



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2024

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux)

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. K1980

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«Baumann & Cie Partner Fonds (Lux)»

umfasst folgende Teilfonds:

- Crystal European Excellence Fund (liquidiert)
- Crystal Gems Fund (liquidiert)
- Trafina Worldtrend Fund

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
Teilfonds Crystal European Excellence Fund (liquidiert)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	9
Vermögensentwicklung des Teilfonds	9
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	10
Teilfonds Crystal Gems Fund (liquidiert)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	11
Vermögensentwicklung des Teilfonds	11
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	12
Teilfonds Trafina Worldtrend Fund	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	13
Währungs-Übersicht des Teilfonds	13
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	13
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	13
Vermögensaufstellung des Teilfonds	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	17
Vermögensentwicklung des Teilfonds	17
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	18
Zusammenfassung des Baumann & Cie Partner Fonds (Lux)	19
Anhang zum Jahresabschluss	20
Prüfungsvermerk	22
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	28
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	32

Informationen an die Anleger

Die Jahresberichte inklusive geprüftem Jahresabschluss werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A. ¹⁾
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.fundrock-lri.com

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Bis zum 31. Dezember 2024:
Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Fondsmanager

**für die Teilfonds Crystal Gems Fund (liquidiert)
und Crystal European Excellence Fund (liquidiert)**
Crystal Asset Management AG
Seestrasse 41
CH-8702 Zollikon
www.cr-am.ch

Fondsmanager

für den Teilfonds Trafina Worldtrend Fund
Trafina Privatbank AG
Rennweg 50
CH-4052 Basel
www.trafina.ch

Co-Fondsmanager

**für die Teilfonds Trafina Worldtrend Fund,
Crystal European Excellence Fund (liquidiert)
und Crystal Gems Fund (liquidiert)**
PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23
CH-6300 Zug
www.pmg.swiss

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ²⁾
www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
www.mmwarburg.de

Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Schweiz

Baumann & Cie, Banquiers
St. Jakobs-Strasse 46
CH-4052 Basel
www.baumann-banquiers.ch

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ²⁾
www.europeandepositorybank.com

¹⁾ Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024, um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

²⁾ Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte sich die Adresse der European Depositary Bank SA. Vormalss: 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Management und Verwaltung

Vertreter

in der Schweiz

PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23
CH-6300 Zug
www.pmg.swiss

Vertriebsstelle

in der Schweiz

Baumann & Cie, Banquiers
St. Jakobs-Strasse 46
CH-4052 Basel
www.baumann-banquiers.ch

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert)

1. Anlageziele und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert) war es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos eine positive Rendite für seine Anleger zu erwirtschaften, indem er in börsennotierte Unternehmen investiert, bei denen ein Corporate Event geplant, veröffentlicht, als sehr wahrscheinlich erachtet wird oder ein solcher stattgefunden hat. Zu diesem Zweck investierte der Teilfonds in Long-Positionen börsengehandelter Aktien sowie in synthetische Long- und Short- Positionen auf Aktien von entsprechenden Unternehmen weltweit. Unter Berücksichtigung eines diversifizierten Portfolios versuchte der Teilfonds langfristig Kapitalwachstum zu generieren.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Jahr 2024 war für den Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert) mittelmäßig. Die den institutionellen Anlegern vorbehaltene Anteilklasse I stieg um +3,83% (Anteilklasse R +4,27%) (per 30. April 2024). Allgemein reagieren europäische Aktienmärkte sensitiv auf (i) globale ökonomische Verwerfungen (ii) Zins- und Währungsrisiken und (iii) politische Spannungen. Das Berichtsjahr war von überdurchschnittlichen Kursgewinnen bei Aktienanlagen gekennzeichnet, während die Anleihemärkte unter der hohen Zinsvolatilität und insbesondere im vierten Quartal unter steigenden Langfristzinsen litten. Unsere Anlagepolitik fokussierte unverändert weiter auf Unternehmen mit starken Marktpositionen in den jeweiligen Branchen sowie hohe Markteintrittsbarrieren, und den damit verbundenen überdurchschnittlichen Kapitalrenditen.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Der Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert) enthielt keine Zinsänderungsrisiken, da er keinerlei Kreditinstrumente einsetzt.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert) zu 100% in europäische Aktien sowie Cash investiert. Sonstige Fremdwährungsrisiken gab es keine.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken. Der Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert) war entsprechend seinem Anlagekonzept fast vollständig (außer cash Positionen) am Aktienmarkt via Aktien bzw. synthetische Long- und Short Positionen angelegt und damit den Risiken von täglichen Marktpreisänderungen ausgesetzt.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanten Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Aktienmärkte und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Die Ausfallwahrscheinlichkeit der ausgewählten Aktien war als moderat einzuschätzen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB im Anhang des Jahresberichts.

Der Teilfonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund (liquidiert)

1. Anlageziele und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund (liquidiert) war es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos eine positive Rendite für seine Anleger zu erwirtschaften, indem er in börsennotierte Unternehmen investiert, bei denen ein Corporate Event geplant, veröffentlicht, als sehr wahrscheinlich erachtet wird oder ein solcher stattgefunden hat. Zu diesem Zweck investierte der Teilfonds in Long-Positionen börsengehandelter Aktien sowie in synthetische Long- und Short- Positionen auf Aktien von entsprechenden Unternehmen weltweit. Unter Berücksichtigung eines diversifizierten Portfolios versuchte der Teilfonds langfristig Kapitalwachstum zu generieren.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die den institutionellen Anlegern vorbehaltene Anteilklasse I verlor 2,23% (Anteilklasse R 2,25%) (per 31. Januar 2024) während der MSCI Europe Small Cap Index lediglich 0,30% an Wert einbüßte. Allgemein reagieren europäische Aktienmärkte sensitiv auf (i) globale ökonomische Verwerfungen (ii) Zins- und Währungsrisiken und (iii) politische Spannungen. Das Berichtsjahr war von überdurchschnittlichen Kursgewinnen bei Aktienanlagen gekennzeichnet, während die Anleihemärkte unter der hohen Zinsvolatilität und insbesondere im vierten Quartal unter steigenden Langfristzinsen litten. Unsere Anlagepolitik fokussierte unverändert weiter auf Unternehmen mit starken Marktpositionen in den jeweiligen Branchen sowie hohe Markteintrittsbarrieren, und den damit verbundenen überdurchschnittlichen Kapitalrenditen.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Der Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund (liquidiert) enthielt keine Zinsänderungsrisiken, da er keinerlei Kreditinstrumente einsetzt.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund (liquidiert) zu 100% in amerikanische und europäische Aktien sowie Cash investiert. Sonstige Fremdwährungsrisiken gibt es keine.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken. Der Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund (liquidiert) war entsprechend seinem Anlagekonzept fast vollständig (außer cash Positionen) am Aktienmarkt via Aktien bzw. synthetische Long- und Short Positionen angelegt und damit den Risiken von täglichen Marktpreisänderungen ausgesetzt.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanten Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht.

Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Aktienmärkte und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Die Ausfallwahrscheinlichkeit der ausgewählten Aktien ist als moderat einzuschätzen.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB im Anhang des Jahresberichts.

Der Teilfonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fonds

Das Berichtsjahr war von überdurchschnittlichen Kursgewinnen bei Aktienanlagen gekennzeichnet, während die Anleihemärkte unter der hohen Zinsvolatilität und insbesondere im vierten Quartal unter steigenden Langfristzinsen litten.

Trotz insgesamt drei Leitzinssenkungen durch die amerikanische Notenbank (FED) stieg die 10-jährige Rendite der USD-Staatsanleihe in der ersten Jahreshälfte von 3,80% auf 4,60% in der Spitze an, um danach wieder auf den Jahrestiefststand von 3,60% zu fallen. Gegen Jahresende folgte ein Wiederanstieg auf 4,80%, da die Inflationsrate hartnäckig über dem von der FED angepeilten Niveau von 2% verharrte. Entsprechend erhöhten sich die in den langfristigen Zinsen enthaltenen Inflationserwartungen, sodass die FED sich bezüglich künftiger Leitzinssenkungen vorsichtiger äusserte.

Aber auch die Aktienmärkte waren zwischenzeitlich von erhöhter Volatilität gekennzeichnet, indem im April und August kräftige Kursverluste zu verkraften waren. Vor allem die geldpolitische Kehrtwende der japanischen Zentralbank (BOJ) im August hin zu einer weniger expansiven Geldpolitik und demzufolge steigenden Leitzinsen führte zu einer starken Aufwertung des JPY gegenüber dem USD und daher weltweit zu fallenden Aktienkursen. Viele grosse Anleger und Hedge-Fonds verschuldeten sich lange Zeit zu äußerst tiefen Zinsen in JPY, um in den steigenden US-Nasdaq-Index zu investieren. Die unerwartete JPY-Aufwertung und Aktienmarktkorrektur lösten in der Folge bei Anlegern sogenannte „Margin-Calls“ aus, da die Kredite nicht mehr vollständig gedeckt waren. Durch die Zwangsverkäufe wurde der Abwärtstrend an den weltweiten Börsen zusätzlich verstärkt. Dennoch erfolgten auch in diesem Fall relativ zeitnah Anschlusskäufe der Anleger, welche zu einer relativ raschen Kurserholung führten.

Insgesamt stieg der MSCI World 2024 in CHF um 19% an, angetrieben - wie bereits im Jahr zuvor - vor allem durch die großen Technologieunternehmen in den USA. Die Technologiebörse (Nasdaq) stieg in USD wiederum deutlich um 27% an, verglichen mit den extrem hohen 55% im Jahr zuvor. Während die europäischen und japanischen Aktien mit einer Performance vom 8,7% und 20,7% zurückblieben, wiesen die Schwellenländeraktien ein Plus von knapp 7,8% in USD aus.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Wie im Vorjahr konnten in diesem Umfeld Wachstumsaktien (Growth) gegenüber Substanzaktien (Value) eine deutlich höhere Performance erzielen. Die Value-Sektoren Gesundheit und nicht-zyklischer Konsum konnten entsprechend mit dem Technologiesektor, der von der allgemeinen Hochstimmung um das Thema Künstliche Intelligenz (KI) profitierte, nicht mithalten.

Der Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fonds erzielte in der Berichtsperiode eine Performance (in CHF) von +10,48% (Anteilklassen A, B und C), verglichen mit +28,3% des MSCI World (in CHF). Der Hauptgrund für die Performancedifferenz liegt wiederum in den im Portfolio enthaltenen Obligationen, welche anstelle von Cash als Sicherheit (Collateral) für die Aktien-Futures gehalten wurden. Dabei erlitten die Obligationen mit mittleren und längeren Laufzeiten bis Jahr erhebliche Kursverluste, welche jedoch nur vorübergehender Natur sind.

Im Jahresverlauf veränderte sich die Aktienquote in Abhängigkeit der Einschätzung des Anlageausschusses des Vermögensverwalters. Nachdem die Aktienquote Mitte des Jahres aufgrund der unsicheren Perspektiven deutlich reduziert wurde, folgte nach der Marktkorrektur im August ein Ausbau. Mit dem sich zum Ende des Jahres verbessernden Wachstums- und Inflationsausblick wurde die Aktienquote ab November erneut erhöht. In Perioden mit steigenden Aktienmärkten wurde die Überschussliquidität in kurzlaufende Anleihen investiert, um vom relativ hohen Zinsniveau am kurzen Ende der Renditekurve zu profitieren.

Während das Marktrisiko auf der Aktienseite überwiegend über den Einsatz von Aktien-Futures gesteuert wird, werden die Zins- und Kreditrisiken auf der Anleihe Seite über die Laufzeiten (Duration) und Diversifikation der Schuldner kontrolliert. Im Berichtsjahr wurde die Duration mit dem Zukauf kurzlaufender Anleihen weiter verkürzt und die titelspezifischen Risiken breit gestreut. Das Währungsrisiko wird über den Einsatz von Devisentermingeschäften gesteuert, wobei die Anleihen in EUR und USD beinahe vollständig abgesichert werden.

Der Teilfonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Hinweis zum Russland- / Ukraine-Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die FundRock Management Company S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die FundRock Management Company S.A. oder die von der FundRock Management Company S.A. verwalteten Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der FundRock Management Company S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Senningerberg, im April 2025

FundRock Management Company S.A.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund (liquidiert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund (liquidiert) im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 30. April 2024 (Liquidationsdatum)

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	2.554,39
Dividendenerträge	149.271,92
Sonstige Erträge	12.326,17
Ordentlicher Ertragsausgleich	-151.518,98
Erträge insgesamt	12.633,50
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-97.447,30
Verwaltungsvergütung	-18.416,92
Verwahrstellenvergütung	-7.157,83
Taxe d'abonnement	-2.982,31
Veröffentlichungskosten	-4.936,81
Register- und Transferstellenvergütung	-1.818,62
Regulatorische Kosten	-1.270,20
Bankspesen	-10.165,01
Sonstige Aufwendungen	-12.158,26
Ordentlicher Aufwandsausgleich	156.814,36
Aufwendungen insgesamt	461,10
Ordentlicher Nettoertrag	13.094,60
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	4.922.048,12
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-4.911.850,75
Realisierte Verluste	-822.994,60
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	809.015,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.781,83
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.312,77
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	13,23
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.050.149,44
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-3.050.136,21
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-3.040.823,44

Vermögensentwicklung des Teilfonds

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund (liquidiert)

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	28.902.658,12
Mittelzuflüsse	24.558,00
Mittelabflüsse	-29.924.666,76
Mittelabflüsse aus Liquidation *	-59.265,89
Mittelzufluss/-abfluss netto	-29.959.374,65
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.097.539,97
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-3.040.823,44
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	0,00

* Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 30. April 2024 liquidiert. Der Liquidationserlös in Höhe von EUR 59.265,89 wurde am 3. Mai 2024 an die verbleibenden Anleger ausgekehrt.

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund (liquidiert)

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund R (liquidiert)

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.04.2024 ¹⁾	475,001	EUR	59.267,57	124,77
31.12.2023	187.190,001	EUR	22.398.335,56	119,66
31.12.2022	201.985,803	EUR	21.769.647,02	107,78

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund I (liquidiert)

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
25.04.2024 ²⁾	52.172,853	EUR	6.613.613,28	126,76
31.12.2023	53.272,853	EUR	6.504.322,56	122,09
31.12.2022	93.052,853	EUR	10.181.727,33	109,42

1) Die Anteilklasse R des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund (liquidiert) wurde mit Wirkung zum 30. April 2024 liquidiert. Der Liquidationserlös in Höhe von EUR 59.265,89 wurde am 3. Mai 2024 an die verbleibenden Anleger ausgekehrt.

2) Die Anteilklasse I des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal European Excellence Fund wurde mit Rücknahme aller Anteile zum 25. April 2024 geschlossen.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund (liquidiert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund (liquidiert) im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Januar 2024 (Liquidationsdatum)

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	2.327,82
Dividendenerträge	9.841,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	12.169,32
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-16.808,56
Verwaltungsvergütung	-20.009,87
Verwahrstellenvergütung	-10.000,00
Prüfungskosten	-15.000,58
Taxe d'abonnement	-155,69
Veröffentlichungskosten	-8.480,75
Register- und Transferstellenvergütung	-125,00
Regulatorische Kosten	-6.222,32
Liquidationskosten	-37.171,06
Bankspesen	-2.368,22
Sonstige Aufwendungen	-39.327,54
Ordentlicher Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-155.669,59
Ordentlicher Nettoertrag	-143.500,27
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.135.334,19
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	0,00
Realisierte Verluste	-2.084.275,08
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	51.059,11
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-92.441,16
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	5.277,95
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-325.205,59
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-319.927,64
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-412.368,80

Vermögensentwicklung des Teilfonds

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund (liquidiert)

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	18.445.974,51
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelabflüsse	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation	-18.033.605,71
Mittelzufluss/-abfluss netto	-18.033.605,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-412.368,80
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	0,00

* Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 31. Januar 2024 liquidiert. Der Liquidationserlös in Höhe von EUR 18.033.605,71 wurde am 8. März 2024 an die verbleibenden Anleger ausgekehrt.

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund (liquidiert)

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund R (liquidiert)

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.01.2024*	1.700,001	EUR	162.146,95	95,38
31.12.2023	1.700,001	EUR	165.878,05	97,58
31.12.2022	2.989,554	EUR	285.273,11	95,42

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) – Crystal Gems Fund I (liquidiert)

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.01.2024*	185.388,585	EUR	17.871.120,07	96,40
31.12.2023	185.388,585	EUR	18.280.096,46	98,60
31.12.2022	223.132,394	EUR	21.487.015,59	96,30

* Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 31. Januar 2024 liquidiert. Der Liquidationserlös in Höhe von EUR 18.033.605,71 wurde am 8. März 2024 an die verbleibenden Anleger ausgekehrt.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund per 31. Dezember 2024

Position	Betrag in CHF
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten CHF 55.781.474,36)	53.847.871,55
Derivate	-1.563.853,08
Bankguthaben	5.383.787,90
Sonstige Vermögensgegenstände	329.422,43
Summe Aktiva	57.997.228,80
Bankverbindlichkeiten	-15.457,85
Zinsverbindlichkeiten	-5,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-140.393,19
Summe Passiva	-155.856,15
Netto-Teilfondsvermögen	57.841.372,65

Währungs-Übersicht des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Währung	Kurswert in Mio. CHF	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	49,16	84,97
EUR	6,41	11,09
GBP	1,28	2,22
AUD	0,53	0,92
JPY	0,33	0,58
CHF	0,13	0,22
Summe	57,84	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. CHF	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	39,43	68,16
Wertpapier-Investmentanteile	14,29	24,71
Aktien	0,13	0,23
Summe	53,85	93,10

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Länder	Kurswert in Mio. CHF	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	15,72	27,17
Luxemburg	8,91	15,41
Bundesrepublik Deutschland	7,03	12,15
Irland	5,15	8,90
Spanien	4,57	7,90
Supranationale Einrichtungen	3,69	6,38
Südkorea	2,07	3,59
Liechtenstein	1,01	1,74
Niederlande	0,97	1,68
Sonstige Länder	4,73	8,18
Summe	53,85	93,10

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.12.2024	Kurswert in CHF	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	16.000,00	USD	9,2700	134.419,03	0,23
Verzinsliche Wertpapiere							
0,200% Banco Santander S.A. EO-Pref. Med-T. Nts 2021(28)	XS2298304499	EUR	400,00	%	91,9300	345.086,83	0,60
0,250% BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(26)	FR0013476199	EUR	900,00	%	97,2800	821.631,74	1,42
0,250% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2102948994	EUR	200,00	%	96,2400	180.632,86	0,31
0,325% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)	XS2289133915	EUR	400,00	%	97,5700	366.258,27	0,63
0,625% Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2118204200	EUR	700,00	%	86,5200	568.362,86	0,98
1,201% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2177441990	EUR	900,00	%	96,3000	813.354,62	1,41
1,375% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(25)	XS1642590480	EUR	800,00	%	99,9000	750.009,24	1,30
1,500% EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1721051495	EUR	100,00	%	96,4900	90.551,04	0,16
1,500% General Mills Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1223837250	EUR	200,00	%	97,2700	182.566,06	0,32
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	550,00	%	99,5800	513.979,68	0,89
1,500% Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1617830721	EUR	200,00	%	96,5990	181.306,66	0,31
3,250% Lonz Finance International NV EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	BE6355213644	EUR	200,00	%	100,7800	189.153,98	0,33
3,500% Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/26)	XS2827693446	EUR	200,00	%	101,2100	189.961,05	0,33
3,750% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(29/29)	XS2802891833	EUR	400,00	%	99,6900	374.216,32	0,65
3,750% Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2616008541	EUR	300,00	%	101,6300	286.124,02	0,49
1,000% European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1490724975	GBP	300,00	%	94,2700	321.000,30	0,55
3,875% Kreditanst.f.Wiederaufbau LS-Med.Term Nts. v.22(25)	XS2555201487	GBP	400,00	%	99,3100	450.882,77	0,78
4,750% BMW Internat. Investment B.V. LS-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2895057094	GBP	200,00	%	98,8700	224.442,55	0,39
1,375% Tencent Music Entertainment Gr DL-Notes 2020(20/25)	US88034PAA75	USD	500,00	%	97,4600	441.628,86	0,76
1,625% European Investment Bank DL-Medium-Term Nts 2019(29)	US298785JA59	USD	800,00	%	88,1300	638.961,65	1,10
1,750% International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	US459058HJ50	USD	1.800,00	%	88,2900	1.440.273,79	2,49
1,750% Korea Development Bank, The DL-Notes 2020(20/25)	US500630DB19	USD	2.300,00	%	99,5200	2.074.432,17	3,59
1,750% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anleihe v.19(29)	US500769JD71	USD	1.600,00	%	88,5300	1.283.723,47	2,22
2,250% Nordrhein-Westfalen, Land DL-MTN LSA v.15(25) Reihe 1358	XS1227684062	USD	3.500,00	%	99,3400	3.151.035,06	5,45
2,500% International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2017(27)	US459058GE72	USD	1.500,00	%	94,9500	1.290.765,25	2,23
2,500% Israel DL-Bonds 2020(30)	US46513JXM88	USD	250,00	%	86,7700	196.594,17	0,34
2,746% Banco Santander S.A. DL-Non-Preferred Nts 2020(25)	US05971KAE91	USD	3.800,00	%	99,0150	3.409.931,26	5,90
2,750% Pfizer Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US717081DV27	USD	1.000,00	%	97,6892	885.334,82	1,53
3,700% Citigroup Inc. DL-Notes 2016(26)	US172967KG57	USD	800,00	%	99,0720	718.293,53	1,24
3,800% Novartis Capital Corp. DL-Notes 2024(24/29)	US66989HAT59	USD	800,00	%	96,2950	698.159,67	1,21
3,875% Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD	800,00	%	69,4200	503.310,08	0,87
4,000% Oil India Intern. Pte. Ltd. DL-Notes 2017(27)	XS1565437487	USD	330,00	%	97,6200	291.953,56	0,50
4,000% Sumitomo Life Insurance Co. DL-FLR Notes 2017(17/77) Reg.S FTF	USJ77549AC73	USD	250,00	%	96,4600	218.548,74	0,38
4,400% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2024(31)	US24422EXX20	USD	300,00	%	96,9480	263.585,27	0,46
5,524% Argentum Netherlands B.V. DL-FLR LPN 17(22/Und.)Swiss Re FRN	XS1640851983	USD	200,00	%	98,9250	179.306,94	0,31
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,200% Vodafone Group PLC AD-Medium-Term Notes 2017(27)	AU3CB0249373	AUD	950,00	%	98,4500	524.804,22	0,91
0,875% Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	EUR	100,00	%	89,5900	84.075,74	0,15
3,023% Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2889374356	EUR	100,00	%	100,8730	94.664,27	0,16
0,875% Royal Bank of Canada DL-Medium-Term Notes 2021(26)	US78016EZM29	USD	500,00	%	96,1760	435.810,56	0,75
1,122% Citigroup Inc. DL-FLR Notes 2021(21/27) FTF	US17327CAM55	USD	500,00	%	96,0458	435.220,67	0,75
1,650% Apple Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US037833DU14	USD	1.000,00	%	85,8990	778.483,02	1,35
1,950% Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2020(20/30)	US459200KJ94	USD	800,00	%	85,6190	620.756,35	1,07
2,000% Novartis Capital Corp. DL-Notes 2020(20/27)	US66989HAQ11	USD	1.000,00	%	95,0986	861.857,25	1,49
2,450% Intel Corp. DL-Notes 2019(19/29)	US458140BH27	USD	300,00	%	87,7060	238.457,83	0,41
2,550% Starbucks Corp. DL-Notes 2020(20/30)	US855244AZ28	USD	600,00	%	87,5830	476.246,84	0,82
2,550% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US87264ACB98	USD	800,00	%	86,3540	626.085,26	1,08
2,600% Intel Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US458140AU47	USD	500,00	%	97,1640	440.287,57	0,76
2,900% Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833DB33	USD	250,00	%	96,2430	218.057,08	0,38
3,000% Zurich Finance (Ireland) DAC DL-FLR Med.-T. Nts 2021(31/51) FTF	XS2283177561	USD	1.000,00	%	85,2300	772.420,02	1,34
3,125% Chile, Republik DL-Bonds 2014(25)	US168863BW77	USD	1.000,00	%	98,9600	896.851,88	1,55
3,200% Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU9273ACX10	USD	300,00	%	96,5800	262.584,74	0,45
3,500% Daimler Trucks Finance NA LLC DL-Notes 2022(25) Reg.S	USU2340BAL19	USD	2.900,00	%	99,5700	2.616.902,49	4,52
3,705% Bank of America Corp. DL-FLR M.-Term Nts 2017(17/28) FTF	US06051GGL77	USD	300,00	%	97,3616	264.709,70	0,46
3,782% JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2017(17/28) FTF	US46625HRV89	USD	300,00	%	97,9000	266.173,60	0,46
3,875% Kolumbien, Republik DL-Bonds 2017(17/27)	US195325DL65	USD	250,00	%	95,3400	216.011,16	0,37
4,203% Roche Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	USU75000CP95	USD	500,00	%	97,6790	442.621,23	0,77
4,950% Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2023(23/25) Reg.S	USU5876JAE56	USD	2.000,00	%	99,8700	1.810.198,00	3,13
5,250% Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	USU64106CD47	USD	400,00	%	100,6600	364.903,44	0,63
5,400% Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2024(24/26) Reg.S	USU9273AE98	USD	1.000,00	%	100,1230	907.391,88	1,57
6,000% Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	USU9273ADW28	USD	250,00	%	101,2740	229.455,78	0,40
Wertpapier-Investmentanteile							
IGG UF-Indust.Metals Champions Inh.-Ant. C USD Acc. oN	LI0580310303	ANT	8.300,00	USD	133,7700	1.006.231,38	1,74
iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE00018KRLL9	ANT	17.000,00	USD	7,3020	112.499,81	0,19
Multipartner-Konwave Gold Equ Act. Nom.C Cap.USD o.N.	LU1001014080	ANT	5.500,00	USD	305,1400	1.520.977,77	2,63
MUP-Konwave Transition Metals Actions Nom. C Cap.JPY o.N.	LU1022033309	ANT	12.100,00	USD	107,5200	1.179.059,34	2,04
SAMCO-Artico Sust.E.Mkts Act. Nom. XL Cap.USD(INE) o.N.	LU1665090335	ANT	27.500,04	USD	117,0400	2.916.947,59	5,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.12.2024	Kurswert in CHF	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
White Fleet II-Energy Champ.Fd Namens-Anteile I2 Dis.USD o.N.	LU1092313045	ANT	7.600,00	USD	478,3500	3.294.734,37	5,70
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HT60	ANT	1.200,00	USD	96,4800	104.925,14	0,18
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HQ30	ANT	23.600,00	USD	35,9350	768.582,85	1,33
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HN09	ANT	42.100,00	USD	47,1950	1.800.690,70	3,11
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HK77	ANT	34.400,00	USD	50,9500	1.588.413,85	2,75
Summe Wertpapiervermögen				CHF	53.847.871,55	93,10	
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
Dow Jones Ind Mini Future 21.03.25		STK	80,00	USD	42.873,0000	-397.484,10	-0,69
FTSE 100 Future 21.03.25		STK	53,00	GBP	8.180,5000	-37.297,37	-0,06
MSCI Emerging Markets Index Future 21.03.25		STK	17,00	USD	1.073,8000	-28.194,29	-0,05
Nasdaq 100 E-Mini Future 21.03.25		STK	21,00	USD	21.226,5000	-415.635,93	-0,72
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 13.03.25		STK	12,00	JPY	39.285,0000	1.272,04	0,00
S&P 500 E-Mini Index Future 21.03.25		STK	29,00	USD	5.935,7500	-253.030,32	-0,44
STOXX 50 Future 21.03.25		STK	140,00	EUR	4.285,0000	-162.914,92	-0,28
Topix Index Future 13.03.25		STK	12,00	JPY	2.758,5000	14.185,81	0,02
Devisenterminkontrakte Verkauf							
Offen (Kontrahent Verwahrstelle)							
Devisenterminkontrakt Verkauf USD / CHF 28.02.2025		USD	-12.000.000,00	CHF		-284.754,00	-0,49
Summe Derivate				CHF	-1.563.853,08	-2,70	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto (Collateral) European Depositary Bank SA		CHF	200.000,00	CHF		200.000,00	0,35
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	5.850,00	CHF		3.282,57	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	12.058,98	CHF		12.058,98	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	27.132,60	CHF		25.462,59	0,04
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	36.104,58	CHF		40.980,10	0,07
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	3.660,21	CHF		427,03	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	24.945.171,00	CHF		143.848,54	0,25
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	3.044,79	CHF		242,96	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.402.199,24	CHF		1.270.781,15	2,20
Forderungen aus Variation Margin		EUR	173.600,00	CHF		162.914,92	0,28
Forderungen aus Variation Margin		GBP	32.860,00	CHF		37.297,37	0,06
Forderungen aus Variation Margin		USD	1.207.516,50	CHF		1.094.344,63	1,89
Initial Margin European Depositary Bank SA		EUR	393.193,83	CHF		368.992,75	0,64
Initial Margin European Depositary Bank SA		GBP	207.177,00	CHF		235.153,91	0,41
Initial Margin European Depositary Bank SA		JPY	32.933.291,00	CHF		189.912,74	0,33
Initial Margin European Depositary Bank SA		USD	1.763.354,22	CHF		1.598.087,66	2,76
Summe Bankguthaben				CHF	5.383.787,90	9,31	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,13	CHF		0,12	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	51,00	CHF		0,29	0,00
Wertpapierzinsen		AUD	2.082,69	CHF		1.168,65	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	44.735,06	CHF		41.981,60	0,07
Wertpapierzinsen		GBP	9.073,98	CHF		10.299,32	0,02
Wertpapierzinsen		USD	304.512,17	CHF		275.972,45	0,48
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				CHF	329.422,43	0,57	
Bankverbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		JPY	-2.680.588,00	CHF		-15.457,85	-0,03
Summe Bankverbindlichkeiten				CHF	-15.457,85	-0,03	
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-5,63	CHF		-5,11	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				CHF	-5,11	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-84.352,50	CHF		-84.352,50	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-59.716,23	CHF		-56.040,69	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten *)				CHF	-140.393,19	-0,24	
Netto-Teilfondsvermögen				CHF	57.841.372,65	100,00 *)	
*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.							
*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Transaktionskosten enthalten.							
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund A				CHF		139,98	
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund B				CHF		148,21	
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund C				CHF		147,69	
Umlaufende Anteile des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund A				STK		340,000	
Umlaufende Anteile des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund B				STK		104.290,000	
Umlaufende Anteile des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund C				STK		286.671,410	
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		93,10	
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		-2,70	

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Offene Positionen in CHF
Devisenterminkontrakt Verkauf USD / CHF 28.02.2025	USD	-12.000.000,00	CHF	10.523.703,60	10.808.457,60
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe					10.808.457,60

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in CHF
Dow Jones Ind Mini Future 21.03.25	USD	80,00	5,00	42.873,00	0,906277	15.541.928,29
FTSE 100 Future 21.03.25	GBP	53,00	10,00	8.180,50	1,135039	4.921.147,58
MSCI Emerging Markets Index Future 21.03.25	USD	17,00	50,00	1.073,80	0,906277	827.186,35
Nasdaq 100 E-Mini Future 21.03.25	USD	21,00	20,00	21.226,50	0,906277	8.079.578,70
Nikkei 225 Stock Average Index Future SGX 13.03.25	JPY	12,00	500,00	39.285,00	0,005767	1.359.242,58
S&P 500 E-Mini Index Future 21.03.25	USD	29,00	50,00	5.935,75	0,906277	7.800.180,25
STOXX 50 Future 21.03.25	EUR	140,00	10,00	4.285,00	0,938450	5.629.761,55
Topix Index Future 13.03.25	JPY	12,00	10.000,00	2.758,50	0,005767	1.908.856,13
Summe Futures Kauf						46.067.881,43

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.12.2024
Japanischer Yen	JPY	173,4127551	= 1	CHF
US-Dollar	USD	1,103415206	= 1	CHF
Britisches Pfund	GBP	0,881027226	= 1	CHF
Australischer Dollar	AUD	1,782140764	= 1	CHF
Hongkong Dollar	HKD	8,571261122	= 1	CHF
Norwegische Kronen	NOK	12,53183441	= 1	CHF
Euro	EUR	1,065586872	= 1	CHF

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	CHF
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.096.648,48
Quellensteuer auf Zinserträge	-319,85
Dividendenerträge	84.962,91
Zinsen aus Geldanlagen	28.929,24
Ordentlicher Ertragsausgleich	-98.061,96
Erträge insgesamt	1.112.158,82
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-923.429,37
Verwaltungsvergütung	-92.851,69
Verwahrstellenvergütung	-23.543,80
Prüfungskosten	-12.736,00
Taxe d'abonnement	-26.186,04
Veröffentlichungskosten	-8.882,23
Register- und Transferstellenvergütung	-3.728,81
Zinsaufwendungen	-8.508,00
Regulatorische Kosten	-10.008,14
Bankspesen	-19.385,14
Sonstige Aufwendungen	-43.712,96
Ordentlicher Aufwandsausgleich	95.033,37
Aufwendungen insgesamt	-1.077.938,81
Ordentlicher Nettoertrag	34.220,01
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	8.401.096,98
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-693.110,21
Realisierte Verluste	-5.936.337,49
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	459.422,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.231.071,96
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.265.291,97
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	6.539.194,95
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.036.375,56
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	3.502.819,39
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.768.111,36

Vermögensentwicklung des Teilfonds

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

	CHF
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	57.236.233,42
Mittelzuflüsse	787.191,30
Mittelabflüsse	-6.186.879,73
Mittelzufluss/-abfluss netto	-5.399.688,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	236.716,12
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.768.111,36
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	57.841.372,65

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund A

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	340,000	CHF	47.592,03	139,98
31.12.2023	340,000	CHF	43.077,98	126,70
31.12.2022	23.925,000	CHF	2.763.477,77	115,51

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund B

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	104.290,000	CHF	15.456.366,28	148,21
31.12.2023	107.290,000	CHF	14.392.749,02	134,15
31.12.2022	108.350,000	CHF	13.306.336,65	122,81

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund C

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	286.671,410	CHF	42.337.414,34	147,69
31.12.2023	320.178,410	CHF	42.800.406,42	133,68
31.12.2022	319.048,410	CHF	39.044.347,00	122,38

Zusammenfassung des Baumann & Cie Partner Fonds (Lux)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	57.379.585,00
Derivate	-1.666.421,31
Bankguthaben	5.736.893,71
Sonstige Vermögensgegenstände	351.028,22
Bankverbindlichkeiten	-16.471,68
Zinsverbindlichkeiten	-5,45
Sonstige Verbindlichkeiten	-149.601,14
Netto-Fondsvermögen	61.635.007,35

Vermögensentwicklung des Fonds

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	108.338.811,56
Mittelzuflüsse	863.378,72
Mittelabflüsse	-36.517.324,58
Mittelabflüsse aus Liquidation	-18.092.871,60
Mittelzufluss/-abfluss netto	-53.746.817,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.349.781,56
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.693.231,69
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	61.635.007,35

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.168.574,22
Quellensteuer auf Zinserträge	-340,83
Dividendenerträge	249.648,78
Zinsen aus Geldanlagen	35.708,83
Sonstige Erträge	12.326,17
Ordentlicher Ertragsausgleich	-256.012,52
Erträge insgesamt	1.209.904,65
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-1.098.250,07
Verwaltungsvergütung	-137.368,33
Verwahrstellenvergütung	-42.245,79
Prüfungskosten	-28.571,89
Taxe d'abonnement	-31.041,50
Veröffentlichungskosten	-22.882,35
Register- und Transferstellenvergütung	-5.916,99
Zinsaufwendungen	-9.066,01
Liquidationskosten	-37.171,06
Regulatorische Kosten	-18.157,06
Bankpesen	-33.189,78
Sonstige Aufwendungen	-98.065,76
Ordentlicher Aufwandsausgleich	258.080,67
Aufwendungen insgesamt	-1.303.845,92
Ordentlicher Nettoaufwand	-93.941,27
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	16.009.480,96
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-5.650.419,89
Realisierte Verluste	-9.232.952,98
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.298.570,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.424.678,27
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.330.737,00
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	6.973.371,66
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-6.610.876,97
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	362.494,69
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.693.231,69

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Bei dem vorliegenden Investmentfonds handelt es sich um ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten.

Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Die folgenden Teilfonds wurden während des Geschäftsjahres liquidiert:

- Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund (liquidiert) mit Wirkung zum 31. Januar 2024.
- Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert) mit Wirkung zum 30. April 2024.

Der vorliegende Bericht wurde mit Ausnahme der Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert) und Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund (liquidiert) gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) ("Referenzwährung"). Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung ("Teilfondswährung"), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist ("Anteilklassenwährung"). Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds ("Netto-Teilfondsvermögen") für jeden Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet. Der Anteilwert wird durch die Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle für jeden im Anhang des jeweiligen Teilfonds genannten Bewertungstag ("Bewertungstag"), insofern die Banken in Luxemburg an diesen Tagen für den täglichen Geschäftsverkehr geöffnet sind, jedoch mit Ausnahme des 24. Dezembers, ("Bankarbeitstag") ermittelt. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwertes für einen jeden Bewertungstag am jeweils darauffolgenden Bankarbeitstag ("Berechnungstag").
2. Die im Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der am Bewertungstag zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
 - b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Der Wert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurse solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Außerbörsliche ("OTC") Swap-Transaktionen werden konsistent auf Basis der nach Treu und Glauben mittels durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren ermittelten Geld-, Brief- oder Mittelkurse bewertet. Bei einer Entscheidung für den Geld-, Brief- oder Mittelkurs bezieht die Verwaltungsgesellschaft die mutmaßlichen Zeichnungs- bzw. Rücknahmeflüsse sowie weitere Parameter mit ein. Falls nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft diese Werte nicht dem Marktwert der betreffenden OTC-Swap-Transaktionen entsprechen, wird deren Wert nach Treu und Glauben durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegt bzw. nach einer anderen Methode, welche die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen für geeignet hält. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird.

Anhang zum Jahresabschluss

Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis, der am jeweiligen Bewertungstag vorliegt, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des jeweiligen Fonds für angebracht hält.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds. Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

- 3) Für die Teilfonds wird ein Ertrags- und Aufwandsausgleich durchgeführt. Dieser wird im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 4) Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist nach Abstimmung mit der Verwahrstelle berechtigt, umfangreiche Rücknahmen (mehr als 10% Nettoteilfondsvermögens am entsprechenden Bewertungstag), die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte eines Teilfonds ohne Verzögerung verkauft wurden und zu dem Rücknahmepreis abzurechnen, in dem die zur Abrechnung der Rücknahmen notwendigen Verkäufe der Vermögenswerte des Fonds abgerechnet wurden. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme zum dann geltenden Rücknahmepreis. Entsprechendes gilt für Anträge auf Umtausch von Anteilen. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach Abstimmung mit der Verwahrstelle berechtigt, bei Rücknahmeanträgen für Anteile eines Teilfonds, die an einem Bewertungstag auszuführen wären und die mehr als 10% der an diesem Bewertungstag im Umlauf befindlichen Fondsanteile ausmachen und die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen eines Teilfonds befriedigt werden können, die Rücknahme auszusetzen. Die Entscheidung zur Aussetzung der Rücknahme wird den zuständigen Stellen unverzüglich angezeigt. Die Anleger werden in einer hinreichend verbreiteten Wirtschafts- oder Tageszeitung über die Aussetzung und die Wiederaufnahme der Rücknahme der Anteile unterrichtet.

Die mit der Liquidation zum 30. April 2024 des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert) verbundenen Kosten wurden vom Fondsinitiator getragen.

Die mit der Liquidation zum 31. Januar 2024 des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund (liquidiert) verbundenen Kosten, sowie die damit verbundenen Verbindlichkeiten / Rückstellungen, wurden von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt und sind im vorliegenden Jahresbericht in der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds berücksichtigt.

Anhang zum Jahresabschluss

Hinweis zum zusammengefassten Fondsvermögen

Die Veränderung in Höhe von -574.017,49 EUR des Netto-Fondsvermögens zum Beginn des Geschäftsjahres 2024 (108.338.811,56 EUR) im Vergleich zum Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres 2023 (108.912.829,05 EUR) ergibt sich aus der Veränderung des zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2024 verwendeten CHF / EUR Wechselkurses im Vergleich zum Wechselkurs, welcher zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 Anwendung fand.

Hinweis zur Liquidation des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert)

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. hat im Einklang mit den Vorgaben aus Artikel 17.1 des Verwaltungsreglements am 24. April 2024 beschlossen, dass mit Wirkung zum 30. April 2024 der Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert) liquidiert wird.

Der Liquidationserlös für den Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert) betrug per 30. April 2024 EUR 124,77 je Anteil in der verbliebenen Anteilklasse R. Der Liquidationserlös wurde mit Valuta 3. Mai 2024 ausgezahlt.

Hinweis zur Liquidation des Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund (liquidiert)

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. hat im Einklang mit den Vorgaben aus Artikel 17.1 des Verwaltungsreglements am 24. Januar 2024 beschlossen, dass mit Wirkung zum 31. Januar 2024 der Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund (liquidiert) liquidiert wird.

Die Liquidationserlöse für den Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund (liquidiert) betrugen per 31. Januar 2024 je Anteil wie folgt:

Anteilklasse R	95,38 EUR
Anteilklasse I	96,40 EUR

Die Liquidationserlöse wurden mit Valuta 8. März 2024 ausgezahlt.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Investment- bzw. Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für die nachfolgend aufgeführten Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im jeweiligen Teilfonds abgegrenzten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich. Die Teilfonds sind nicht an einer Benchmark orientiert.

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert)

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite ("Hurdle rate"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Teilfonds	Anteil- klasse	Hurdle rate
Crystal European Excellence Fund (liquidiert)	R	8,00%
Crystal European Excellence Fund (liquidiert)	I	8,00%

Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund (liquidiert)

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite ("Hurdle rate"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Teilfonds	Anteil- klasse	Hurdle rate
Crystal Gems Fund (liquidiert)	R	8,00%
Crystal Gems Fund (liquidiert)	I	8,00%

Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Für den Teilfonds wird keine Performance-Fee berechnet.

Teilfonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
Crystal European Excellence Fund (liquidiert) ¹⁾	R	EUR	0,00	0,00%
Crystal European Excellence Fund (liquidiert) ¹⁾	I	EUR	0,00	0,00%
Crystal Gems Fund (liquidiert) ²⁾	R	EUR	0,00	0,00%
Crystal Gems Fund (liquidiert) ²⁾	I	EUR	0,00	0,00%
Trafina Worldtrend Fund	A	CHF	-	-
Trafina Worldtrend Fund	B	CHF	-	-
Trafina Worldtrend Fund	C	CHF	-	-

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten
Crystal European Excellence Fund (liquidiert) ¹⁾	EUR 12.389,99
Crystal Gems Fund (liquidiert) ²⁾	EUR 9.925,80
Trafina Worldtrend Fund	CHF 66.039,09

1) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. April 2024 (Liquidationsdatum).

2) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Januar 2024 (Liquidationsdatum).

Anhang zum Jahresabschluss

Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften wurden im Geschäftsjahr folgende Sicherheiten gestellt:

Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina Worldtrend Fund

Cash-Collateral

Kontrahent	Besichertes Geschäft	Währung	Bestand
European Depositary Bank SA	Devisentermingeschäft	CHF	-200.000

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. hat im Einklang mit den Vorgaben aus Artikel 17.1 des Verwaltungsreglements am 24. Januar 2024 beschlossen, dass mit Wirkung zum 31. Januar 2024 der Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund (liquidiert) liquidiert wird.

Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte die Verwahrstelle European Depositary Bank SA ihre Adresse. Neuer Sitz der Verwahrstelle ist die 9a, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. hat im Einklang mit den Vorgaben aus Artikel 17.1 des Verwaltungsreglements am 24. April 2024 beschlossen, dass mit Wirkung zum 30. April 2024 der Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert) liquidiert wird.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 ist Marc-Oliver Scharwath von seinem Posten im Vorstand der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Der Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. hat am 17. Dezember 2024 beschlossen, den Sitz der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 1. Januar 2025 von der 33, rue de Gasperich in L-5826 Hesperange im Großherzogtum Luxemburg, nach 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg im Großherzogtum Luxemburg, zu verlegen.

Mit Wirkung zum 30. Januar 2025 wurde Herr Dr. Dirk Franz zum Mitglied des Verwaltungsrats der FundRock Management Company S.A. ernannt.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Baumann & Cie Partner Fonds (Lux)

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds zum 31. Dezember 2024;
- der Vermögensaufstellung des Teilfonds zum 31. Dezember 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat 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 Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 29. April 2025

Björn Ebert

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier Kennnummer	ISIN
Crystal European Excellence Fund (liquidiert) ¹⁾	R	A2PKWJ	LU1993058830
Crystal European Excellence Fund (liquidiert) ¹⁾	I	A2PKWK	LU1993059051
Crystal Gems Fund (liquidiert) ²⁾	R	A2PKWG	LU1993058244
Crystal Gems Fund (liquidiert) ²⁾	I	A2PKWH	LU1993058590
Trafina Worldtrend Fund	A	A0Q2Y3	LU0348123141
Trafina Worldtrend Fund	B	A0Q2Y4	LU0348123224
Trafina Worldtrend Fund	C	A0Q2Y5	LU0348126086

1) Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 30. April 2024 liquidiert.

2) Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 31. Januar 2024 liquidiert.

Ertragsverwendung

Die Erträge aller Teilfonds des Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) werden thesauriert.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Preisveröffentlichung

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilepreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der neuen Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. (www.fundrock.com).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

- 1) Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
- 2) Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
- 3) Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.12.2024	Performance-Fee per 31.12.2024
Crystal European Excellence Fund (liquidiert) ¹⁾	R	1,81 %	0,00 %
Crystal European Excellence Fund (liquidiert) ¹⁾	I	1,28 %	0,00 %
Crystal Gems Fund (liquidiert) ²⁾	R	10,34 %	0,00 %
Crystal Gems Fund (liquidiert) ²⁾	I	10,20 %	0,00 %
Trafina Worldtrend Fund	A	2,14 %	-
Trafina Worldtrend Fund	B	2,14 %	-
Trafina Worldtrend Fund	C	2,14 %	-

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate bezieht den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzubzw.-abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im jeweiligen Teilfondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 31.12.2024
Crystal European Excellence Fund (liquidiert)	-1,44 % ¹⁾
Crystal Gems Fund (liquidiert)	97,30 % ²⁾
Trafina Worldtrend Fund	73,71 %

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
Crystal European Excellence Fund (liquidiert)	0,00 % ¹⁾
Crystal Gems Fund (liquidiert)	0,00 % ²⁾
Trafina Worldtrend Fund	104,90 %

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. April 2024 (Liquidationsdatum).

²⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Januar 2024 (Liquidationsdatum).

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des jeweiligen Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Bestimmung des Gesamtrisikos

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für die einzelnen Teilfonds des Sondervermögens durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes der einzelnen Teilfonds des Sondervermögens betragen.

Anmerkungen

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert der Portfolien der einzelnen Teilfonds des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht („Basiswert“).

Der Commitment-Ansatz wird für alle derzeit aktiven Teilfonds des Sondervermögens angewandt.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

PMG Investment Solutions AG

Die LRI Invest S.A. hat das Co-Portfoliomanagement an die PMG Investment Solutions AG, Zug ausgelagert. Die PMG Investment Solutions AG geht davon aus, dass sie als Schweizer Fondsleitung, welche direkt von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA beaufsichtigt und reguliert ist, von der Offenlegungspflicht der Vergütungspolitik gemäß der ESMA-Richtlinie 2013/232 ausgenommen ist. Im Rahmen der jährlichen aufsichtsrechtlichen Prüfung, ist die PMG Investment Solutions AG verpflichtet, entsprechende Angaben gegenüber der FINMA zu machen. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter des Portfoliomanagers geleistet.

Crystal Asset Management AG

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die Crystal Asset Management AG, Zollikon ausgelagert. Die Crystal Asset Management AG geht davon aus, dass sie als Verwalter von Kollektivvermögen, welcher direkt von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA beaufsichtigt und reguliert ist, von der Offenlegungspflicht der Vergütungspolitik gemäß der ESMA-Richtlinie 2013/232 ausgenommen ist. Im Rahmen der jährlichen aufsichtsrechtlichen Prüfung, ist die Crystal Asset Management AG verpflichtet, entsprechende Angaben gegenüber der FINMA zu machen. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter des Portfoliomanagers geleistet.

Trafina Privatbank AG

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die Trafina Privatbank AG, Basel ausgelagert. Die Trafina Privatbank AG geht davon aus, dass sie als Schweizer Bank, welche direkt von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA beaufsichtigt und reguliert ist, von der Offenlegungspflicht der Vergütungspolitik gemäß der ESMA-Richtlinie 2013/232 ausgenommen ist. Im Rahmen der jährlichen aufsichtsrechtlichen Prüfung, ist die Trafina Privatbank AG verpflichtet, entsprechende Angaben gegenüber der FINMA zu machen. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter des Portfoliomanagers geleistet.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company S.A. („FundRock“), die dem CSSF-Rundschreiben 18/698 unterliegt, hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit Artikel 111a und 111b des Gesetzes von 2010 bzw. Artikel 12 des Gesetzes von 2013 eingeführt.

FundRock unterliegt Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und muss als AIFM auch die Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2016/5758 und ESMA/2016/5799 einhalten, um über solide Prozesse zu verfügen. FundRock hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFMD (ESMA 2016/579) sowie allen damit verbundenen, in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen festgelegt und wendet diese an.

Darüber hinaus wurden die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzsektor, die SFDR-Anforderungen, berücksichtigt.

Die Vergütungspolitik ist auf die Geschäftsstrategie, die Ziele, die Werte und die Interessen von FundRock und der von ihr verwalteten Fonds sowie der Anleger dieser Fonds abgestimmt und umfasst unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten; sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und fördert dieses und ermutigt zur Vermeidung des Eingehens von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Regeln oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds unvereinbar sind.

FundRock stellt sicher, dass seine Vergütungspolitik die Dominanz seiner Aufsichtstätigkeit innerhalb seiner Kernaktivitäten angemessen widerspiegelt. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass die Mitarbeiter von FundRock, die als Risikoträger eingestuft sind, nicht auf der Grundlage der Performance der verwalteten Fonds vergütet werden.

Eine Papierversion der Vergütungspolitik wird den Anlegern am Sitz von FundRock kostenlos zur Verfügung gestellt. Die Vergütungspolitik von FundRock kann auch auf der offiziellen Website eingesehen werden:

<https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/remuneration-policy/>

Von FundRock an seine Mitarbeiter gezahlte Vergütung für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr:

Gesamtvergütung:	EUR	9.805.297,63
Fixe Vergütung:	EUR	9.486.231,73
Variable Vergütung:	EUR	319.065,90
Anzahl der Begünstigten zum Jahresende:		214

Art	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt
Risikoträger	1.442.562	76.271	1.518.834
Mitarbeiter	8.043.670	242.795	8.286.464
Gesamt (EUR)	9.486.232	319.066	9.805.298

Der Gesamtbetrag der von FundRock für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr an die als Risikoträger eingestuftten Mitarbeiter gezahlten Vergütung beläuft sich auf 1.518.834 EUR.

Der Gesamtbetrag der Vergütung basiert auf einer Kombination aus der Bewertung der Leistung des Einzelnen und den Gesamtergebnissen von FundRock, wobei bei der Bewertung der individuellen Leistung sowohl finanzielle als auch nichtfinanzielle Kriterien berücksichtigt werden.

Die Richtlinie wird jährlich vom Compliance-Beauftragten überprüft. Die Aktualisierung erfolgt durch die Personalabteilung von FundRock und wird dem Vergütungsausschuss zur Überprüfung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat von FundRock vorgelegt.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist die PMG Investment Solutions AG, Dammstrasse 23, CH-6300 Zug.

Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist die Baumann & Cie, Banquiers, St. Jakobs-Strasse 46, CH-4052 Basel.

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie der Halbjahres- und Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Auf Anfrage ist beim Vertreter in der Schweiz eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Total Expense Ratio

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvermögens innerhalb der letzten 12 Monate zum Geschäftsjahresende aus. Die Darstellung erfolgt sowohl inklusive als auch exklusive einer etwaig angefallenen Performance-Fee (PF).

Die TER, die das Verhältnis der Gesamtaufwendungen zum durchschnittlichen Fondsvermögen einer Periode widerspiegelt:

Teilfonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
Crystal European Excellence Fund (liquidiert)	R ¹⁾	1,81 %	1,81 %
Crystal European Excellence Fund (liquidiert)	I ¹⁾	1,28 %	1,28 %
Crystal Gems Fund (liquidiert)	R ²⁾	10,34 %	10,34 %
Crystal Gems Fund (liquidiert)	I ²⁾	10,20 %	10,20 %
Trafina Worldtrend Fund	A	1,89 %	1,89 %
Trafina Worldtrend Fund	B	1,89 %	1,89 %
Trafina Worldtrend Fund	C	1,89 %	1,89 %

1) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. April 2024.

2) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Januar 2024.

Da für den Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Trafina World Trend Fund der Anteil an gehaltenen Zielfonds zum Berichtsstichtag größer als 10% des Nettoteilfondsvermögens war, wird für den Teilfonds eine synthetische TER ausgewiesen. Für die Teilfonds Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal European Excellence Fund (liquidiert) und Baumann & Cie Partner Fonds (Lux) - Crystal Gems Fund (liquidiert) wird keine synthetische TER im Bericht ausgewiesen, da diese Teilfonds in keine Zielfonds investiert waren.

Teilfonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio	Synthetische Total Expense Ratio
Trafina Worldtrend Fund	A	1,89 %	2,14 %
Trafina Worldtrend Fund	B	1,89 %	2,14 %
Trafina Worldtrend Fund	C	1,89 %	2,14 %

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der AMAS-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2021).

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Performance-Kennzahlen (Stand: 31.12.2024)

Teilfonds	Anteil- klasse	2024	2023	2022
Crystal European Excellence Fund (liquidiert)	R	4,27 % ¹⁾	11,02 %	-19,39 %
Crystal European Excellence Fund (liquidiert)	I	3,83 % ¹⁾	11,58 %	-18,99 %
Crystal Gems Fund (liquidiert)	R	-2,25 % ²⁾	2,26 %	-33,92 %
Crystal Gems Fund (liquidiert)	I	-2,23 % ²⁾	2,39 %	-33,79 %
Trafina Worldtrend Fund	A	10,48 %	9,69 %	-21,67 %
Trafina Worldtrend Fund	B	10,48 %	9,23 %	-21,67 %
Trafina Worldtrend Fund	C	10,48 %	9,23 %	-21,67 %

1) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. April 2024

2) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Januar 2024

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.