwickeln. Nachdem sich die Märkte 2022 sehr schwach zeigten, wurde ab dem Herbst eine Bodenbildung vollzogen. Diese begründete sich unter anderem durch die deutlich verbesserten Bewertungen, die Aussicht auf einen Rückgang der Inflation und eine Entspannung bei den Energiepreisen widerspiegeln. Auch das Ausbleiben eines deutlichen Rückgangs der Unternehmensgewinne unterstützte im Jahresverlauf diese positive Entwicklung.

Bei den Staatsanleihen konnte keine vergleichbare Entwicklung vollzogen werden. Diese tendierten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums eher positiv, weil ein Rückgang der Inflation sowie eine Verschlechterung der Konjunktur infolge der Bankenpleiten in den USA eingepreist wurde. Als ab Juni 2023 jedoch immer deutlicher wurde, dass die amerikanische Wirtschaft ein anhaltend hohes Momentum aufwies, begannen die Langfristzinsen rapide zu steigen. Generell fiel die Inflation zwar, jedoch wurde immer wahrscheinlicher, dass die Inflationsraten länger über 2% verharren würden. In der Endkonsequenz waren Staatsanleihen eher schwächlich. Besser entwickelten sich die Unternehmensanleihen: Die fortlaufend robuste Entwicklung der US-Wirtschaft drückte tendenziell die Spreads, sodass insgesamt eine positive Performance erzielt werden konnte.

Obwohl die Aktienmärkte über die Berichtsperiode positiv tendierten, gab es immer wieder Phasen hoher Volatilität. Als im März 2023 vermehrt kleinere US-Banken, allen voran die Silicon Valley Bank, in Schieflage gerieten, mussten viele Indizes kurzzeitig deutliche Verluste hinnehmen. Und ab Juli 2023 begannen die heftigen Anstiege der Langfristzinsen, auch die Aktienmärkte negativ zu beeinflussen.

Aus Eurosicht zeigten sich die Aktienmärkte der Eurozone als eindeutige Top-Performer. Jedoch wurde der größte Teil dieser Performance in der ersten Hälfte der Berichtsperiode erzielt. Insbesondere ab Mai 2023 entwickelten Aktien der Eurozone eine relative Schwäche, da von da an die in den US-Indizes überrepräsentierten Aktien des Technologiesektors dominierten. Die Entwicklungen im Bereich der Künstlichen Intelligenz hatten einen regelrechten „KI-Hype“ ausgelöst, von dem insbesondere die großen US-Tech-Werte („Magnificent 7“) profitieren konnten. Außerdem fielen die japanischen Aktienmärkte positiv auf: In lokaler Währung erzielten diese eine überdurchschnittliche Rendite, angetrieben durch die lockere Geldpolitik der Bank of Japan und der Aussicht auf eine Verbesserung der Corporate Governance bei japanischen Unternehmen. Die Emerging Markets gehörten zu den klaren relativen Verlierern; die schwache Konjunktur in China und die dortige Krise auf dem Immobilienmarkt waren die Hauptbelastungsfaktoren.

Die Rohstoffmärkte waren über den Berichtszeitraum zwar volatil, aber insgesamt impulslos. Nachdem der durch den Ukrainekrieg ausgelöste Schock sich legen konnte und eine Energiekrise in Europa abgewendet wurde, konnten sich die Rohstoffpreise insgesamt beruhigen. Im weiteren Verlauf war die Konjunkturschwäche Chinas ein Belastungsfaktor, was sich insbesondere bei den Industriemetallen zeigte. Insgesamt waren Gold und Rohöl die relativen Gewinner: Der Goldpreis wurde zwar zuletzt durch die steigenden Realzinsen belastet, konnte aber insgesamt von den gestiegenen geopolitischen Risiken profitieren. Die Rohölpreise waren in der ersten Hälfte der Periode eher schwächlich, konnten dann aber in den letzten Monaten einen Positivtrend ausbilden, da die OPEC+ bei gleichzeitig robuster Nachfrage eine zunehmende Förderdisziplin an den Tag legte.

An den Devisenmärkten fiel vor allem die persistente Schwäche des Yen auf. Diese begründete sich darin, dass die Hoffnungen auf eine Wende der Geldpolitik der Bank of Japan nur in geringem Maße erfüllt wurden. Die japanische Zentralbank hob die Obergrenze der Langfristzinsen nur zögerlich an und beließ den Leitzins unverändert, zudem kaufte sie weiterhin in großem Stil Anleihen. Der US-Dollar verlor insgesamt gegenüber dem Euro, weil vor allem zu Beginn der Berichtsperiode das Ausbleiben einer Gasmangellage in Europa und die EZB-Zinsanhebungen den Euro stützten. Gegen Ende der Periode konnte der Dollar wiederum eine äußerst robuste Tendenz ausbilden. Diese ergab sich vor allem aus der Stärke der US-Wirtschaft und der dortigen Zinsentwicklung.

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

#### FERI Strategieportfolio Ausgewogen

Der Teilfonds FERI Strategieportfolio Ausgewogen erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von 2,70%\* Anteilklasse F (Anteilklasse P 2,35%\* und Anteilklasse SL 1,21%\*). Die Werttreiber setzen sich aus den Assetklassen wie folgt zusammen: -3,42% Renten und 10,93% Aktien. Die wesentlichen Transaktionen seien im Folgenden dargestellt.

Neben der turnusmäßigen Anpassung der in dem Teilfonds gehaltenen Einzeltitel, wurden im Oktober 2022 Absicherungen auf den amerikanischen Aktienmarkt leicht erhöht und ins Jahr 2023 verlängert. Damit wurde einer gestiegenen Rezessionswahrscheinlichkeit und der Bedarf stärkerer Gewinnrevisionen für das kommende Jahr Rechnung getragen. Damit einhergehend wurde auch die Duration der US-Renten erhöht, nachdem nun wieder über 4% Rendite p.a. für US-Anleihen ausgewiesen wurden. Veräußert wurde außerdem die ETF-Position auf chinesische Aktien, da sich der strategische Ausblick nach den jüngsten politischen Ereignissen weiter eintrübte. Die frei gewordenen Mittel wurden selektiv in DAX-Aktien investiert, die im Laufe des Jahres teilweise sehr niedrige Bewertungsniveaus erreicht haben.

Im November 2022 wurde neben der turnusmäßigen Reallokation der Aktieninvestitionen auch die Anlageklasse Renten stärker in Richtung unserer angestrebten strategischen Ausrichtung gebracht. Insgesamt wurde die Rentenquote angehoben, da immer mehr Anzeichen dafür sprachen, dass die Inflationsraten ihren zyklischen Hochpunkt erreicht haben. Auch europäische Unternehmensanleihen wurden erstmals nach langer Zeit der Nichtberücksichtigung über einen ETF in das Portfolio aufgenommen.

Die im Vormonat erworbenen DAX-Aktien konnten in relativ kurzer Zeit deutliche Kurszuwächse erzielen, so dass bereits erste Gewinnmitnahmen angebracht schienen. Selektiv wurden Goldminen beigemischt, sofern sie der definierten ESG-Policy entsprechen.

Im letzten Monat des Jahres 2022 wurden nur leichte Portfolioanpassungen durchgeführt, da die Liquidität am Markt zunehmend dünner wurde. Die Position in Euroland Unternehmensanleihen wurde aufgestockt, da die Risikoaufschläge hier inzwischen einen ersten Aufbau von Positionen opportun erscheinen lassen. Kleinere Zukäufe wurden auch bei europäischen Energieaktien getätigt, da die Energiepreise vor dem Hintergrund der geänderten Coronapolitik in China vermutlich auch im Jahr 2023 auf erhöhtem Niveau bleiben dürften. Nach den Sitzungen der amerikanischen und europäischen Zentralbank wurde die Absicherung in Put-Optionen nochmals leicht erhöht, da die Markterwartungen einer baldigen Beendigung der restriktiven Geldpolitik klar enttäuscht wurden.

Das Jahr 2022 hat gezeigt, dass mit einer nachhaltig anlegenden Strategie trotz Energiekrise, Krieg in der Ukraine sowie Knappheiten bei vielen Rohstoffen sehr kompetitive Anlageergebnisse erzielt werden können.

Im Januar 2023 wurden neben der turnusmäßigen Reallokation der Aktieninvestitionen auch Aktien allokiert, die ein größeres Umsatz-Exposure in China aufweisen und als Opportunitätspositionen im Portfolio von einem möglichen „China-Reopening“ profitieren könnten. Die 1,375% US Treasury Anleihe wurde nach guter Performance zu einem vorteilhaft erscheinenden Zeitpunkt gewinnbringend veräußert. Es wurden wiederum kleine Zukäufe bei Energieaktien getätigt, da weiterhin von erhöhten Energiepreisen im Zuge der geänderten Coronapolitik in China ausgegangen werden konnte. Im Februar 2023 wurden neben der turnusmäßigen Reallokation der Aktieninvestitionen der Bankensektor, der von höheren Zinsen profitieren könnte, etwas stärker gewichtet. Die Opportunitäten im Bereich Goldminen, die sich im Durchschnitt deutlich besser entwickelten als das Edelmetall im Vergleichszeitraum, wurden geschlossen. Insgesamt wurde die Aktienquote aufgrund eines ökonomisch robuster erscheinenden Marktumfelds im Vergleich zum Vormonat leicht erhöht. Die im Portfolio gehaltenen US Treasury Anleihen wurde nach guter Jahresperformance unmittelbar vor einem weiteren Renditeanstieg veräußert und die Rentengewichtung im Portfolio deutlich verringert.

Im März 2023 wurden nach steigenden Einkaufsmangerindizes in China der Anteil an Aktien, die positiv von einem Reopening profitieren sollten, nochmals erhöht. Im Zuge der „Bankenkrise“ (Silicon Valley Bank, Credit Suisse) wurde die Opportunität in Goldminenaktien wieder aufgebaut, welche von einer erhöhten Goldnachfrage

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

als auch von fallenden Zinsen, ausgelöst durch das leichte Bankenbeben, bei weiteren Verwerfungen an den Finanzmärkten Nutzen ziehen könnte. Die Gewichtung einzelner Bankentitel wurde aus den gleichen Gründen reduziert. Insgesamt wurde das Aktiengewicht erhöht und eine turnusmäßige Reallokation durchgeführt, gleichzeitig jedoch eine Absicherung auf den EuroStoxx 50 in das Portfolio aufgenommen. Auf der Rentenseite wurden die ungarische und brasilianische Staatsanleihe gewinnbringend verkauft. Im Gegenzug wurde dafür eine attraktive kurzlaufende US-Anleihe erworben und das Rentenuntergewicht durch den Zukauf deutscher Bundesanleihen weiter verringert.

Neben der turnusmäßigen Reallokation wurde im April 2023 die Opportunität in Goldminenaktien weiter ausgebaut. Weniger angebotene Stellen als zuvor könnten in den USA in Richtung Rezession deuten und den Zinserhöhungsdruck auf die FED mindern, was dem zinslosen Gold Aufwärtssimpulse verleihen könnte. Im Mai 2023 blieb die Anlagestruktur im Wesentlichen unverändert. Lediglich kleine Anpassungen wurden durchgeführt, wie beispielweise die Aufstockung deutscher Bundesanleihen. Neben der turnusmäßigen Reallokation der Aktieninvestitionen wurde die Aktienquote im Juni 2023 graduell reduziert.

Im Juli 2023 wurde neben der turnusmäßigen Reallokation der Aktieninvestitionen die Duration auf der Rentenseite nach Abschwächung des ökonomischen Momentums in Europa leicht aufgestockt. Im August 2023 wurden dann Gewinnmitnahmen auf den S&P 500 Put getätigt und ebenfalls eine turnusmäßige Reallokation der Aktienseite vorgenommen. Nachdem die Sitzung der amerikanischen Notenbank einen restriktiveren Kurs für das nächste Jahr in Aussicht stellte („higher for longer“), wurde im September 2023 im Zuge der turnusmäßigen Anpassung der investierten Aktien auch eine geringfügige Reduktion der Aktienquote vorgenommen. Damit einhergehend wurde auch das bisherige leichte Übergewicht in Halbleiteraktien nach positiver Entwicklung reduziert, da der zyklische Ausblick und die Bewertung hier inzwischen weniger vorteilhaft sind. Die verbliebene Position auf die zwischenzeitlich aufgebauten Put-Optionen auf den S&P 500 wurde gegen Monatsende geschlossen, nachdem insbesondere der saisonal schwache September an den US-Börsen mit Verlusten endete. Außerdem wurden 2-jährige inflationsindexierte US-Anleihen in den Bestand aufgenommen, welche einen sehr starken Rückgang der Inflation einpreisen, die nur dann eintreten dürfte, wenn sich eine Rezession materialisiert. Und für diesen Fall ist die reale Verzinsung von über 3% kein schlechtes Investment.

Alle getätigten Zukäufe erfüllen die für die Teilfonds des FERI Strategieportfolios einzuhaltenden Nachhaltigkeitsrichtlinien.

#### **FERI Strategieportfolio Dynamisch**

Der Teilfonds FERI Strategieportfolio Dynamisch erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von 5,41%\* Anteilklasse F (Anteilklasse P 4,97%\* und Anteilklasse SL 4,01%\*). Die Werttreiber setzen sich aus den Assetklassen wie folgt zusammen: -3,71% Renten und 11,02% Aktien. Die wesentlichen Transaktionen seien im Folgenden dargestellt.

Neben der turnusmäßigen Anpassung der in dem Teilfonds gehaltenen Einzeltitel, wurden im Oktober 2022 Absicherungen auf den amerikanischen Aktienmarkt leicht erhöht und ins Jahr 2023 verlängert. Damit wurde einer gestiegenen Rezessionswahrscheinlichkeit und der Bedarf stärkerer Gewinnrevisionen für das kommende Jahr Rechnung getragen. Damit einhergehend wurde auch die Duration der US-Renten erhöht, nachdem nun wieder über 4% Rendite p.a. für US-Anleihen ausgewiesen wurden. Veräußert wurde außerdem die ETF-Position auf chinesische Aktien, da sich der strategische Ausblick nach den jüngsten politischen Ereignissen weiter eintrübte. Die frei gewordenen Mittel wurden selektiv in DAX-Aktien investiert, die im Laufe des Jahres teilweise sehr niedrige Bewertungsniveaus erreicht haben.

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Im November 2022 wurde neben der turnusmäßigen Reallokation der Aktieninvestitionen auch die Anlageklasse Renten stärker in Richtung unserer angestrebten strategischen Ausrichtung gebracht. Insgesamt wurde die Rentenquote angehoben, da immer mehr Anzeichen dafür sprachen, dass die Inflationsraten ihren zyklischen Hochpunkt erreicht haben. Auch europäische Unternehmensanleihen wurden erstmals nach langer Zeit der Nichtberücksichtigung über einen ETF in das Portfolio aufgenommen.

Die im Vormonat erworbenen DAX-Aktien konnten in relativ kurzer Zeit deutliche Kurszuwächse erzielen, so dass bereits erste Gewinnmitnahmen angebracht schienen. Selektiv wurden Goldminen beigemischt, sofern sie der definierten ESG-Policy entsprechen.

Im letzten Monat des Jahres 2022 wurden nur leichte Portfolioanpassungen durchgeführt, da die Liquidität am Markt zunehmend dünner wurde. Die Position in Euroland Unternehmensanleihen wurde aufgestockt, da die Risikoaufschläge hier inzwischen einen ersten Aufbau von Positionen opportun erscheinen lassen. Kleinere Zukäufe wurden auch bei europäischen Energieaktien getätigt, da die Energiepreise vor dem Hintergrund der geänderten Coronapolitik in China vermutlich auch im Jahr 2023 auf erhöhtem Niveau bleiben dürften. Nach den Sitzungen der amerikanischen und europäischen Zentralbank wurde die Absicherung in Put-Optionen nochmals leicht erhöht, da die Markterwartungen einer baldigen Beendigung der restriktiven Geldpolitik klar enttäuscht wurden.

Das Jahr 2022 hat gezeigt, dass mit einer nachhaltig anlegenden Strategie trotz Energiekrise, Krieg in der Ukraine sowie Knappheiten bei vielen Rohstoffen sehr kompetitive Anlageergebnisse erzielt werden können.

Im Januar 2023 wurden neben der turnusmäßigen Reallokation der Aktieninvestitionen auch Aktien allokiert, die ein größeres Umsatz-Exposure in China aufweisen und als Opportunitätspositionen im Portfolio von einem möglichen „China-Reopening“ profitieren könnten. Die 1,375% US Treasury Anleihe wurde nach guter Performance zu einem vorteilhaft erscheinenden Zeitpunkt gewinnbringend veräußert. Es wurden wiederum kleine Zukäufe bei Energieaktien getätigt, da weiterhin von erhöhten Energiepreisen im Zuge der geänderten Coronapolitik in China ausgegangen werden konnte. Im Februar 2023 wurden neben der turnusmäßigen Reallokation der Aktieninvestitionen der Bankensektor, der von höheren Zinsen profitieren könnte, etwas stärker gewichtet. Die Opportunitäten im Bereich Goldminen, die sich im Durchschnitt deutlich besser entwickelten als das Edelmetall im Vergleichszeitraum, wurden geschlossen. Insgesamt wurde die Aktienquote aufgrund eines ökonomisch robuster erscheinenden Marktumfelds im Vergleich zum Vormonat leicht erhöht. Die im Portfolio gehaltenen US Treasury Anleihen wurde nach guter Jahresperformance unmittelbar vor einem weiteren Renditeanstieg veräußert und die Rentengewichtung im Portfolio deutlich verringert.

Im März 2023 wurden nach steigenden Einkaufsmanagerindizes in China der Anteil an Aktien, die positiv von einem Reopening profitieren sollten, nochmals erhöht. Im Zuge der „Bankenkrise“ (Silicon Valley Bank, Credit Suisse) wurde die Opportunität in Goldminenaktien wieder aufgebaut, welche von einer erhöhten Goldnachfrage als auch von fallenden Zinsen, ausgelöst durch das leichte Bankenbeben, bei weiteren Verwerfungen an den Finanzmärkten Nutzen ziehen könnte. Die Gewichtung einzelner Bankentitel wurde aus den gleichen Gründen reduziert. Insgesamt wurde das Aktiengewicht erhöht und eine turnusmäßige Reallokation durchgeführt, gleichzeitig jedoch eine Absicherung auf den EuroStoxx 50 in das Portfolio aufgenommen. Auf der Rentenseite wurden die ungarische und brasilianische Staatsanleihe gewinnbringend verkauft. Im Gegenzug wurde dafür eine attraktive kurzlaufende US-Anleihe erworben und das Rentenuntergewicht durch den Zukauf deutscher Bundesanleihen weiter verringert.

Neben der turnusmäßigen Reallokation wurde im April 2023 die Opportunität in Goldminenaktien weiter ausgebaut. Weniger angebotene Stellen als zuvor könnten in den USA in Richtung Rezession deuten und den Zinserhöhungsdruck auf die FED mindern, was dem zinslosen Gold Aufwärtssimpulse verleihen könnte. Im Mai 2023 blieb die Anlagestruktur im Wesentlichen unverändert. Lediglich kleine Anpassungen wurden durchgeführt, wie beispielweise durch die Aufstockung deutscher Bundesanleihen. Neben der turnusmäßigen Reallokation der Aktieninvestitionen wurde die Aktienquote im Juni 2023 graduell reduziert.

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Im Juli 2023 wurde neben der turnusmäßigen Reallokation der Aktieninvestitionen die Duration auf der Rentenseite nach Abschwächung des ökonomischen Momentums in Europa leicht aufgestockt. Im August 2023 wurden dann Gewinnmitnahmen auf den S&P 500 Put getätigt und ebenfalls eine turnusmäßige Reallokation der Aktienseite vorgenommen. Nachdem die Sitzung der amerikanischen Notenbank einen restriktiveren Kurs für das nächste Jahr in Aussicht stellte („higher for longer“), wurde im September 2023 im Zuge der turnusmäßigen Anpassung der investierten Aktien auch eine geringfügige Reduktion der Aktienquote vorgenommen. Damit einhergehend wurde auch das bisherige leichte Übergewicht in Halbleiteraktien nach positiver Entwicklung reduziert, da der zyklische Ausblick und die Bewertung hier inzwischen weniger vorteilhaft waren. Die verbliebene Position auf die zwischenzeitlich aufgebauten Put-Optionen auf den S&P 500 wurde gegen Monatsende geschlossen, nachdem insbesondere der saisonal schwache September an den US-Börsen mit Verlusten endete. Außerdem wurden 2-jährige inflationsindexierte US-Anleihen in den Bestand aufgenommen, welche einen sehr starken Rückgang der Inflation einpreisen, die nur dann eintreten dürfte, wenn sich eine Rezession materialisiert. Und für diesen Fall ist die reale Verzinsung von über 3% kein schlechtes Investment.

Alle getätigten Zukäufe erfüllen die für die Teilfonds des FERI Strategieportfolios vorgegebenen Nachhaltigkeitsrichtlinien.

(\*) Berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Luxemburg, den 29. Januar 2024

Die Verwaltungsgesellschaft

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber FERI Strategieportfolio

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des FERI Strategieportfolio (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und dem sonstigen Nettovermögen zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Veränderungen des Nettovermögens und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - 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 FERI Strategieportfolio und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### 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 wird im Abschnitt „Verantwortung des „*réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. 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, 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.

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 gewonnen 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 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 / der Verwaltungsrat / die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft 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.

## **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 von Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.
- 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 oder eines seiner Teilfonds 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 anderen erläuternden Informationen 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 oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, 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, 29. Januar 2024

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch



Bettina Blinn

## Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	130.767.672,27
Optionskontrakte zum Marktwert	34.080,00
Bankguthaben	15.929.018,64
Ausstehende Zeichnungsbeträge	8.559,76
Forderungen aus Wertpapiererträgen	413.489,65
Zinsforderungen aus Bankguthaben	67.229,96
Forderungen aus Optionskontrakten	71.489,28
Rechnungsabgrenzungsposten	2.219,76
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>147.293.759,32</b>

### Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	28,33
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	48.606,17
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	4,67
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	79.307,05
Sonstige Verbindlichkeiten	245.963,12
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>373.909,34</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>146.919.849,98</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

### Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	1.833.585,74
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	812.440,00
Bankzinsen	222.666,40
Gesamterträge	2.868.692,14

### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	145.511,90
Portfoliomanagervergütung	796.350,86
Vergütung der Vertriebspartner	681.720,54
Verwahrstellenvergütung	38.292,07
Bankspesen und sonstige Gebühren	42.798,15
Transaktionskosten	488.164,92
Zentralverwaltungsaufwand	159.843,44
Prüfungskosten	26.645,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	84.912,47
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	70.792,05
Bezahlte Bankzinsen	1.861,99
Ordentlicher Nettobetragsausgleich	33.851,42
Gesamtaufwendungen	2.570.744,81

Ordentlicher Nettoertrag	297.947,33
--------------------------	------------

### Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	-1.802.857,63
- aus Optionen	-1.186.606,43
- aus Terminkontrakten	85.557,97
- aus Devisengeschäften	-249.326,82
Realisiertes Ergebnis	-2.855.285,58

### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	7.694.851,47
- aus Optionen	-148.559,04
- aus Terminkontrakten	260.206,68

Ergebnis des Geschäftsjahres	4.951.213,53
------------------------------	--------------

Zeichnung von Anteilen	15.413.493,12
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-11.960.650,75
------------------------	----------------

Ordentlicher Nettobetragsausgleich	33.851,42
------------------------------------	-----------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	8.437.907,32
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	138.481.942,66
---	----------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	146.919.849,98
---	----------------

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	62.362.175,45
Optionskontrakte zum Marktwert	17.040,00
Bankguthaben	9.748.512,16
Ausstehende Zeichnungsbeträge	8.559,76
Forderungen aus Wertpapiererträgen	226.727,92
Zinsforderungen aus Bankguthaben	38.563,04
Forderungen aus Optionskontrakten	28.595,71
Rechnungsabgrenzungsposten	1.109,88
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>72.431.283,92</b>

### Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	11,33
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	3.413,73
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1,95
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	37.847,64
Sonstige Verbindlichkeiten	94.749,42
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>136.024,07</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>72.295.259,85</b>

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	666.135,950	EUR	73,45	48.926.539,19
P	111.115,540	EUR	59,72	6.636.155,36
SL	139.185,038	EUR	120,22	16.732.565,30
				<b>72.295.259,85</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Erträge aus Investmentanlagen	770.596,84
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	513.273,06
Bankzinsen	146.893,97
Gesamterträge	1.430.763,87
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsvergütung	73.947,27
Portfoliomanagervergütung	390.863,02
Vergütung der Vertriebspartner	239.485,46
Verwahrstellenvergütung	19.459,08
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.035,20
Transaktionskosten	211.342,76
Zentralverwaltungsaufwand	81.129,83
Prüfungskosten	13.322,50
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	42.650,93
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	35.657,31
Bezahlte Bankzinsen	452,24
Ordentlicher Nettobetragsausgleich	22.955,35
Gesamtaufwendungen	1.152.300,95
Ordentlicher Nettoertrag	278.462,92
<b><u>Nettorealisierte Gewinne/Verluste</u></b>	
- aus Wertpapieren	-1.772.225,84
- aus Optionen	-474.598,70
- aus Terminkontrakten	109.047,05
- aus Devisengeschäften	-102.261,58
Realisiertes Ergebnis	-1.961.576,15
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</u></b>	
- aus Wertpapieren	3.565.579,34
- aus Optionen	-85.583,42
- aus Terminkontrakten	130.103,34
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.648.523,11
Zeichnung von Anteilen	8.845.670,57
Rücknahme von Anteilen	-9.142.208,03
Ordentlicher Nettobetragsausgleich	22.955,35
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	1.374.941,00
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70.920.318,85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	72.295.259,85

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	63.954.907,46	70.920.318,85	72.295.259,85

Anteilwert	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
F	EUR	76,71	71,52	73,45
P	EUR	62,80	58,35	59,72
SL	EUR	129,21	118,78	120,22

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
F	EUR	10,87	-6,77	2,70
P	EUR	10,52	-7,09	2,35
SL	EUR	10,90	-8,07	1,21

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
F	681.994,570	72.089,000	-87.947,620	666.135,950
P	115.429,720	34.235,820	-38.550,000	111.115,540
SL	129.702,038	13.157,000	-3.674,000	139.185,038

TER pro Anteil zum 30.09.2023	exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
F	0,88	0,88
P	1,22	1,22
SL	2,35	2,35

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Angabe der Wertentwicklungen nicht berücksichtigt.



## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AUD	6.550	Wesfarmers Ltd	203.724,12	211.045,51	0,29
AUD	13.360	Woodside Energy Group Ltd	292.752,09	297.158,38	0,41
			496.476,21	508.203,89	0,70
CAD	5.024	Agnico Eagle Mines Ltd	245.060,79	216.632,80	0,30
CAD	1.682	Franco Nevada Corporation	228.205,24	213.080,80	0,29
CAD	10.330	Manulife Financial Corp	184.104,10	179.122,76	0,25
CAD	5.000	Nutrien Ltd Reg	289.313,38	293.006,39	0,41
CAD	5.440	Sun Life Financial Inc	254.127,36	251.863,10	0,35
CAD	5.676	Wheaton Precious Metals Corp Reg	248.614,92	218.574,89	0,30
			1.449.425,79	1.372.280,74	1,90
CHF	10.080	ABB Ltd Reg	355.144,85	341.313,35	0,47
CHF	2.940	Novartis AG Reg	254.232,02	284.900,39	0,39
CHF	740	Roche Holding Ltd Pref	192.894,86	191.324,97	0,26
			802.271,73	817.538,71	1,12
EUR	1.940	Air Liquide SA	311.564,00	310.089,60	0,43
EUR	860	Allianz SE Reg	197.757,00	194.102,00	0,27
EUR	720	ASML Holding NV	421.030,00	402.552,00	0,56
EUR	6.770	Axa SA	197.311,65	190.778,60	0,26
EUR	60.650	ENEL SpA	368.852,59	352.983,00	0,49
EUR	1.870	SAP SE	206.934,20	229.673,40	0,32
EUR	13.160	Shell Plc	355.552,40	401.445,80	0,56
EUR	8.700	Totalenergies SE	489.013,30	542.097,00	0,75
			2.548.015,14	2.623.721,40	3,64
GBP	17.160	Compass Group Plc Reg	405.139,19	395.608,57	0,55
GBP	4.400	Shell Plc	128.583,76	132.173,84	0,18
GBP	7.110	Unilever Plc	339.255,17	332.910,84	0,46
			872.978,12	860.693,25	1,19
JPY	5.370	Hitachi Ltd	333.113,56	315.203,96	0,44
JPY	23.160	Honda Motor Co Ltd	183.348,05	246.529,00	0,34
JPY	2.050	Hoya Corp	201.359,56	198.818,96	0,28
JPY	11.070	Itochu Corp	359.831,51	378.727,75	0,52
JPY	26.820	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	174.031,32	215.304,30	0,30
JPY	6.450	Mitsui & Co Ltd	230.618,07	221.361,85	0,31
JPY	13.990	Mizuho Financial Group Inc	182.849,66	224.970,64	0,31
JPY	9.690	Nintendo Co Ltd	394.610,06	382.045,68	0,53
JPY	273.420	Nippon Telegraph & Teleph Corp	313.859,36	305.579,66	0,42
JPY	7.250	Recruit Holdings Co Ltd	220.090,57	211.469,71	0,29
JPY	4.660	Seven & I Holdings Co Ltd	174.085,93	172.669,76	0,24
JPY	12.770	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	367.034,00	350.981,47	0,49
JPY	26.860	Toyota Motor Corp	338.099,15	455.133,66	0,63
			3.472.930,80	3.678.796,40	5,10
SEK	13.490	Volvo AB B	263.484,06	264.407,97	0,37
SGD	15.190	DBS Group Holdings Ltd	347.914,23	353.542,86	0,49
SGD	59.740	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	515.608,00	529.471,59	0,73
			863.522,23	883.014,45	1,22

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)**  
zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	2.710	Abbott Laboratories	269.312,36	247.864,29	0,34
USD	2.880	AbbVie Inc	377.114,47	405.413,92	0,56
USD	1.190	Accenture Plc	300.817,91	345.132,59	0,48
USD	600	Adobe Inc Reg	204.588,46	288.922,47	0,40
USD	7.020	Alphabet Inc A	733.521,27	867.539,14	1,20
USD	1.280	Ameriprise Financial Inc Reg	360.375,62	398.517,71	0,55
USD	2.420	Ametek Inc	343.346,67	337.689,30	0,47
USD	4.850	Amphenol Corp A	379.707,77	384.693,08	0,53
USD	10.300	Apple Inc Reg	1.682.929,70	1.665.372,56	2,30
USD	910	Autodesk Inc	167.332,03	177.814,81	0,25
USD	1.600	Automatic Data Processing Inc	357.267,99	363.516,86	0,50
USD	9.730	Bank of America Corp	256.389,34	251.588,82	0,35
USD	4.750	Bank of New York Mellon Corp	187.189,81	191.318,82	0,26
USD	670	Berkshire Hathaway Inc	228.649,65	221.646,05	0,31
USD	5.320	Bristol Myers Squibb Co	295.261,20	291.597,70	0,40
USD	560	Broadcom Inc Reg	319.263,35	439.252,81	0,61
USD	3.690	Capital One Fin Corp	342.932,49	338.194,82	0,47
USD	8.630	Cisco Systems Inc	403.235,05	438.142,22	0,61
USD	1.110	CME Group Inc A	210.853,04	209.882,14	0,29
USD	8.800	Coca-Cola Co	493.123,44	465.222,40	0,64
USD	4.070	Cognizant Tec Solutions Corp	227.669,89	260.366,23	0,36
USD	6.270	Comcast Corp A	228.381,97	262.547,74	0,36
USD	7.580	CSX Corp	206.356,18	220.119,94	0,30
USD	1.450	Electronic Arts Inc	168.819,52	164.869,20	0,23
USD	520	Elevance Health Inc	220.579,53	213.824,16	0,30
USD	520	Eli Lilly & Co	214.025,14	263.771,46	0,36
USD	2.410	Emerson Electric Co	218.450,78	219.788,18	0,30
USD	1.110	Fedex Corp	273.042,22	277.704,41	0,38
USD	2.870	Fiserv Inc	311.763,85	306.162,24	0,42
USD	19.010	Ford Motor Co	217.869,38	222.971,20	0,31
USD	9.560	General Motors Co	293.760,02	297.660,97	0,41
USD	2.730	Gilead Sciences Inc	193.036,23	193.206,35	0,27
USD	1.390	Home Depot Inc	391.947,25	396.640,29	0,55
USD	2.340	IBM Corp	281.468,70	310.040,61	0,43
USD	460	IDEXX Laboratories Inc	208.029,18	189.955,80	0,26
USD	2.580	Intercontinental Exchang Inc	272.469,28	268.062,71	0,37
USD	510	Intuit Inc	241.642,70	246.084,99	0,34
USD	940	Intuitive Surgical Inc	273.133,75	259.469,83	0,36
USD	2.040	JPMorgan Chase & Co	263.065,93	279.385,02	0,39
USD	3.330	Merck & Co Inc	344.863,53	323.754,37	0,45
USD	5.010	Metlife Inc	304.459,22	297.647,65	0,41
USD	4.580	Microsoft Corp	1.281.405,72	1.365.695,53	1,89
USD	4.560	Monster Beverage Corp	234.532,60	228.021,53	0,32
USD	840	Motorola Solutions Inc	220.293,81	215.961,47	0,30
USD	6.212	Newmont Corp Reg	275.825,27	216.765,89	0,30
USD	4.900	Nike Inc B	421.597,86	442.476,15	0,61
USD	1.320	Nucor Corp Reg	187.912,41	194.902,26	0,27
USD	1.590	NVIDIA Corp	612.654,00	653.162,81	0,90
USD	1.240	NXP Semiconductor NV	218.269,12	234.111,63	0,32
USD	4.670	Otis Worldwide Corp Reg	355.042,77	354.186,14	0,49
USD	940	Palo Alto Networks Inc	158.049,77	208.115,59	0,29
USD	3.940	Paychex Inc	421.673,79	429.124,75	0,59
USD	2.100	Qualcomm Inc	224.309,06	220.253,09	0,30
USD	1.680	Salesforce Inc	319.044,68	321.721,03	0,45
USD	600	ServiceNow Inc Reg	309.739,73	316.721,13	0,44
USD	4.740	Starbucks Corp	433.412,77	408.555,86	0,57

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)**  
zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	750	Synopsys Inc	266.368,84	325.080,27	0,45
USD	2.110	Texas Instruments Inc	342.301,06	316.848,71	0,44
USD	1.360	Travelers Cies Inc	215.577,39	209.747,47	0,29
USD	1.370	Union Pacific Corp	240.826,34	263.455,57	0,36
USD	670	United Health Group Inc	298.669,45	319.017,19	0,44
USD	8.510	US Bancorp	267.411,41	265.691,38	0,37
USD	870	Veeva Syst Inc	166.072,30	167.156,01	0,23
USD	14.070	Verizon Communications Inc	512.697,49	430.643,78	0,60
USD	1.450	Visa Inc A	305.110,54	314.963,17	0,44
USD	5.490	Wells Fargo & Co	218.423,31	211.843,80	0,29
USD	1.260	Workday Inc A	272.441,66	255.653,04	0,35
USD	1.510	Zoetis Inc A	228.225,03	248.096,89	0,34
			<b>22.275.934,05</b>	<b>22.941.328,00</b>	<b>31,72</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>33.045.038,13</b>	<b>33.949.984,81</b>	<b>46,96</b>
<b>Anleihen</b>					
EUR	387.780	Belgium 4.25% Ser 60 10/28.03.41	582.284,87	407.826,29	0,56
EUR	369.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	552.864,19	416.595,46	0,58
EUR	526.660	Deutschland 0% 19/15.08.29	519.520,29	449.904,57	0,62
EUR	607.130	Deutschland 0% 20/15.05.35	558.860,34	434.662,58	0,60
EUR	4.400.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	3.721.240,00	3.660.492,00	5,06
EUR	543.230	Deutschland 0% 21/15.02.31	529.518,53	445.410,57	0,62
EUR	494.410	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	462.100,31	455.178,57	0,63
EUR	532.070	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	522.437,65	448.628,12	0,62
EUR	507.540	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	514.233,56	450.677,76	0,62
EUR	491.310	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	506.289,67	450.563,20	0,62
EUR	393.500	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	581.132,56	404.874,12	0,56
EUR	582.000	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	472.944,84	445.969,14	0,62
EUR	532.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	469.500,64	447.018,32	0,62
EUR	814.000	Espana 1% Sen 20/31.10.50	500.805,36	380.203,12	0,53
EUR	440.000	Espana 1.3% Sen 16/31.10.26	424.784,80	412.704,60	0,57
EUR	420.000	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	414.757,14	407.360,10	0,56
EUR	484.020	France 0% T-Notes Sen 19/25.03.25	460.796,72	460.278,82	0,64
EUR	500.680	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	462.753,49	444.583,81	0,61
EUR	489.800	France 1.5% OAT 15/25.05.31	466.906,75	433.514,64	0,60
EUR	433.680	France 1.75% OAT 14/25.11.24	430.622,56	424.986,88	0,59
EUR	953.800	France 2% 22/25.11.32	930.355,60	853.574,70	1,18
EUR	390.590	France 2.75% OAT 12/25.10.27	403.127,94	384.682,33	0,53
EUR	743.640	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	1.054.444,47	814.512,61	1,13
EUR	455.260	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	525.479,07	435.631,46	0,60
EUR	1.246.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	958.423,20	855.447,53	1,18
EUR	1.046.000	Italia 2.5% Ser 10Y 22/01.12.32	947.205,30	883.618,96	1,22
EUR	447.000	Italia 3.75% BTP Sen 14/01.09.24	492.231,90	446.152,94	0,62
EUR	444.000	Italia 4.5% BTP 13/01.03.24	490.802,62	444.883,56	0,62
EUR	433.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	499.496,50	438.895,30	0,61
EUR	400.230	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	527.113,74	437.193,24	0,60
EUR	426.940	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	327.924,08	278.268,82	0,38
EUR	517.000	Oesterreich 0.5% Sen 144A Reg S 19/20.02.29	522.465,39	448.355,32	0,62
EUR	392.000	Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	567.442,52	412.364,40	0,57
EUR	551.010	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	472.343,96	451.883,30	0,63
			<b>21.873.210,56</b>	<b>19.466.897,14</b>	<b>26,92</b>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)**  
zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	1.100.000	US 2.5% Ser BA-2024 22/30.04.24	994.670,84	1.021.243,32	1,41
USD	1.500.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	1.245.398,78	1.243.920,64	1,72
USD	1.400.000	US ILB Ser X-2025 20/15.04.25	1.497.859,97	1.493.268,25	2,07
			<u>3.737.929,59</u>	<u>3.758.432,21</u>	<u>5,20</u>
<b>Summe Anleihen</b>			<b>25.611.140,15</b>	<b>23.225.329,35</b>	<b>32,12</b>
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
CAD	140	Constellation Software Inc Droits de sousc 29.09.23	0,00	0,49	0,00
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			<b>0,00</b>	<b>0,49</b>	<b>0,00</b>
<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>					
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
CAD	140	Constellation Software Inc Call Wts 31.03.40	0,00	0,01	0,00
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			<b>0,00</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
JPY	2.480	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	1.924.134,17	1.572.460,79	2,18
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>1.924.134,17</b>	<b>1.572.460,79</b>	<b>2,18</b>
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	800.000	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	3.666.320,00	3.614.400,00	5,00
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<b>3.666.320,00</b>	<b>3.614.400,00</b>	<b>5,00</b>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>64.246.632,45</u>	<u>62.362.175,45</u>	<u>86,26</u>
<b><u>Optionen</u></b>					
<b><u>Notierte Finanzinstrumente</u></b>					
<b>Indexoptionen</b>					
EUR	30	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/23 EUX 4000	34.800,00	17.040,00	0,02
Summe der Optionen			<u>34.800,00</u>	<u>17.040,00</u>	<u>0,02</u>
Bankguthaben				9.748.512,16	13,48
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				167.532,24	0,24
Nettovermögen				<u>72.295.259,85</u>	<u>100,00</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 30. September 2023

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	32,12 %
Technologien	13,39 %
Investmentfonds	7,18 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,09 %
Finanzen	7,00 %
Industrie	5,27 %
Gesundheitswesen	5,24 %
Rohstoffe	2,79 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,41 %
Energie	1,90 %
Telekommunikationsdienste	1,38 %
Dienstprogramme	0,49 %
Gesamt	<u>86,26 %</u>

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	36,12 %
Deutschland	10,54 %
Frankreich	6,72 %
Irland	6,08 %
Italien	5,34 %
Japan	5,10 %
Spanien	2,90 %
Luxemburg	2,18 %
Kanada	1,90 %
Vereinigtes Königreich	1,75 %
Niederlande	1,26 %
Singapur	1,22 %
Österreich	1,19 %
Belgien	1,14 %
Schweiz	1,12 %
Australien	0,70 %
Portugal	0,63 %
Schweden	0,37 %
Gesamt	<u>86,26 %</u>

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Amerikanischer Dollar	36,92 %
Euro	35,56 %
Japanischer Yen	7,28 %
Kanadischer Dollar	1,90 %
Singapur Dollar	1,22 %
Britisches Pfund	1,19 %
Schweizer Franken	1,12 %
Australischer Dollar	0,70 %
Schwedische Krone	0,37 %
Gesamt	<u>86,26 %</u>

## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b>Aktien</b>			
AUD	Commonwealth Bank of Australia	8.180	8.180
AUD	CSL Ltd	720	720
AUD	Fortescue Metals Group Ltd	8.170	8.170
AUD	Macquarie Goodman Group	26.790	26.790
AUD	National Australia Bank Ltd	17.310	29.580
AUD	Telstra Corp Ltd	108.750	108.750
AUD	Transurban Group	33.820	33.820
AUD	Wesfarmers Ltd	9.760	3.210
AUD	Westpac Banking Corp	40.790	40.790
AUD	Woodside Energy Group Ltd	37.880	24.520
AUD	Woolworths Group Ltd	3.510	3.510
CAD	Agnico Eagle Mines Ltd	12.901	12.437
CAD	Alimentation Couche-Tard Inc	4.470	4.470
CAD	Bank of Nova Scotia	15.260	15.260
CAD	BCE Inc	8.090	8.090
CAD	Brookfield Corp A Ltd voting	6.230	6.230
CAD	Brookfield Corp Inc	10.770	10.770
CAD	Canadian National Railway Co	6.690	9.410
CAD	Canadian Pacif Kansas City Ltd	0	3.600
CAD	Constellation Software Inc	140	140
CAD	Enbridge Inc	19.590	26.220
CAD	Franco Nevada Corporation	3.928	4.102
CAD	Manulife Financial Corp	29.410	19.080
CAD	Nutrien Ltd Reg	5.000	0
CAD	Royal Bank of Canada	6.907	8.080
CAD	Sun Life Financial Inc	12.810	7.370
CAD	Teck Resources Ltd B	7.370	7.370
CAD	Telus Corp Reg	12.350	12.350
CAD	Toronto Dominion Bank (The)	4.496	6.290
CAD	Wheaton Precious Metals Corp Reg	21.802	16.126
CHF	ABB Ltd Reg	24.380	14.300
CHF	Givaudan SA Reg	110	110
CHF	Lonza Group AG Reg	310	310
CHF	Nestlé SA Reg	4.790	8.480
CHF	Novartis AG Reg	7.080	4.140
CHF	Roche Holding Ltd Pref	1.290	1.740
CHF	Sika Ltd	1.140	1.140
CHF	Swatch Group AG	1.800	1.800
CHF	UBS Group Inc	12.240	12.240
CHF	Zurich Insurance Group AG Reg	740	1.340
DKK	AP Moeller Maersk AS B	290	290
DKK	Novo Nordisk AS B	6.990	6.990
EUR	Air Liquide SA	5.623	5.520
EUR	Allianz SE	2.290	2.290
EUR	Allianz SE Reg	2.550	3.440
EUR	ASML Holding NV	1.180	1.180
EUR	Axa SA	20.200	13.430
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	50.700	50.700



## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
EUR	BASF SE Reg	13.050	13.050
EUR	Bayer AG Reg	5.910	5.910
EUR	BNP Paribas SA A	3.320	3.320
EUR	CapGemini SE	1.890	1.890
EUR	Cie de Saint-Gobain SA	6.490	6.490
EUR	CRH Plc	0	6.410
EUR	Danone	6.860	6.860
EUR	Dassault Systemes SA	11.870	11.870
EUR	Deutsche Post AG Reg	11.330	11.330
EUR	ENEL SpA	188.480	127.830
EUR	EssilorLuxottica SA	1.650	1.650
EUR	Henkel AG & Co KGaA Pref	5.340	5.340
EUR	Hermes Intl SA	290	290
EUR	Iberdrola SA	35.302	65.758
EUR	Industria de Diseno Textil SA	17.370	17.370
EUR	Kering Reg	1.610	1.610
EUR	L'Oréal SA	2.570	2.570
EUR	Legrand Holding SA	3.440	3.440
EUR	Linde Plc Reg	0	300
EUR	Mercedes-Benz Group AG Reg	10.220	10.220
EUR	Nokia Corp	80.070	80.070
EUR	SAP SE	6.380	6.490
EUR	Schneider Electric SE	2.030	2.750
EUR	Shell Plc	53.120	39.960
EUR	Siemens AG Reg	4.420	5.400
EUR	Stellantis NV	22.950	22.950
EUR	Totalenergies SE	20.150	11.450
EUR	Unilever Plc Reg	0	2.384
EUR	Vinci SA	0	2.740
GBP	Anglo American Plc	16.350	16.350
GBP	AstraZeneca Plc	940	940
GBP	BP Plc	210.370	210.370
GBP	Burberry Group Plc	19.290	19.290
GBP	Compass Group Plc Reg	17.160	11.330
GBP	Ferguson Plc Reg	2.560	2.560
GBP	GSK Plc	20.810	20.810
GBP	HSBC Holdings Plc	134.170	147.580
GBP	London Stock Exchange Gr Plc	1.360	1.360
GBP	National Grid Plc Reg	0	19.980
GBP	Relx Plc	20.640	20.640
GBP	Rio Tinto Plc	7.450	12.010
GBP	Shell Plc	0	22.250
GBP	Unilever Plc	16.944	14.190
GBP	Vodafone Group Plc	338.950	338.950
HKD	AIA Group Ltd	0	15.920
HKD	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	31.540	31.540
HKD	Sun Hung Kai Properties Ltd	22.270	22.270
JPY	Canon Inc	13.480	13.480
JPY	Daikin Industries Ltd	3.390	3.390
JPY	Fast Retailing Holdings Co Ltd	2.990	2.990
JPY	Fujitsu Ltd	1.740	1.740
JPY	Hitachi Ltd	18.670	19.300
JPY	Honda Motor Co Ltd	33.330	10.170
JPY	Hoya Corp	6.650	4.600
JPY	Itochu Corp	30.870	19.800

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
JPY	KDDI Corp	26.450	26.450
JPY	Keyence Corp	790	790
JPY	Mitsubishi Corp	11.000	11.000
JPY	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	98.640	71.820
JPY	Mitsui & Co Ltd	22.550	44.420
JPY	Mizuho Financial Group Inc	32.310	18.320
JPY	Nintendo Co Ltd	22.010	12.320
JPY	Nippon Telegraph & Teleph Corp	289.520	25.620
JPY	Recruit Holdings Co Ltd	12.540	5.290
JPY	Seven & I Holdings Co Ltd	11.820	7.160
JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	16.980	4.210
JPY	Sony Group Corp	0	1.650
JPY	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	10.840	10.840
JPY	Tokio Marine Holdings Inc	16.180	16.180
JPY	Tokyo Electron Ltd	1.050	1.050
JPY	Toyota Motor Corp	78.250	73.450
SEK	Atlas Copco AB A	33.960	33.960
SEK	Hexagon AB	30.160	30.160
SEK	Volvo AB B	13.490	0
SGD	DBS Group Holdings Ltd	51.020	35.830
SGD	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	59.740	0
SGD	United Overseas Bank Ltd Local	14.870	14.870
USD	3M Co	3.150	5.090
USD	Abbott Laboratories	11.040	11.680
USD	AbbVie Inc	4.070	1.190
USD	Accenture Plc	2.860	2.860
USD	Adobe Inc Reg	1.670	1.980
USD	Aflac Inc	12.980	12.980
USD	Agilent Technologies Inc Reg	5.310	5.310
USD	Agnico Eagle Mines Ltd	2.806	2.806
USD	Air Products and Chemicals Inc	670	670
USD	Alphabet Inc A	7.020	0
USD	American Electric Power Co Inc	1.820	4.400
USD	American Express Co	3.410	5.270
USD	American Intl Group Inc	4.690	4.690
USD	Ameriprise Financial Inc Reg	1.280	0
USD	Ametek Inc	7.470	5.050
USD	Amgen Inc	1.510	1.510
USD	Amphenol Corp A	9.370	4.520
USD	Analog Devices Inc	5.280	5.280
USD	ANSYS Inc	2.190	2.190
USD	Aon Plc A Reg	1.150	1.150
USD	Apple Inc Reg	10.300	10.640
USD	Applied Materials Inc	4.660	4.660
USD	Archer-Daniels Midland Co	1.330	1.330
USD	Arista Networks Inc	4.790	4.790
USD	AT&T Inc	24.540	24.540
USD	Autodesk Inc	5.240	4.330
USD	Automatic Data Processing Inc	2.790	1.190
USD	Baker Hughes Co Reg A	24.720	24.720
USD	Bank of America Corp	17.650	18.560
USD	Bank of New York Mellon Corp	16.720	11.970
USD	Becton Dickinson & Co	0	1.080
USD	Berkshire Hathaway Inc	2.290	1.620
USD	BlackRock Inc	650	970

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Booking Holdings Inc	300	300
USD	Bristol Myers Squibb Co	5.320	0
USD	Broadcom Inc Reg	1.250	690
USD	Cadence Design Systems Inc	3.870	3.870
USD	Capital One Fin Corp	3.690	0
USD	Caterpillar Inc Reg	3.100	5.000
USD	CBRE Group Inc A	4.230	4.230
USD	Cencora Inc	2.080	2.080
USD	Centene Corp	3.590	3.590
USD	Chevron Corp	2.550	2.550
USD	Chipotle Mexican Shares A	210	210
USD	Chubb Ltd N	0	1.460
USD	Cigna Group Reg	590	590
USD	Cintas Corp	1.390	1.390
USD	Cisco Systems Inc	6.980	7.700
USD	Citigroup Inc	5.490	5.490
USD	CME Group Inc A	1.110	0
USD	Coca-Cola Co	19.580	17.440
USD	Cognizant Tec Solutions Corp	8.150	4.080
USD	Colgate-Palmolive Co	4.130	4.130
USD	Comcast Corp A	11.560	5.290
USD	Costco Wholesale Corp	1.040	1.730
USD	CSX Corp	18.930	21.880
USD	CVS Health Corp	7.410	10.700
USD	Danaher Corp	2.610	3.630
USD	Deere and Co	670	1.470
USD	Discover Financial Services	3.380	3.380
USD	Eaton Corp Public Ltd Cie	950	950
USD	EBay Inc	7.330	7.330
USD	Ecolab Inc	4.180	4.180
USD	Edwards Lifesciences Corp	1.460	1.460
USD	Electronic Arts Inc	2.140	690
USD	Elevance Health Inc	1.920	2.120
USD	Eli Lilly & Co	1.450	930
USD	Emerson Electric Co	7.660	8.380
USD	Estée Lauder Companies Inc A	610	610
USD	Exelon Corp	0	5.760
USD	Exxon Mobil Corp	880	880
USD	Fastenal Co	6.010	6.010
USD	Fedex Corp	2.950	1.840
USD	Fiserv Inc	5.200	2.330
USD	Ford Motor Co	88.140	69.130
USD	Fortinet Inc	6.840	6.840
USD	Fortive Corp	6.070	6.070
USD	Franco Nevada Corporation Reg	998	998
USD	General Motors Co	27.600	18.040
USD	Gilead Sciences Inc	2.730	0
USD	Goldman Sachs Group Inc	1.100	1.100
USD	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	9.780	9.780
USD	HCA Healthcare Inc	1.440	1.440
USD	Hess Corp	4.220	4.220
USD	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	2.440	2.440
USD	Home Depot Inc	3.110	2.420
USD	HP Inc	24.890	24.890
USD	IBM Corp	8.420	8.440
USD	IDEXX Laboratories Inc	1.370	910
USD	Illinois Tool Works Inc	630	1.990
USD	Intel Corp	12.670	12.670
USD	Intercontinental Exchang Inc	7.550	4.970
USD	Intuit Inc	1.270	1.460

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Intuitive Surgical Inc	2.920	2.460
USD	IQVIA Holdings Inc Reg	3.200	3.200
USD	Johnson & Johnson	2.080	5.220
USD	Johnson Controls Intl Plc	2.190	2.190
USD	JPMorgan Chase & Co	4.480	6.330
USD	Keurig Dr Pepper Inc Reg	10.880	10.880
USD	Keysight Technologies Inc Reg	4.630	4.630
USD	Kimberly-Clark Corp	2.440	2.440
USD	KLA Corp Reg	690	690
USD	Lam Research Corp	1.130	1.130
USD	Linde Plc	1.590	1.590
USD	Linde Plc Reg	1.190	2.010
USD	Lowe's Companies Inc	3.360	4.110
USD	Lululemon Athletica Inc	480	480
USD	Marriott Intl Inc A	1.420	1.420
USD	Marsh & McLennan Cos Inc	2.120	4.130
USD	Mastercard Inc A	2.180	3.440
USD	Mc Donald's Corp	2.880	2.880
USD	Merck & Co Inc	8.850	5.520
USD	Metlife Inc	5.010	0
USD	Mettler Toledo Intl Inc	290	290
USD	Microsoft Corp	4.270	5.470
USD	Mondelez Intl Inc	5.300	5.300
USD	Monster Beverage Corp	4.560	0
USD	Moody's Corp	850	1.760
USD	Morgan Stanley	0	1.810
USD	Motorola Solutions Inc	2.630	1.790
USD	MSCI Inc	1.210	1.210
USD	Newmont Corp Reg	12.100	13.070
USD	Nike Inc B	4.900	1.780
USD	Norfolk Southern Corp	3.430	4.500
USD	Nucor Corp Reg	2.070	750
USD	NVIDIA Corp	3.250	1.660
USD	NXP Semiconductor NV	1.240	0
USD	O Reilly Automotive Inc	470	470
USD	Old Dominion Freight Lines Inc	1.110	1.110
USD	Oracle Corp	3.620	3.620
USD	Otis Worldwide Corp Reg	9.070	4.400
USD	Palo Alto Networks Inc	2.110	1.170
USD	Parker Hannifin Corp	950	950
USD	Paychex Inc	4.820	880
USD	Pepsico Inc	3.370	5.680
USD	Pfizer Inc	3.150	11.850
USD	Pioneer Natural Resources Co	670	670
USD	PPG Industries Inc	2.470	2.470
USD	Procter & Gamble Co	0	3.710
USD	Progressive Corp	1.910	1.910
USD	Prudential Financial Inc	1.530	1.530
USD	Qualcomm Inc	6.860	4.760
USD	Rockwell Automation	810	810
USD	Roper Technologies Inc	2.120	2.120
USD	Royal Bank of Canada Reg	0	2.027
USD	S&P Global Inc	1.200	2.060
USD	Salesforce Inc	3.830	2.150
USD	Samsung Electronics Co Ltd GDR	647	647
USD	Sempra Reg	1.410	1.410
USD	ServiceNow Inc Reg	1.240	640
USD	Sherwin Williams Co	1.720	2.040
USD	Starbucks Corp	9.940	5.200
USD	State Street Corp	3.970	3.970

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Stryker Corp	2.070	2.070
USD	Synopsys Inc	2.540	1.790
USD	T Rowe Price Group Inc	2.910	2.910
USD	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	10.600	10.600
USD	Target Corp	610	1.230
USD	Texas Instruments Inc	2.140	1.990
USD	Thermo Fisher Scientific Inc	1.450	1.450
USD	TJX Cos Inc	11.130	11.130
USD	Toronto Dominion Bank (The)	0	2.586
USD	Trane Technologies Plc Reg	790	790
USD	Travelers Cies Inc	2.590	1.230
USD	Truist Financial Corp Reg	10.470	10.470
USD	Union Pacific Corp	3.390	2.020
USD	United Health Group Inc	1.310	1.690
USD	United Parcel Service Inc B	4.600	6.330
USD	US Bancorp	8.510	0
USD	Valero Energy Corp	3.110	3.110
USD	Veeva Syst Inc	870	0
USD	Verisign Inc	1.600	1.600
USD	Verisk Analytics Inc	2.070	2.070
USD	Verizon Communications Inc	19.190	13.760
USD	Visa Inc A	3.860	4.730
USD	VMware Inc A	6.350	6.350
USD	Walmart Inc Reg	2.490	2.490
USD	Waste Management Inc	1.790	1.790
USD	Wells Fargo & Co	5.490	0
USD	Workday Inc A	1.260	0
USD	Zoetis Inc A	3.690	2.180

### Geschlossene Investmentfonds

USD	American Tower Corp	0	1.190
USD	Avalon Bay Communities Inc Reg Dist	1.970	1.970
USD	Equinix Inc	750	750
USD	Equity Residential Sh of Benefit Interest	5.680	5.680
USD	Weyerhaeuser Co	10.720	10.720

### Anleihen

AUD	Australia 3.25% Ser TB 139 13/21.04.25	0	2.000.000
BRL	Brazil 8.5% Sen 12/05.01.24	0	4.000.000
CAD	Canada 1.5% Ser A610 12/01.06.23	0	1.935.000
EUR	Belgium 3.75% Reg S Ser 71 13/22.06.45	0	220.000
EUR	Belgium 4.25% Ser 60 10/28.03.41	167.780	0
EUR	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	149.000	0
EUR	Cyprus 1.5% EMTN 20/16.04.27	0	330.000
EUR	Cyprus 2.75% EMTN Ser 13 19/26.02.34	0	290.000
EUR	Cyprus 2.75% EMTN Ser 15 19/03.05.49	0	260.000
EUR	Deutschland 0% 19/15.08.29	176.660	0
EUR	Deutschland 0% 20/15.05.35	247.130	0
EUR	Deutschland 0% 20/15.08.30	8.000.000	3.960.000
EUR	Deutschland 0% 20/15.11.27	0	350.000
EUR	Deutschland 0% 21/15.02.31	183.230	0

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
EUR	Deutschland 0% 21/15.09.23	3.800.000	3.800.000
EUR	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	494.410	0
EUR	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	182.070	0
EUR	Deutschland 0% Ser 177 Sen 18/14.04.23	0	3.670.000
EUR	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	1.700.000	1.700.000
EUR	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	157.540	0
EUR	Deutschland 0.25% 19/15.02.29	0	350.000
EUR	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	0	350.000
EUR	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	151.310	0
EUR	Deutschland 1.3% Ser 186 22/15.10.27	0	1.400.000
EUR	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	0	3.551.000
EUR	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	173.500	0
EUR	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	0	220.000
EUR	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	0	200.000
EUR	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	0	220.000
EUR	Deutschland 4.75% Ser 08 08/04.07.40	0	190.000
EUR	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	0	260.000
EUR	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	0	230.000
EUR	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	0	230.000
EUR	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	560.000	560.000
EUR	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	582.000	0
EUR	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	532.000	0
EUR	Espana 1% Sen 20/31.10.50	814.000	0
EUR	Espana 1.3% Sen 16/31.10.26	440.000	0
EUR	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	420.000	0
EUR	Finland 0% 144A 16/15.09.23	466.000	466.000
EUR	France 0% T-Notes Sen 19/25.03.25	484.020	0
EUR	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	500.680	0
EUR	France 1.5% OAT 15/25.05.31	489.800	0
EUR	France 1.75% OAT 14/25.11.24	433.680	0
EUR	France 1.75% OAT Sen 13/25.05.23	455.130	455.130
EUR	France 2% 22/25.11.32	953.800	0
EUR	France 2.75% OAT 12/25.10.27	390.590	0
EUR	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	533.640	0
EUR	Ireland 1.1% Sen Reg S 19/15.05.29	0	330.000
EUR	Ireland 1.7% 17/15.05.37	0	300.000
EUR	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	165.260	0
EUR	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	1.246.000	0
EUR	Italia 2.5% Ser 10Y 22/01.12.32	1.046.000	0
EUR	Italia 3.75% BTP Sen 14/01.09.24	127.000	0
EUR	Italia 4.5% BTP 13/01.03.24	124.000	0
EUR	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	133.000	0
EUR	Italia 5.5% BTP 12/01.11.22	0	330.000
EUR	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	140.230	0
EUR	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	426.940	0
EUR	Netherlands 1.75% Reg S 13/15.07.23	456.360	456.360
EUR	Oesterreich 0.5% Sen 144A Reg S 19/20.02.29	167.000	0
EUR	Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	162.000	0
EUR	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	551.010	0
EUR	Slovenia 0.875% Sen Ser RS84 20/15.07.30	0	340.000
EUR	Slovenia 1% Ser RS80 18/06.03.28	0	330.000
EUR	Slovenia 1.1875% Ser RS81 19/14.03.29	0	330.000
EUR	Slovenia 1.25% Ser RS79 17/22.03.27	0	330.000
EUR	Slovenia 1.5% Ser RS74 15/25.03.35	0	320.000
EUR	Slovenia 1.75% Ser RS78 16/03.11.40	0	300.000
EUR	Slovenia 2.25% Ser RS77 16/03.03.32	0	300.000
EUR	Slovenia 3.125% Ser RS76 15/07.08.45	0	240.000
HUF	Hungary 3.25% 15/22.10.31	240.000.000	240.000.000

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
NOK	Norway 2% 12/24.05.23	6.000.000	22.000.000
SEK	Sweden 1.5% Reg S 144A-1057 12/13.11.23	0	7.410.000
USD	US 1.375% T-Bonds Ser Bonds Sen 20/15.08.50	1.300.000	1.300.000
USD	US 2.5% Ser BA-2024 22/30.04.24	4.200.000	6.900.000
USD	US 2.625% Ser AM-2025 22/15.04.25	0	2.200.000
USD	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	3.450.000	3.450.000
USD	US 3.25% Ser AA-2027 22/30.06.27	1.790.000	3.290.000
USD	US ILB Ser X-2025 20/15.04.25	1.400.000	0
<b><u>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u></b>			
CAD	Constellation Software Inc Call Wts 31.03.40	140	0
CAD	Constellation Software Inc Droits de sousc 29.09.23	140	0
<b><u>Indexoptionen</u></b>			
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/23 EUX 4000	30	0
USD	S&P 500 Index PUT 06/23 OPRA 3500	20	20
USD	S&P 500 Index PUT 06/23 OPRA 3900	4	4
USD	S&P 500 Index PUT 12/22 OPRA 3520	-10	20
USD	S&P 500 Index PUT 12/23 OPRA 4450	8	8
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	800.000	0
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	27.000	27.000
EUR	Legal & General UCITS ETF Plc India INR Gov Bds Dist	0	80.000
EUR	UBS LFS SICAV MSCI China ESG Universal A Dist	0	220.000

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	68.405.496,82
Optionskontrakte zum Marktwert	17.040,00
Bankguthaben	6.180.506,48
Forderungen aus Wertpapiererträgen	186.761,73
Zinsforderungen aus Bankguthaben	28.666,92
Forderungen aus Optionskontrakten	42.893,57
Rechnungsabgrenzungsposten	1.109,88
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>74.862.475,40</b>

### **Passiva**

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	17,00
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	45.192,44
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	2,72
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	41.459,41
Sonstige Verbindlichkeiten	151.213,70
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>237.885,27</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>74.624.590,13</b>

### **Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
F	411.738,000	EUR	96,69	39.811.526,45
P	38.455,000	EUR	64,40	2.476.406,75
SL	230.232,925	EUR	140,45	32.336.656,93
				<b>74.624.590,13</b>



## Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

<b>Erträge</b>	
Erträge aus Investmentanlagen	1.062.988,90
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	299.166,94
Bankzinsen	75.772,43
Gesamterträge	1.437.928,27
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	71.564,63
Portfoliomanagervergütung	405.487,84
Vergütung der Vertriebspartner	442.235,08
Verwahrstellenvergütung	18.832,99
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.762,95
Transaktionskosten	276.822,16
Zentralverwaltungsaufwand	78.713,61
Prüfungskosten	13.322,50
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	42.261,54
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	35.134,74
Bezahlte Bankzinsen	1.409,75
Ordentlicher Nettobetragsausgleich	10.896,07
Gesamtaufwendungen	1.418.443,86
Ordentlicher Nettoertrag	19.484,41
<b>Nettorealisierte Gewinne/Verluste</b>	
- aus Wertpapieren	-30.631,79
- aus Optionen	-712.007,73
- aus Terminkontrakten	-23.489,08
- aus Devisengeschäften	-147.065,24
Realisiertes Ergebnis	-893.709,43
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>	
- aus Wertpapieren	4.129.272,13
- aus Optionen	-62.975,62
- aus Terminkontrakten	130.103,34
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.302.690,42
Zeichnung von Anteilen	6.567.822,55
Rücknahme von Anteilen	-2.818.442,72
Ordentlicher Nettobetragsausgleich	10.896,07
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	7.062.966,32
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	67.561.623,81
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	74.624.590,13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	63.078.658,66	67.561.623,81	74.624.590,13

Anteilwert	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
F	EUR	98,44	91,73	96,69
P	EUR	66,18	61,35	64,40
SL	EUR	146,88	135,04	140,45

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
F	EUR	15,57	-6,82	5,41
P	EUR	15,08	-7,30	4,97
SL	EUR	15,75	-8,06	4,01

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
F	412.983,000	20.265,000	-21.510,000	411.738,000
P	32.000,000	9.250,000	-2.795,000	38.455,000
SL	205.246,925	29.430,000	-4.444,000	230.232,925

TER pro Anteil zum 30.09.2023	exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
F	0,99	0,99
P	1,42	1,42
SL	2,34	2,34

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Angabe der Wertentwicklungen nicht berücksichtigt.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien</b>					
AUD	10.170	Wesfarmers Ltd	316.445,68	327.684,40	0,44
AUD	20.760	Woodside Energy Group Ltd	454.905,19	461.752,09	0,62
			<u>771.350,87</u>	<u>789.436,49</u>	<u>1,06</u>
CAD	7.730	Agnico Eagle Mines Ltd	377.245,44	333.314,41	0,45
CAD	2.588	Franco Nevada Corporation	351.394,41	327.855,60	0,44
CAD	16.060	Manulife Financial Corp	286.225,73	278.481,27	0,37
CAD	7.700	Nutrien Ltd Reg	445.542,61	451.229,85	0,60
CAD	8.450	Sun Life Financial Inc	394.738,27	391.221,17	0,52
CAD	8.733	Wheaton Precious Metals Corp Reg	382.655,82	336.295,72	0,45
			<u>2.237.802,28</u>	<u>2.118.398,02</u>	<u>2,83</u>
CHF	15.040	ABB Ltd Reg	529.898,66	509.261,18	0,68
CHF	4.380	Novartis AG Reg	384.961,93	424.443,44	0,57
CHF	1.150	Roche Holding Ltd Pref	299.769,04	297.329,34	0,40
			<u>1.214.629,63</u>	<u>1.231.033,96</u>	<u>1,65</u>
EUR	3.020	Air Liquide SA	485.012,00	482.716,80	0,65
EUR	1.340	Allianz SE Reg	308.133,00	302.438,00	0,41
EUR	1.110	ASML Holding NV	648.442,00	620.601,00	0,83
EUR	10.520	Axa SA	306.605,40	296.453,60	0,40
EUR	94.260	ENEL SpA	573.277,41	548.593,20	0,74
EUR	2.900	SAP SE	320.914,00	356.178,00	0,48
EUR	21.580	Shell Plc	585.006,62	658.297,90	0,88
EUR	12.270	Totalenergies SE	689.294,90	764.543,70	1,02
			<u>3.916.685,33</u>	<u>4.029.822,20</u>	<u>5,41</u>
GBP	26.670	Compass Group Plc Reg	629.665,63	614.853,19	0,82
GBP	6.410	Shell Plc	187.164,69	192.553,25	0,26
GBP	11.050	Unilever Plc	527.253,10	517.393,08	0,69
			<u>1.344.083,42</u>	<u>1.324.799,52</u>	<u>1,77</u>
JPY	8.350	Hitachi Ltd	517.969,87	490.121,62	0,66
JPY	36.000	Honda Motor Co Ltd	294.880,60	383.205,70	0,51
JPY	3.180	Hoya Corp	312.352,88	308.411,86	0,41
JPY	16.070	Itochu Corp	522.357,04	549.788,16	0,74
JPY	41.690	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	270.520,72	334.676,97	0,45
JPY	10.030	Mitsui & Co Ltd	358.620,04	344.226,26	0,46
JPY	21.740	Mizuho Financial Group Inc	284.142,36	349.596,98	0,47
JPY	14.450	Nintendo Co Ltd	588.453,59	569.717,24	0,76
JPY	424.940	Nippon Telegraph & Teleph Corp	487.789,48	474.921,44	0,64
JPY	11.270	Recruit Holdings Co Ltd	342.127,00	328.726,03	0,44
JPY	7.240	Seven & I Holdings Co Ltd	270.468,26	268.268,04	0,36
JPY	19.840	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	570.239,20	545.299,33	0,73
JPY	40.060	Toyota Motor Corp	504.760,24	678.803,21	0,91
			<u>5.324.681,28</u>	<u>5.625.762,84</u>	<u>7,54</u>
SEK	20.970	Volvo AB B	409.581,97	411.018,17	0,55
SGD	23.610	DBS Group Holdings Ltd	540.767,29	549.515,93	0,74
SGD	92.840	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	799.385,23	822.834,65	1,10
			<u>1.340.152,52</u>	<u>1.372.350,58</u>	<u>1,84</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)**  
zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	5.380	Abbott Laboratories	526.017,86	492.070,07	0,66
USD	4.290	AbbVie Inc	560.932,59	603.897,82	0,81
USD	1.860	Accenture Plc	475.095,31	539.450,94	0,72
USD	1.050	Adobe Inc Reg	381.356,49	505.614,32	0,68
USD	10.910	Alphabet Inc A	1.154.918,85	1.348.269,52	1,81
USD	1.860	Ameriprise Financial Inc Reg	523.670,83	579.096,04	0,78
USD	3.760	Ametek Inc	533.464,25	524.674,28	0,70
USD	7.540	Amphenol Corp A	590.308,58	598.058,93	0,80
USD	16.010	Apple Inc Reg	2.615.893,65	2.588.603,36	3,47
USD	1.410	Autodesk Inc	259.272,70	275.515,25	0,37
USD	2.490	Automatic Data Processing Inc	561.920,87	565.723,11	0,76
USD	15.120	Bank of America Corp	398.417,96	390.958,16	0,52
USD	7.380	Bank of New York Mellon Corp	290.833,85	297.249,03	0,40
USD	1.030	Berkshire Hathaway Inc	351.506,18	340.739,45	0,46
USD	8.270	Bristol Myers Squibb Co	458.986,86	453.291,91	0,61
USD	730	Broadcom Inc Reg	417.899,60	572.597,41	0,77
USD	5.730	Capital One Fin Corp	532.521,18	525.164,32	0,70
USD	13.420	Cisco Systems Inc	623.700,31	681.328,93	0,91
USD	1.730	CME Group Inc A	328.626,81	327.113,61	0,44
USD	13.680	Coca-Cola Co	769.751,59	723.209,37	0,97
USD	6.330	Cognizant Tec Solutions Corp	354.299,73	404.943,05	0,54
USD	9.740	Comcast Corp A	354.949,91	407.849,28	0,55
USD	11.770	CSX Corp	326.152,89	341.795,73	0,46
USD	2.260	Electronic Arts Inc	263.125,60	256.968,55	0,34
USD	940	Elevance Health Inc	398.611,08	386.528,28	0,52
USD	810	Eli Lilly & Co	333.418,75	410.874,78	0,55
USD	3.750	Emerson Electric Co	339.913,04	341.994,05	0,46
USD	1.730	Fedex Corp	425.552,29	432.818,59	0,58
USD	4.970	Fiserv Inc	540.811,20	530.183,40	0,71
USD	29.550	Ford Motor Co	338.665,98	346.596,47	0,46
USD	14.850	General Motors Co	456.311,33	462.370,86	0,62
USD	4.240	Gilead Sciences Inc	299.807,18	300.071,39	0,40
USD	2.150	Home Depot Inc	606.249,34	613.508,36	0,82
USD	3.490	IBM Corp	419.797,33	462.410,99	0,62
USD	690	IDEXX Laboratories Inc	312.043,76	284.933,70	0,38
USD	4.020	Intercontinental Exchang Inc	424.545,15	417.679,10	0,56
USD	800	Intuit Inc	379.047,37	386.015,68	0,52
USD	1.620	Intuitive Surgical Inc	472.526,14	447.171,40	0,60
USD	3.160	JPMorgan Chase & Co	407.494,29	432.772,88	0,58
USD	6.090	Merck & Co Inc	626.967,81	592.091,32	0,79
USD	7.790	Metlife Inc	473.400,66	462.809,42	0,62
USD	7.350	Microsoft Corp	2.083.383,38	2.191.672,96	2,94
USD	7.090	Monster Beverage Corp	364.657,05	354.533,48	0,48
USD	1.300	Motorola Solutions Inc	340.930,89	334.226,08	0,45
USD	9.558	Newmont Corp Reg	424.510,55	333.523,56	0,45
USD	7.620	Nike Inc B	655.627,69	688.095,57	0,92
USD	2.040	Nucor Corp Reg	290.410,09	301.212,58	0,40
USD	2.470	NVIDIA Corp	951.732,94	1.014.661,72	1,36
USD	1.850	NXP Semiconductor NV	325.643,45	349.279,44	0,47
USD	7.260	Otis Worldwide Corp Reg	551.950,86	550.619,13	0,74
USD	1.400	Palo Alto Networks Inc	235.393,28	309.959,39	0,42
USD	6.120	Paychex Inc	650.295,06	666.559,26	0,89
USD	3.140	Qualcomm Inc	335.395,45	329.330,81	0,44
USD	2.510	Salesforce Inc	476.667,94	480.666,54	0,64
USD	930	ServiceNow Inc Reg	480.096,58	490.917,74	0,66
USD	7.360	Starbucks Corp	670.333,83	634.382,09	0,85

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)**  
zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	1.170	Synopsys Inc	421.865,30	507.125,22	0,68
USD	3.280	Texas Instruments Inc	524.282,91	492.542,07	0,66
USD	2.110	Travelers Cies Inc	334.461,99	325.417,04	0,44
USD	2.040	Union Pacific Corp	358.602,73	392.298,80	0,53
USD	1.120	United Health Group Inc	499.217,61	533.282,46	0,71
USD	13.220	US Bancorp	415.414,67	412.742,66	0,55
USD	1.350	Veeva Syst Inc	257.698,40	259.380,02	0,35
USD	20.980	Verizon Communications Inc	761.118,34	642.139,77	0,86
USD	2.250	Visa Inc A	473.817,11	488.735,95	0,66
USD	8.530	Wells Fargo & Co	339.371,74	329.148,93	0,44
USD	1.950	Workday Inc A	421.635,90	395.653,51	0,53
USD	2.200	Zoetis Inc A	334.728,15	361.465,67	0,48
			<b>34.888.031,04</b>	<b>35.824.585,56</b>	<b>48,02</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>51.446.998,34</b>	<b>52.727.207,34</b>	<b>70,67</b>
<b>Anleihen</b>					
EUR	188.480	Belgium 4.25% Ser 60 10/28.03.41	284.320,50	198.223,47	0,27
EUR	179.350	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	269.866,46	202.483,46	0,27
EUR	180.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	186.541,80	153.766,80	0,21
EUR	295.090	Deutschland 0% 20/15.05.35	272.653,32	211.263,78	0,28
EUR	2.300.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	1.943.303,00	1.913.439,00	2,56
EUR	264.030	Deutschland 0% 21/15.02.31	258.146,54	216.486,12	0,29
EUR	240.300	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	224.596,40	221.232,20	0,30
EUR	258.600	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	253.841,52	218.045,06	0,29
EUR	170.000	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	179.687,20	150.954,05	0,20
EUR	170.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	181.895,40	155.901,05	0,21
EUR	191.250	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	283.657,40	196.778,08	0,26
EUR	283.000	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	229.971,46	216.854,41	0,29
EUR	258.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	227.690,16	216.787,08	0,29
EUR	396.000	Espana 1% Sen 20/31.10.50	243.635,04	184.963,68	0,25
EUR	214.000	Espana 1.3% Sen 16/31.10.26	206.599,88	200.724,51	0,27
EUR	204.000	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	201.453,47	197.860,62	0,27
EUR	235.250	France 0% T-Notes Sen 19/25.03.25	223.962,71	223.710,99	0,30
EUR	243.350	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	224.916,24	216.085,06	0,29
EUR	238.060	France 1.5% OAT 15/25.05.31	226.933,08	210.703,33	0,28
EUR	210.780	France 1.75% OAT 14/25.11.24	209.294,00	206.554,92	0,28
EUR	463.580	France 2% 22/25.11.32	452.185,20	414.867,01	0,56
EUR	189.840	France 2.75% OAT 12/25.10.27	195.933,86	186.968,67	0,25
EUR	361.430	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	511.354,64	395.876,09	0,53
EUR	221.270	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	255.155,08	211.729,95	0,28
EUR	606.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	466.135,20	416.052,33	0,56
EUR	508.000	Italia 2.5% Ser 10Y 22/01.12.32	460.019,40	429.138,08	0,58
EUR	160.000	Italia 3.75% BTP Sen 14/01.09.24	181.309,80	159.696,80	0,21
EUR	160.000	Italia 4.5% BTP 13/01.03.24	181.861,93	160.318,40	0,21
EUR	150.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	179.790,90	152.042,25	0,20
EUR	194.530	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	256.998,29	212.495,82	0,28
EUR	207.510	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	159.384,28	135.249,83	0,18
EUR	251.000	Oesterreich 0.5% Sen 144A Reg S 19/20.02.29	253.591,77	217.673,47	0,29
EUR	190.000	Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	274.340,00	199.870,50	0,27
EUR	267.810	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	229.575,57	219.630,98	0,29
			<b>10.390.601,50</b>	<b>9.224.427,85</b>	<b>12,35</b>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	900.000	US 2.5% Ser BA-2024 22/30.04.24	813.691,57	835.562,71	1,12
USD	1.500.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	1.245.398,78	1.243.920,64	1,67
USD	1.400.000	US ILB Ser X-2025 20/15.04.25	1.497.859,97	1.493.268,25	2,00
			<u>3.556.950,32</u>	<u>3.572.751,60</u>	<u>4,79</u>
<b>Summe Anleihen</b>			<b>13.947.551,82</b>	<b>12.797.179,45</b>	<b>17,14</b>
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
CAD	210	Constellation Software Inc Droits de sousc 29.09.23	0,00	0,73	0,00
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			<b>0,00</b>	<b>0,73</b>	<b>0,00</b>
<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>					
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
CAD	210	Constellation Software Inc Call Wts 31.03.40	0,00	0,01	0,00
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			<b>0,00</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
JPY	2.260	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	1.757.437,03	1.432.968,30	1,92
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>1.757.437,03</b>	<b>1.432.968,30</b>	<b>1,92</b>
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	320.527	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	1.468.753,34	1.448.140,99	1,94
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<b>1.468.753,34</b>	<b>1.448.140,99</b>	<b>1,94</b>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>68.620.740,53</u>	<u>68.405.496,82</u>	<u>91,67</u>
<b><u>Optionen</u></b>					
<b><u>Notierte Finanzinstrumente</u></b>					
<b>Indexoptionen</b>					
EUR	30	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/23 EUX 4000	34.800,00	17.040,00	0,02
Summe der Optionen			<u>34.800,00</u>	<u>17.040,00</u>	<u>0,02</u>
Bankguthaben				6.180.506,48	8,28
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				21.546,83	0,03
Nettovermögen				<u>74.624.590,13</u>	<u>100,00</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 30. September 2023

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	20,06 %
Staaten und Regierungen	17,14 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,58 %
Finanzen	10,49 %
Gesundheitswesen	8,24 %
Industrie	7,94 %
Rohstoffe	4,17 %
Investmentfonds	3,86 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,62 %
Energie	2,78 %
Telekommunikationsdienste	2,05 %
Dienstprogramme	0,74 %
Gesamt	<u>91,67 %</u>

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	51,62 %
Japan	7,54 %
Deutschland	5,49 %
Frankreich	4,56 %
Irland	2,94 %
Kanada	2,83 %
Italien	2,78 %
Vereinigtes Königreich	2,65 %
Luxemburg	1,92 %
Singapur	1,84 %
Schweiz	1,65 %
Niederlande	1,48 %
Spanien	1,37 %
Australien	1,06 %
Österreich	0,56 %
Schweden	0,55 %
Belgien	0,54 %
Portugal	0,29 %
Gesamt	<u>91,67 %</u>



## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Amerikanischer Dollar	52,81 %
Euro	19,70 %
Japanischer Yen	9,46 %
Kanadischer Dollar	2,83 %
Singapur Dollar	1,84 %
Britisches Pfund	1,77 %
Schweizer Franken	1,65 %
Australischer Dollar	1,06 %
Schwedische Krone	0,55 %
Gesamt	<u>91,67 %</u>

## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b>Aktien</b>			
AUD	Commonwealth Bank of Australia	11.680	11.680
AUD	CSL Ltd	1.040	1.040
AUD	Fortescue Metals Group Ltd	11.900	11.900
AUD	Macquarie Goodman Group	38.140	38.140
AUD	National Australia Bank Ltd	19.100	40.410
AUD	Telstra Corp Ltd	157.970	157.970
AUD	Transurban Group	59.290	59.290
AUD	Wesfarmers Ltd	16.220	6.050
AUD	Westpac Banking Corp	58.460	58.460
AUD	Woodside Energy Group Ltd	55.770	35.010
AUD	Woolworths Group Ltd	4.960	4.960
CAD	Agnico Eagle Mines Ltd	18.199	17.199
CAD	Alimentation Couche-Tard Inc	6.370	6.370
CAD	Bank of Nova Scotia	21.840	21.840
CAD	BCE Inc	11.520	11.520
CAD	Brookfield Corp A Ltd voting	8.960	8.960
CAD	Brookfield Corp Inc	15.190	15.190
CAD	Canadian National Railway Co	9.480	13.160
CAD	Canadian Pacif Kansas City Ltd	0	5.190
CAD	Constellation Software Inc	210	210
CAD	Enbridge Inc	25.870	37.120
CAD	Franco Nevada Corporation	5.608	5.636
CAD	Manulife Financial Corp	43.220	27.160
CAD	Nutrien Ltd Reg	7.700	0
CAD	Royal Bank of Canada	9.490	12.230
CAD	Sun Life Financial Inc	18.950	10.500
CAD	Teck Resources Ltd B	10.450	10.450
CAD	Telus Corp Reg	17.940	17.940
CAD	Toronto Dominion Bank (The)	5.900	10.220
CAD	Wheaton Precious Metals Corp Reg	31.137	22.404
CHF	ABB Ltd Reg	35.870	20.830
CHF	Givaudan SA Reg	160	160
CHF	Lonza Group AG Reg	470	470
CHF	Nestlé SA Reg	6.380	11.700
CHF	Novartis AG Reg	11.350	6.970
CHF	Roche Holding Ltd Pref	1.930	2.500
CHF	Sika Ltd	1.610	1.610
CHF	Swatch Group AG	2.540	2.540
CHF	UBS Group Inc	17.590	17.590
CHF	Zurich Insurance Group AG Reg	1.060	1.890
DKK	AP Moeller Maersk AS B	420	420
DKK	Novo Nordisk AS B	10.120	10.120
EUR	Air Liquide SA	8.480	8.660
EUR	Allianz SE	3.380	3.380
EUR	Allianz SE Reg	3.770	4.800
EUR	ASML Holding NV	1.750	1.680
EUR	Axa SA	25.570	19.250
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	72.180	72.180

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
EUR	BASF SE Reg	18.670	18.670
EUR	Bayer AG Reg	8.490	8.490
EUR	BNP Paribas SA A	4.770	4.770
EUR	CapGemini SE	2.690	2.690
EUR	Cie de Saint-Gobain SA	9.230	9.230
EUR	CRH Plc	0	9.240
EUR	Danone	9.770	9.770
EUR	Dassault Systemes SA	19.450	19.450
EUR	Deutsche Post AG Reg	16.180	16.180
EUR	ENEL SpA	275.840	181.580
EUR	EssilorLuxottica SA	2.330	2.890
EUR	Henkel AG & Co KGaA Pref	7.610	7.610
EUR	Hermes Intl SA	420	420
EUR	Iberdrola SA	65.560	106.825
EUR	Industria de Diseno Textil SA	24.890	24.890
EUR	Kering Reg	2.330	2.330
EUR	L'Oréal SA	3.640	3.640
EUR	Legrand Holding SA	4.850	4.850
EUR	Mercedes-Benz Group AG Reg	14.820	14.820
EUR	Nokia Corp	113.980	113.980
EUR	SAP SE	9.140	8.240
EUR	Schneider Electric SE	2.860	3.890
EUR	Shell Plc	78.520	56.940
EUR	Siemens AG Reg	6.350	7.760
EUR	Stellantis NV	41.290	41.290
EUR	Totalenergies SE	28.760	16.490
EUR	Unilever Plc Reg	0	2.819
EUR	Vinci SA	1.000	4.940
GBP	Anglo American Plc	23.240	23.240
GBP	AstraZeneca Plc	1.340	1.340
GBP	BP Plc	302.890	302.890
GBP	Burberry Group Plc	27.260	27.260
GBP	Compass Group Plc Reg	26.670	16.330
GBP	Ferguson Plc Reg	3.650	3.650
GBP	GSK Plc	29.630	29.630
GBP	HSBC Holdings Plc	191.010	228.420
GBP	London Stock Exchange Gr Plc	1.990	1.990
GBP	National Grid Plc Reg	0	28.790
GBP	Relx Plc	33.530	33.530
GBP	Rio Tinto Plc	13.900	20.480
GBP	Shell Plc	0	32.010
GBP	Unilever Plc	24.719	20.050
GBP	Vodafone Group Plc	482.520	482.520
HKD	AIA Group Ltd	0	22.950
HKD	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	44.850	44.850
HKD	Sun Hung Kai Properties Ltd	31.530	31.530
JPY	Canon Inc	19.580	19.580
JPY	Daikin Industries Ltd	4.900	4.900
JPY	Fast Retailing Holdings Co Ltd	4.240	4.240
JPY	Fujitsu Ltd	2.530	2.530
JPY	Hitachi Ltd	28.840	29.140
JPY	Honda Motor Co Ltd	54.060	18.060
JPY	Hoya Corp	9.710	6.530
JPY	Itochu Corp	44.680	28.610
JPY	KDDI Corp	38.120	38.120

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
JPY	Keyence Corp	1.420	1.420
JPY	Mitsubishi Corp	16.030	16.030
JPY	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	145.540	103.850
JPY	Mitsui & Co Ltd	33.480	64.270
JPY	Mizuho Financial Group Inc	45.740	24.000
JPY	Nintendo Co Ltd	32.050	17.600
JPY	Nippon Telegraph & Teleph Corp	448.220	37.000
JPY	Recruit Holdings Co Ltd	18.880	7.610
JPY	Seven & I Holdings Co Ltd	17.340	10.100
JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	25.840	6.000
JPY	Sony Group Corp	0	2.370
JPY	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	18.420	18.420
JPY	Tokio Marine Holdings Inc	22.820	22.820
JPY	Tokyo Electron Ltd	1.500	1.500
JPY	Toyota Motor Corp	111.620	104.380
SEK	Atlas Copco AB A	49.460	49.460
SEK	Hexagon AB	42.700	42.700
SEK	Volvo AB B	20.970	0
SGD	DBS Group Holdings Ltd	74.530	50.920
SGD	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	92.840	0
SGD	United Overseas Bank Ltd Local	20.970	20.970
USD	3M Co	4.480	7.740
USD	Abbott Laboratories	17.240	16.690
USD	AbbVie Inc	5.980	1.690
USD	Accenture Plc	4.240	4.100
USD	Adobe Inc Reg	2.890	3.150
USD	Aflac Inc	18.790	18.790
USD	Agilent Technologies Inc Reg	7.710	7.710
USD	Agnico Eagle Mines Ltd	3.400	3.400
USD	Air Products and Chemicals Inc	950	950
USD	Alphabet Inc A	10.910	0
USD	American Electric Power Co Inc	2.690	6.410
USD	American Express Co	4.870	7.710
USD	American Intl Group Inc	6.690	6.690
USD	Ameriprise Financial Inc Reg	1.860	0
USD	Ametek Inc	10.920	7.160
USD	Amgen Inc	2.150	2.150
USD	Amphenol Corp A	13.980	6.440
USD	Analog Devices Inc	7.990	7.990
USD	ANSYS Inc	3.140	3.140
USD	Aon Plc A Reg	1.640	1.640
USD	Apple Inc Reg	16.010	15.330
USD	Applied Materials Inc	6.740	6.740
USD	Archer-Daniels Midland Co	1.940	1.940
USD	Arista Networks Inc	6.930	6.930
USD	AT&T Inc	34.810	34.810
USD	Autodesk Inc	7.610	6.200
USD	Automatic Data Processing Inc	3.910	1.420
USD	Baker Hughes Co Reg A	36.110	36.110
USD	Bank of America Corp	26.350	26.570
USD	Bank of New York Mellon Corp	24.460	17.080
USD	Becton Dickinson & Co	0	1.560
USD	Berkshire Hathaway Inc	3.390	2.360
USD	BlackRock Inc	940	1.560
USD	Booking Holdings Inc	420	420

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Bristol Myers Squibb Co	8.270	0
USD	Broadcom Inc Reg	1.960	1.230
USD	Cadence Design Systems Inc	6.050	6.050
USD	Capital One Fin Corp	5.730	0
USD	Caterpillar Inc Reg	4.550	7.130
USD	CBRE Group Inc A	6.020	6.020
USD	Cencora Inc	2.930	2.930
USD	Centene Corp	5.350	5.350
USD	Chevron Corp	3.670	3.670
USD	Chipotle Mexican Shares A	300	300
USD	Chubb Ltd N	0	2.100
USD	Cigna Group Reg	840	840
USD	Cintas Corp	1.980	1.980
USD	Cisco Systems Inc	12.540	11.780
USD	Citigroup Inc	7.830	7.830
USD	CME Group Inc A	1.730	0
USD	Coca-Cola Co	28.880	25.410
USD	Cognizant Tec Solutions Corp	11.840	5.510
USD	Colgate-Palmolive Co	5.940	5.940
USD	Comcast Corp A	16.820	7.080
USD	Costco Wholesale Corp	1.470	2.400
USD	CSX Corp	30.640	33.130
USD	CVS Health Corp	10.950	15.450
USD	Danaher Corp	3.740	5.580
USD	Deere and Co	1.000	2.150
USD	Discover Financial Services	5.030	5.030
USD	Eaton Corp Public Ltd Cie	1.360	1.360
USD	EBay Inc	10.440	10.440
USD	Ecolab Inc	5.970	5.970
USD	Edwards Lifesciences Corp	2.100	2.100
USD	Electronic Arts Inc	3.110	850
USD	Elevance Health Inc	2.970	2.890
USD	Eli Lilly & Co	2.120	1.310
USD	Emerson Electric Co	11.230	11.990
USD	Estée Lauder Companies Inc A	880	880
USD	Exelon Corp	0	8.310
USD	Exxon Mobil Corp	1.260	1.260
USD	Fastenal Co	10.530	10.530
USD	Fedex Corp	4.360	2.630
USD	Fiserv Inc	8.320	3.350
USD	Ford Motor Co	127.780	98.230
USD	Fortinet Inc	11.130	11.130
USD	Fortive Corp	8.590	8.590
USD	Franco Nevada Corporation Reg	1.222	1.222
USD	General Motors Co	40.600	25.750
USD	Gilead Sciences Inc	4.240	0
USD	Goldman Sachs Group Inc	1.570	1.570
USD	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	13.890	13.890
USD	HCA Healthcare Inc	2.050	2.050
USD	Hess Corp	6.230	6.230
USD	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	4.450	4.450
USD	Home Depot Inc	4.620	3.470
USD	HP Inc	36.220	36.220
USD	IBM Corp	12.230	11.960
USD	IDEXX Laboratories Inc	1.970	1.280
USD	Illinois Tool Works Inc	950	2.900
USD	Intel Corp	18.030	18.030
USD	Intercontinental Exchang Inc	11.080	7.060
USD	Intuit Inc	1.870	2.080
USD	Intuitive Surgical Inc	4.730	3.500

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	IQVIA Holdings Inc Reg	4.670	4.670
USD	Johnson & Johnson	2.930	7.450
USD	Johnson Controls Intl Plc	3.190	3.190
USD	JPMorgan Chase & Co	6.440	8.890
USD	Keurig Dr Pepper Inc Reg	15.840	15.840
USD	Keysight Technologies Inc Reg	6.560	6.560
USD	Kimberly-Clark Corp	3.440	3.440
USD	KLA Corp Reg	1.000	1.000
USD	Lam Research Corp	1.640	1.640
USD	Linde Plc	2.300	2.300
USD	Linde Plc Reg	1.310	2.920
USD	Lowe's Companies Inc	4.970	6.050
USD	Lululemon Athletica Inc	690	690
USD	Marriott Intl Inc A	2.130	2.130
USD	Marsh & McLennan Cos Inc	3.540	5.970
USD	Mastercard Inc A	3.440	5.460
USD	Mc Donald's Corp	4.150	4.150
USD	Merck & Co Inc	14.130	8.040
USD	Metlife Inc	7.790	0
USD	Mettler Toledo Intl Inc	420	420
USD	Microsoft Corp	7.380	8.350
USD	Mondelez Intl Inc	7.620	7.620
USD	Monster Beverage Corp	7.090	0
USD	Moody's Corp	1.230	2.540
USD	Morgan Stanley	900	3.510
USD	Motorola Solutions Inc	3.840	2.540
USD	MSCI Inc	1.720	1.720
USD	Newmont Corp Reg	16.961	17.509
USD	Nike Inc B	7.620	2.530
USD	Norfolk Southern Corp	4.930	6.480
USD	Nucor Corp Reg	3.140	1.100
USD	NVIDIA Corp	4.830	2.360
USD	NXP Semiconductor NV	1.850	0
USD	O Reilly Automotive Inc	670	670
USD	Old Dominion Freight Lines Inc	1.570	1.570
USD	Oracle Corp	5.130	5.130
USD	Otis Worldwide Corp Reg	13.520	6.260
USD	Palo Alto Networks Inc	2.990	1.590
USD	Parker Hannifin Corp	1.420	1.420
USD	Paychex Inc	7.410	1.290
USD	Pepsico Inc	4.870	8.020
USD	Pfizer Inc	4.500	17.040
USD	Pioneer Natural Resources Co	960	960
USD	PPG Industries Inc	3.490	3.490
USD	Procter & Gamble Co	0	5.020
USD	Progressive Corp	2.850	2.850
USD	Prudential Financial Inc	2.210	2.210
USD	Qualcomm Inc	9.920	6.780
USD	Rockwell Automation	1.210	1.210
USD	Roper Technologies Inc	3.020	3.020
USD	Royal Bank of Canada Reg	0	2.380
USD	S&P Global Inc	1.740	2.980
USD	Salesforce Inc	5.570	3.060
USD	Samsung Electronics Co Ltd GDR	920	920
USD	Sempra Reg	2.060	2.060
USD	ServiceNow Inc Reg	1.850	920
USD	Sherwin Williams Co	2.500	2.960
USD	Starbucks Corp	14.770	7.410
USD	State Street Corp	5.650	5.650
USD	Stryker Corp	2.990	2.990

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Synopsys Inc	3.990	2.820
USD	T Rowe Price Group Inc	4.110	4.110
USD	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	15.000	15.000
USD	Target Corp	900	1.790
USD	Texas Instruments Inc	3.700	3.250
USD	Thermo Fisher Scientific Inc	2.110	2.110
USD	TJX Cos Inc	16.010	16.010
USD	Toronto Dominion Bank (The)	0	3.070
USD	Trane Technologies Plc Reg	1.140	1.140
USD	Travelers Cies Inc	3.900	1.790
USD	Truist Financial Corp Reg	14.960	14.960
USD	Union Pacific Corp	4.810	2.770
USD	United Health Group Inc	2.040	2.440
USD	United Parcel Service Inc B	6.610	9.070
USD	US Bancorp	13.220	0
USD	Valero Energy Corp	4.450	4.450
USD	Veeva Syst Inc	1.350	0
USD	Verisign Inc	2.270	2.270
USD	Verisk Analytics Inc	2.940	2.940
USD	Verizon Communications Inc	28.630	18.160
USD	Visa Inc A	5.580	6.630
USD	VMware Inc A	9.170	9.170
USD	Walmart Inc Reg	3.560	3.560
USD	Waste Management Inc	2.580	2.580
USD	Wells Fargo & Co	8.530	0
USD	Workday Inc A	1.950	0
USD	Zoetis Inc A	5.740	3.540

### Geschlossene Investmentfonds

USD	American Tower Corp	0	1.720
USD	Avalon Bay Communities Inc Reg Dist	2.770	2.770
USD	Equinix Inc	1.070	1.070
USD	Equity Residential Sh of Benefit Interest	8.090	8.090
USD	Weyerhaeuser Co	15.270	15.270

### Anleihen

AUD	Australia 3.25% Ser TB 139 13/21.04.25	0	2.000.000
BRL	Brazil 8.5% Sen 12/05.01.24	0	4.000.000
CAD	Canada 1.5% Ser A610 12/01.06.23	0	1.750.000
EUR	Belgium 3.75% Reg S Ser 71 13/22.06.45	0	110.000
EUR	Belgium 4.25% Ser 60 10/28.03.41	78.480	0
EUR	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	69.350	0
EUR	Cyprus 1.5% EMTN 20/16.04.27	0	160.000
EUR	Cyprus 2.75% EMTN Ser 13 19/26.02.34	0	140.000
EUR	Cyprus 2.75% EMTN Ser 15 19/03.05.49	0	120.000
EUR	Deutschland 0% 20/15.05.35	115.090	0
EUR	Deutschland 0% 20/15.08.30	4.100.000	1.970.000
EUR	Deutschland 0% 20/15.11.27	0	170.000
EUR	Deutschland 0% 21/15.02.31	84.030	0
EUR	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	240.300	0
EUR	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	88.600	0

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
EUR	Deutschland 0% Ser 177 Sen 18/14.04.23	0	792.000
EUR	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	800.000	800.000
EUR	Deutschland 0.25% 19/15.02.29	0	170.000
EUR	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	0	170.000
EUR	Deutschland 1.3% Ser 186 22/15.10.27	0	750.000
EUR	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	0	761.000
EUR	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	81.250	0
EUR	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	0	110.000
EUR	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	0	100.000
EUR	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	0	110.000
EUR	Deutschland 4.75% Ser 08 08/04.07.40	0	100.000
EUR	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	0	130.000
EUR	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	0	110.000
EUR	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	0	110.000
EUR	Deutschland ILB Ser I/L 14/15.04.30	280.000	280.000
EUR	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	283.000	0
EUR	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	258.000	0
EUR	Espana 1% Sen 20/31.10.50	396.000	0
EUR	Espana 1.3% Sen 16/31.10.26	214.000	0
EUR	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	204.000	0
EUR	Finland 0% 144A 16/15.09.23	226.000	226.000
EUR	France 0% T-Notes Sen 19/25.03.25	235.250	0
EUR	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	243.350	0
EUR	France 1.5% OAT 15/25.05.31	238.060	0
EUR	France 1.75% OAT 14/25.11.24	210.780	0
EUR	France 1.75% OAT Sen 13/25.05.23	221.210	221.210
EUR	France 2% 22/25.11.32	463.580	0
EUR	France 2.75% OAT 12/25.10.27	189.840	0
EUR	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	261.430	0
EUR	Ireland 1.1% Sen Reg S 19/15.05.29	0	160.000
EUR	Ireland 1.7% 17/15.05.37	0	150.000
EUR	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	81.270	0
EUR	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	606.000	0
EUR	Italia 2.5% Ser 10Y 22/01.12.32	508.000	0
EUR	Italia 5.5% BTP 12/01.11.22	0	160.000
EUR	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	64.530	0
EUR	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	207.510	0
EUR	Netherlands 1.75% Reg S 13/15.07.23	221.800	221.800
EUR	Oesterreich 0.5% Sen 144A Reg S 19/20.02.29	81.000	0
EUR	Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	80.000	0
EUR	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	267.810	0
EUR	Slovenia 0.875% Sen Ser RS84 20/15.07.30	0	160.000
EUR	Slovenia 1% Ser RS80 18/06.03.28	0	170.000
EUR	Slovenia 1.1875% Ser RS81 19/14.03.29	0	160.000
EUR	Slovenia 1.25% Ser RS79 17/22.03.27	0	160.000
EUR	Slovenia 1.5% Ser RS74 15/25.03.35	0	150.000
EUR	Slovenia 1.75% Ser RS78 16/03.11.40	0	150.000
EUR	Slovenia 2.25% Ser RS77 16/03.03.32	0	150.000
EUR	Slovenia 3.125% Ser RS76 15/07.08.45	0	110.000
HUF	Hungary 3.25% 15/22.10.31	240.000.000	240.000.000
NOK	Norway 2% 12/24.05.23	5.000.000	21.000.000
SEK	Sweden 1.5% Reg S 144A-1057 12/13.11.23	0	6.705.000
USD	US 1.375% T-Bonds Ser Bonds Sen 20/15.08.50	1.200.000	1.200.000



## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	US 2.5% Ser BA-2024 22/30.04.24	4.000.000	6.500.000
USD	US 2.625% Ser AM-2025 22/15.04.25	1.080.000	2.080.000
USD	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	2.410.000	1.660.000
USD	US 3.25% Ser AA-2027 22/30.06.27	880.000	1.580.000
USD	US ILB Ser X-2025 20/15.04.25	1.400.000	0
<b><u>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u></b>			
CAD	Constellation Software Inc Call Wts 31.03.40	210	0
CAD	Constellation Software Inc Droits de sousc 29.09.23	210	0
<b><u>Indexoptionen</u></b>			
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/23 EUX 4000	30	0
USD	S&P 500 Index PUT 06/23 OPRA 3500	30	30
USD	S&P 500 Index PUT 06/23 OPRA 3900	6	6
USD	S&P 500 Index PUT 12/22 OPRA 3520	10	30
USD	S&P 500 Index PUT 12/23 OPRA 4450	12	12
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	390.000	69.473
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	13.100	13.100
EUR	Legal & General UCITS ETF Plc India INR Gov Bds Dist	0	78.000
EUR	UBS LFS SICAV MSCI China ESG Universal A Dist	0	300.000

## Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. September 2023

### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

FERI Strategieportfolio (im Nachfolgenden der "Fonds") ist ein Fonds, der am 15. Dezember 2014 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines "Umbrella"-Fonds ("*Fonds Commun de Placement à compartiments multiples*") auf unbestimmte Zeit gegründet wurde. Der Fonds unterliegt den Bestimmungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner aktuell gültigen Fassung.

Die Verwaltungsgesellschaft FERI (Luxembourg) S.A., eine "*Société Anonyme*" (Aktiengesellschaft) Luxemburger Rechts, wurde unter dem Namen Institutional Trust Management Company S.à r.l. am 23. Mai 2007 als eine "*Société à responsabilité limitée*" (Gesellschaft mit beschränkter Haftung) gegründet. Am 22. März 2012 wurde die Gesellschaft durch Beschluss der Gesellschafterversammlung in eine Aktiengesellschaft umgewandelt und gleichzeitig in FERI Trust (Luxembourg) S.A. umbenannt. Ihre Satzung wurde letztmals am 2. August 2023 geändert, wobei auch der Name in FERI (Luxembourg) S.A. geändert wurde. Diese Änderung wurde am 23. August 2023 im "*Recueil électronique des sociétés et associations ("RESA")*" auf der Webseite des "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" veröffentlicht.

Zum Berichtsdatum bestehen die folgenden Teilfonds:

FERI Strategieportfolio Ausgewogen (aufgelegt am 2. Februar 2015)	in EUR
FERI Strategieportfolio Dynamisch (aufgelegt am 2. Februar 2015)	in EUR.

Die Anteile F wurden am 2. Februar 2015, die Anteile P am 1. Dezember 2015 und die Anteile SL am 3. September 2018 aufgelegt.

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 30. September. Nach Abschluss jedes Geschäftsjahres sowie nach der ersten Hälfte jedes Geschäftsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht, wobei ersterer einer Abschlussprüfung unterzogen wird. Dieser Jahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

Der Nettoinventarwert der jeweiligen Teilfonds wird in Luxemburg unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag von der Zentralverwaltungsstelle errechnet, der sowohl in Frankfurt am Main als auch in Luxemburg ein Börsentag (am 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres erfolgt keine Berechnung) ist.

Nähere Informationen über Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der jeweiligen Teilfonds/Anteilklassen, die Basisinformationsblätter und der Verkaufsprospekt inklusive des Allgemeinen Verwaltungs- und Sonderreglements, sowie die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Zentralverwaltungsstelle, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Informationsstellen auf Anfrage des Anlegers kostenlos einsehbar und/oder als Kopie in Papierform und deutscher Sprache erhältlich. Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Artikel 8 Fonds) sind im ungeprüften Anhang dieses Jahresberichtes dargelegt.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

### Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

#### a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Die Finanzberichte werden grundsätzlich unter Beachtung der Going Concern-Prämisse erstellt.

#### b) Bewertung der Aktiva

Vermögenswerte, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs des jeweiligen Bewertungstages 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 Vermögenswerte hätten verkauft werden können.

Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen des 1. und 2. Abschnittes den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise einschätzbaren Verkaufspreises des jeweiligen Bewertungstages nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert des jeweiligen Bewertungstages, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise des jeweiligen Bewertungstages solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettoinventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert des jeweiligen Bewertungstages bewertet.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis oder Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet.

Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert des jeweiligen Bewertungstages bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes eines Teilfonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert eines bestimmten Bewertungstages den tatsächlichen Wert der Anteile eines Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Nettoinventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

### c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

Die aus Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet. Die nettorealisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapieren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

### e) Erträge der Wertpapiere im Bestand

Erträge aus Investmentanlagen werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

### f) Umrechnung von Fremdwährungen

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die betreffende Teilfondswährung umgerechnet. Zum Berichtsdatum wurden folgende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,6405608	AUD	Australischer Dollar
			5,2997416	BRL	Brasilianischer Real
			1,4313681	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9686817	CHF	Schweizer Franken
			7,4571974	DKK	Dänische Krone
			0,8675242	GBP	Britisches Pfund
			8,2927224	HKD	Hongkong Dollar
			388,2139008	HUF	Ungarischer Forint
			158,0143525	JPY	Japanischer Yen
			11,2677019	NOK	Norwegische Krone
			11,5100312	SEK	Schwedische Krone
			1,4453456	SGD	Singapur Dollar
			1,0589000	USD	Amerikanischer Dollar

### g) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr ausgewiesen sind, bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und Gebühren die bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte in Rechnung gestellt worden sind.

### Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung, Portfoliomanagervergütung und erfolgsabhängige Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus den jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche laufende Vergütung von bis zu 0,90% p.a. der jeweiligen Nettoteilfondsvermögen, die täglich auf das Nettoteilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich ausbezahlt ist.

Die Verwaltungsvergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

Teilfonds	
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	0,10% p.a.
FERI Strategieportfolio Dynamisch	0,10% p.a.

Der Portfoliomanager erhält aus dem jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche Portfoliomanagervergütung von bis zu 0,90% p.a., die monatlich nachträglich ausbezahlt ist.

Die Portfoliomanagervergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

Teilfonds	
FERI Strategieportfolio Ausgewogen Anteile F	0,50% p.a.
FERI Strategieportfolio Ausgewogen Anteile P	0,80% p.a.
FERI Strategieportfolio Ausgewogen Anteile SL	0,50% p.a.
FERI Strategieportfolio Dynamisch Anteile F	0,60% p.a.
FERI Strategieportfolio Dynamisch Anteile P	0,90% p.a.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Teilfonds	
FERI Strategieportfolio Dynamisch Anteile SL	0,50% p.a.

Der Portfoliomanager kann je ausgegebenen Anteil der Anteilklasse F und P eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert der Anteilklasse am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt ("High Water Mark"), dies allerdings nur, wenn der Anteilwert der Anteilklasse am Ende der Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um einen je Teilfonds fest definierten Prozentsatz übersteigt ("Hurdle Rate"), jedoch insgesamt höchstens bis zu 1,5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes der Anteilklasse ("Cap") in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Existieren für die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Teilfonds	"Hurdle Rate"
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	4%
FERI Strategieportfolio Dynamisch	5%

In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung der Anteilklasse bzw. der Einführung der vorgenannten erfolgsabhängigen Vergütung tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Anteilwertentwicklung wird in Anlehnung an die BVI-Methode berechnet. Eine Beschreibung der BVI-Methode ist auf der Homepage [www.bvi.de](http://www.bvi.de) einzusehen.

Zur täglichen Berechnung der Anteilwertentwicklung werden dabei alle Kosten und Verbindlichkeiten mit Ausnahme einer eventuell für die aktuelle Abrechnungsperiode abgegrenzten erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen. Hierbei beruht die Berechnung der Wertentwicklung des Fonds auf dem Anteilwert. Neue Zeichnungen und die damit verbundene Erhöhung des Fondsvolumens führen somit zu keiner künstlichen Erhöhung der Wertentwicklung des Fonds.

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr ist keine erfolgsabhängige Vergütung angefallen.

### Erläuterung 4 - Vergütung der Vertriebspartner

Die Vertriebspartner erhalten für die Anteile SL aus dem jeweiligen Nettoanteilsvermögen der Teilfonds eine Vergütung in Höhe von 1,45% p.a..

### Erläuterung 5 - Terminkontrakte

Zum 30. September 2023 bestanden keine offenen Terminkontrakte.

### Erläuterung 6 - Ordentlicher Nettobetragsausgleich

Seitens des Fonds wurde im Geschäftsjahr ein Ertragsausgleichsverfahren ununterbrochen und mittels einer kontinuierlich angewandten Methodik durchgeführt. Der Ertragsausgleich wurde auf die während der Jahresperiode angefallenen Nettoerträge, welche der Anteilerwerber im Ausgabepreis mit bezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet bekommt, durchgeführt.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

### Erläuterung 7 - Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Erläuterung 8 - Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*")

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

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

### Erläuterung 9 - Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Mit Wirkung zum 15. Mai 2023 hat die Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle („Übertragung der Aufgaben von Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg“) European Fund Administration S.A. ihren Namen in UI efa S.A. umgeändert.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2023 hat UI efa S.A. die Funktionen der Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle übernommen.

Am 2. August 2023 wurde die Verwaltungsgesellschaft in FERI (Luxembourg) S.A. umbenannt.

### Erläuterung 10 - Ergänzende Informationen zum Ukraine-Konflikt

Der bereits seit 2014 andauernde und zunächst regional begrenzte Ukraine-Konflikt spitzte sich durch stetige Schritte der Eskalation seitens Russlands immer weiter zu und wurde am 24. Februar 2022 durch den völkerrechtswidrigen russischen Überfall auf das gesamte ukrainische Staatsgebiet ausgeweitet.

Als Reaktion auf den Angriff wurden sowohl auf europäischer als auch internationaler Ebene massive Sanktionen gegen russische Firmen als auch Privatpersonen beschlossen. Die Sanktionen zielen insbesondere darauf ab, die russische Wirtschaft und die politische Elite zu schwächen. In diesem Zusammenhang wurde der Handel an der Börse Moskau vorübergehend und die Handelbarkeit russischer Wertpapiere an vielen Börsen westlicher Länder bis auf weiteres ausgesetzt.

Der Fonds hielt und hält keine direkten oder indirekten Investments in Russland oder der Ukraine, sodass auch keine negativen Auswirkungen auf die Liquidität der Vermögenswerte des Fonds durch Investitionen in den beiden Ländern zu befürchten ist.

## **Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. September 2023

### **Erläuterung 11 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode**

Nach der Berichtsperiode ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.



## Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 30. September 2023

### 1 Risikomanagement

#### Darstellung der Value at Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen (CSSF-Rundschreiben 11/512):

Das Gesamtrisiko der Investmentvermögen wird nach dem Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die Berichtsperiode vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

Angaben zum Value-at-Risk-Ansatz für den Teilfonds

Teilfonds	Ansatz	Referenzportfolio	Limit
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	Relativer VaR	Das Referenzportfolio bildet die kombinierte Entwicklung des Aktienmarktes entwickelter Länder und des weltweiten Rentenmarktes (Investment Grade) ab	200%
FERI Strategieportfolio Dynamisch	Relativer VaR	Das Referenzportfolio bildet die kombinierte Entwicklung des Aktienmarktes entwickelter Länder und des weltweiten Rentenmarktes (Investment Grade) ab	200%

Angaben zur Nutzung der VaR-Limite sowie der erreichten Hebelwirkung über die Berichtsperiode vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023:

Teilfonds	Kleinsten potenzieller Risikobetrag	Größter potenzieller Risikobetrag	Durchschnittlicher Risikobetrag	Durchschnittliche Hebelwirkung
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	68,03%	106,01%	96,77%	11,85%
FERI Strategieportfolio Dynamisch	47,86%	86,26%	77,48%	16,62%

In der Berichtsperiode erfolgte die Ermittlung des Value-at-Risk nach der historischen Simulationsmethode. Als statistisches Parameterset wird ein 99% Konfidenzniveau bei einer 20-tägigen Haltedauer und einer Referenzperiode von mindestens einem Jahr genutzt.

### 2 Vergütungen

#### Angaben zu gezahlten Vergütungen der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine mit den gesetzlichen Anforderungen und den sonstigen anwendbaren Vorschriften im Einklang stehende Vergütungspolitik festgelegt. Diese ist mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen der Verwaltungsgesellschaft konform sowie mit den Risikoprofilen der verwalteten Fonds vereinbar. Dabei werden keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen.

Die Vergütung der Mitarbeiter und Organmitglieder beinhaltet grundsätzlich eine fixe (inkl. möglicher monetärer und nicht monetärer Leistungen) und eine variable Komponente. Die fixe Vergütung ist so bemessen, dass sie,

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

orientiert an den Marktusancen, für die Mitarbeiter/Organmitglieder eine ausreichende Vergütung darstellt. Eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungskomponenten soll somit ausgeschlossen werden.

Die variable Vergütung berücksichtigt insbesondere folgende Faktoren:

- Erfolg der Gesellschaft
- Leistung des Mitarbeiters
- Qualifikation, Erfahrung und Leistungsfähigkeit des Mitarbeiters
- Art und Umfang der anvertrauten Tätigkeit.

Die variable Vergütung von bestimmten Mitarbeiterkategorien (z.B. Geschäftsleitung und sonstige Risikoträger - darunter auch Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen sowie Mitarbeiter mit äquivalentem Gehalt zur Geschäftsleitung und Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentfonds) ist an längerfristigen Leistungen orientiert.

Die Angabe der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2022 beträgt:

	Gesamtzahl der Mitarbeiter	Führungskräfte und sonstige Risikoträger
Gesamtvergütung (in TEUR)	2.169	1.716
- davon fixe Vergütung	2.037	1.631
- davon variable Vergütung	132	85
Anzahl der Begünstigten	16	10

Das Vergütungssystem wurde nach Kenntnisnahme durch den Aufsichtsrat vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in Kraft gesetzt und wird jährlich durch den Aufsichtsrat überprüft. Der Aufsichtsrat fungiert ebenfalls als Vergütungsausschuss. Die jährliche Überprüfung hat ergeben, dass das eingesetzte Vergütungssystem weiterhin angemessen ist und es keiner Anpassung bedarf.

### Angaben zur Vergütung des delegierten Investmentmanagers

Die FERI (Luxembourg) S.A. (bis zum 1. August 2023 als FERI Trust (Luxembourg) S.A. firmierend) hat das Investmentmanagement an die FERI AG (bis zum 20. Juli 2023 als FERI Trust GmbH firmierend), Bad Homburg vor der Höhe, Deutschland, ausgelagert.

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

	Gesamtzahl der Mitarbeiter	
Gesamtbetrag der Vergütung	Mio EUR	27,16
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	18,63
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	8,53
Anzahl der Mitarbeiter		179

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: FERI AG (bis zum 20. Juli 2023 als FERI Trust GmbH firmierend) für das Geschäftsjahr 2022. Die „Vergütungsrichtlinie“ der FERI AG (bis zum 20. Juli 2023 als FERI Trust GmbH firmierend) dient der Erfüllung der Anforderungen der §§ 11, 13 InstitutsVergV. und legt die Grundsätze zu den Vergütungssystemen fest. Die Grundsätze umfassen insbesondere Angaben zur Ausgestaltung und Anpassung der Vergütungssysteme und zur Zusammensetzung der Vergütung. Des Weiteren stellt diese Richtlinie sicher, dass die Geschäftsleiter und Mitarbeiter schriftlich über die Ausgestaltung der für sie maßgeblichen Vergütungssysteme, und insbesondere der für sie relevanten Vergütungsparameter, in Kenntnis gesetzt werden.

### 3 Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")

Der Fonds setzt weder Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie in Artikel 3 Nr. 11, noch Total Return Swaps wie in Artikel 3 Nr. 18 der SFTR-Verordnung definiert, ein.

### 4 Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der von den Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 2,50% p.a. des Nettoteilfondsvermögens.

Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Während der Berichtsperiode wurden keine Ausgabeaufschläge/Rücknahmeabschläge gezahlt.

Verwaltungsvergütungssätze für die während der Berichtsperiode in dem Wertpapiervermögen enthaltenen Zielfonds pro Teilfonds:

#### FERI Strategieportfolio Ausgewogen

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	0,15%
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0,16%
EUR	Legal & General UCITS ETF Plc India INR Gov Bds Dist	0,39%
JPY	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	0,15%
EUR	UBS LFS SICAV MSCI China ESG Universal A Dist	0,45%

#### FERI Strategieportfolio Dynamisch

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	0,15%
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0,16%
EUR	Legal & General UCITS ETF Plc India INR Gov Bds Dist	0,39%
JPY	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	0,15%
EUR	UBS LFS SICAV MSCI China ESG Universal A Dist	0,45%

\*) + ggf. erfolgsabhängige Vergütung, bei den Zielfonds, die eine Performance Fee erheben.

Rückerstattungen von Zielfondsgebühren werden den Teilfonds gutgeschrieben und unter der Rubrik "Andere erhaltene Kommissionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

## **Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

zum 30. September 2023

### **5 Informationen betreffend der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten**

Gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor in der geänderten Fassung (SFDR), wird Folgendes festgehalten:

- für die Teilfonds FERI Strategieportfolio Ausgewogen und FERI Strategieportfolio Dynamisch, wird auf Artikel 8 verwiesen. Der (ungeprüfte) Anhang zu den RTS (technische Regulierungsstandards) wird auf den folgenden Seiten dargestellt.

## Management und Verwaltung

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	FERI (Luxembourg) S.A. (bis zum 1. August 2023 als FERI Trust (Luxembourg) S.A. firmierend) 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Gesellschaftskapital: 3.300.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2022)
<b>Vorstand und Aufsichtsrat der FERI (Luxembourg) S.A.</b>	
<b>Vorstand</b>	Sebastian Bönig  Dr. Dieter Nölkel  Marcus Storr  Thomas Zimmer
<b>Aufsichtsrat</b>	Marcel Renné (Vorsitzender) Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg  Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender) Independent Consultant  Helmut Haag Vorstand Finance & Mediation S.A.  Dr. Heinz-Werner Rapp Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg (bis zum 28. Februar 2023)
<b>Portfoliomanager</b>	FERI AG (bis zum 20. Juli 2023 als FERI Trust GmbH firmierend) Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg
<b>Verwahrstelle</b>	Banque et Caisse d'Épargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

### Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg  
1, Place de Metz  
L-2954 Luxembourg  
(bis zum 30. Juni 2023)

mit Übertragung der Aufgaben an  
UI efa S.A.  
(bis zum 14. Mai 2023 als European Fund Administration S.A.  
firmierend)  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 Luxembourg  
(bis zum 30. Juni 2023)

UI efa S.A.  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 Luxembourg  
(seit dem 1. Juli 2023)

### Réviseur d'Entreprises agréé

BDO Audit  
1, Rue Jean Piret  
L-2350 Luxembourg

### Zahlstelle in Luxemburg

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg  
1, Place de Metz  
L-2954 Luxembourg

### Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

FERI AG  
(bis zum 20. Juli 2023 als FERI Trust GmbH firmierend)  
Rathausplatz 8-10  
D-61348 Bad Homburg

FERI (Luxembourg) S.A.

18, Boulevard de la Foire  
1528 Luxemburg  
Luxemburg

Tel.: + 352 270 448 - 0      Fax: +352 270 448 - 729  
[www.feri.lu](http://www.feri.lu)

## ANHANG IV

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:  
FERI Strategie Portfolio Ausgewogen

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900UNODYOA1LY1A48

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27,92% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



#### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds hat ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Umwelt (u.a. Klimawandel, Umweltverschmutzung), Soziales (u.a. Humankapital, soziale Normen) und Governance (u.a. Unternehmensführung und Firmenverhalten) sowie im Bereich der generellen ESG-Qualität beworben.

Hierzu hat der Teilfonds hauptsächlich Mindestanforderungen (Mindestens 51% gemäß FERI ESG Methodologie und FERI SDG Score sowie 10% nachhaltige



Investments im Teilfonds.) für Investitionen in Aktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen sowie Zielfonds definiert. Durch ein breites Spektrum an Nachhaltigkeitsindikatoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung wurde sichergestellt, dass der Teilfonds nicht in Unternehmen oder Emittenten investiert, die gegen die definierten ESG-Kriterien verstoßen.

Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die einen Beitrag zu einem oder mehreren Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (UN-Nachhaltigkeitsziele bzw. SDG (Sustainable Development Goals) leisten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Die Prüfung der im Fonds eingebetteten Nachhaltigkeitsindikatoren und deren Einhaltung als Anlagegrenzen ergab für den Teilfonds im Berichtszeitraum folgende Auswertung:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Anteil / Anlagegrenze
Kontroverse Waffen (CCW)	0%
Nuklearwaffen	0%
Konventionelle Waffen	Grenzwerte eingehalten
Zivile Feuerwaffen	Grenzwerte eingehalten
Thermalkohle	Grenzwerte eingehalten
Ölsande	0%
Tabak (Hersteller)	Grenzwerte eingehalten
Alkohol (Hersteller)	Grenzwerte eingehalten
Erwachsenenunterhaltung (Hersteller)	Grenzwerte eingehalten
Kernenergieerzeugung	Grenzwerte eingehalten
UN Global Compact	Grenzwerte eingehalten
OECD-Leitlinien	Grenzwerte eingehalten
ILO-Normen	Grenzwerte eingehalten
UN-Charta für Menschenrechte	Grenzwerte eingehalten
Freedom House Index (FHI) und	Grenzwerte eingehalten
World Governance Index (WGI)	Grenzwerte eingehalten
MSCI ESG Rating:	Grenzwerte eingehalten

Datenquelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research

**... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen**

Die Vorgaben der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 in Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.

**Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds tätigte nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR, die einen Beitrag zu einem oder mehreren SDG leisten. Dabei verfolgte der Portfoliomanager einen ganzheitlichen SDG Ansatz.

Dies bedeutet, dass grundsätzlich alle 17 UN-Nachhaltigkeitsziele (SDGs) als Ziele einer nachhaltigen Investition gelten können. Es erfolgte somit keine Fokussierung auf bestimmte SDG.

Entsprechend kann der jeweilige Beitrag zu den einzelnen SDG je nach Portfoliozusammensetzung unterschiedlich ausfallen.

Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein proprietärer Bewertungsprozess festgelegt.

Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen angestrebt, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen.

**Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Im Rahmen des oben beschriebenen Prozesses zur Bewertung nachhaltiger Investitionen erfolgte eine sogenannte „DNSH“-Bewertung („Do no significant harm“) von potenziell nachhaltigen Investitionen. Diese umfasst die Berücksichtigung der relevanten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) und die Analyse der jeweiligen SDG Datenpunkte. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse, um zu überprüfen, ob durch Investitionen wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, wird der Emittent als „Nicht-Nachhaltiges-Investment“ definiert.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Rahmen der DNSH-Bewertung von potenziell nachhaltigen Investitionen wurden die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (PAI) aus Anhang I Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie die relevanten Indikatoren aus den Tabellen 2 und 3 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung berücksichtigt.

**Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?**

Ja, im Rahmen der oben beschriebenen Prüfmethode zur Bewertung nachhaltiger Investitionen prüfte der Portfoliomanager Unternehmen bzw. Emittenten auf mögliche sehr schwerwiegende Verstöße gegen globale Normen. Der Teilfonds investierte nicht in Unternehmen bzw. Emittenten, die sehr schwerwiegende Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen begehen oder die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte missachten.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 des Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung für die Vermögenswerte, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

<b>Nachteilige Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI)</b>	<b>Wert/Anteil im Portfolio</b>
Treibhausgasintensität (PAI 3)*	597,42
Engagement im Wirtschaftsbereich der fossilen Brennstoffe (PAI 4)	5,91%
Verstöße gegen die UN Global Compact oder die Leitsätze für multinationale Unternehmen der OECD (PAI 10)	0%
Die Produktion und der Handel mit umstrittenen Waffen (PAI 14)	0%
Investitionsländer, in denen es zu sozialen Verstößen kommt (PAI 16)	0%

*\* Durchschnittliche aggregierte Scope 1, Scope 2 und (geschätzte) Scope 3-Emissionen in Tonnen CO<sub>2</sub> pro einer Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen*

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte über definierte Ausschlusskriterien, die im Abschnitt zur nächsten Frage näher beschrieben werden.

Für die nachhaltigen Investitionen wurden im Rahmen der DNSH-Bewertung sämtliche wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (nach Relevanz) berücksichtigt. Weitere Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden im Anhang zum Jahresbericht des Fonds offengelegt.

Die europäische Kommission hat die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen definiert. Dies sind negative Auswirkungen, die Investitionen in Unternehmen, Staatsanleihen und Immobilien auf Umwelt- und

Sozialbelange auslösen. Dies sind beispielsweise Themen wie Treibhausgasemission oder Arbeitnehmerrechte. Bei nachhaltigen Investitionen werden alle von der europäischen Kommission primär definierten Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, um zu vermeiden, dass diese Unternehmen Umwelt- oder Sozialziele signifikant schädigen.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deutschland 0% 20/15.08.30	Staaten und Regierungen	5,06%	DE
iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	Investmentfonds	5,00%	IE
Apple Inc Reg	Technologien	2,30%	US
Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	Investmentfonds	2,18%	LU
US ILB Ser X-2025 20/15.04.25	Staaten und Regierungen	2,07%	US
Microsoft Corp	Technologien	1,89%	US
US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	Staaten und Regierungen	1,72%	US
US 2.5% Ser BA-2024 22/30.04.24	Staaten und Regierungen	1,41%	US
Italia 2.5% Ser 10Y 22/01.12.32	Staaten und Regierungen	1,22%	IT
Alphabet Inc A	Technologien	1,20%	US



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“).

Der Anteil dieser Investitionen ist dem folgenden Abschnitt zu entnehmen.

#### **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

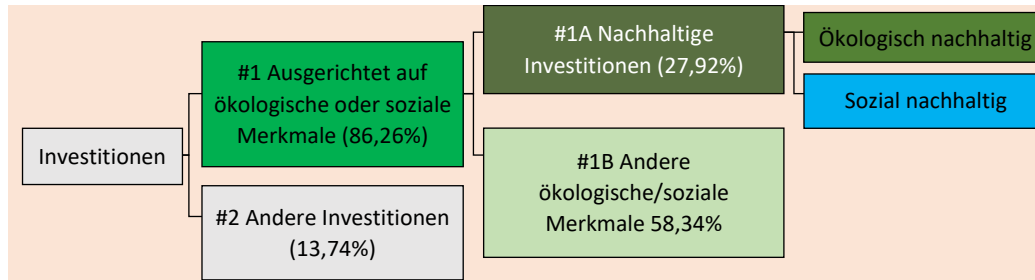
86,26% des Teilfonds ist in Vermögenswerte investiert, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Ausgenommen sind hierbei Sichteinlagen, Geldmarktinstrumente, Festgelder sowie Derivate zur Absicherung.

Als Unterkategorie zu „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ qualifizierten 27,92% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR (#1A Nachhaltige Investitionen).

13,74% der Investitionen erfüllten die beworbenen ökologischen und soziale Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Die Vermögensallokation des Teilfonds wird im Jahresbericht ausführlich dargestellt.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2- armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

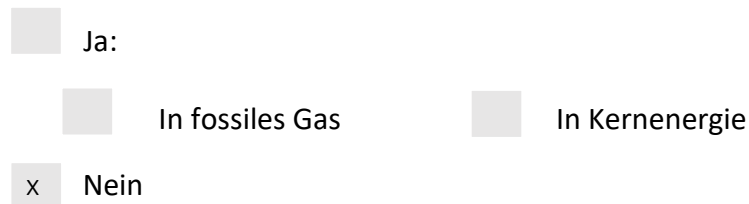
Das Finanzprodukt war insbesondere im Diversifizierte Banken-, Systemsoftware-, Halbleiter- und Anwendungssoftwaresektor investiert.

Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Staaten und Regierungen	32,12 %
Technologien	13,39 %
Investmentfonds	7,18 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,09 %
Finanzen	7,00 %
Industrie	5,27 %
Gesundheitswesen	5,24 %
Rohstoffe	2,79 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,41 %
Energie	1,90 %
Telekommunikationsdienste	1,38 %
Dienstprogramme	0,49 %

## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen an, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Entsprechend betrug der aktuelle Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen 0% des Nettovermögens des Teilfonds.

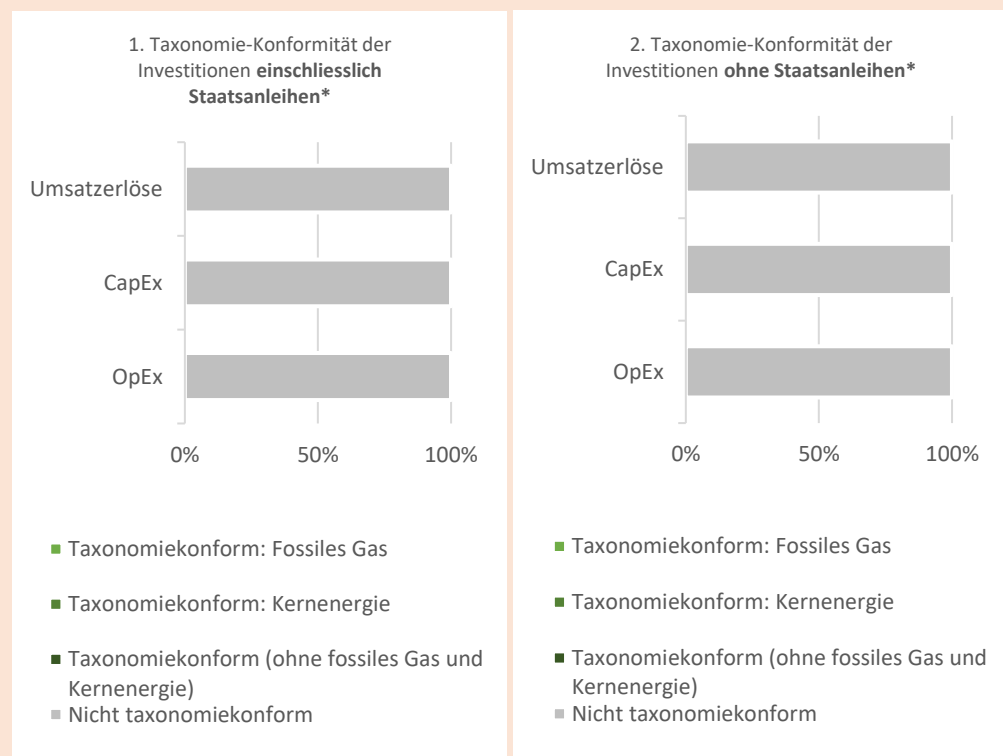
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**



Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-Taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Eine Angabe, in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die zu den Anteilen der in Art. 16 bzw. Art. 10 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten zählten, kann für den Berichtszeitraum aus den zuvor genannten Gründen nicht vorgenommen werden. Für den Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.

**Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

Dies sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele des Teilfonds betrug 19,60% Nettoteilfondsvermögens zum Stichtag 30.09.2023.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Soziale Ziele des Teilfonds betrug 7,23% des Nettoteilfondsvermögens zum Stichtag 30.09.2023.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Neben nach ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichteten Investitionen hat der Teilfonds Werte gehalten, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitrugen.

Dies waren beispielsweise Sichteinlagen sowie Derivate zur Absicherung der Investments. Diese „anderen Investitionen“ wurden zwecks Renditeoptimierung, Diversifizierung, Liquiditätsmanagement oder Absicherung eingesetzt.

Der Teilfonds berücksichtigte bei den „anderen Investitionen“ keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds wurde über die Anwendung der Ausschlusskriterien und Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen und als Anlagegrenze geprüft. Einige Indikatoren beinhalten bestimmte Umsatzschwellen und Mindestwerte.

**Liste der Nachhaltigkeitsindikatoren**

- Kontroverse Waffen (CCW)
- Nuklearwaffen
- Konventionelle Waffen

- Zivile Feuerwaffen
- Thermalkohle
- Ölsande
- Tabak (Hersteller)
- Alkohol (Hersteller)
- Erwachsenenunterhaltung (Hersteller)
- Kernenergieerzeugung
- Globale Normen
- UN Global Compact
- OECD-Leitlinien
- ILO-Normen
- UN-Charta für Menschenrechte
- Klima- und Umweltrisiken
- Kohlenstoffintensitäts-Score
- Übergangsrisiko Fossile Brennstoffe Score
- ESG-Qualität & Trend
- ESG-Qualität
- ESG-Rating Trend

#### Staaten

- Freedom House Index (FHI) und
- World Governance Index (WGI)
- Menschenrechte



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festzustellen.



## ANHANG IV

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:  
FERI Strategie Portfolio Dynamisch

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900OWPE4NBFY34K47

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 40,46% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



#### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds hat ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Umwelt (u.a. Klimawandel, Umweltverschmutzung), Soziales (u.a. Humankapital, soziale Normen) und Governance (u.a. Unternehmensführung und Firmenverhalten) sowie im Bereich der generellen ESG-Qualität beworben.

Hierzu hat der Teilfonds hauptsächlich Mindestanforderungen (Mindestens 51% gemäß FERI ESG Methodologie und FERI SDG Score sowie 10% nachhaltige

Investments im Teilfonds.) für Investitionen in Aktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen sowie Zielfonds definiert. Durch ein breites Spektrum an Nachhaltigkeitsindikatoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung wurde sichergestellt, dass der Teilfonds nicht in Unternehmen oder Emittenten investiert, die gegen die definierten ESG-Kriterien verstoßen.

Darüber hinaus bewirbt der Teilfonds einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen, die einen Beitrag zu einem oder mehreren Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (UN-Nachhaltigkeitsziele bzw. SDG (Sustainable Development Goals) leisten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Die Prüfung der im Fonds eingebetteten Nachhaltigkeitsindikatoren und deren Einhaltung als Anlagegrenzen ergab für den Teilfonds im Berichtszeitraum folgende Auswertung:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Anteil / Anlagegrenze
Kontroverse Waffen (CCW)	0%
Nuklearwaffen	0%
Konventionelle Waffen	Grenzwerte eingehalten
Zivile Feuerwaffen	Grenzwerte eingehalten
Thermalkohle	Grenzwerte eingehalten
Ölsande	0%
Tabak (Hersteller)	Grenzwerte eingehalten
Alkohol (Hersteller)	Grenzwerte eingehalten
Erwachsenenunterhaltung (Hersteller)	Grenzwerte eingehalten
Kernenergieerzeugung	Grenzwerte eingehalten
UN Global Compact	Grenzwerte eingehalten
OECD-Leitlinien	Grenzwerte eingehalten
ILO-Normen	Grenzwerte eingehalten
UN-Charta für Menschenrechte	Grenzwerte eingehalten
Freedom House Index (FHI) und	Grenzwerte eingehalten
World Governance Index (WGI)	Grenzwerte eingehalten
MSCI ESG Rating:	Grenzwerte eingehalten

Datenquelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research

**... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen**

Die Vorgaben der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 in Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.

***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Der Teilfonds tätigte nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR, die einen Beitrag zu einem oder mehreren SDG leisten. Dabei verfolgte der Portfoliomanager einen ganzheitlichen SDG Ansatz.

Dies bedeutet, dass grundsätzlich alle 17 UN-Nachhaltigkeitsziele (SDGs) als Ziele einer nachhaltigen Investition gelten können. Es erfolgte somit keine Fokussierung auf bestimmte SDG.

Entsprechend kann der jeweilige Beitrag zu den einzelnen SDG je nach Portfoliozusammensetzung unterschiedlich ausfallen.

Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein proprietärer Bewertungsprozess festgelegt.

Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen angestrebt, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Im Rahmen des oben beschriebenen Prozesses zur Bewertung nachhaltiger Investitionen erfolgte eine sogenannte „DNSH“-Bewertung („Do no significant harm“) von potenziell nachhaltigen Investitionen. Diese umfasst die Berücksichtigung der relevanten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) und die Analyse der jeweiligen SDG Datenpunkte. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse, um zu überprüfen, ob durch Investitionen wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, wird der Emittent als „Nicht-Nachhaltiges-Investment“ definiert.

***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Im Rahmen der DNSH-Bewertung von potenziell nachhaltigen Investitionen wurden die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (PAI) aus Anhang I Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie die relevanten Indikatoren aus den Tabellen 2 und 3 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung berücksichtigt.

***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?***

Ja, im Rahmen der oben beschriebenen Prüfmethode zur Bewertung nachhaltiger Investitionen prüfte der Portfoliomanager Unternehmen bzw. Emittenten auf mögliche sehr schwerwiegende Verstöße gegen globale Normen. Der Teilfonds investierte nicht in Unternehmen bzw. Emittenten, die sehr schwerwiegende Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen begehen oder die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte missachten.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 des Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung für die Vermögenswerte, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nachteilige Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI)	Wert/Anteil im Portfolio
Treibhausgasintensität (PAI 3)*	589,64
Engagement im Wirtschaftsbereich der fossilen Brennstoffe (PAI 4)	8,39%
Verstöße gegen die UN Global Compact oder die Leitsätze für multinationale Unternehmen der OECD (PAI 10)	0%
Die Produktion und der Handel mit umstrittenen Waffen (PAI 14)	0%
Investitionsländer, in denen es zu sozialen Verstößen kommt (PAI 16)	0%

*\* Durchschnittliche aggregierte Scope 1, Scope 2 und (geschätzte) Scope 3-Emissionen in Tonnen CO<sub>2</sub> pro einer Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen*

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte über definierte Ausschlusskriterien, die im Abschnitt zur nächsten Frage näher beschrieben werden.

Für die nachhaltigen Investitionen wurden im Rahmen der DNSH-Bewertung sämtliche wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (nach Relevanz) berücksichtigt.

Weitere Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden im Anhang zum Jahresbericht des Fonds offengelegt.

Die europäische Kommission hat die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen definiert. Dies sind negative Auswirkungen, die Investitionen in Unternehmen, Staatsanleihen und Immobilien auf Umwelt- und

Sozialbelange auslösen. Dies sind beispielsweise Themen wie Treibhausgasemission oder Arbeitnehmerrechte. Bei nachhaltigen Investitionen werden alle von der europäischen Kommission primär definierten Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, um zu vermeiden, dass diese Unternehmen Umwelt- oder Sozialziele signifikant schädigen.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple Inc Reg	Technologien	3,47%	US
Microsoft Corp	Technologien	2,94%	US
Deutschland 0% 20/15.08.30	Staaten und Regierungen	2,56%	DE
US ILB Ser X-2025 20/15.04.25	Staaten und Regierungen	2,00%	US
iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	Investmentfonds	1,94%	IE
Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	Investmentfonds	1,92%	LU
Alphabet Inc A	Technologien	1,81%	US
US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	Staaten und Regierungen	1,67%	US
NVIDIA Corp	Technologien	1,36%	US
US 2.5% Ser BA-2024 22/30.04.24	Staaten und Regierungen	1,12%	US



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“).

Der Anteil dieser Investitionen ist dem folgenden Abschnitt zu entnehmen.

#### **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

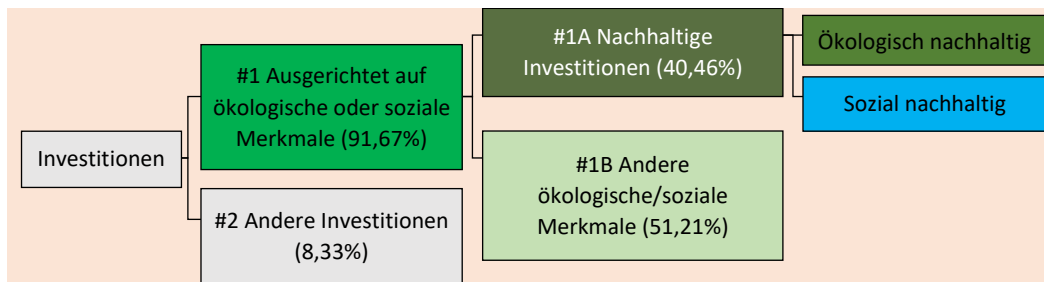
91,67% des Teilfonds ist in Vermögenswerte investiert, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Ausgenommen sind hierbei Sichteinlagen, Geldmarktinstrumente, Festgelder sowie Derivate zur Absicherung.

Als Unterkategorie zu „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ qualifizierten 40,46% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR (#1A Nachhaltige Investitionen).

8,33% der Investitionen erfüllten die beworbenen ökologischen und soziale Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Die Vermögensallokation des Teilfonds wird im Jahresbericht ausführlich dargestellt.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2- armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

<b>Wirtschaftssektoren</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>
Technologien	20,06 %
Staaten und Regierungen	17,14 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,58 %
Finanzen	10,49 %
Gesundheitswesen	8,24 %
Industrie	7,94 %
Rohstoffe	4,17 %
Investmentfonds	3,86 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,62 %
Energie	2,78 %
Telekommunikationsdienste	2,05 %
Dienstprogramme	0,74 %

### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen an, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Entsprechend betrug der aktuelle Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen 0% des Nettovermögens des Teilfonds.

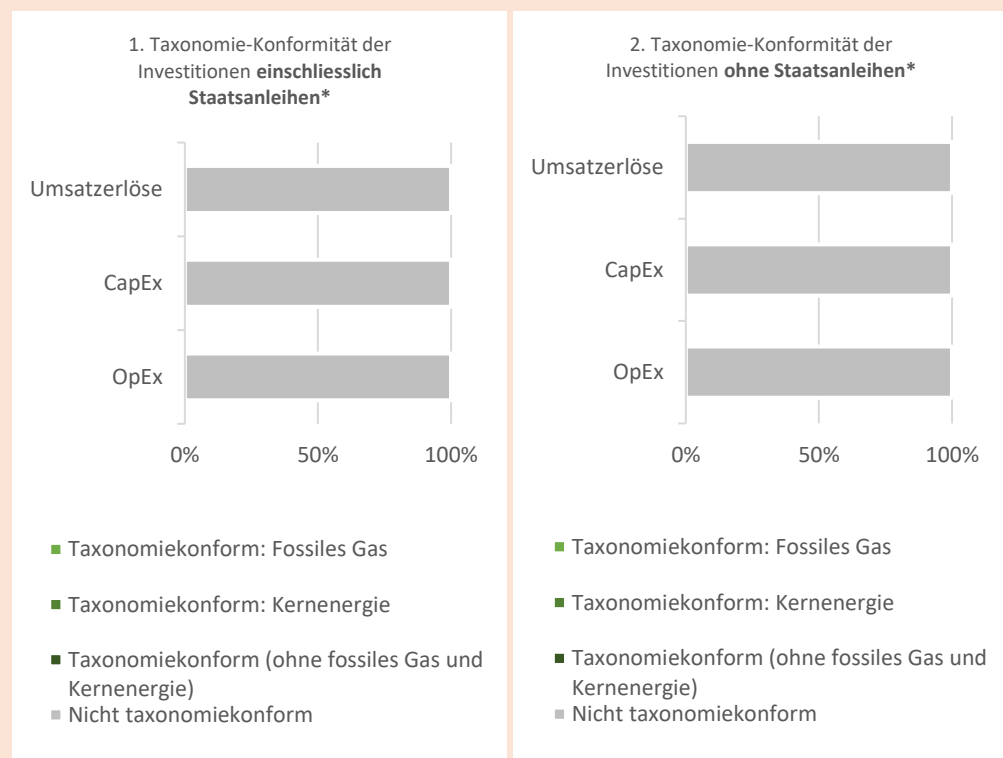
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Eine Angabe, in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die zu den Anteilen der in Art. 16 bzw. Art. 10 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten zählten, kann für den Berichtszeitraum aus den zuvor genannten Gründen nicht vorgenommen werden. Für den Anteil der Investitionen

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-Taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.

**Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

Dies sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele des Teilfonds betrug 28,46% Nettoteilfondsvermögens zum Stichtag 30.09.2023.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Soziale Ziele des Teilfonds betrug 10,35% des Nettoteilfondsvermögens zum Stichtag 30.09.2023.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Neben nach ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichteten Investitionen hat der Teilfonds Werte gehalten, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen.

Dies waren beispielsweise Sichteinlagen sowie Derivate zur Absicherung der Investments. Diese „anderen Investitionen“ wurden zwecks Renditeoptimierung, Diversifizierung, Liquiditätsmanagement oder Absicherung eingesetzt.

Der Teilfonds berücksichtigte bei den „anderen Investitionen“ keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds wurde über die Anwendung der Ausschlusskriterien und Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen und als Anlagegrenze geprüft. Einige Indikatoren beinhalten bestimmte Umsatzschwellen und Mindestwerte.

#### **Liste der Nachhaltigkeitsindikatoren**

- Kontroverse Waffen (CCW)
- Nuklearwaffen
- Konventionelle Waffen
- Zivile Feuerwaffen
- Thermalkohle
- Ölsande
- Tabak (Hersteller)
- Alkohol (Hersteller)
- Erwachsenenunterhaltung (Hersteller)
- Kernenergieerzeugung
- Globale Normen



- UN Global Compact
- OECD-Leitlinien
- ILO-Normen
- UN-Charta für Menschenrechte
- Klima- und Umweltrisiken
- Kohlenstoffintensitäts-Score
- Übergangsrisiko Fossile Brennstoffe Score
- ESG-Qualität & Trend
- ESG-Qualität
- ESG-Rating Trend

#### **Staaten**

- Freedom House Index (FHI) und
- World Governance Index (WGI)
- Menschenrechte



#### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festzustellen.