

FERI Strategieportfolio

Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 30. September 2024

R.C.S. Luxembourg K1238

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

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

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

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

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Verwaltungsgesellschaft	2
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	8
Kombinierte Vermögensaufstellung	11
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	12
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	13
Vermögensaufstellung	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	14
Entwicklung des Nettovermögens	15
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	16
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen	21
Wertpapierbestandsveränderungen	24
FERI Strategieportfolio Dynamisch	32
Vermögensaufstellung	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	33
Entwicklung des Nettovermögens	34
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	35
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen	39
Wertpapierbestandsveränderungen	42
Erläuterungen zum Jahresabschluss	49
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	55
Management und Verwaltung	59

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Allgemeines Kapitalmarktumfeld

Im abgelaufenen Geschäftsjahr (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024) konnten die Aktienmärkte eine durchweg positive Performance erzielen. Dies ist auf die unerwartet positive Entwicklung der US-Wirtschaft bei gleichzeitig rückläufiger Inflation zurückzuführen. Die Spekulation auf eine Fortsetzung dieser als „soft landing“ bezeichneten Konstellation war neben dem KI-Hype einer der wichtigsten Treiber der Aktienmärkte im abgelaufenen Geschäftsjahr. Bemerkenswert ist auch, dass die Unternehmensgewinne weiter zulegen konnten und damit eine fundamentale Basis für die Aktienmärkte bildeten. Dennoch stiegen die Kurse stärker als die Gewinne, was zu angespannten Bewertungen führte.

Auch Staatsanleihen entwickelten sich im Geschäftsjahr positiv, nachdem sie zuvor stark unter Druck geraten waren. Als wesentliche Treiber sind hier der Rückgang der Inflation und die steigende Anzahl an Zinssenkungen seitens der globalen Notenbanken zu nennen. Ähnlich positiv entwickelten sich Unternehmensanleihen, die zusätzlich von einer deutlichen Einengung der Risikoaufschläge profitierten. Diese Entwicklung, die vor allem in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums stattfand, ist auch auf die weiterhin robuste Wirtschaftsentwicklung (vor allem in den USA) zurückzuführen.

Auffällig war die in diesem Zeitraum überwiegend niedrige Volatilität an den Aktienmärkten. Zwar gab es immer wieder kurze Schwächephasen, in denen die Märkte volatil wurden, etwa direkt zu Beginn des Zeitraums und im Juli/August 2024. Jedoch wurden Verluste jedes Mal schnell wettgemacht und die Märkte konnten ihren Aufwärtstrend bald fortsetzen.

Aus Euro-Sicht zeigten sich die US-Aktien als eindeutige Top-Performer. Dies lag einerseits daran, dass die USA unter den größten Volkswirtschaften eine der höchsten BIP-Wachstumsraten aufweisen konnten. Außerdem blieb der Technologie-Sektor, insbesondere der Halbleiter-Bereich, das gefragteste Segment des Aktienmarkts (KI-Hype). Aktien mit Technologiebezug sind an den US-Börsen deutlich überrepräsentiert. Die japanischen Aktienmärkte verzeichneten zu Beginn des Berichtszeitraums eine Outperformance, entwickelten sich jedoch im Jahresverlauf aufgrund der Aufwertung des Yen relativ schwächer. Ebenfalls schwächer entwickelten sich die Aktienmärkte der Emerging Markets, was vor allem auf die anhaltende Wirtschaftskrise in China zurückzuführen ist. Als Besonderheit kam es jedoch in den letzten Tagen des Berichtszeitraums zu einer eindrucksvollen Gegenbewegung bei chinesischen Aktien, die auf die Ankündigung umfangreicher Stimulierungsmaßnahmen durch die chinesische Zentralbank und das Politbüro der Kommunistischen Partei zurückzuführen war.

Rohstoffe verzeichneten eine gemischte, aber insgesamt positive Performance. Klare relative Gewinner waren die Edelmetalle Gold und Silber, die von sinkenden Zinsen und steigenden Käufen aus den Schwellenländern profitierten. Eher schwach entwickelten sich viele Agrarrohstoffe, die unter einem hohen Angebot litten. Besonders negativ entwickelte sich der Rohölkompex. Hier waren die konjunkturelle Schwäche Chinas sowie eine hohe Ölproduktion in den USA deutliche Belastungsfaktoren. Hinzu kam, dass viele Marktteilnehmer aufgrund der Erwartung einer größeren geopolitischen Eskalation im Nahen Osten spekulative Positionen in Rohöl hielten. Die Auflösung dieser Positionen nach dem Ausbleiben einer größeren Eskalation belastete die Ölpreise ebenfalls.

An den Devisenmärkten war eine Schwächetendenz des US-Dollars zu beobachten. Zu Beginn des Berichtszeitraums stieg der Kurs des US-Dollars zwar an, dies änderte sich jedoch, als zunehmend Zinssenkungen der US-Notenbank eingepreist wurden, auch weil die Märkte gleichzeitig ein geringeres Zinssenkungstempo der EZB erwarteten. Auffällig war auch die Entwicklung des Yens, der in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres seinen Schwächetrend aus dem Vorjahr fortsetzte, infolge der Kombination aus sinkenden US-Zinsen und steigenden japanischen Zinsen jedoch eine sprunghafte Aufwertung erfuhr. Beschleunigt wurde diese Entwicklung auch durch die Auflösung sogenannter Carry Trades, bei denen sich Investoren günstig in Yen verschuldeten und Positionen in höher verzinsten Währungen aufbauten. Trotz der Aufwertungstendenz des Yen gegen Ende des Geschäftsjahres fiel der Yen/EUR-Wechselkurs über den gesamten Zeitraum moderat.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

FERI Strategieportfolio Ausgewogen

Der Teilfonds FERI Strategieportfolio Ausgewogen erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von 11,99%* Anteilklasse F (Anteilklasse P 11,59%* und Anteilklasse SL 11,65%*). Die Werttreiber setzen sich aus den Assetklassen wie folgt zusammen: 3,18% Renten und 10,83% Aktien. Die wesentlichen Transaktionen sind im Folgenden dargestellt.

Nach starken Zuwächsen in der ersten Jahreshälfte 2023, entwickelte sich der globale Aktienmarkt im dritten Quartal negativ. Dennoch konnten Energieaktien, beflügelt durch Produktionskürzungen in Saudi-Arabien und Russland, Gewinne erzielen. Daher wurde im Zuge der turnusmäßigen Anpassung der investierten Aktien der Anteil der Energieaktien angehoben. Bereits zu Beginn des Monats Oktober 2023 wurde die Aktienquote aus taktischen Gründen leicht erhöht.

Auf der Rentenseite wurde die Duration durch den Tausch kurzlaufender US-Anleihen in Papiere mit längerer Laufzeit, die zum ersten Mal seit 2007 die 5% Verzinsung überstiegen, erhöht. Außerdem wurde die Dollargewichtung im Portfolio durch den Kauf eines Währungs-Futures reduziert und die Position im japanischen Geldmarktfonds, nach ersten Anzeichen einer möglichen restriktiveren Geldpolitik, leicht erhöht.

Die im November 2023 veröffentlichten Inflationsraten deuteten darauf hin, dass sich der zyklische Preisauftrieb verlangsamt, die Inflationswelle schien gebrochen zu sein. Das jedenfalls war die Interpretation der Finanzmärkte. Die Kombination aus nachlassendem Inflationsdruck, positiven Gewinnaussichten und eher defensiv positionierten Investoren führte zu einem scharfen Aktienmarktanstieg. Nachdem bereits im Oktober 2023 die Aktienquote aus saisonalen Gründen erhöht worden war, erfolgten im November 2023 weitere Zukäufe zu Lasten von Positionen aus dem Rohstoffsegment. Auch die Rentenquote wurde weiter erhöht, insbesondere im Laufzeitbereich von 1-5 Jahre (sowohl Staats- also auch Unternehmensanleihen). Es befanden sich antizyklisch auch langlaufende US-Staatsanleihen im Portfolio, durch deren Veräußerung im November 2023 Gewinne erzielt werden konnten.

Nachdem der Inflationsdruck im Dezember 2023 weiter nachgab, wurde die Rentenquote durch den Verkauf von amerikanischen inflationsindexierten Anleihen im Portfolio reduziert. Die USD-Absicherung wurde in einem für den antizyklischen US-Dollar eher unfreundlichen Marktumfeld nach überraschend stärkeren Makrodaten in Europa gegenüber USA im Dezember auf etwa 5% ausgebaut. Erste Absicherungen mittels Put-Optionen wurden ebenfalls Mitte des Monats aufgebaut. Im Zuge der monatlichen Portfolioanpassungen wurde zudem das Exposure in europäischen Aktien in Relation zu anderen Regionen etwas angehoben.

Nachdem die Finanzmärkte Anzeichen kurzfristiger Überpreisung zeigten, wurden im Januar 2024 Gesundheitsaktien übergewichtet und somit, bei gleichbleibender Aktienquote, eine defensivere Positionierung eingenommen.

Nach zwischenzeitlichem Anstieg des EUR/USD, wurde die USD-Absicherung Ende des Monats um etwa ein Drittel reduziert und erste Gewinnmitnahmen auf die Position getätigt.

Die US-Konjunktur zeigte sich zuletzt stabiler und ließ starke Zinssenkungsfantasien fraglich erscheinen. Dies könnte den US-Dollar kurzfristig weiter stützen. Auslaufende Absicherungen auf EuroStoxx 50 wurden gewinnbringend geschlossen und kleinere Put Optionen auf S&P500 aufgebaut. Trotz der relativ stabilen Unternehmensgewinne, robusten US-Makrodaten und des nachlassenden Inflationsdrucks, die alle aktuell dem Narrativ der „sanften Landung“ weiter Auftrieb gaben, könnte das verzögerte Wirken der monetären Straffung in den kommenden Quartalen vollständig in den Finanzmärkten ankommen und möglicherweise rezessiven Druck aufbauen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Im Februar 2024 die Aktienquote leicht reduziert, um den gestiegenen Risiken an den Aktienmärkten (Markttechnik, Sentiment, Bewertung) Rechnung zu tragen. Das galt insbesondere für den Technologiesektor, welcher im Portfolio Übergewichtet war. Die Aktienquote insgesamt blieb leicht Übergewichtet. Put-Optionen auf den Nasdaq wurden als Absicherungen in das Portfolio aufgenommen.

Angesichts der weiterhin nicht unerheblichen Risiken an den Aktienmärkten (Markttechnik, Sentiment, Bewertung), wurde die Aktienquote im März 2024 leicht reduziert. Die Rentenquote wurde nach einem Rebalancing im Hinblick auf mögliche Zinssenkungen im zweiten Halbjahr 2024 erhöht.

Zudem wurden weitere Put-Option auf den Nasdaq 100 und S&P 500 zur Absicherung aufgenommen, sowie erste kleinere Positionen in Gold- und Kupferminen aufgebaut. Europäische Small und deutsche Mid Caps, die von einer potenziellen leichten Konjunkturerholung und Zinssenkungen durch die EZB Auftrieb erhalten könnten, wurden ebenfalls allokiert.

Im April 2024 wurde die Gewichtung von Rohstoffaktien erhöht. Steigende Energiepreise und ein erhöhtes Eskalationspotenzial im mittleren Osten könnten dem Sektor Auftrieb verleihen. Die Rentenseite blieb im Vergleich zum Vormonat unverändert.

Nach der Korrektur am amerikanischen Aktienmarkt wurden erste Gewinnmitnahmen in der Ende Mai 2024 auslaufenden Put Position im S&P 500 getätigt. Die Hälfte der Absicherungsposition verblieb im Portfolio.

Im Mai 2024 wurde die Aktienquote leicht erhöht. Vor allem die großen Technologiewerte beflügelten nach positiven Gewinndaten mit ihrer hohen Marktkapitalisierung die Aktienmärkte. Die Rentenquote blieb im Vergleich zum Vormonat nahezu unverändert.

Der Juni 2024 zeichnete sich durch größtenteils positive Marktentwicklungen bei gleichzeitig niedriger Marktbreite an den globalen Börsen aus. Die taktische Ausrichtung des Teilfonds blieb in diesem Monat unverändert.

Im Zuge der turnusmäßigen Reallokation im Juli 2024 wurde das Portfolio, nach schwächeren Makrodaten und Korrekturen im hochbewerteten Technologiesektor, mit Put-Optionen auf den S&P 500 abgesichert.

Zu Beginn des Augusts 2024 wurden die Kupferminenaktien zu Gunsten von Goldminenaktien veräußert. Damit wurde den gestiegenen Risiken einer konjunkturellen Abschwächung Rechnung getragen

Die unerwartete Leitzinsanhebung durch die Bank of Japan und die dadurch ausgelöste Abwicklung des Carry-Trades, führte Anfang August 2024 an den Märkten zu einem Liquiditätsentzug, den diese zunächst mit einer crashartigen Abwärtsdynamik quittierten. Im Zuge dessen wurde die Aktienquote im FERI Strategieportfolio Ausgewogen durch die Reduktion nordamerikanischer Aktien um ca. 5% verringert. Angesichts der Marktturbulenzen konnte der Großteil der Put-Optionen (auf S&P 500/Nasdaq 100) mit anschaulichen Gewinnen veräußert und die Duration auf der Rentenseite erhöht werden.

Zusätzlich wurden Positionen im japanischen Yen sowohl direkt über Devisenkäufe als auch über Geldmarktfondsvehikel die von weiteren Anhebungen der Leitzinsen und einer Verringerung der Zinsdifferenz beflügelt werden könnten, ausgebaut.

Die in der Höhe überraschende Zinssenkung durch die FED im September 2024 befeuert die Soft-Landing Spekulationen und ermutigte Marktteilnehmer Rezessionsrisiken vorerst außen vor zu lassen. Dies könnte zu einer mittelfristigen Stabilisierung der Aktienmärkte führen. Um dieses Szenario zu berücksichtigen, wurden Aktien, die von weiteren starken Zinssenkungen profitieren würden, etwas reduziert, die Aktienquote jedoch insgesamt auf ein neutrales Niveau angehoben. Demgegenüber wurde auf der Rentenseite der Erwartung

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

steigender Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen (in einem rezessiven Szenario) durch eine Teilumschichtung in Staatsanleihen Rechnung getragen.

Nach der Ankündigung des Stimulus-Pakets in China wurden kleine Positionen in AUD-Dollar und chinesischen Aktien, die von einer gestiegenen Wirtschaftsaktivität in China profitieren könnten, aufgebaut. Aus diesem Grund wurde auch der Anteil der Minenaktien im Portfolio etwas erhöht.

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

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

FERI Strategieportfolio Dynamisch

Der Teilfonds FERI Strategieportfolio Dynamisch erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von 14,73%* Anteilklasse F (Anteilklasse P 14,33%* und Anteilklasse SL 14,90%*)*. Die Werttreiber setzen sich aus den Assetklassen wie folgt zusammen: 1,2% Renten und 16,1% Aktien. Die wesentlichen Transaktionen sind im Folgenden dargestellt.

Nach starken Zuwächsen in der ersten Jahreshälfte 2023, entwickelte sich der globale Aktienmarkt im dritten Quartal negativ. Dennoch konnten Energieaktien, beflügelt durch Produktionskürzungen in Saudi-Arabien und Russland, Gewinne erzielen. Daher haben wir im Zuge der turnusmäßigen Anpassung der investierten Aktien den Anteil in Energieaktien angehoben. Bereits zu Beginn des Monats Oktober 2023 wurde die Aktienquote aus taktischen Gründen leicht erhöht.

Auf der Rentenseite wurde die Duration durch den Tausch kurz laufender US-Anleihen in Papiere mit längerer Laufzeit erhöht, die zum ersten Mal seit 2007 die 5% Verzinsung überstiegen. Außerdem wurde die Dollargewichtung im Portfolio durch den Kauf eines Währungs-Futures reduziert und die Position im japanischen Geldmarktfonds, nach ersten Anzeichen einer möglichen restriktiveren Geldpolitik, leicht erhöht.

Die im November 2023 veröffentlichten Inflationsraten deuteten darauf hin, dass sich der zyklische Preisauftrieb verlangsamt. Die Inflationswelle schien gebrochen zu sein. Das jedenfalls war die Interpretation der Finanzmärkte. Die Kombination aus nachlassendem Inflationsdruck, positiven Gewinnaussichten und eher defensiv positionierten Investoren führte zu einem scharfen Aktienmarktanstieg. Nachdem bereits im Oktober 2023 die Aktienquote aus saisonalen Gründen erhöht worden war, erfolgten im November 2023 weitere Zukäufe zu Lasten von Positionen aus dem Rohstoffsegment. Auch die Rentenquote wurde weiter erhöht, insbesondere im Laufzeitbereich von 1-5 Jahre (sowohl Staats- also auch Unternehmensanleihen). Es befanden sich antizyklisch auch langlaufende US-Staatsanleihen im Portfolio, durch deren im November 2023 Gewinne erzielt werden konnten.

Nachdem der Inflationsdruck im Dezember 2023 weiter nachgab, wurde die Rentenquote durch den Verkauf von amerikanischen inflationsindexierten Anleihen im Portfolio reduziert. Die USD-Absicherung wurde in einem für den antizyklischen US-Dollar eher unfreundlichen Marktumfeld nach überraschend stärkeren Makrodaten in Europa gegenüber USA im Dezember auf etwa 5% ausgebaut. Erste Absicherungen mittels Put-Optionen wurden ebenfalls Mitte des Monats aufgebaut. Im Zuge der monatlichen Portfolioanpassungen wurde zudem das Exposure in europäischen Aktien in Relation zu anderen Regionen etwas angehoben.

Nachdem die Finanzmärkte Anzeichen kurzfristiger Überpreisung zeigten, wurden im Januar 2024 Gesundheitsaktien übergewichtet und somit, bei gleichbleibender Aktienquote, eine defensivere Positionierung eingenommen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Nach zwischenzeitlichem Anstieg des EUR/USD, wurde die USD-Absicherung Ende des Monats um etwa ein Drittel reduziert und erste Gewinnmitnahmen auf die Position getätigt.

Die US-Konjunktur zeigte sich zuletzt stabiler und ließ starke Zinssenkungsfantasien fraglich erscheinen. Dies könnte den US-Dollar kurzfristig weiter stützen. Auslaufende Absicherungen auf EuroStoxx 50 wurden gewinnbringend geschlossen und kleinere Put Optionen auf S&P500 aufgebaut. Trotz der relativ stabilen Unternehmensgewinne, robusten US-Makrodaten und des nachlassenden Inflationsdrucks, die alle aktuell dem Narrativ der „sanften Landung“ weiter Auftrieb gaben, könnte das verzögerte Wirken der monetären Straffung in den kommenden Quartalen vollständig in den Finanzmärkten ankommen und möglicherweise rezessiven Druck aufbauen.

Im Februar 2024 die Aktienquote leicht reduziert, um den gestiegenen Risiken an den Aktienmärkten (Markttechnik, Sentiment, Bewertung) Rechnung zu tragen. Das galt insbesondere für den Technologiesektor, welcher im Portfolio übergewichtet war. Die Aktienquote insgesamt blieb leicht übergewichtet. Put-Optionen auf den Nasdaq wurden als Absicherungen in das Portfolio aufgenommen.

Angesichts der weiterhin nicht unerheblichen Risiken an den Aktienmärkten (Markttechnik, Sentiment, Bewertung), wurde die Aktienquote im März 2024 leicht reduziert. Die Rentenquote wurde nach einem Rebalancing im Hinblick auf mögliche Zinssenkungen im zweiten Halbjahr 2024 erhöht.

Zudem wurden weitere Put-Option auf den Nasdaq 100 und S&P 500 zur Absicherung in das Portfolio aufgenommen, sowie erste kleinere Positionen in Gold- und Kupferminen aufgebaut. Europäische Small und deutsche Mid Caps, die von einer potenziellen leichten Konjunkturerholung und Zinssenkungen durch die EZB Auftrieb erhalten könnten, wurden ebenfalls allokiert.

Im April 2024 wurde die Gewichtung der Rohstoffaktien erhöht. Steigende Energiepreise und ein erhöhtes Eskalationspotenzial im mittleren Osten könnten dem Sektor Auftrieb verleihen. Die Rentenseite blieb im Vergleich zum Vormonat unverändert.

Nach der Korrektur am amerikanischen Aktienmarkt wurden erste Gewinnmitnahmen in der Ende Mai 2024 auslaufenden Put Position im S&P 500 getätigt. Die Hälfte der Absicherungsposition verbleibt im Portfolio.

Im Mai 2024 wurde die Aktienquote leicht erhöht. Vor allem die großen Technologiewerte beflügelten nach positiven Gewinndaten mit ihrer hohen Marktkapitalisierung die Aktienmärkte. Die Rentenquote blieb im Vergleich zum Vormonat nahezu unverändert.

Der Juni 2024 zeichnete sich durch größtenteils positive Marktentwicklungen bei gleichzeitig niedriger Marktbreite an den globalen Börsen aus. Die taktische Ausrichtung des Teilfonds blieb in diesem Monat unverändert.

Im Zuge der turnusmäßigen Reallokation im Juli 2024 wurde das Portfolio, nach schwächeren Makrodaten und Korrekturen im hochbewerteten Technologiesektor, mit Put-Optionen auf den S&P 500 abgesichert.

Zu Beginn des Augusts 2024 wurden die Kupferminenaktien zu Gunsten von Goldminenaktien veräußert. Damit wurde den gestiegenen Risiken einer konjunkturellen Abschwächung Rechnung getragen.

Die unerwartete Leitzinsanhebung durch die Bank of Japan und die dadurch ausgelöste Abwicklung des Carry-Trades, führte Anfang August 2024 an den Märkten zu einem Liquiditätsentzug, den diese zunächst mit einer crashartigen Abwärtsdynamik quittierten. Im Zuge dessen wurde die Aktienquote im FERI Strategieportfolio dynamisch durch die Reduktion nordamerikanischer Aktien um ca. 7,5% verringert. Angesichts der

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Marktturbulenzen konnten der Großteil der Put-Optionen (auf S&P 500/Nasdaq 100) mit anschaulichen Gewinnen veräußert und die Duration auf der Rentenseite erhöht werden.

Zusätzlich wurden Positionen im japanischen Yen sowohl direkt über Devisenkäufe als auch über Geldmarktfondsvehikel, die von weiteren Anhebungen der Leitzinsen und einer Verringerung der Zinsdifferenz beflügelt werden könnten, ausgebaut.

Die in der Höhe überraschende Zinssenkung durch die FED im September 2024 befeuert die Soft-Landing Spekulationen und ermutigt Marktteilnehmer Rezessionsrisiken vorerst außen vor zu lassen. Dies könnte zu einer mittelfristigen Stabilisierung der Aktienmärkte führen. Um dieses Szenario zu berücksichtigen, wurden Aktien, die von weiteren starken Zinssenkungen profitieren würden, etwas reduziert, die Aktienquote jedoch insgesamt auf ein neutrales Niveau angehoben. Demgegenüber wurde auf der Rentenseite der Erwartung steigender Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen (in einem rezessiven Szenario) durch eine Teilumschichtung in Staatsanleihen Rechnung getragen.

Nach der Ankündigung des Stimulus-Pakets in China haben wir kleine Positionen in AUD-Dollar und chinesischen Aktien, die von einer gestiegenen Wirtschaftsaktivität in China profitieren könnten, aufgebaut. Aus diesem Grund wurde auch der Anteil der Minenaktien im Portfolio etwas erhöht.

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

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

Luxemburg, den 22. Januar 2025

Die Verwaltungsgesellschaft

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber FERI Strategieportfolio

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des FERI Strategieportfolio (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und dem sonstigen Nettovermögen zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Veränderungen des Nettovermögens und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FERI Strategieportfolio und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 27. Januar 2025

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	160.986.681,05
Optionskontrakte zum Marktwert	2.857,78
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	424.972,00
Bankguthaben	15.983.768,56
Forderungen aus Geldgeschäften	1.748,01
Ausstehende Zeichnungsbeträge	10.584,03
Forderungen aus Wertpapiererträgen	514.705,47
Forderungen aus Terminkontrakten	2.519,60
Rechnungsabgrenzungsposten	2.212,26
Gesamtaktiva	177.930.048,76

Passiva

Bankverbindlichkeiten	56,82
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	437.986,30
Verbindlichkeiten aus der erfolgsabhängigen Vergütung	1.407.042,26
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	94.121,64
Sonstige Verbindlichkeiten	289.463,64
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	57,12
Sonstige Passiva	38,07
Gesamtpassiva	2.228.765,85

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	175.701.282,91
--	-----------------------

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	1.774.473,38
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	780.272,49
Bankzinsen	247.499,27
Sonstige Erträge	1.305,84
Ordentlicher Nettobetragsausgleich	29.035,62
Gesamterträge	2.832.586,60

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	162.234,95
Portfoliomanagervergütung	894.641,37
Vergütung der Vertriebspartner	798.397,93
Erfolgsabhängige Vergütung	1.407.042,26
Verwahrstellenvergütung	42.769,60
Bankspesen und sonstige Gebühren	44.705,93
Transaktionskosten	382.852,15
Zentralverwaltungsaufwand	180.806,32
Prüfungskosten	25.730,01
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	114.921,04
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	83.047,96
Bezahlte Bankzinsen	5.098,68
Ordentlicher Nettobetragsausgleich	100.617,24
Gesamtaufwendungen	4.242.865,44

Ordentlicher Nettoverlust -1.410.278,84

Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	15.661.814,68
- aus Optionen	563.688,46
- aus Terminkontrakten	-1.569.971,77
- aus Devisengeschäften	-96.357,80
Realisiertes Ergebnis	13.148.894,73

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	6.729.635,90
- aus Optionen	-106.748,11

Ergebnis des Geschäftsjahres 19.771.782,52

Zeichnung von Anteilen 26.964.840,10

Rücknahme von Anteilen -18.026.771,31

Ordentlicher Nettobetragsausgleich 71.581,62

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 28.781.432,93

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 146.919.849,98

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 175.701.282,91

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	68.307.024,49
Optionskontrakte zum Marktwert	1.039,19
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	169.988,80
Bankguthaben	7.235.835,06
Forderungen aus Geldgeschäften	749,15
Ausstehende Zeichnungsbeträge	866,19
Forderungen aus Wertpapiererträgen	259.410,69
Forderungen aus Terminkontrakten	1.007,84
Rechnungsabgrenzungsposten	1.106,13
Gesamtaktiva	75.977.027,54

Passiva

Bankverbindlichkeiten	16,29
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	187.709,44
Verbindlichkeiten aus der erfolgsabhängigen Vergütung	658.943,89
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	38.909,31
Sonstige Verbindlichkeiten	103.296,09
Sonstige Passiva	38,07
Gesamtpassiva	988.913,09

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	74.988.114,45
---	---------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	576.413,950	EUR	82,26	47.418.514,58
P	137.878,773	EUR	66,64	9.188.873,41
SL	136.931,038	EUR	134,23	18.380.726,46
				74.988.114,45

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	665.119,91
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	511.123,29
Bankzinsen	114.188,76
Sonstige Erträge	559,65
Ordentlicher Nettobetragsausgleich	29.035,62
Gesamterträge	1.320.027,23

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	74.925,49
Portfoliomanagervergütung	397.493,79
Vergütung der Vertriebspartner	263.058,50
Erfolgsabhängige Vergütung	658.943,89
Verwahrstellenvergütung	19.766,69
Bankspesen und sonstige Gebühren	19.956,19
Transaktionskosten	163.101,50
Zentralverwaltungsaufwand	84.237,73
Prüfungskosten	12.865,01
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	57.639,10
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	37.920,98
Bezahlte Bankzinsen	2.314,32
Gesamtaufwendungen	1.792.223,19

Ordentlicher Nettoverlust	-472.195,96
---------------------------	-------------

Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	6.143.838,15
- aus Optionen	208.933,34
- aus Terminkontrakten	-503.098,77
- aus Devisengeschäften	-59.939,34

Realisiertes Ergebnis	5.317.537,42
-----------------------	--------------

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	3.221.382,40
- aus Optionen	-33.969,09

Ergebnis des Geschäftsjahres	8.504.950,73
------------------------------	--------------

Zeichnung von Anteilen	7.144.558,63
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-12.927.619,14
------------------------	----------------

Ordentlicher Nettobetragsausgleich	-29.035,62
------------------------------------	------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	2.692.854,60
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	72.295.259,85
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	74.988.114,45
---	---------------

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	70.920.318,85	72.295.259,85	74.988.114,45

Anteilwert	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
F	EUR	71,52	73,45	82,26
P	EUR	58,35	59,72	66,64
SL	EUR	118,78	120,22	134,23

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
F	EUR	-6,77	2,70	11,99
P	EUR	-7,09	2,35	11,59
SL	EUR	-8,07	1,21	11,65

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
F	666.135,950	34.037,000	-123.759,000	576.413,950
P	111.115,540	46.355,873	-19.592,640	137.878,773
SL	139.185,038	12.009,000	-14.263,000	136.931,038

TER pro Anteil zum 30.09.2024	exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
F	0,91	2,06
P	1,23	2,45
SL	2,36	2,36

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	40.454	Northern Star Resources Ltd	349.747,13	401.520,67	0,54
AUD	142.750	Telstra Corp Ltd	336.289,28	344.230,52	0,46
AUD	13.580	Woodside Energy Group Ltd	250.856,84	212.687,44	0,28
			936.893,25	958.438,63	1,28
CAD	5.031	Agnico Eagle Mines Ltd	349.506,59	363.507,15	0,49
CAD	45.357	Kinross Gold Corp Reg	261.821,70	381.111,75	0,51
CAD	4.710	Nutrien Ltd Reg	233.472,73	203.001,31	0,27
			844.801,02	947.620,21	1,27
CHF	5.640	ABB Ltd Reg	277.972,85	293.540,97	0,39
CHF	70	Givaudan SA Reg	308.195,16	345.062,85	0,46
CHF	830	Roche Holding Ltd Pref	247.083,92	238.609,68	0,32
			833.251,93	877.213,50	1,17
DKK	3.120	Novo Nordisk AS B	377.704,28	329.302,33	0,44
EUR	1.480	Air Liquide SA	244.940,00	256.424,80	0,34
EUR	970	CapGemini SE	180.226,00	188.131,50	0,25
EUR	8.600	Deutsche Post AG Reg	349.246,00	344.258,00	0,46
EUR	53.800	ENEL SpA	365.840,00	386.015,00	0,52
EUR	16.210	Engie SA	231.640,90	251.498,15	0,34
EUR	5.620	Industria de Diseno Textil SA	246.325,50	298.646,80	0,40
EUR	790	L'Oréal SA	316.126,70	317.619,50	0,42
EUR	5.390	Mercedes-Benz Group AG Reg	366.843,40	312.835,60	0,42
EUR	9.020	Neste Corporation	228.123,89	157.218,60	0,21
EUR	1.720	Siemens AG Reg	288.684,80	311.904,80	0,42
EUR	5.790	Totalenergies SE	369.257,70	338.715,00	0,45
			3.187.254,89	3.163.267,75	4,23
GBP	64.560	Glencore Plc	327.750,78	331.780,64	0,44
GBP	19.410	GSK Plc	378.907,37	353.684,65	0,47
GBP	85.590	Tesco Plc	336.368,01	368.894,91	0,49
			1.043.026,16	1.054.360,20	1,40
JPY	790	Fast Retailing Holdings Co Ltd	194.135,55	234.663,53	0,31
JPY	1.660	Hoya Corp	187.225,51	205.731,65	0,27
JPY	890	Keyence Corp	371.502,75	381.108,84	0,51
JPY	24.420	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	234.399,79	222.340,03	0,30
JPY	12.520	Mizuho Financial Group Inc	239.411,76	230.259,39	0,31
JPY	4.800	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	194.480,09	179.713,81	0,24
JPY	10.350	Sony Group Corp	169.478,60	180.074,15	0,24
JPY	8.190	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	171.159,59	156.216,95	0,21
JPY	14.610	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	372.270,01	375.498,93	0,50
JPY	15.490	Toyota Motor Corp	345.233,42	246.700,11	0,33
			2.479.297,07	2.412.307,39	3,22
SEK	12.660	Assa Abloy AB B	343.978,38	382.506,25	0,51
SGD	15.080	United Overseas Bank Ltd Local	334.674,70	338.989,28	0,45

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)
zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	1.530	AbbVie Inc	208.989,70	270.678,07	0,36
USD	520	Adobe Inc Reg	197.506,74	241.205,46	0,32
USD	3.580	Alphabet Inc A	396.559,82	531.908,62	0,71
USD	6.580	Amazon.com Inc	937.949,38	1.098.366,32	1,46
USD	3.660	Amphenol Corp A	221.982,89	213.648,91	0,29
USD	900	Analog Devices Inc	189.202,19	185.579,40	0,25
USD	8.260	Apple Inc Reg	1.355.907,70	1.724.147,82	2,30
USD	1.510	Applied Materials Inc	294.487,84	273.321,84	0,36
USD	810	Autodesk Inc	181.649,07	199.900,38	0,27
USD	990	Automatic Data Processing Inc	230.111,54	245.431,31	0,33
USD	4.290	Bank of New York Mellon Corp	256.162,61	276.174,15	0,37
USD	50	Booking Holdings Inc	170.506,69	188.672,79	0,25
USD	2.540	Broadcom Inc Reg	285.350,83	392.519,60	0,52
USD	2.330	Bunge Global SA Partizsch	239.359,83	201.721,12	0,27
USD	1.500	Cencora Inc	315.031,89	302.459,13	0,40
USD	2.870	Centene Corp	203.946,78	193.553,06	0,26
USD	950	Cigna Group Reg	295.898,20	294.842,55	0,39
USD	7.550	Cisco Systems Inc	343.311,92	359.965,06	0,48
USD	1.950	CME Group Inc A	367.702,94	385.458,01	0,51
USD	6.040	Coca-Cola Co	327.335,60	388.832,61	0,52
USD	6.030	Comcast Corp A	239.523,59	225.642,19	0,30
USD	3.090	ConocoPhillips Reg	353.414,10	291.435,79	0,39
USD	6.280	Copart Inc	296.379,77	294.801,34	0,39
USD	8.520	CSX Corp	270.951,28	263.557,09	0,35
USD	2.950	CVS Health Corp	167.913,01	166.177,83	0,22
USD	7.770	Devon Energy Corp Reg	358.936,47	272.306,74	0,36
USD	610	Eaton Corp Plc	185.246,58	181.122,87	0,24
USD	4.350	EBay Inc	219.611,26	253.732,14	0,34
USD	1.180	Ecolab Inc	248.602,90	269.912,12	0,36
USD	1.500	EOG Resources Inc	179.235,83	165.191,49	0,22
USD	4.690	Fastenal Co	306.929,00	300.075,97	0,40
USD	5.420	Fidelity Natl Inform Serv Inc	379.405,01	406.651,74	0,54
USD	2.610	Fiserv Inc	392.597,86	420.055,10	0,56
USD	3.460	Fortinet Inc	218.444,16	240.378,95	0,32
USD	6.500	Freeport McMoRan Inc	262.865,08	290.687,57	0,39
USD	5.590	Gilead Sciences Inc	401.692,43	419.857,20	0,56
USD	680	Goldman Sachs Group Inc	287.703,63	301.612,36	0,40
USD	1.660	IBM Corp	275.520,75	328.772,95	0,44
USD	1.130	IDEXX Laboratories Inc	493.733,84	511.443,31	0,68
USD	1.510	Illinois Tool Works Inc	351.519,10	354.513,51	0,47
USD	2.490	Intercontinental Exchang Inc	347.960,06	358.336,93	0,48
USD	410	Intuit Inc	246.326,92	228.094,06	0,30
USD	580	Intuitive Surgical Inc	237.887,40	255.262,35	0,34
USD	2.220	Johnson & Johnson	309.974,46	322.305,22	0,43
USD	2.640	JPMorgan Chase & Co	497.168,24	498.696,89	0,67
USD	2.290	Kimberly-Clark Corp	282.793,79	291.889,09	0,39
USD	310	Lam Research Corp	257.385,85	226.638,12	0,30
USD	440	Linde Plc	176.807,06	187.817,42	0,25
USD	1.120	Lowe's Companies Inc	243.434,07	271.759,91	0,36
USD	1.300	Marsh & McLennan Cos Inc	263.965,98	259.813,66	0,35
USD	1.520	Mc Donald's Corp	373.154,70	414.651,91	0,55
USD	2.330	Merck & Co Inc	273.792,15	237.039,01	0,32
USD	5.410	Metlife Inc	377.604,70	399.746,29	0,53
USD	230	Mettler Toledo Intl Inc	308.736,25	309.008,73	0,41
USD	3.710	Microsoft Corp	1.255.358,78	1.430.157,22	1,91
USD	480	Moody's Corp	199.756,68	204.079,01	0,27

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)
zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	7.970	Newmont Corp Reg	285.218,76	381.631,80	0,51
USD	13.490	NVIDIA Corp	919.197,29	1.467.615,32	1,96
USD	730	NXP Semiconductor NV	172.636,87	156.960,63	0,21
USD	970	Old Dominion Freight Lines Inc	180.692,43	172.614,38	0,23
USD	4.820	Ovintiv Inc	234.925,44	165.423,70	0,22
USD	590	Palo Alto Networks Inc	172.450,69	180.660,25	0,24
USD	2.410	PNC Financial Serv Group	403.263,38	399.093,84	0,53
USD	3.780	Prudential Financial Inc	434.506,06	410.085,55	0,55
USD	390	Regeneron Pharmaceuticals Inc	388.373,95	367.286,54	0,49
USD	190	ServiceNow Inc Reg	133.670,05	152.236,60	0,20
USD	330	Synopsys Inc	173.771,63	149.705,44	0,20
USD	1.470	Texas Instruments Inc	274.349,26	272.033,95	0,36
USD	740	Thermo Fisher Scientific Inc	409.411,21	410.071,04	0,55
USD	1.110	Travelers Cies Inc	219.526,94	232.809,14	0,31
USD	1.250	United Health Group Inc	654.929,74	654.736,84	0,87
USD	1.030	Veeva Syst Inc	182.509,11	193.653,84	0,26
USD	5.690	Verizon Communications Inc	209.752,84	228.925,33	0,31
USD	560	Vertex Pharmaceuticals Inc	257.894,06	233.321,21	0,31
USD	1.710	Visa Inc A	448.855,22	421.200,00	0,56
USD	8.430	Walmart Inc Reg	455.968,64	609.829,79	0,81
USD	790	Workday Inc A	165.880,28	172.975,50	0,23
			25.339.070,75	27.254.480,98	36,32
Summe Aktien			35.719.952,43	37.718.486,52	50,29
Anleihen					
AUD	300.000	Australia 3.25% Ser TB 139 13/21.04.25	184.919,77	185.492,75	0,25
EUR	200.000	ABN AMRO Bank NV 3.625% EMTN 23/10.01.26	200.676,00	201.927,00	0,27
EUR	200.000	Allianz Finance II BV 3% Ser 61 13/13.03.28	200.776,00	204.042,00	0,27
EUR	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 1.75% EMTN 22/26.11.25	193.908,00	197.247,00	0,26
EUR	490.000	Belgium 4.25% Ser 60 10/28.03.41	699.113,13	559.484,45	0,75
EUR	470.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	673.751,60	562.801,50	0,75
EUR	200.000	BPCE S.A. 0.25% 20/15.01.26	187.901,00	193.399,00	0,26
EUR	200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.75% EMTN Sen 19/08.06.26	187.632,00	193.356,00	0,26
EUR	189.000	Caterpillar Fin Serv Corp 3.742% EMTN 23/04.09.26	191.457,00	192.574,93	0,26
EUR	200.000	Compagnie Fin du Cred Mutuel 3.375% EMTN 22/19.09.27	199.130,00	203.029,00	0,27
EUR	200.000	Deutsche Bank AG 4% EMTN 22/29.11.27	203.077,40	207.573,00	0,28
EUR	192.000	Deutsche Boerse AG 1.625% 15/08.10.25	188.119,68	189.987,84	0,25
EUR	204.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV 1.5% EMTN Reg S Sen 16/03.04.28	191.864,04	196.971,18	0,26
EUR	660.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	637.292,85	602.860,50	0,80
EUR	760.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	676.025,56	604.420,40	0,81
EUR	2.200.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	1.970.188,00	1.971.145,00	2,63
EUR	680.000	Deutschland 0% 21/15.02.31	646.503,38	602.952,60	0,80
EUR	620.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	579.942,66	597.521,90	0,80
EUR	670.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	642.981,57	605.917,85	0,81
EUR	2.200.000	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	1.917.498,00	1.929.268,00	2,57
EUR	640.000	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	635.049,00	602.284,80	0,80
EUR	620.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	626.738,36	596.784,10	0,80
EUR	520.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	720.316,97	580.283,60	0,77
EUR	710.000	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	578.285,00	605.608,70	0,81
EUR	660.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	582.900,96	602.886,90	0,80
EUR	1.040.000	Espana 1% Sen 20/31.10.50	626.628,60	594.401,60	0,79

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)
zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	600.000	Espana 1.3% Sen 16/31.10.26	578.344,80	588.234,00	0,78
EUR	590.000	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	581.564,54	585.752,00	0,78
EUR	600.000	France 0% T-Notes Sen 19/25.03.25	572.855,44	591.639,00	0,79
EUR	630.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	581.449,85	589.355,55	0,79
EUR	590.000	France 1.75% OAT 14/25.11.24	584.946,35	588.634,15	0,79
EUR	580.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	592.897,82	587.409,50	0,78
EUR	183.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 4% EMTN Ser 8 05/16.06.25	184.698,24	184.167,54	0,25
EUR	195.000	HSBC Holdings Plc 2.5% EMTN Ser 23 16/15.03.27	189.807,15	194.792,32	0,26
EUR	580.000	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	649.012,83	586.200,20	0,78
EUR	1.490.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	1.150.409,57	1.209.157,35	1,61
EUR	1.240.000	Italia 2.5% Ser 10Y 22/01.12.32	1.128.218,84	1.186.171,60	1,58
EUR	570.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	638.168,21	574.309,20	0,77
EUR	510.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	649.718,01	571.388,70	0,76
EUR	190.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	187.026,50	189.105,10	0,25
EUR	195.000	Lloyds Bank Corp Markets Plc 2.375% EMTN Sen 20/09.04.26	190.803,80	193.916,78	0,26
EUR	209.000	Mercedes Benz Intl Fin BV 0.625% EMTN 19/06.05.27	193.504,74	198.352,49	0,26
EUR	202.000	Morgan Stanley 1.875% EMTN Sen Ser SERIES J 17/27.04.27	192.532,26	196.986,36	0,26
EUR	1.600.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	1.180.477,35	1.174.344,00	1,57
EUR	650.000	Oesterreich 0.5% Sen 144A Reg S 19/20.02.29	642.366,22	603.531,50	0,81
EUR	1.000.000	Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	1.257.210,16	1.138.925,00	1,52
EUR	670.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	576.256,74	603.901,15	0,81
EUR	196.000	Sky Ltd 2.5% EMTN Ser 3 Sen Reg S 14/15.09.26	192.274,04	195.217,96	0,26
EUR	200.000	Société Générale SA 0.125% 20/24.02.26	186.910,00	192.787,00	0,26
EUR	218.000	Toyota Motor Cred Corp 0.125% EMTN 21/05.11.27	193.985,12	200.944,77	0,27
EUR	200.000	Unicredit SpA 0.325% EMTN Ser 689 21/19.01.26	187.981,19	193.693,00	0,26
			27.421.176,53	26.717.645,07	35,64
GBP	160.000	United Kingdom 2% T-Stock Sen 15/07.09.25	184.588,52	188.243,37	0,25
USD	2.200.000	US 2% T-Notes Ser F-2026 16/15.11.26	1.899.360,75	1.905.907,16	2,54
USD	900.000	US 3.5% Ser B-2033 23/15.02.33	791.015,63	792.728,18	1,06
			2.690.376,38	2.698.635,34	3,60
		Summe Anleihen	30.481.061,20	29.790.016,53	39,74
		Sonstige Wertpapiere			
		Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			
CAD	0	Constellation Software Inc Droits d'Attribut 31.03.40 **	0,00	0,00	0,00
		Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte	0,00	0,00	0,00
		Offene Investmentfonds			
		Investmentfonds (OGAW)			
JPY	300	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	187.424,34	188.058,24	0,25
		Summe Investmentfonds (OGAW)	187.424,34	188.058,24	0,25

** Im Rahmen einer Kapitalmaßnahme der Constellation Software Inc wurden die Optionen Constellation Software Inc Droits d'Attribut 31.03.40 und Constellation Software Inc Droits de sousc 29.09.23 dem Fonds zugeteilt. Die Option Constellation Software Inc Droits d'Attribut 31.03.40 wurde im August 2024 aus dem Portfolio ausgebucht, dieser Vorgang jedoch nach Geschäftsjahresende mit Wirkung zum August 2024 storniert. Diese Option trägt einen Wert von EUR 0,01 und hat keine Auswirkung auf den Nettoinventarwert.

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)
zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Indexfonds (OGAW)					
EUR	6.800	Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF Cap	581.661,12	610.463,20	0,81
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>581.661,12</u>	<u>610.463,20</u>	<u>0,81</u>
Summe des Wertpapierbestandes			66.970.099,09	68.307.024,49	91,09
<u>Optionen</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Indexoptionen					
USD	4	S&P 500 Index PUT 10/24 OPRA 5000	<u>52.768,28</u>	<u>1.039,19</u>	<u>0,00</u>
Summe der Optionen			52.768,28	1.039,19	0,00
Bankguthaben				7.235.835,06	9,65
Bankverbindlichkeiten				-16,29	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-555.768,00	-0,74
Nettovermögen				<u>74.988.114,45</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	34,51 %
Technologien	12,40 %
Finanzen	10,17 %
Gesundheitswesen	9,10 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,53 %
Rohstoffe	4,80 %
Industrie	3,83 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,37 %
Energie	2,13 %
Telekommunikationsdienste	1,33 %
Investmentfonds	1,06 %
Dienstprogramme	0,86 %
Gesamt	<u>91,09 %</u>

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

zum 30. September 2024

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	39,74 %
Deutschland	13,42 %
Frankreich	6,00 %
Italien	5,50 %
Spanien	4,62 %
Japan	3,22 %
Niederlande	2,84 %
Vereinigtes Königreich	2,49 %
Österreich	2,33 %
Australien	1,53 %
Belgien	1,50 %
Schweiz	1,44 %
Luxemburg	1,31 %
Kanada	1,27 %
Irland	1,02 %
Portugal	0,81 %
Schweden	0,51 %
Singapur	0,45 %
Dänemark	0,44 %
Jersey	0,44 %
Finnland	0,21 %
Gesamt	<u>91,09 %</u>

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

zum 30. September 2024

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	40,68 %
Amerikanischer Dollar	39,92 %
Japanischer Yen	3,47 %
Britisches Pfund	1,65 %
Australischer Dollar	1,53 %
Kanadischer Dollar	1,27 %
Schweizer Franken	1,17 %
Schwedische Krone	0,51 %
Singapur Dollar	0,45 %
Dänische Krone	0,44 %
Gesamt	<u>91,09 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
Aktien			
AUD	Northern Star Resources Ltd	40.454	0
AUD	Telstra Corp Ltd	337.480	194.730
AUD	Wesfarmers Ltd	16.130	22.680
AUD	Woodside Energy Group Ltd	104.330	104.110
CAD	Agnico Eagle Mines Ltd	5.031	5.024
CAD	BCE Inc	12.630	12.630
CAD	Canadian National Railway Co	5.940	5.940
CAD	Canadian Pacif Kansas City Ltd	4.130	4.130
CAD	Franco Nevada Corporation	0	1.682
CAD	Kinross Gold Corp Reg	45.357	0
CAD	Lundin Mining Corp Reg	18.000	18.000
CAD	Manulife Financial Corp	30.810	41.140
CAD	Nutrien Ltd Reg	4.710	5.000
CAD	Sun Life Financial Inc	7.410	12.850
CAD	Wheaton Precious Metals Corp Reg	0	5.676
CHF	ABB Ltd Reg	21.720	26.160
CHF	Givaudan SA Reg	70	0
CHF	Holcim Ltd Reg	9.340	9.340
CHF	Nestlé SA Reg	5.440	5.440
CHF	Novartis AG Reg	6.460	9.400
CHF	Roche Holding AG B de jous Pref	1.990	1.990
CHF	Roche Holding Ltd Pref	2.820	2.730
CHF	Sandoz Group AG Partizsch	588	588
CHF	Swiss Re AG	3.920	3.920
CHF	UBS Group Inc	3.610	3.610
DKK	Novo Nordisk AS B	9.700	6.580
EUR	Air Liquide SA	4.380	4.840
EUR	Allianz SE Reg	0	860
EUR	ASML Holding NV	730	1.450
EUR	Axa SA	0	6.770
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	83.730	83.730
EUR	Banco Santander Reg SA	264.980	264.980
EUR	BASF SE Reg	6.850	6.850
EUR	Bayerische Motorenwerke AG	4.360	4.360
EUR	BNP Paribas SA A	5.200	5.200
EUR	CapGemini SE	2.580	1.610
EUR	Carrefour SA	13.266	13.266
EUR	Cie de Saint-Gobain SA	8.310	8.310
EUR	Deutsche Boerse AG Reg	2.050	2.050
EUR	Deutsche Post AG Reg	8.600	0
EUR	Deutsche Telekom AG Reg	17.740	17.740
EUR	E.ON SE Reg	18.670	18.670
EUR	ENEL SpA	53.800	60.650
EUR	Engie SA	16.210	0
EUR	Hermes Intl SA	210	210
EUR	Iberdrola SA	44.740	44.740
EUR	Industria de Diseno Textil SA	16.010	10.390
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	98.150	98.150
EUR	L'Oréal SA	1.540	750

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
EUR	Mercedes-Benz Group AG Reg	6.730	1.340
EUR	Neste Corporation	14.980	5.960
EUR	OMV AG	5.310	5.310
EUR	SAP SE	2.920	4.790
EUR	Schneider Electric SE	600	600
EUR	Shell Plc	26.530	39.690
EUR	Siemens AG Reg	1.720	0
EUR	Totalenergies SE	28.380	31.290
EUR	Veolia Environnement SA	6.483	6.483
EUR	Wolters Kluwer NV	2.420	2.420
GBP	Antofagasta Plc	7.280	7.280
GBP	AstraZeneca Plc	5.320	5.320
GBP	Barclays Plc	140.820	140.820
GBP	BP Plc	71.370	71.370
GBP	Compass Group Plc Reg	20.780	37.940
GBP	Experian Plc	9.270	9.270
GBP	Ferguson Enterprises Inc	3.380	3.380
GBP	Glencore Plc	64.560	0
GBP	GSK Plc	19.410	0
GBP	HSBC Holdings Plc	104.740	104.740
GBP	Lloyds Banking Group Plc	1.630.430	1.630.430
GBP	London Stock Exchange Gr Plc	2.390	2.390
GBP	Relx Plc	4.410	4.410
GBP	Shell Plc	0	4.400
GBP	Tesco Plc	85.590	0
GBP	Unilever Plc	10.450	17.560
JPY	Canon Inc	12.430	12.430
JPY	Eneos Holdings Inc	51.030	51.030
JPY	Fast Retailing Holdings Co Ltd	2.200	1.410
JPY	Hitachi Ltd	1.150	6.520
JPY	Honda Motor Co Ltd	61.250	84.410
JPY	Hoya Corp	7.330	7.720
JPY	Itochu Corp	8.510	19.580
JPY	KDDI Corp	18.990	18.990
JPY	Keyence Corp	3.040	2.150
JPY	Mitsubishi Corp	24.600	24.600
JPY	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	42.050	44.450
JPY	Mitsui & Co Ltd	8.910	15.360
JPY	Mizuho Financial Group Inc	57.250	58.720
JPY	Nintendo Co Ltd	1.570	11.260
JPY	Nippon Telegraph & Teleph Corp	408.380	681.800
JPY	Recruit Holdings Co Ltd	0	7.250
JPY	Seven & I Holdings Co Ltd	6.640	11.300
JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	27.120	35.090
JPY	SMC Corp	790	790
JPY	Sony Group Corp	10.350	0
JPY	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	23.380	15.190
JPY	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	14.610	0
JPY	Tokio Marine Holdings Inc	58.970	58.970
JPY	Tokyo Electron Ltd	710	710
JPY	Toyota Motor Corp	32.130	43.500
SEK	Assa Abloy AB B	32.870	20.210
SEK	Atlas Copco AB A	52.810	52.810
SEK	Investor AB B	41.070	41.070
SEK	Volvo AB B	0	13.490

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
SGD	DBS Group Holdings Ltd	15.080	30.270
SGD	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	36.360	96.100
SGD	United Overseas Bank Ltd Local	15.080	0
USD	Abbott Laboratories	4.810	7.520
USD	AbbVie Inc	770	2.120
USD	Accenture Plc	890	2.080
USD	Adobe Inc Reg	360	440
USD	Aflac Inc	5.110	5.110
USD	Agilent Technologies Inc Reg	3.530	3.530
USD	Allstate Corp	2.530	2.530
USD	Alphabet Inc A	3.620	7.060
USD	Amazon.com Inc	11.550	4.970
USD	American Express Co	920	920
USD	American Intl Group Inc	9.180	9.180
USD	Ameriprise Financial Inc Reg	2.840	4.120
USD	Ametek Inc	3.160	5.580
USD	Amphenol Corp A	10.840	12.030
USD	Analog Devices Inc	6.660	5.760
USD	ANSYS Inc	1.380	1.380
USD	Apple Inc Reg	720	2.760
USD	Applied Materials Inc	4.600	3.090
USD	Arista Networks Inc	820	820
USD	AT&T Inc	47.360	47.360
USD	Autodesk Inc	3.860	3.960
USD	Automatic Data Processing Inc	3.510	4.120
USD	Autozone Inc	130	130
USD	Bank of America Corp	22.730	32.460
USD	Bank of New York Mellon Corp	14.660	15.120
USD	Becton Dickinson & Co	1.080	1.080
USD	Berkshire Hathaway Inc	0	670
USD	BlackRock Inc	1.020	1.020
USD	Booking Holdings Inc	90	40
USD	Bristol Myers Squibb Co	0	5.320
USD	Broadcom Inc Reg	4.530	2.550
USD	Bunge Global SA Partizsch	2.330	0
USD	Capital One Fin Corp	1.380	5.070
USD	Caterpillar Inc Reg	3.400	3.400
USD	CDW Corp	3.570	3.570
USD	Cencora Inc	1.500	0
USD	Centene Corp	9.700	6.830
USD	Chubb Ltd N	2.370	2.370
USD	Cigna Group Reg	1.200	250
USD	Cintas Corp	570	570
USD	Cisco Systems Inc	9.250	10.330
USD	CME Group Inc A	840	0
USD	Coca-Cola Co	11.630	14.390
USD	Cognizant Tec Solutions Corp	11.970	16.040
USD	Comcast Corp A	23.650	23.890
USD	ConocoPhillips Reg	12.174	9.084
USD	Consolidated Edison of NY Inc	4.280	4.280
USD	Copart Inc	11.420	5.140
USD	CSX Corp	27.390	26.450
USD	Cummins Inc	2.220	2.220
USD	CVS Health Corp	9.750	6.800
USD	Datadog Inc Reg A	3.160	3.160
USD	Deere and Co	1.010	1.010
USD	Devon Energy Corp Reg	7.770	0
USD	DuPont de Neumours Inc Reg When Issued	9.860	9.860
USD	Eaton Corp Plc	2.180	1.570

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	EBay Inc	4.350	0
USD	Ecolab Inc	5.100	3.920
USD	Electronic Arts Inc	6.280	7.730
USD	Elevance Health Inc	240	760
USD	Eli Lilly & Co	600	1.120
USD	Emerson Electric Co	0	2.410
USD	EOG Resources Inc	2.850	1.350
USD	Exelon Corp	7.210	7.210
USD	Exxon Mobil Corp	11.920	11.920
USD	Fastenal Co	9.680	4.990
USD	Fedex Corp	0	1.110
USD	Fidelity Natl Inform Serv Inc	5.420	0
USD	Fiserv Inc	5.490	5.750
USD	Ford Motor Co	0	19.010
USD	Fortinet Inc	7.790	4.330
USD	Freeport McMoRan Inc	10.550	4.050
USD	General Motors Co	7.630	17.190
USD	Gilead Sciences Inc	11.060	8.200
USD	Goldman Sachs Group Inc	1.450	770
USD	HCA Healthcare Inc	1.320	1.320
USD	Hershey Co (The)	1.690	1.690
USD	Hess Corp	2.933	2.933
USD	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	2.390	2.390
USD	Home Depot Inc	1.040	2.430
USD	HP Inc	11.910	11.910
USD	IBM Corp	2.610	3.290
USD	IDEXX Laboratories Inc	2.080	1.410
USD	Illinois Tool Works Inc	2.740	1.230
USD	Intercontinental Exchang Inc	7.970	8.060
USD	Intuit Inc	900	1.000
USD	Intuitive Surgical Inc	950	1.310
USD	IQVIA Holdings Inc Reg	1.540	1.540
USD	Johnson & Johnson	3.450	1.230
USD	JPMorgan Chase & Co	4.970	4.370
USD	Keysight Technologies Inc Reg	2.870	2.870
USD	Kimberly-Clark Corp	2.860	570
USD	Kroger Co Reg	7.030	7.030
USD	Lam Research Corp	930	620
USD	Linde Plc	2.000	1.560
USD	Lowe's Companies Inc	3.920	2.800
USD	Lyondellbasell Industries NV	3.890	3.890
USD	Marathon Oil Corp	9.330	9.330
USD	Marriott Intl Inc A	1.530	1.530
USD	Marsh & McLennan Cos Inc	1.810	510
USD	Mastercard Inc A	3.100	3.100
USD	Mc Donald's Corp	3.480	1.960
USD	Medtronic Plc Reg	5.290	5.290
USD	MercadoLibre Inc	210	210
USD	Merck & Co Inc	4.120	5.120
USD	Metlife Inc	5.410	5.010
USD	Mettler Toledo Intl Inc	600	370
USD	Microsoft Corp	2.870	3.740
USD	Monster Beverage Corp	0	4.560
USD	Moody's Corp	480	0
USD	Motorola Solutions Inc	0	840
USD	Newmont Corp Reg	7.970	6.212
USD	Nike Inc B	0	4.900
USD	Nucor Corp Reg	3.470	4.790
USD	NVIDIA Corp	14.060	2.160
USD	NXP Semiconductor NV	2.370	2.880

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Old Dominion Freight Lines Inc	3.090	2.120
USD	Oracle Corp	2.770	2.770
USD	Otis Worldwide Corp Reg	10.200	14.870
USD	Ovintiv Inc	4.820	0
USD	Palo Alto Networks Inc	1.300	1.650
USD	Paychex Inc	3.960	7.900
USD	Pepsico Inc	3.230	3.230
USD	Pfizer Inc	15.250	15.250
USD	PNC Financial Serv Group	2.410	0
USD	Procter & Gamble Co	5.100	5.100
USD	Progressive Corp	1.860	1.860
USD	Prudential Financial Inc	3.780	0
USD	Qualcomm Inc	2.270	4.370
USD	Regeneron Pharmaceuticals Inc	860	470
USD	Rockwell Automation	950	950
USD	Roper Technologies Inc	1.620	1.620
USD	Salesforce Inc	2.310	3.990
USD	ServiceNow Inc Reg	400	810
USD	Sherwin Williams Co	2.380	2.380
USD	Starbucks Corp	3.620	8.360
USD	State Street Corp	6.220	6.220
USD	Stryker Corp	1.460	1.460
USD	Synopsys Inc	570	990
USD	Sysco Corp	4.750	4.750
USD	Texas Instruments Inc	3.590	4.230
USD	Thermo Fisher Scientific Inc	2.020	1.280
USD	TJX Cos Inc	5.110	5.110
USD	Travelers Cies Inc	4.770	5.020
USD	Union Pacific Corp	1.500	2.870
USD	United Health Group Inc	2.210	1.630
USD	US Bancorp	0	8.510
USD	Veeva Syst Inc	4.000	3.840
USD	Verisk Analytics Inc	1.620	1.620
USD	Verizon Communications Inc	11.060	19.440
USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	560	0
USD	Visa Inc A	2.160	1.900
USD	Walmart Inc Reg	10.570	2.140
USD	Wells Fargo & Co	0	5.490
USD	Workday Inc A	1.400	1.870
USD	Yum! Brands Inc	2.820	2.820
USD	Zoetis Inc A	5.060	6.570
Anleihen			
AUD	Australia 3.25% Ser TB 139 13/21.04.25	300.000	0
CAD	Canada 0.25% 20/01.03.26	320.000	320.000
EUR	ABN AMRO Bank NV 3.625% EMTN 23/10.01.26	200.000	0
EUR	Allianz Finance II BV 3% Ser 61 13/13.03.28	200.000	0
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 1.75% EMTN 22/26.11.25	400.000	200.000
EUR	Banco Santander SA 0.2% EMTN Ser 101 21/11.02.28	200.000	200.000
EUR	Belgium 4.25% Ser 60 10/28.03.41	102.220	0
EUR	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	101.000	0
EUR	BMW Finance NV 1.5% EMTN 19/06.02.29	207.000	207.000
EUR	BNP Paribas SA 0.625% EMTN 20/03.12.32	200.000	200.000
EUR	BPCE S.A. 0.25% 20/15.01.26	400.000	200.000
EUR	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.75% EMTN Sen 19/08.06.26	200.000	0

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
EUR	Caterpillar Fin Serv Corp 3.742% EMTN 23/04.09.26	189.000	0
EUR	Cie de Saint-Gobain SA 1.375% EMTN Sen Reg S 17/14.06.27	200.000	200.000
EUR	Compagnie Fin du Cred Mutuel 3.375% EMTN 22/19.09.27	200.000	0
EUR	Crédit Agricole SA 1.125% EMTN Ser 623 22/24.02.29	200.000	200.000
EUR	Deutsche Bank AG 4% EMTN 22/29.11.27	200.000	0
EUR	Deutsche Boerse AG 1.625% 15/08.10.25	192.000	0
EUR	Deutsche Telekom AG 1.75% EMTN 19/25.03.31	207.000	207.000
EUR	Deutsche Telekom Intl Fin BV 1.5% EMTN Reg S Sen 16/03.04.28	204.000	0
EUR	Deutschland 0% 19/15.08.29	133.340	0
EUR	Deutschland 0% 20/15.05.35	152.870	0
EUR	Deutschland 0% 20/15.08.30	2.200.000	4.400.000
EUR	Deutschland 0% 21/15.02.31	136.770	0
EUR	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	125.590	0
EUR	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	137.930	0
EUR	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	2.200.000	0
EUR	Deutschland 0.2% 22/14.06.24	3.600.000	3.600.000
EUR	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	132.460	0
EUR	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	128.690	0
EUR	Deutschland 2.8% 23/12.06.25	3.700.000	3.700.000
EUR	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	126.500	0
EUR	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	128.000	0
EUR	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	128.000	0
EUR	Espana 1% Sen 20/31.10.50	226.000	0
EUR	Espana 1.3% Sen 16/31.10.26	160.000	0
EUR	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	170.000	0
EUR	France 0% T-Notes Sen 19/25.03.25	115.980	0
EUR	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	129.320	0
EUR	France 1.5% OAT 15/25.05.31	130.200	620.000
EUR	France 1.75% OAT 14/25.11.24	156.320	0
EUR	France 2% 22/25.11.32	276.200	1.230.000
EUR	France 2.75% OAT 12/25.10.27	189.410	0
EUR	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	206.360	950.000
EUR	GlaxoSmithKline Capital Plc 4% EMTN Ser 8 05/16.06.25	183.000	0
EUR	Goldman Sachs Group Inc 0.875% EMTN Ser F 20/21.01.30	227.000	227.000
EUR	HSBC Holdings Plc 2.5% EMTN Ser 23 16/15.03.27	195.000	0
EUR	ING Groep NV 2% EMTN Ser 197 18/20.09.28	200.000	200.000
EUR	Intesa Sanpaolo SpA 5.125% EMTN 23/29.08.31	173.000	173.000
EUR	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	124.740	0
EUR	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	244.000	0
EUR	Italia 2.5% Ser 10Y 22/01.12.32	194.000	0
EUR	Italia 3.75% BTP Sen 14/01.09.24	133.000	580.000
EUR	Italia 4.5% BTP 13/01.03.24	0	444.000
EUR	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	137.000	0
EUR	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	109.770	0
EUR	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	190.000	0
EUR	JPMorgan Chase & Co 2.875% EMTN Sen 13/24.05.28	195.000	195.000
EUR	Linde Finance BV 1% EMTN Sen Reg S 16/20.04.28	200.000	200.000
EUR	Lloyds Bank Corp Markets Plc 2.375% EMTN Sen 20/09.04.26	195.000	0
EUR	Mercedes Benz Intl Fin BV 0.625% EMTN 19/06.05.27	209.000	0
EUR	Mercedes-Benz Group AG 1.5% EMTN Ser 79 17/03.07.29	209.000	209.000
EUR	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc 3.556% EMTN Ser 24 22/15.06.32	200.000	200.000
EUR	Mizuho Financial Group Inc 0.693% EMTN Ser 10 20/07.10.30	236.000	236.000
EUR	Morgan Stanley 1.875% EMTN Sen Ser SERIES J 17/27.04.27	202.000	0
EUR	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	1.173.060	0
EUR	Oesterreich 0.5% Sen 144A Reg S 19/20.02.29	133.000	0
EUR	Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	608.000	0
EUR	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	118.990	0
EUR	Robert Bosch Inv Nederland BV 2.625% EMTN Sen 13/24.05.28	200.000	200.000
EUR	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.25% 19/28.02.31	215.000	215.000
EUR	Sky Ltd 2.5% EMTN Ser 3 Sen Reg S 14/15.09.26	196.000	0

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
EUR	Société Générale SA 0.125% 20/24.02.26	200.000	0
EUR	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.632% EMTN 19/23.10.29	230.000	230.000
EUR	Toyota Motor Cred Corp 0.125% EMTN 21/05.11.27	218.000	0
EUR	Unicredit SpA 0.325% EMTN Ser 689 21/19.01.26	400.000	200.000
EUR	Unilever Fin Netherlands BV 1.625% EMTN Ser 56 18/12.02.33	210.000	210.000
EUR	Veolia Environnement SA 6.125% EMTN Sen 03/25.11.33	158.000	158.000
EUR	Walmart Inc 4.875% 09/21.09.29	174.000	174.000
GBP	United Kingdom 2% T-Stock Sen 15/07.09.25	160.000	0
USD	US 1.375% T-Bonds Ser Bonds Sen 20/15.08.50	5.165.300	5.165.300
USD	US 2% T-Notes Ser F-2026 16/15.11.26	2.200.000	0
USD	US 2.5% Ser BA-2024 22/30.04.24	0	1.100.000
USD	US 2.625% Ser AM-2025 22/15.04.25	2.143.800	2.143.800
USD	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	0	1.500.000
USD	US 3.5% Ser B-2033 23/15.02.33	900.000	0
USD	US 3.875% Ser Bonds 23/15.05.43	1.000.000	1.000.000
USD	US ILB Ser X-2025 20/15.04.25	270.000	1.670.000
Geldmarktinstrumente			
EUR	Deutschland 0% 23/15.05.24	3.600.000	3.600.000
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			
CAD	Constellation Software Inc Droits d'Attribut 31.03.40	0	140
CAD	Constellation Software Inc Droits de sousc 29.09.23	0	140
Indexoptionen			
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/23 EUX 4000	0	30
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 01/24 EUX 4475	100	100
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 03/24 EUX 4375	70	70
USD	Nasdaq 100 Stock Index PUT 06/24 OPRA 17500	1	1
USD	Nasdaq 100 Stock Index PUT 10/24 OPRA 18000	1	1
USD	S&P 500 Index PUT 02/24 OPRA 4700	10	10
USD	S&P 500 Index PUT 04/24 OPRA 4850	12	12
USD	S&P 500 Index PUT 05/24 OPRA 5150	14	14
USD	S&P 500 Index PUT 09/24 OPRA 5330	6	6
USD	S&P 500 Index PUT 10/24 OPRA 5000	4	0
USD	S&P 500 Index PUT 10/24 OPRA 5400	12	12
USD	S&P 500 Index PUT 10/24 OPRA 5470	6	6
Investmentfonds (OGAW)			
JPY	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	630	2.810

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
Indexfonds (OGAW)			
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	118.044	918.044
EUR	iShares IV Plc MSCI World ESG Screened UCITS ETF CAP	500.000	500.000
EUR	iShares V Plc MSCI World Hlth Care Sector UCITS ETF Dist	577.466	577.466
EUR	iShares VII Plc MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Cap	4.180	4.180
EUR	Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF Cap	16.800	10.000
EUR	UBS (Lux) Fd Solut BBG MSCI US LiCo 1-5Y Sus UCITS ETF A Cap	378.263	378.263
EUR	Xtrackers (IE) Plc MDAX ESG Screened UCITS ETF 1D Dist	51.670	51.670

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	92.679.656,56
Optionskontrakte zum Marktwert	1.818,59
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	254.983,20
Bankguthaben	8.747.933,50
Forderungen aus Geldgeschäften	998,86
Ausstehende Zeichnungsbeträge	9.717,84
Forderungen aus Wertpapiererträgen	255.294,78
Forderungen aus Terminkontrakten	1.511,76
Rechnungsabgrenzungsposten	1.106,13
Gesamtaktiva	101.953.021,22

Passiva

Bankverbindlichkeiten	40,53
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	250.276,86
Verbindlichkeiten aus der erfolgsabhängigen Vergütung	748.098,37
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	55.212,33
Sonstige Verbindlichkeiten	186.167,55
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	57,12
Gesamtpassiva	1.239.852,76

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	100.713.168,46
---	----------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	508.915,000	EUR	110,93	56.455.281,78
P	60.694,771	EUR	73,63	4.468.860,12
SL	246.559,925	EUR	161,38	39.789.026,56
				100.713.168,46

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

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	1.109.353,47
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	269.149,20
Bankzinsen	133.310,51
Sonstige Erträge	746,19
Gesamterträge	1.512.559,37

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	87.309,46
Portfoliomanagervergütung	497.147,58
Vergütung der Vertriebspartner	535.339,43
Erfolgsabhängige Vergütung	748.098,37
Verwahrstellenvergütung	23.002,91
Bankspesen und sonstige Gebühren	24.749,74
Transaktionskosten	219.750,65
Zentralverwaltungsaufwand	96.568,59
Prüfungskosten	12.865,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	57.281,94
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	45.126,98
Bezahlte Bankzinsen	2.784,36
Ordentlicher Nettobetragsausgleich	100.617,24
Gesamtaufwendungen	2.450.642,25

Ordentlicher Nettoverlust	-938.082,88
---------------------------	-------------

Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	9.517.976,53
- aus Optionen	354.755,12
- aus Terminkontrakten	-1.066.873,00
- aus Devisengeschäften	-36.418,46

Realisiertes Ergebnis	7.831.357,31
-----------------------	--------------

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	3.508.253,50
- aus Optionen	-72.779,02

Ergebnis des Geschäftsjahres	11.266.831,79
------------------------------	---------------

Zeichnung von Anteilen	19.820.281,47
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-5.099.152,17
------------------------	---------------

Ordentlicher Nettobetragsausgleich	100.617,24
------------------------------------	------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	26.088.578,33
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	74.624.590,13
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	100.713.168,46
---	----------------

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
	EUR	67.561.623,81	74.624.590,13	100.713.168,46

Anteilwert	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
F	EUR	91,73	96,69	110,93
P	EUR	61,35	64,40	73,63
SL	EUR	135,04	140,45	161,38

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
F	EUR	-6,82	5,41	14,73
P	EUR	-7,30	4,97	14,33
SL	EUR	-8,06	4,01	14,90

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
F	411.738,000	132.003,000	-34.826,000	508.915,000
P	38.455,000	26.060,003	-3.820,232	60.694,771
SL	230.232,925	24.756,000	-8.429,000	246.559,925

TER pro Anteil zum 30.09.2024	exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
F	0,99	2,47
P	1,34	2,82
SL	2,35	2,35

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

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

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
AUD	81.590	Northern Star Resources Ltd	714.421,31	809.810,44	0,80
AUD	266.440	Telstra Corp Ltd	627.677,17	642.499,32	0,64
AUD	24.640	Woodside Energy Group Ltd	455.162,91	385.907,10	0,38
			1.797.261,39	1.838.216,86	1,82
CAD	10.147	Agnico Eagle Mines Ltd	704.753,65	733.155,84	0,73
CAD	91.478	Kinross Gold Corp Reg	556.943,58	768.643,00	0,76
CAD	8.350	Nutrien Ltd Reg	413.906,01	359.885,55	0,36
			1.675.603,24	1.861.684,39	1,85
CHF	10.520	ABB Ltd Reg	519.047,61	547.526,77	0,54
CHF	130	Givaudan SA Reg	572.362,44	640.831,00	0,64
CHF	1.550	Roche Holding Ltd Pref	461.421,77	445.596,40	0,44
			1.552.831,82	1.633.954,17	1,62
DKK	5.250	Novo Nordisk AS B	635.560,09	554.114,49	0,55
EUR	2.760	Air Liquide SA	456.780,00	478.197,60	0,47
EUR	1.820	CapGemini SE	338.156,00	352.989,00	0,35
EUR	16.050	Deutsche Post AG Reg	651.790,50	642.481,50	0,64
EUR	90.380	ENEL SpA	614.584,00	648.476,50	0,64
EUR	32.490	Engie SA	464.282,10	504.082,35	0,50
EUR	10.232	Iberdrola SA	125.373,29	142.122,48	0,14
EUR	10.480	Industria de Diseno Textil SA	460.079,40	556.907,20	0,55
EUR	1.470	L'Oréal SA	589.028,70	591.013,50	0,59
EUR	9.060	Mercedes-Benz Group AG Reg	616.623,60	525.842,40	0,52
EUR	16.000	Neste Corporation	404.627,49	278.880,00	0,28
EUR	3.210	Siemens AG Reg	538.766,40	582.101,40	0,58
EUR	10.260	Totalenergies SE	656.225,80	600.210,00	0,60
			5.916.317,28	5.903.303,93	5,86
GBP	120.510	Glencore Plc	611.791,31	619.313,58	0,61
GBP	34.590	GSK Plc	675.239,87	630.291,19	0,63
GBP	159.740	Tesco Plc	627.776,91	688.483,16	0,68
			1.914.808,09	1.938.087,93	1,92
JPY	1.480	Fast Retailing Holdings Co Ltd	363.696,98	439.622,82	0,44
JPY	3.100	Hoya Corp	349.638,00	384.197,66	0,38
JPY	1.590	Keyence Corp	666.024,75	680.857,37	0,68
JPY	45.590	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	437.936,17	415.089,35	0,41
JPY	23.380	Mizuho Financial Group Inc	447.080,43	429.989,18	0,43
JPY	8.960	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	363.029,51	335.465,78	0,33
JPY	19.350	Sony Group Corp	316.851,29	336.660,38	0,33
JPY	15.300	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	319.748,68	291.833,87	0,29
JPY	27.260	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	694.598,26	700.622,91	0,70
JPY	26.020	Toyota Motor Corp	581.711,26	414.405,22	0,41
			4.540.315,33	4.428.744,54	4,40
SEK	23.640	Assa Abloy AB B	642.310,34	714.253,37	0,71
SGD	28.140	United Overseas Bank Ltd Local	624.503,48	632.570,19	0,63

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)
zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	2.860	AbbVie Inc	394.146,91	505.973,39	0,50
USD	970	Adobe Inc Reg	389.292,82	449.940,96	0,45
USD	6.680	Alphabet Inc A	745.391,54	992.499,89	0,99
USD	12.090	Amazon.com Inc	1.753.758,36	2.018.122,91	2,00
USD	6.830	Amphenol Corp A	414.246,77	398.694,56	0,40
USD	1.690	Analog Devices Inc	355.279,65	348.476,86	0,35
USD	15.410	Apple Inc Reg	2.565.537,51	3.216.600,22	3,19
USD	2.540	Applied Materials Inc	495.363,65	459.759,91	0,46
USD	1.520	Autodesk Inc	340.872,33	375.121,70	0,37
USD	1.850	Automatic Data Processing Inc	430.824,67	458.634,27	0,46
USD	8.010	Bank of New York Mellon Corp	478.289,64	515.653,84	0,51
USD	130	Booking Holdings Inc	445.772,35	490.549,25	0,49
USD	4.750	Broadcom Inc Reg	541.114,19	734.042,55	0,73
USD	4.130	Bunge Global SA Partizsch	424.273,00	357.557,18	0,36
USD	2.810	Cencora Inc	590.159,75	566.606,76	0,56
USD	5.360	Centene Corp	380.890,15	361.478,88	0,36
USD	2.020	Cigna Group Reg	629.173,02	626.928,38	0,62
USD	14.090	Cisco Systems Inc	641.053,37	671.775,86	0,67
USD	3.010	CME Group Inc A	567.636,18	594.989,03	0,59
USD	10.770	Coca-Cola Co	584.598,99	693.332,32	0,69
USD	11.250	Comcast Corp A	446.727,08	420.974,24	0,42
USD	5.480	ConocoPhillips Reg	628.896,23	516.850,53	0,51
USD	11.730	Copart Inc	553.588,33	550.640,09	0,55
USD	15.900	CSX Corp	505.648,51	491.849,50	0,49
USD	5.510	CVS Health Corp	306.103,75	310.386,38	0,31
USD	14.500	Devon Energy Corp Reg	667.056,76	508.165,73	0,50
USD	1.130	Eaton Corp Plc	343.161,71	335.522,69	0,33
USD	8.110	EBay Inc	409.436,17	473.050,03	0,47
USD	2.200	Ecolab Inc	463.496,92	503.225,98	0,50
USD	2.500	EOG Resources Inc	298.726,38	275.319,15	0,27
USD	8.750	Fastenal Co	572.628,73	559.843,23	0,56
USD	10.110	Fidelity Natl Inform Serv Inc	707.709,34	758.533,03	0,75
USD	4.880	Fiserv Inc	734.052,70	785.390,37	0,78
USD	6.450	Fortinet Inc	407.215,27	448.105,26	0,45
USD	13.000	Freeport McMoRan Inc	525.730,16	581.375,14	0,58
USD	10.430	Gilead Sciences Inc	749.490,52	783.382,93	0,78
USD	1.270	Goldman Sachs Group Inc	541.758,45	563.305,44	0,56
USD	3.100	IBM Corp	518.141,32	613.973,57	0,61
USD	2.110	IDEXX Laboratories Inc	921.927,80	954.995,92	0,95
USD	2.820	Illinois Tool Works Inc	655.611,75	662.071,58	0,66
USD	4.650	Intercontinental Exchang Inc	649.804,94	669.183,43	0,66
USD	760	Intuit Inc	455.581,86	422.808,51	0,42
USD	1.070	Intuitive Surgical Inc	438.861,24	470.915,03	0,47
USD	3.720	Johnson & Johnson	523.202,04	540.079,01	0,54
USD	4.440	JPMorgan Chase & Co	836.146,59	838.717,49	0,83
USD	4.800	Kimberly-Clark Corp	592.755,53	611.819,93	0,61
USD	570	Lam Research Corp	472.973,35	416.721,70	0,41
USD	740	Linde Plc	298.566,36	315.874,76	0,31
USD	2.090	Lowe's Companies Inc	455.172,69	507.123,40	0,50
USD	2.420	Marsh & McLennan Cos Inc	491.382,82	483.653,12	0,48
USD	2.830	Mc Donald's Corp	693.797,48	772.016,39	0,77
USD	3.920	Merck & Co Inc	459.838,30	398.795,25	0,40
USD	10.090	Metlife Inc	704.257,18	745.552,70	0,74
USD	420	Mettler Toledo Intl Inc	563.779,24	564.276,82	0,56
USD	7.000	Microsoft Corp	2.386.139,55	2.698.409,85	2,68
USD	900	Moody's Corp	374.543,77	382.648,15	0,38

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)
zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	16.075	Newmont Corp Reg	595.353,61	769.727,88	0,76
USD	25.180	NVIDIA Corp	1.831.247,81	2.739.403,54	2,72
USD	1.360	NXP Semiconductor NV	321.624,85	292.419,80	0,29
USD	1.820	Old Dominion Freight Lines Inc	339.031,16	323.874,40	0,32
USD	8.540	Ovintiv Inc	416.236,46	293.095,10	0,29
USD	1.110	Palo Alto Networks Inc	324.441,12	339.886,23	0,34
USD	4.510	PNC Financial Serv Group	754.654,71	746.851,96	0,74
USD	7.060	Prudential Financial Inc	811.537,76	765.926,99	0,76
USD	730	Regeneron Pharmaceuticals Inc	726.956,37	687.485,06	0,68
USD	500	ServiceNow Inc Reg	358.095,88	400.622,62	0,40
USD	610	Synopsys Inc	320.310,14	276.728,24	0,27
USD	2.750	Texas Instruments Inc	513.238,42	508.907,05	0,51
USD	1.380	Thermo Fisher Scientific Inc	764.190,30	764.727,08	0,76
USD	2.070	Travelers Cies Inc	409.388,09	434.157,58	0,43
USD	2.330	United Health Group Inc	1.220.789,03	1.220.429,47	1,21
USD	1.920	Veeva Syst Inc	340.211,15	360.985,80	0,36
USD	9.560	Verizon Communications Inc	353.013,70	384.626,74	0,38
USD	1.050	Vertex Pharmaceuticals Inc	483.551,35	437.477,27	0,43
USD	2.870	Visa Inc A	753.341,82	706.926,32	0,70
USD	14.160	Walmart Inc Reg	765.897,50	1.024.340,43	1,02
USD	1.470	Workday Inc A	308.663,31	321.865,80	0,32
			<u>47.233.360,21</u>	<u>50.572.760,41</u>	<u>50,23</u>
Summe Aktien			66.532.871,27	70.077.690,28	69,59
Anleihen					
AUD	400.000	Australia 3.25% Ser TB 139 13/21.04.25	246.590,25	247.323,66	0,25
EUR	500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 1.75% EMTN 22/26.11.25	484.820,00	493.117,50	0,49
EUR	290.000	Belgium 4.25% Ser 60 10/28.03.41	400.348,72	331.123,45	0,33
EUR	280.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	390.334,95	335.286,00	0,33
EUR	500.000	BPCE S.A. 0.25% 20/15.01.26	470.450,00	483.497,50	0,48
EUR	390.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	372.024,30	356.235,75	0,35
EUR	450.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	391.382,08	357.880,50	0,36
EUR	1.400.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	1.253.756,00	1.254.365,00	1,25
EUR	400.000	Deutschland 0% 21/15.02.31	374.447,12	354.678,00	0,35
EUR	370.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	346.295,21	356.585,65	0,35
EUR	390.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	368.678,55	352.698,45	0,35
EUR	1.400.000	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	1.226.764,00	1.227.716,00	1,22
EUR	380.000	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	371.226,10	357.606,60	0,36
EUR	370.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	369.087,40	356.145,35	0,35
EUR	4.610.093	Deutschland 2.8% 23/12.06.25	4.590.269,60	4.613.297,01	4,58
EUR	310.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	414.314,70	345.938,30	0,34
EUR	420.000	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	342.718,35	358.247,40	0,36
EUR	390.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	344.634,24	356.251,35	0,35
EUR	620.000	Espana 1% Sen 20/31.10.50	368.344,80	354.354,80	0,35
EUR	360.000	Espana 1.3% Sen 16/31.10.26	346.723,38	352.940,40	0,35
EUR	350.000	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	344.711,59	347.480,00	0,35
EUR	360.000	France 0% T-Notes Sen 19/25.03.25	344.494,91	354.983,40	0,35
EUR	370.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	341.161,94	346.129,45	0,34
EUR	350.000	France 1.75% OAT 14/25.11.24	346.736,16	349.189,75	0,35
EUR	340.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	346.379,16	344.343,50	0,34
EUR	340.000	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	372.736,96	343.634,60	0,34
EUR	880.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	681.726,46	714.133,20	0,71
EUR	740.000	Italia 2.5% Ser 10Y 22/01.12.32	676.489,21	707.876,60	0,70

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)
zum 30. September 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	340.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	372.109,32	342.570,40	0,34
EUR	300.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	374.799,80	336.111,00	0,33
EUR	1.000.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	735.134,13	733.965,00	0,73
EUR	380.000	Oesterreich 0.5% Sen 144A Reg S 19/20.02.29	369.886,56	352.833,80	0,35
EUR	600.000	Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	739.309,00	683.355,00	0,68
EUR	390.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	336.282,88	351.524,55	0,35
EUR	500.000	Unicredit SpA 0.325% EMTN Ser 689 21/19.01.26	470.110,98	484.232,50	0,48
			20.078.688,56	19.790.327,76	19,64
GBP	220.000	United Kingdom 2% T-Stock Sen 15/07.09.25	253.809,22	258.834,64	0,26
USD	1.140.000	US 2% T-Notes Ser F-2026 16/15.11.26	984.214,20	987.606,44	0,98
USD	600.000	US 3.5% Ser B-2033 23/15.02.33	527.343,75	528.485,46	0,52
			1.511.557,95	1.516.091,90	1,50
Summe Anleihen			22.090.645,98	21.812.577,96	21,65
Sonstige Wertpapiere					
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
CAD	0	Constellation Software Inc Droits d'Attribut 31.03.40 **	0,00	0,00	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			0,00	0,00	0,00
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
JPY	400	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	249.899,12	250.744,32	0,25
Summe Investmentfonds (OGAW)			249.899,12	250.744,32	0,25
Indexfonds (OGAW)					
EUR	6.000	Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF Cap	513.230,40	538.644,00	0,53
Summe Indexfonds (OGAW)			513.230,40	538.644,00	0,53
Summe des Wertpapierbestandes			89.386.646,77	92.679.656,56	92,02
Optionen					
Notierte Finanzinstrumente					
Indexoptionen					
USD	7	S&P 500 Index PUT 10/24 OPRA 5000	92.357,61	1.818,59	0,00
Summe der Optionen			92.357,61	1.818,59	0,00
Bankguthaben				8.747.933,50	8,69
Bankverbindlichkeiten				-40,53	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-716.199,66	-0,71
Nettovermögen				100.713.168,46	100,00

** Im Rahmen einer Kapitalmaßnahme der Constellation Software Inc wurden die Optionen Constellation Software Inc Droits d'Attribut 31.03.40 und Constellation Software Inc Droits de sousc 29.09.23 dem Fonds zugeteilt. Die Option Constellation Software Inc Droits d'Attribut 31.03.40 wurde im August 2024 aus dem Portfolio ausgebucht, dieser Vorgang jedoch nach Geschäftsjahresende mit Wirkung zum August 2024 storniert. Diese Option trägt einen Wert von EUR 0,01 und hat keine Auswirkung auf den Nettoinventarwert.

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	20,20 %
Technologien	17,25 %
Gesundheitswesen	12,19 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,75 %
Finanzen	9,51 %
Rohstoffe	6,85 %
Industrie	5,33 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,61 %
Energie	2,83 %
Telekommunikationsdienste	1,44 %
Dienstprogramme	1,28 %
Investmentfonds	0,78 %
Gesamt	<u>92,02 %</u>

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

zum 30. September 2024

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	50,44 %
Deutschland	11,60 %
Japan	4,40 %
Frankreich	4,37 %
Italien	3,20 %
Spanien	2,94 %
Australien	2,07 %
Schweiz	1,98 %
Vereinigtes Königreich	1,88 %
Kanada	1,85 %
Österreich	1,03 %
Niederlande	1,02 %
Luxemburg	0,78 %
Schweden	0,71 %
Irland	0,67 %
Belgien	0,66 %
Singapur	0,63 %
Jersey	0,61 %
Dänemark	0,55 %
Portugal	0,35 %
Finnland	0,28 %
Gesamt	<u>92,02 %</u>

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

zum 30. September 2024

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Amerikanischer Dollar	51,73 %
Euro	26,03 %
Japanischer Yen	4,65 %
Britisches Pfund	2,18 %
Australischer Dollar	2,07 %
Kanadischer Dollar	1,85 %
Schweizer Franken	1,62 %
Schwedische Krone	0,71 %
Singapur Dollar	0,63 %
Dänische Krone	0,55 %
Gesamt	<u>92,02 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen
vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
Aktien			
AUD	Northern Star Resources Ltd	81.590	0
AUD	Telstra Corp Ltd	566.870	300.430
AUD	Wesfarmers Ltd	26.970	37.140
AUD	Woodside Energy Group Ltd	174.360	170.480
CAD	Agnico Eagle Mines Ltd	10.147	7.730
CAD	BCE Inc	19.490	19.490
CAD	Canadian National Railway Co	10.150	10.150
CAD	Canadian Pacif Kansas City Ltd	6.380	6.380
CAD	Franco Nevada Corporation	0	2.588
CAD	Kinross Gold Corp Reg	91.478	0
CAD	Lundin Mining Corp Reg	32.070	32.070
CAD	Manulife Financial Corp	50.420	66.480
CAD	Nutrien Ltd Reg	8.350	7.700
CAD	Sun Life Financial Inc	14.790	23.240
CAD	Wheaton Precious Metals Corp Reg	0	8.733
CHF	ABB Ltd Reg	35.310	39.830
CHF	Givaudan SA Reg	130	0
CHF	Holcim Ltd Reg	15.350	15.350
CHF	Nestlé SA Reg	8.390	8.390
CHF	Novartis AG Reg	10.790	15.170
CHF	Roche Holding Ltd Pref	4.610	4.210
CHF	Sandoz Group AG Partizsch	876	876
CHF	Swiss Re AG	6.060	6.060
CHF	UBS Group Inc	6.070	6.070
DKK	Novo Nordisk AS B	15.940	10.690
EUR	Air Liquide SA	7.480	7.740
EUR	Allianz SE Reg	0	1.340
EUR	ASML Holding NV	1.220	2.330
EUR	Axa SA	0	10.520
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	135.300	135.300
EUR	Banco Santander Reg SA	429.560	429.560
EUR	BASF SE Reg	11.500	11.500
EUR	Bayerische Motorenwerke AG	6.730	6.730
EUR	BNP Paribas SA A	8.730	8.730
EUR	CapGemini SE	4.680	2.860
EUR	Carrefour SA	26.437	26.437
EUR	Cie de Saint-Gobain SA	12.800	12.800
EUR	Deutsche Boerse AG Reg	3.160	3.160
EUR	Deutsche Post AG Reg	16.050	0
EUR	Deutsche Telekom AG Reg	29.840	29.840
EUR	E.ON SE Reg	37.430	37.430
EUR	ENEL SpA	90.380	94.260
EUR	Engie SA	32.490	0
EUR	Hermes Intl SA	360	360
EUR	Iberdrola SA	79.412	69.180
EUR	Industria de Diseno Textil SA	27.950	17.470
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	164.870	164.870
EUR	L'Oréal SA	2.620	1.150
EUR	Mercedes-Benz Group AG Reg	11.130	2.070

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
EUR	Neste Corporation	25.279	9.279
EUR	OMV AG	9.410	9.410
EUR	SAP SE	4.500	7.400
EUR	Schneider Electric SE	1.000	1.000
EUR	Shell Plc	40.530	62.110
EUR	Siemens AG Reg	3.210	0
EUR	Totalenergies SE	46.400	48.410
EUR	Veolia Environnement SA	12.921	12.921
EUR	Wolters Kluwer NV	4.070	4.070
GBP	Antofagasta Plc	12.960	12.960
GBP	AstraZeneca Plc	8.210	8.210
GBP	Barclays Plc	236.560	236.560
GBP	BP Plc	110.020	110.020
GBP	Compass Group Plc Reg	33.900	60.570
GBP	Experian Plc	15.600	15.600
GBP	Ferguson Enterprises Inc	6.020	6.020
GBP	Glencore Plc	120.510	0
GBP	GSK Plc	34.590	0
GBP	HSBC Holdings Plc	175.050	175.050
GBP	Lloyds Banking Group Plc	2.515.650	2.515.650
GBP	London Stock Exchange Gr Plc	3.680	3.680
GBP	Relx Plc	7.420	7.420
GBP	Shell Plc	0	6.410
GBP	Tesco Plc	159.740	0
GBP	Unilever Plc	18.250	29.300
JPY	Canon Inc	19.170	19.170
JPY	Eneos Holdings Inc	79.450	79.450
JPY	Fast Retailing Holdings Co Ltd	3.660	2.180
JPY	Hitachi Ltd	1.770	10.120
JPY	Honda Motor Co Ltd	101.930	137.930
JPY	Hoya Corp	12.460	12.540
JPY	Itochu Corp	17.460	33.530
JPY	KDDI Corp	29.300	29.300
JPY	Keyence Corp	5.110	3.520
JPY	Mitsubishi Corp	38.070	38.070
JPY	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	74.910	71.010
JPY	Mitsui & Co Ltd	21.590	31.620
JPY	Mizuho Financial Group Inc	90.790	89.150
JPY	Nintendo Co Ltd	2.400	16.850
JPY	Nippon Telegraph & Teleph Corp	686.000	1.110.940
JPY	Recruit Holdings Co Ltd	0	11.270
JPY	Seven & I Holdings Co Ltd	10.250	17.490
JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	46.510	57.390
JPY	SMC Corp	1.220	1.220
JPY	Sony Group Corp	19.350	0
JPY	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	38.730	23.430
JPY	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	27.260	0
JPY	Tokio Marine Holdings Inc	92.690	92.690
JPY	Tokyo Electron Ltd	1.260	1.260
JPY	Toyota Motor Corp	56.490	70.530
SEK	Assa Abloy AB B	54.820	31.180
SEK	Atlas Copco AB A	84.330	84.330
SEK	Investor AB B	65.520	65.520
SEK	Volvo AB B	0	20.970

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
SGD	DBS Group Holdings Ltd	25.340	48.950
SGD	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	61.080	153.920
SGD	United Overseas Bank Ltd Local	28.140	0
USD	Abbott Laboratories	6.700	12.080
USD	AbbVie Inc	1.600	3.030
USD	Accenture Plc	1.560	3.420
USD	Adobe Inc Reg	750	830
USD	Aflac Inc	8.600	8.600
USD	Agilent Technologies Inc Reg	5.450	5.450
USD	Allstate Corp	4.260	4.260
USD	Alphabet Inc A	5.510	9.740
USD	Amazon.com Inc	19.880	7.790
USD	American Express Co	1.410	1.410
USD	American Intl Group Inc	14.850	14.850
USD	Ameriprise Financial Inc Reg	4.520	6.380
USD	Ametek Inc	4.880	8.640
USD	Amphenol Corp A	17.470	18.180
USD	Analog Devices Inc	10.570	8.880
USD	ANSYS Inc	2.120	2.120
USD	Apple Inc Reg	2.950	3.550
USD	Applied Materials Inc	7.430	4.890
USD	Arista Networks Inc	1.270	1.270
USD	AT&T Inc	77.440	77.440
USD	Autodesk Inc	6.590	6.480
USD	Automatic Data Processing Inc	6.030	6.670
USD	Autozone Inc	220	220
USD	Bank of America Corp	36.810	51.930
USD	Bank of New York Mellon Corp	25.030	24.400
USD	Becton Dickinson & Co	1.670	1.670
USD	Berkshire Hathaway Inc	0	1.030
USD	BlackRock Inc	1.580	1.580
USD	Booking Holdings Inc	190	60
USD	Bristol Myers Squibb Co	1.650	9.920
USD	Broadcom Inc Reg	7.890	3.870
USD	Bunge Global SA Partizsch	4.130	0
USD	Capital One Fin Corp	2.320	8.050
USD	Caterpillar Inc Reg	5.410	5.410
USD	CDW Corp	5.870	5.870
USD	Cencora Inc	2.810	0
USD	Centene Corp	16.170	10.810
USD	Chubb Ltd N	3.660	3.660
USD	Cigna Group Reg	2.020	0
USD	Cintas Corp	960	960
USD	Cisco Systems Inc	16.480	15.810
USD	CME Group Inc A	1.280	0
USD	Coca-Cola Co	18.780	21.690
USD	Cognizant Tec Solutions Corp	19.700	26.030
USD	Comcast Corp A	38.310	36.800
USD	ConocoPhillips Reg	19.622	14.142
USD	Consolidated Edison of NY Inc	6.600	6.600
USD	Copart Inc	20.370	8.640
USD	CSX Corp	46.810	42.680
USD	Cummins Inc	3.430	3.430
USD	CVS Health Corp	16.030	10.520
USD	Datadog Inc Reg A	5.310	5.310
USD	Deere and Co	1.560	1.560
USD	Devon Energy Corp Reg	14.500	0
USD	DuPont de Neumours Inc Reg When Issued	15.210	15.210
USD	Eaton Corp Plc	3.540	2.410

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	EBay Inc	8.110	0
USD	Ecolab Inc	8.270	6.070
USD	Electronic Arts Inc	10.370	12.630
USD	Elevance Health Inc	410	1.350
USD	Eli Lilly & Co	1.070	1.880
USD	Emerson Electric Co	1.350	5.100
USD	EOG Resources Inc	4.790	2.290
USD	Exelon Corp	11.150	11.150
USD	Exxon Mobil Corp	18.370	18.370
USD	Fastenal Co	17.640	8.890
USD	Fedex Corp	0	1.730
USD	Fidelity Natl Inform Serv Inc	10.110	0
USD	Fiserv Inc	9.730	9.820
USD	Ford Motor Co	0	29.550
USD	Fortinet Inc	13.390	6.940
USD	Freeport McMoRan Inc	20.210	7.210
USD	General Motors Co	11.750	26.600
USD	Gilead Sciences Inc	19.160	12.970
USD	Goldman Sachs Group Inc	2.680	1.410
USD	HCA Healthcare Inc	2.460	2.460
USD	Hershey Co (The)	2.610	2.610
USD	Hess Corp	4.547	4.547
USD	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	3.690	3.690
USD	Home Depot Inc	1.750	3.900
USD	HP Inc	18.370	18.370
USD	IBM Corp	4.700	5.090
USD	IDEXX Laboratories Inc	3.720	2.300
USD	Illinois Tool Works Inc	5.040	2.220
USD	Intercontinental Exchang Inc	13.080	12.450
USD	Intuit Inc	1.550	1.590
USD	Intuitive Surgical Inc	1.690	2.240
USD	IQVIA Holdings Inc Reg	2.740	2.740
USD	Johnson & Johnson	6.150	2.430
USD	JPMorgan Chase & Co	8.460	7.180
USD	Keysight Technologies Inc Reg	4.430	4.430
USD	Kimberly-Clark Corp	4.800	0
USD	Kroger Co Reg	11.800	11.800
USD	Lam Research Corp	1.540	970
USD	Linde Plc	3.250	2.510
USD	Lowe's Companies Inc	6.420	4.330
USD	Lyondellbasell Industries NV	6.010	6.010
USD	Marathon Oil Corp	16.540	16.540
USD	Marriott Intl Inc A	2.360	2.360
USD	Marsh & McLennan Cos Inc	3.280	860
USD	Mastercard Inc A	5.100	5.100
USD	Mc Donald's Corp	5.950	3.120
USD	Medtronic Plc Reg	8.350	8.350
USD	MercadoLibre Inc	330	330
USD	Merck & Co Inc	7.330	9.500
USD	Metlife Inc	10.090	7.790
USD	Mettler Toledo Intl Inc	990	570
USD	Microsoft Corp	5.070	5.420
USD	Monster Beverage Corp	0	7.090
USD	Moody's Corp	900	0
USD	Motorola Solutions Inc	0	1.300
USD	Newmont Corp Reg	16.075	9.558
USD	Nike Inc B	0	7.620
USD	Nucor Corp Reg	5.820	7.860
USD	NVIDIA Corp	26.280	3.570
USD	NXP Semiconductor NV	4.780	5.270

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Old Dominion Freight Lines Inc	5.490	3.670
USD	Oracle Corp	4.280	4.280
USD	Otis Worldwide Corp Reg	16.650	23.910
USD	Ovintiv Inc	8.540	0
USD	Palo Alto Networks Inc	2.590	2.880
USD	Paychex Inc	6.820	12.940
USD	Pepsico Inc	4.990	4.990
USD	Pfizer Inc	23.590	23.590
USD	PNC Financial Serv Group	4.510	0
USD	Procter & Gamble Co	8.210	8.210
USD	Progressive Corp	2.950	2.950
USD	Prudential Financial Inc	7.060	0
USD	Qualcomm Inc	3.780	6.920
USD	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.460	730
USD	Rockwell Automation	1.470	1.470
USD	Roper Technologies Inc	2.680	2.680
USD	Salesforce Inc	3.790	6.300
USD	ServiceNow Inc Reg	860	1.290
USD	Sherwin Williams Co	4.070	4.070
USD	Starbucks Corp	6.240	13.600
USD	State Street Corp	9.600	9.600
USD	Stryker Corp	2.310	2.310
USD	Synopsys Inc	1.050	1.610
USD	Sysco Corp	8.460	8.460
USD	Texas Instruments Inc	6.020	6.550
USD	Thermo Fisher Scientific Inc	3.420	2.040
USD	TJX Cos Inc	8.580	8.580
USD	Travelers Cies Inc	7.950	7.990
USD	Union Pacific Corp	2.520	4.560
USD	United Health Group Inc	3.950	2.740
USD	US Bancorp	0	13.220
USD	Veeva Syst Inc	6.900	6.330
USD	Verisk Analytics Inc	2.880	2.880
USD	Verizon Communications Inc	19.710	31.130
USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.050	0
USD	Visa Inc A	3.630	3.010
USD	Walmart Inc Reg	17.460	3.300
USD	Wells Fargo & Co	0	8.530
USD	Workday Inc A	2.420	2.900
USD	Yum! Brands Inc	5.020	5.020
USD	Zoetis Inc A	8.510	10.710
Anleihen			
AUD	Australia 3.25% Ser TB 139 13/21.04.25	400.000	0
CAD	Canada 0.25% 20/01.03.26	420.000	420.000
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 1.75% EMTN 22/26.11.25	500.000	0
EUR	Belgium 4.25% Ser 60 10/28.03.41	101.520	0
EUR	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	100.650	0
EUR	BPCE S.A. 0.25% 20/15.01.26	500.000	0
EUR	Compagnie Fin du Cred Mutuel 3.375% EMTN 22/19.09.27	500.000	500.000
EUR	Deutschland 0% 19/15.08.29	210.000	0
EUR	Deutschland 0% 20/15.05.35	154.910	0
EUR	Deutschland 0% 20/15.08.30	1.400.000	2.300.000
EUR	Deutschland 0% 21/15.02.31	135.970	0
EUR	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	129.700	0

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
EUR	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	131.400	0
EUR	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	1.400.000	0
EUR	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	210.000	0
EUR	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	200.000	0
EUR	Deutschland 2.8% 23/12.06.25	8.910.093	4.300.000
EUR	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	118.750	0
EUR	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	137.000	0
EUR	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	132.000	0
EUR	Espana 1% Sen 20/31.10.50	224.000	0
EUR	Espana 1.3% Sen 16/31.10.26	146.000	0
EUR	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	146.000	0
EUR	France 0% T-Notes Sen 19/25.03.25	124.750	0
EUR	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	126.650	0
EUR	France 1.5% OAT 15/25.05.31	131.940	370.000
EUR	France 1.75% OAT 14/25.11.24	139.220	0
EUR	France 2% 22/25.11.32	266.420	730.000
EUR	France 2.75% OAT 12/25.10.27	150.160	0
EUR	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	198.570	560.000
EUR	Intesa Sanpaolo SpA 5.125% EMTN 23/29.08.31	500.000	500.000
EUR	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	118.730	0
EUR	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	274.000	0
EUR	Italia 2.5% Ser 10Y 22/01.12.32	232.000	0
EUR	Italia 3.75% BTP Sen 14/01.09.24	180.000	340.000
EUR	Italia 4.5% BTP 13/01.03.24	0	160.000
EUR	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	190.000	0
EUR	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	105.470	0
EUR	Mizuho Financial Group Inc 0.693% EMTN Ser 10 20/07.10.30	664.000	664.000
EUR	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	792.490	0
EUR	Oesterreich 0.5% Sen 144A Reg S 19/20.02.29	129.000	0
EUR	Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	410.000	0
EUR	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	122.190	0
EUR	Unicredit SpA 0.325% EMTN Ser 689 21/19.01.26	500.000	0
GBP	United Kingdom 2% T-Stock Sen 15/07.09.25	220.000	0
USD	US 1.375% T-Bonds Ser Bonds Sen 20/15.08.50	5.587.600	5.587.600
USD	US 2% T-Notes Ser F-2026 16/15.11.26	2.200.000	1.060.000
USD	US 2.5% Ser BA-2024 22/30.04.24	0	900.000
USD	US 2.625% Ser AM-2025 22/15.04.25	1.100.000	1.100.000
USD	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	0	1.500.000
USD	US 3.5% Ser B-2033 23/15.02.33	600.000	0
USD	US 3.875% Ser Bonds 23/15.05.43	1.300.000	1.300.000
USD	US ILB Ser X-2025 20/15.04.25	320.000	1.720.000

Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte

CAD	Constellation Software Inc Droits d'Attribut 31.03.40	0	210
CAD	Constellation Software Inc Droits de sousc 29.09.23	0	210

Indexoptionen

EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/23 EUX 4000	0	30
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 01/24 EUX 4475	150	150
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 03/24 EUX 4375	100	100

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Nasdaq 100 Stock Index PUT 06/24 OPRA 17500	2	2
USD	Nasdaq 100 Stock Index PUT 10/24 OPRA 18000	2	2
USD	S&P 500 Index PUT 02/24 OPRA 4700	15	15
USD	S&P 500 Index PUT 04/24 OPRA 4850	22	22
USD	S&P 500 Index PUT 05/24 OPRA 5150	24	24
USD	S&P 500 Index PUT 09/24 OPRA 5330	10	10
USD	S&P 500 Index PUT 10/24 OPRA 5000	7	0
USD	S&P 500 Index PUT 10/24 OPRA 5400	20	20
USD	S&P 500 Index PUT 10/24 OPRA 5470	10	10
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
JPY	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	1.030	2.890
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	0	320.527
EUR	iShares IV Plc MSCI World ESG Screened UCITS ETF CAP	780.000	780.000
EUR	iShares V Plc MSCI World Hlth Care Sector UCITS ETF Dist	890.157	890.157
EUR	iShares VII Plc MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Cap	8.800	8.800
EUR	Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF Cap	21.000	15.000
EUR	Xtrackers (IE) Plc MDAX ESG Screened UCITS ETF 1D Dist	92.060	92.060

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. September 2024

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

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

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

Zum Berichtsdatum bestehen die folgenden Teilfonds:

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

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

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 30. September. Nach Abschluss jedes Geschäftsjahres sowie nach der ersten Hälfte jedes Geschäftsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht, wobei ersterer einer Abschlussprüfung unterzogen wird. Dieser Jahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024.

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

Nähere Informationen über Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der jeweiligen Teilfonds/Anteilklassen, die Basisinformationsblätter und der Verkaufsprospekt inklusive des Allgemeinen Verwaltungs- und Sonderreglements, sowie die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Zentralverwaltungsstelle, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Informationsstellen auf Anfrage des Anlegers kostenlos einsehbar und/oder als Kopie in Papierform und deutscher Sprache erhältlich.

Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

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

b) Bewertung der Aktiva

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

Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte hätten verkauft werden können.

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

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

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

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

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

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

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

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

c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

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

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

e) Erträge der Wertpapiere im Bestand

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

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

1	EUR	=	1,6090090	AUD	Australischer Dollar
			1,5078863	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9412778	CHF	Schweizer Franken
			7,4545966	DKK	Dänische Krone
			0,8322460	GBP	Britisches Pfund
			159,6404832	JPY	Japanischer Yen
			11,3061055	SEK	Schwedische Krone

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

1,4310883	SGD	Singapur Dollar
1,1162500	USD	Amerikanischer Dollar

g) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für das am 30. September 2024 endende Geschäftsjahr ausgewiesen sind, bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und Gebühren die bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte in Rechnung gestellt worden sind.

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung, Portfoliomanagervergütung und erfolgsabhängige Vergütung

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

Die Verwaltungsvergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

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

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

Die Portfoliomanagervergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

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

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

Die Anteilwertentwicklung wird in Anlehnung an die BVI-Methode berechnet. Eine Beschreibung der BVI-Methode ist auf der Homepage www.bvi.de einzusehen.

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

Zum Zeitpunkt des Berichtes erfolgte eine Rückstellung für eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Teilfonds	Anteilklasse	Betrag der erfolgsabhängigen Vergütung in der Teilfondswährung	Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettovermögens pro Anteilklasse
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	F	565.462,08	1,15%
	P	93.481,81	1,22%
		<u>658.943,89</u> EUR	
FERI Strategieportfolio Dynamisch	F	697.519,02	1,48%
	P	50.579,35	1,48%
		<u>748.098,37</u> EUR	

Erläuterung 4 - Vergütung der Vertriebspartner

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

Erläuterung 5 - Terminkontrakte

Zum 30. September 2024 bestanden keine offenen Terminkontrakte.

Erläuterung 6 - Ordentlicher Nettobetragsausgleich

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Erläuterung 7 - Total Expense Ratio (TER)

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

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

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

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

Erläuterung 9 - Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Artikel 8 Fonds) sind am Ende dieses Jahresberichtes dargelegt.

Erläuterung 10 - Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

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

Erläuterung 11 - Ergänzende Informationen zum Ukraine-Konflikt

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

Als Reaktion auf den Angriff wurden sowohl auf europäischer als auch internationaler Ebene massive Sanktionen gegen russische Firmen als auch Privatpersonen beschlossen. Die Sanktionen zielen insbesondere darauf ab, die russische Wirtschaft und die politische Elite zu schwächen. In diesem Zusammenhang wurde der Handel an der Börse Moskau vorübergehend und die Handelbarkeit russischer Wertpapiere an vielen Börsen westlicher Länder bis auf weiteres ausgesetzt. Der Fonds hielt und hält keine direkten oder indirekten Investments in Russland oder der Ukraine, sodass auch keine negativen Auswirkungen auf die Liquidität der Vermögenswerte des Fonds durch Investitionen in den beiden Ländern zu befürchten ist.

Erläuterung 12 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode

Es ist beabsichtigt, den Teilfonds FERI Strategieportfolio Ausgewogen in FERI Core Strategy Fund Balanced und den Teilfonds FERI Strategieportfolio Dynamisch in FERI Core Strategy Fund Dynamic umzubenennen, die Umbenennung wird nach Genehmigung einer neuen Prospektversion durch die CSSF erfolgen.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 30. September 2024

1 Risikomanagement

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

Das Gesamtrisiko der Investmentvermögen wird nach dem Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die Berichtsperiode vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024.

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

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

Angaben zur Nutzung der VaR-Limite sowie der erreichten Hebelwirkung über die Berichtsperiode vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024:

Teilfonds	Kleinsten potenzieller Risikobetrag	Größter potenzieller Risikobetrag	Durchschnittlicher Risikobetrag	Durchschnittliche Hebelwirkung
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	64,79%	134,26%	107,62%	13,90%
FERI Strategieportfolio Dynamisch	43,71%	103,90%	84,29%	18,34%

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

2 Vergütungen

Angaben zu gezahlten Vergütungen der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

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

Die variable Vergütung berücksichtigt insbesondere folgende Faktoren:

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

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

Die Angabe der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2023 beträgt:

	Gesamtzahl der Mitarbeiter	Führungskräfte und sonstige Risikoträger
Gesamtvergütung (in TEUR)	2.295	1.766
- davon fixe Vergütung	2.176	1.696
- davon variable Vergütung	119	71
Anzahl der Begünstigten	16	10

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

Angaben zur Vergütung des delegierten Investmentmanagers

Die FERI (Luxembourg) S.A. hat das Investmentmanagement an die FERI AG), Bad Homburg vor der Höhe, Deutschland, ausgelagert.

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

	Gesamtzahl der Mitarbeiter	
Gesamtbetrag der Vergütung	Mio EUR	27,59
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	20,40
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	7,19
Anzahl der Mitarbeiter		187

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: FERI AG für das Geschäftsjahr 2023:

Die „Vergütungsrichtlinie“ der FERI AG dient der Erfüllung der Anforderungen der § 11, 13 InstitutsVergV. und legt die Grundsätze zu den Vergütungssystemen fest. Die Grundsätze umfassen insbesondere Angaben zur Ausgestaltung und Anpassung der Vergütungssysteme und zur Zusammensetzung der Vergütung. Des Weiteren

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

stellt diese Richtlinie sicher, dass die Geschäftsleiter und Mitarbeiter schriftlich über die Ausgestaltung der für sie maßgeblichen Vergütungssysteme, und insbesondere der für sie relevanten Vergütungsparameter, in Kenntnis gesetzt werden.

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

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

4 Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

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

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

FERI Strategieportfolio Ausgewogen

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	0,15%
EUR	iShares IV Plc MSCI World ESG Screened UCITS ETF CAP	0,20%
EUR	iShares V Plc MSCI World Hlth Care Sector UCITS ETF Dist	0,18%
EUR	iShares VII Plc MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Cap	0,58%
EUR	Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF Cap	0,65%
JPY	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	0,05%
EUR	UBS (Lux) Fd Solut BBG MSCI US LiCo 1-5Y Sus UCITS ETF A Cap	0,15%
EUR	Xtrackers (IE) Plc MDAX ESG Screened UCITS ETF 1D Dist	0,40%

FERI Strategieportfolio Dynamisch

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	0,15%
EUR	iShares IV Plc MSCI World ESG Screened UCITS ETF CAP	0,20%
EUR	iShares V Plc MSCI World Hlth Care Sector UCITS ETF Dist	0,18%
EUR	iShares VII Plc MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Cap	0,58%
EUR	Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF Cap	0,65%
JPY	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	0,05%
EUR	Xtrackers (IE) Plc MDAX ESG Screened UCITS ETF 1D Dist	0,40%

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

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

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

5 Informationen betreffend die nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten

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

- für die Teilfonds FERI Strategieportfolio Ausgewogen und FERI Strategieportfolio Dynamisch wird auf Artikel 8 verwiesen. Der (ungeprüfte) Anhang zu den RTS (technische Regulierungsstandards) wird am Ende des Jahresberichtes dargestellt.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	FERI (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Gesellschaftskapital: 3.300.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2023)
Vorstand und Aufsichtsrat der FERI (Luxembourg) S.A.	
Vorstand	Sebastian Bönig Dr. Dieter Nölkel Christian Schröder (seit dem 1. April 2024) Marcus Storr Thomas Zimmer (bis zum 31. März 2024)
Aufsichtsrat	Marcel Renné (Vorsitzender) Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender) Independent Consultant Helmut Haag Vorstand Finance & Mediation S.A. Dr. Marcel Lähn Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg (seit dem 1. März 2024)
Portfoliomanager	FERI AG Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg
Verwahrstelle	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg
Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 Luxembourg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Réviseur d'Entreprises agréé

BDO Audit
1, Rue Jean Piret
L-2350 Luxemburg

Zahlstelle in Luxemburg

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

**Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland**

FERI AG
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg

FERI (Luxembourg) S.A.

18, Boulevard de la Foire
1528 Luxemburg
Luxemburg

Tel.: + 352 270 448 - 0 Fax: +352 270 448 - 729
www.feri.lu

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

Name des Produkts:

FERI Strategie Portfolio Ausgewogen

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900UN0DYOA1LY1A48

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **30,18%** an nachhaltigen Investitionen.

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Hierzu hat der Teilfonds hauptsächlich Mindestanforderungen (Mindestens 51% gemäß FERI ESG Methodologie und FERI SDG Score sowie 10% nachhaltige Investments im Teilfonds.) für Investitionen in Aktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen sowie Zielfonds definiert. Durch ein breites Spektrum an Nachhaltigkeitsindikatoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance wurde sichergestellt, dass der Teilfonds nicht in Unternehmen oder Emittenten investiert, die gegen die definierten ESG-Kriterien verstoßen haben.

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

Aufgrund der Ausrichtung nachhaltiger Investitionen an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen ließ sich keine eindeutige Zuordnung der durch den Teilfonds getätigten

nachhaltigen Investitionen im Hinblick auf eines der in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele durchführen.

Der Teilfonds setzte keine Derivate zur Erreichung der ökologischen und/ oder sozialen Merkmale ein.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

Einhaltung der FERI ESG Methodologie

Negative Ausschlusskriterien	Anforderung	Anteil/ Anlagegrenze
Kontroverse Waffen (CCW)	Vollständig ausgeschlossen	0%
Nuklearwaffen	Vollständig ausgeschlossen	0%
Konventionelle Waffen	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 10%	Grenzwerte eingehalten
Zivile Feuerwaffen	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 2% (Umsatzanteil Zielfonds max. 10%)	Grenzwerte eingehalten
Thermalkohle	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 10%	Grenzwerte eingehalten
Ölsande	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 10%	Grenzwerte eingehalten
Tabak (Hersteller)	Vollständig ausgeschlossen (Umsatzanteil Zielfonds max. 5%)	Grenzwerte eingehalten
Alkohol (Hersteller)	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 15%	Grenzwerte eingehalten
Erwachsenenunterhaltung (Hersteller)	Vollständig ausgeschlossen	Grenzwerte eingehalten
Nuklearenergie	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 10%	Grenzwerte eingehalten
UN Global Compact	Ausschluss bei Feststellung „sehr schwerwiegender Verstöße“	Grenzwerte eingehalten
OECD-Leitlinien	Ausschluss bei Feststellung „sehr schwerwiegender Verstöße“	Grenzwerte eingehalten
ILO-Normen	Ausschluss bei Feststellung „sehr schwerwiegender Verstöße“	Grenzwerte eingehalten

UN-Charta für Menschenrechte		Grenzwerte eingehalten
Freedom House Index (FHI)	Ausschluss von Staatsanleiheemittenten, die gemäss FHI als „unfrei“ gelten und die im WGI mehr als ein Kriterium im untersten Quintil vorweisen	Grenzwerte eingehalten
World Governance Index (WGI)		
Nachhaltigkeitsqualität und Entwicklung	Anforderung	Anteil/Anlagegrenze
<i>MSCI ESG Rating</i>	Emittent muss ein Rating von mind. BBB aufweisen oder zu den besten 25% seiner Peer Group zählen	Grenzwerte eingehalten
<i>Kohlenstoffintensitätsscore</i>	Ausschluss von Investitionen in Emittenten, die zum schlechtesten Quartil ihrer Peer Group zählen	Grenzwerte eingehalten

FERI SDG Score Methodologie

Anteil nachhaltiger Investitionen	Anforderung	Anteil/Anlagegrenze
<i>Nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 (17) SFDR</i>	Investitionen müssen sämtliche Prüfschritte zur Bestimmung der FERI SDG Scores Methodologie bestehen	30,18%

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Einhaltung der FERI ESG Methodologie

Negative Ausschlusskriterien	Historischer Vergleich	
	FYE 09/2024	FYE 09/2023
Kontroverse Waffen (CCW)	0%	0%
Nuklearwaffen	0%	0%
Konventionelle Waffen	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Zivile Feuerwaffen	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Thermalkohle	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Ölsande	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Tabak (Hersteller)	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Alkohol (Hersteller)	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Erwachsenenunterhaltung (Hersteller)	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten

Nuklearenergie	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
UN Global Compact	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
OECD-Leitlinien	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
ILO-Normen	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
UN-Charta für Menschenrechte	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Freedom House Index (FHI)	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
World Governance Index (WGI)	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Nachhaltigkeitsqualität und Entwicklung	Historischer Vergleich	
	FYE 09/2024	FYE 09/2023
<i>MSCI ESG Rating</i>	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
<i>Kohlenstoffintensitätsscore</i>	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten

FERI SDG Score Methodologie

Anteil nachhaltiger Investitionen	Historischer Vergleich		
	FYE 09/2024	FYE 09/2023	Entwicklung
<i>Nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 (17) SFDR</i>	30,18%	27,92%	+2,26%

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

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

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

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

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

Aufgrund der Ausrichtung nachhaltiger Investitionen an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen ließ sich keine eindeutige Zuordnung der durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen im Hinblick auf eines der in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele durchführen.

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

Im Rahmen des Prozesses zur Bewertung nachhaltiger Investitionen erfolgte eine sogenannte „DNSH“-Bewertung („Do no significant harm“) von potenziell nachhaltigen Investitionen. Diese umfasste die Berücksichtigung der relevanten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) und die Analyse der jeweiligen SDG-Datenpunkte. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse, inwiefern durch Investitionen wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind.

Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, wurde der Emittent als „Nicht-Nachhaltiges-Investment“ definiert.

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 des Anhang I der Delegierten Verordnung (EU)

2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung für die Vermögenswerte, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen.

Nachteilige Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI)	Wert/ Anteil am Portfolio
Treibhausgasintensität (PAI 3) ¹	679,83
Engagement im Wirtschaftsbereich der fossilen Brennstoffe (PAI 4)	5,12%
Verstöße gegen die UN Global Compact oder die Leitsätze für multinationale Unternehmen der OECD (PAI 10)	0%
Produktion und Handel mit umstrittenen Waffen (PAI 14)	0%
Investitionsländer, in denen es zu sozialen Verstößen kommt (PAI 16)	0%

Die Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte über definierte Ausschlusskriterien.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deutschland 0% 20/15.08.30	Staaten und Regierungen	2,63%	DE
Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	Staaten und Regierungen	2,57%	DE
US 2% T-Notes Ser F- 2026 16/15.11.26	Staaten und Regierungen	2,54%	US
Apple Inc Reg	Technologien	2,30%	US
NVIDIA Corp	Technologien	1,96%	US
Microsoft Corp	Technologien	1,91%	US
Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	Staaten und Regierungen	1,61%	IT
Italia 2.5% Ser 10Y 22/01.12.32	Staaten und Regierungen	1,58%	IT
Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	Staaten und Regierungen	1,57%	NL
Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	Staaten und Regierungen	1,52%	AT
Amazon.com Inc	Konsumgüter	1,46%	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/10/2023 – 30/09/2024

¹ Durchschnittliche aggregierte Scope 1, Scope 2 und (geschätzte) Scope 3 Emissionen in Tonnen CO₂ pro einer Millionen Euro Umsatz der investierten Unternehmen.

US 3.5% Ser B-2033 23/15.02.33	Staaten und Regierungen	1,06%	US
United Health Group Inc	Gesundheitswesen	0,87%	US
Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF Cap	Investmentfonds	0,81%	LU
Walmart Inc Reg	Konsumgüter	0,81%	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen

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

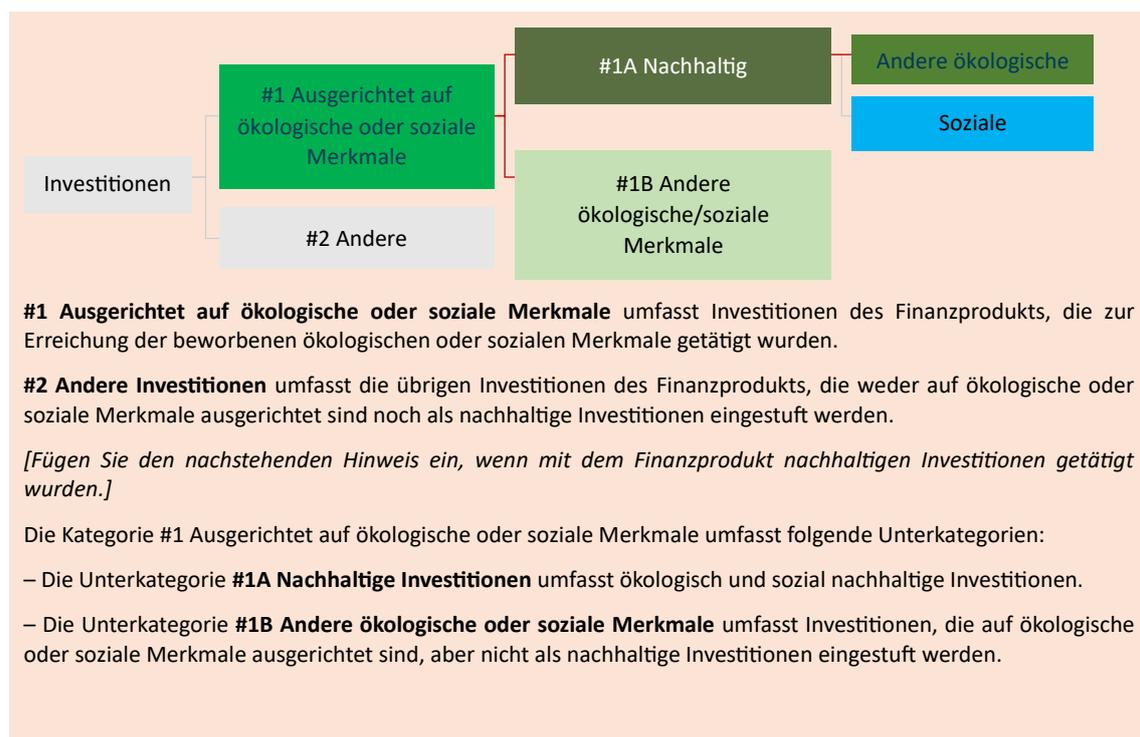
Eine detaillierte Aufstellung dieser Investitionen ist dem folgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

90,91% des Teilfonds war in Vermögenswerte investiert, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

Als Unterkategorie zu „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ qualifizierten 30,18% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR (#1A Nachhaltige Investitionen).

9,09% der Investitionen erfüllten die beworbenen ökologischen und/oder soziale Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Staaten und Regierungen	34,51 %
Technologien	12,40 %
Finanzen	10,17 %
Gesundheitswesen	9,10 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,53 %
Rohstoffe	4,80 %
Industrie	3,83 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,37 %
Energie	2,13 %
Telekommunikationsdienste	1,33 %
Investmentfonds	1,06 %
Dienstprogramme	0,86 %

Fossile Brennstoffe ²	5,12
---	-------------



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert³?

Ja:

 In fossiles Gas
 In Kernenergie

 Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

² Entsprechend der Definition in Art. 2 Nr. 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 handelt es sich bei fossilen Brennstoffen um nicht-erneuerbare kohlenstoffhaltige Energiequellen, wie feste Brennstoffe, Erdgas und Erdöl.

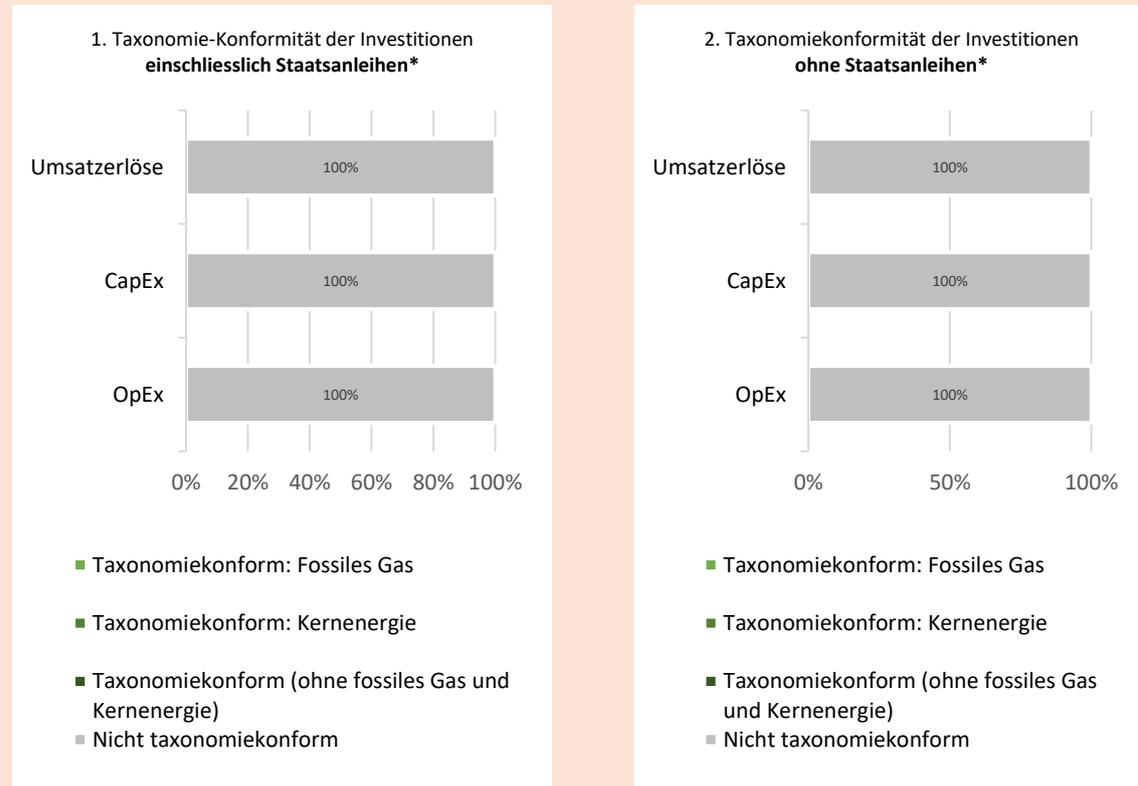
Umfasst folgenden Teilsektoren: Exploration von fossilen Brennstoffen, Abbau von fossilen Brennstoffen, Förderung von fossilen Brennstoffen, Herstellung von fossilen Brennstoffen, Verarbeitung von fossilen Brennstoffen, Lagerung von fossilen Brennstoffen, Raffination von fossilen Brennstoffen, Vertrieb (Einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen).

Der Ausweis der Investitionen in fossile Brennstoffe erfolgt unabhängig.

Die Investitionen sind in den anderen Sektoren enthalten.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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



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

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

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

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

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten betrug daher während des Berichtszeitraumes 0%.

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

Für den letzten Berichtszeitraum hat der Teilfonds ebenfalls eine Quote Taxonomie-konformer Investitionen von 0% angegeben.



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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele des Teilfonds betrug 21,54% Nettoteilfondsvermögens zum Stichtag 30.09.2024.

Aufgrund der Ausrichtung nachhaltiger Investitionen an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen lässt sich keine eindeutige Zuordnung der durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen im Hinblick auf eines der in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele durchführen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf soziale Ziele des Teilfonds betrug 8,01% des Nettoteilfondsvermögens zum Stichtag 30.09.2024.



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

Zu den anderen Investitionen zählen solche Investitionen, die nicht nach den definierten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet werden konnten. Zu diesen Investitionen zählen Sichteinlagen, Geldmarktinstrumente, Festgelder sowie Derivate. Diese Investitionen wurden zur Renditeoptimierung, Diversifizierung, zum Liquiditätsmanagement sowie zu Absicherungszwecken eingesetzt. Für die Investitionen dieser Kategorie bestanden im Berichtszeitraum keine ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



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

Entsprechend der Anlagepolitik des Teilfonds wurden zum einen die folgenden Ausschlüsse für Investitionen in Wertpapiere und Unternehmensanleihen definiert.

Die ausgewiesenen Ausschlüsse und Schwellenwerte konnten dabei für Investitionen in Zielfonds abweichen.

Die definierten Ausschlüsse wurden vor jeder Investition (pre-trade) und laufend (post-trade) überwacht:

Ausschluss	Kriterium
Kontroverse Waffen**	ausgeschlossen
Nuklearwaffen	ausgeschlossen
Konventionelle Waffen	Umsatzanteil max. 10%
Zivile Feuerwaffen	Umsatzanteil max. 2%
Thermalkohle	Umsatzanteil max. 10%
Ölsande	Umsatzanteil max. 10%
Tabak (Hersteller)	ausgeschlossen
Alkohol (Hersteller)	Umsatzanteil max. 15%
Erwachsenenunterhaltung (Hersteller)	ausgeschlossen
Kernenergieerzeugung	Umsatzanteil max. 10%

UN Global Compact	Schwerwiegende Verstöße
OECD-Leitsätze	Schwerwiegende Verstöße
ILO Kernarbeitsnormen	Schwerwiegende Verstöße
UN-Charta für Menschenrechte	Schwerwiegende Verstöße

Für Investitionen in Staatsanleihen wurden solche Emittenten ausgeschlossen, die sowohl gemäß Freedom House Index als „unfrei“ galten und die zusätzlich mehr als ein Kriterium im World Governance Index im untersten Quintil aufwiesen.

Neben der Prüfung und Überwachung der definierten Ausschlusskriterien berücksichtigte der Portfoliomanager des Teilfonds Kriterien zur ESG-Qualität der Investitionen in Wertpapiere, Unternehmensanleihen und Zielfonds. Maßgebliche Kriterien zur Bewertung der ESG Qualität waren ein ESG-Rating sowie ein Peergruppenvergleich.

Für Investitionen in Wertpapiere und Unternehmensanleihen wurde darüber hinaus die Kohlenstoffintensität eines Emittenten in die Betrachtung miteinbezogen.

Ein weiterer Bestandteil der Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/ oder sozialen Ziele stellten die Wahrnehmung von Stimmrechten (Proxy Voting) und die Durchführung von Engagementaktivitäten für den Teilfonds dar. Beide Aktivitäten wurden durch den Stimmrechtsberater IVOX Glass Lewis unterstützt.

Im Rahmen des Proxy Votings wurde sichergestellt, dass das Stimmrechtsverhalten in Einklang mit definierten Nachhaltigkeitskriterien des Teilfonds durchgeführt wurde.

Die Engagementaktivitäten zielten darauf ab, gezielt mit Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, in Kontakt zu treten, um Themen, die die Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen, zu verbessern und eine langfristige Wertschöpfung zu fördern.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Name des Produkts:

FERI Strategie Portfolio Dynamisch

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900OWPE4NBFY34K47

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **39,98%** an nachhaltigen Investitionen.

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Hierzu hat der Teilfonds hauptsächlich Mindestanforderungen (Mindestens 51% gemäß FERI ESG Methodologie und FERI SDG Score sowie 10% nachhaltige Investments im Teilfonds.) für Investitionen in Aktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen sowie Zielfonds definiert. Durch ein breites Spektrum an Nachhaltigkeitsindikatoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance wurde sichergestellt, dass der Teilfonds nicht in Unternehmen oder Emittenten investiert, die gegen die definierten ESG-Kriterien verstoßen haben.

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

Aufgrund der Ausrichtung nachhaltiger Investitionen an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen ließ sich keine eindeutige Zuordnung der durch den Teilfonds getätigten

nachhaltigen Investitionen im Hinblick auf eines der in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele durchführen.

Der Teilfonds setzte keine Derivate zur Erreichung der ökologischen und/ oder sozialen Merkmale ein.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

Einhaltung der FERI ESG Methodologie

Negative Ausschlusskriterien	Anforderung	Anteil/ Anlagegrenze
Kontroverse Waffen (CCW)	Vollständig ausgeschlossen	0%
Nuklearwaffen	Vollständig ausgeschlossen	0%
Konventionelle Waffen	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 10%	Grenzwerte eingehalten
Zivile Feuerwaffen	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 2% (Umsatzanteil Zielfonds max. 10%)	Grenzwerte eingehalten
Thermalkohle	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 10%	Grenzwerte eingehalten
Ölsande	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 10%	Grenzwerte eingehalten
Tabak (Hersteller)	Vollständig ausgeschlossen (Umsatzanteil Zielfonds max. 5%)	Grenzwerte eingehalten
Alkohol (Hersteller)	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 15%	Grenzwerte eingehalten
Erwachsenenunterhaltung (Hersteller)	Vollständig ausgeschlossen	Grenzwerte eingehalten
Nuklearenergie	Ausschluss von Investitionen in Emittenten mit Umsatzanteil > 10%	Grenzwerte eingehalten
UN Global Compact	Ausschluss bei Feststellung „sehr schwerwiegender Verstöße“	Grenzwerte eingehalten
OECD-Leitlinien	Ausschluss bei Feststellung „sehr schwerwiegender Verstöße“	Grenzwerte eingehalten
ILO-Normen	Ausschluss bei Feststellung „sehr schwerwiegender Verstöße“	Grenzwerte eingehalten

UN-Charta für Menschenrechte		Grenzwerte eingehalten
Freedom House Index (FHI)	Ausschluss von Staatsanleiheemittenten, die gemäss FHI als „unfrei“ gelten und die im WGI mehr als ein Kriterium im untersten Quintil vorweisen	Grenzwerte eingehalten
World Governance Index (WGI)		
Nachhaltigkeitsqualität und Entwicklung	Anforderung	Anteil/Anlagegrenze
<i>MSCI ESG Rating</i>	Emittent muss ein Rating von mind. BBB aufweisen oder zu den besten 25% seiner Peer Group zählen	Grenzwerte eingehalten
<i>Kohlenstoffintensitätsscore</i>	Ausschluss von Investitionen in Emittenten, die zum schlechtesten Quartil ihrer Peer Group zählen	Grenzwerte eingehalten

FERI SDG Score Methodologie

Anteil nachhaltiger Investitionen	Anforderung	Anteil/Anlagegrenze
<i>Nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 (17) SFDR</i>	Investitionen müssen sämtliche Prüfschritte zur Bestimmung der FERI SDG Scores Methodologie bestehen	39,98%

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Einhaltung der FERI ESG Methodologie

Negative Ausschlusskriterien	Historischer Vergleich	
	FYE 09/2024	FYE 09/2023
Kontroverse Waffen (CCW)	0%	0%
Nuklearwaffen	0%	0%
Konventionelle Waffen	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Zivile Feuerwaffen	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Thermalkohle	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Ölsande	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Tabak (Hersteller)	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Alkohol (Hersteller)	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Erwachsenenunterhaltung (Hersteller)	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten

Nuklearenergie	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
UN Global Compact	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
OECD-Leitlinien	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
ILO-Normen	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
UN-Charta für Menschenrechte	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Freedom House Index (FHI)	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
World Governance Index (WGI)	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Nachhaltigkeitsqualität und Entwicklung	Historischer Vergleich	
	FYE 09/2024	FYE 09/2023
<i>MSCI ESG Rating</i>	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
<i>Kohlenstoffintensitätsscore</i>	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten

FERI SDG Score Methodologie

Anteil nachhaltiger Investitionen	Historischer Vergleich		
	FYE 09/2024	FYE 09/2023	Entwicklung
<i>Nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 (17) SFDR</i>	39,98%	40,46%	-0,48%

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

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

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

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

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

Aufgrund der Ausrichtung nachhaltiger Investitionen an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen ließ sich keine eindeutige Zuordnung der durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen im Hinblick auf eines der in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele durchführen.

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

Im Rahmen des Prozesses zur Bewertung nachhaltiger Investitionen erfolgte eine sogenannte „DNSH“-Bewertung („Do no significant harm“) von potenziell nachhaltigen Investitionen. Diese umfasste die Berücksichtigung der relevanten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) und die Analyse der jeweiligen SDG-Datenpunkte. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse, inwiefern durch Investitionen wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind.

Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, wurde der Emittent als „Nicht-Nachhaltiges-Investment“ definiert.

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 des Anhang I der Delegierten Verordnung (EU)

2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung für die Vermögenswerte, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen.

Nachteilige Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI)	Wert/ Anteil am Portfolio
Treibhausgasintensität (PAI 3) ¹	671,79
Engagement im Wirtschaftsbereich der fossilen Brennstoffe (PAI 4)	6,95%
Verstöße gegen die UN Global Compact oder die Leitsätze für multinationale Unternehmen der OECD (PAI 10)	0%
Produktion und Handel mit umstrittenen Waffen (PAI 14)	0%
Investitionsländer, in denen es zu sozialen Vertsößen kommt (PAI 16)	0%

Die Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte über definierte Ausschlusskriterien.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/10/2023 – 30/09/2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deutschland 2.8% 23/12.06.25	Staaten und Regierungen	4,58%	DE
Apple Inc Reg	Technologien	3,19%	US
NVIDIA Corp	Technologien	2,72%	US
Microsoft Corp	Technologien	2,68%	US
Amazon.com Inc	Konsumgüter	2,00%	US
Deutschland 0% 20/15.08.30	Staaten und Regierungen	1,25%	DE
Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	Staaten und Regierungen	1,22%	DE
United Health Group Inc	Gesundheitswesen	1,21%	US
Walmart Inc Reg	Konsumgüter	1,02%	US
Alphabet Inc A	Technologien	0,99%	US
US 2% T-Notes Ser F- 2026 16/15.11.26	Staaten und Regierungen	0,98%	US
IDEXX Laboratories Inc	Gesundheitswesen	0,95%	US
JPMorgan Chase & Co	Finanzen	0,83%	US

¹ Durchschnittliche aggregierte Scope 1, Scope 2 und (geschätzte) Scope 3 Emissionen in Tonnen CO2 pro einer Millionen Euro Umsatz der investierten Unternehmen.



Northern Star Resources Ltd	Rohstoffe	0,80%	US
Fiserv Inc	Finanzen	0,78%	US

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen

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

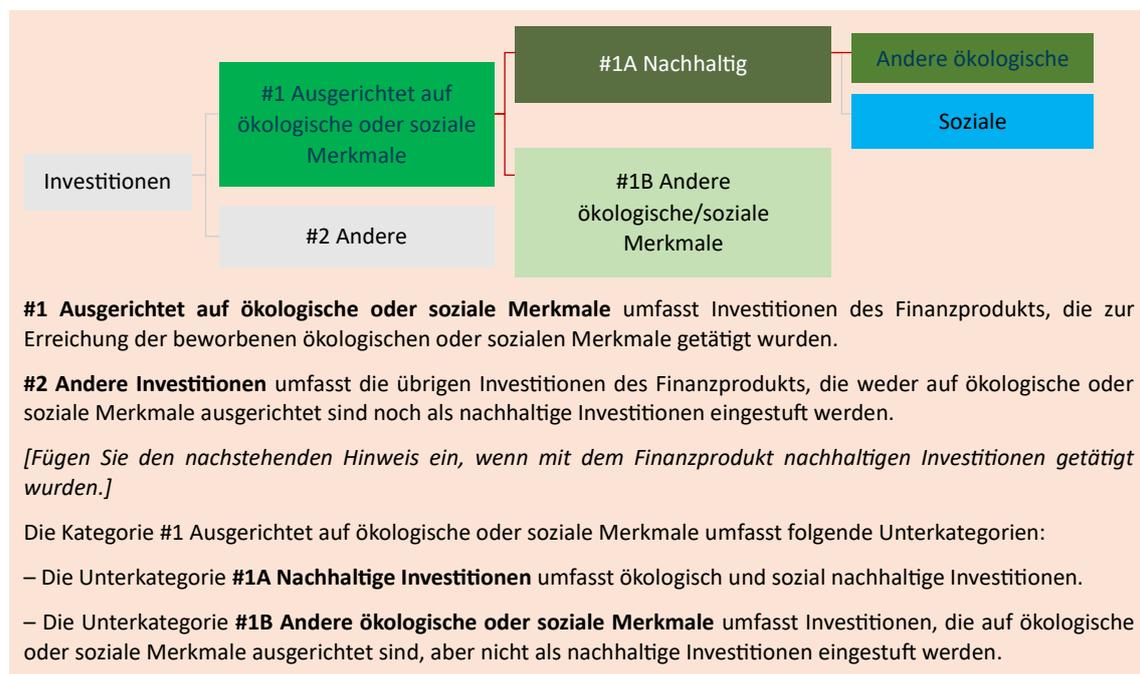
Eine detaillierte Aufstellung dieser Investitionen ist dem folgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

91,82% des Teilfonds war in Vermögenswerte investiert, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

Als Unterkategorie zu „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ qualifizierten 39,98% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR (#1A Nachhaltige Investitionen).

8,18% der Investitionen erfüllten die beworbenen ökologischen und/oder soziale Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Staaten und Regierungen	20,20%
Technologien	17,25%
Gesundheitswesen	12,19%
Nachhaltige Konsumgüter	9,75%
Finanzen	9,51%

Rohstoffe	6,85%
Industrie	5,33%
Nicht zyklische Konsumgüter	4,61%
Energie	2,83%
Telekommunikationsdienste	1,44%
Dienstprogramme	1,28%
Investmentfonds	0,78%

Fossile Brennstoffe ²	6,95
---	-------------



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert³?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

² Entsprechend der Definition in Art. 2 Nr. 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 handelt es sich bei fossilen Brennstoffen um nicht-erneuerbare kohlenstoffhaltige Energiequellen, wie feste Brennstoffe, Erdgas und Erdöl.

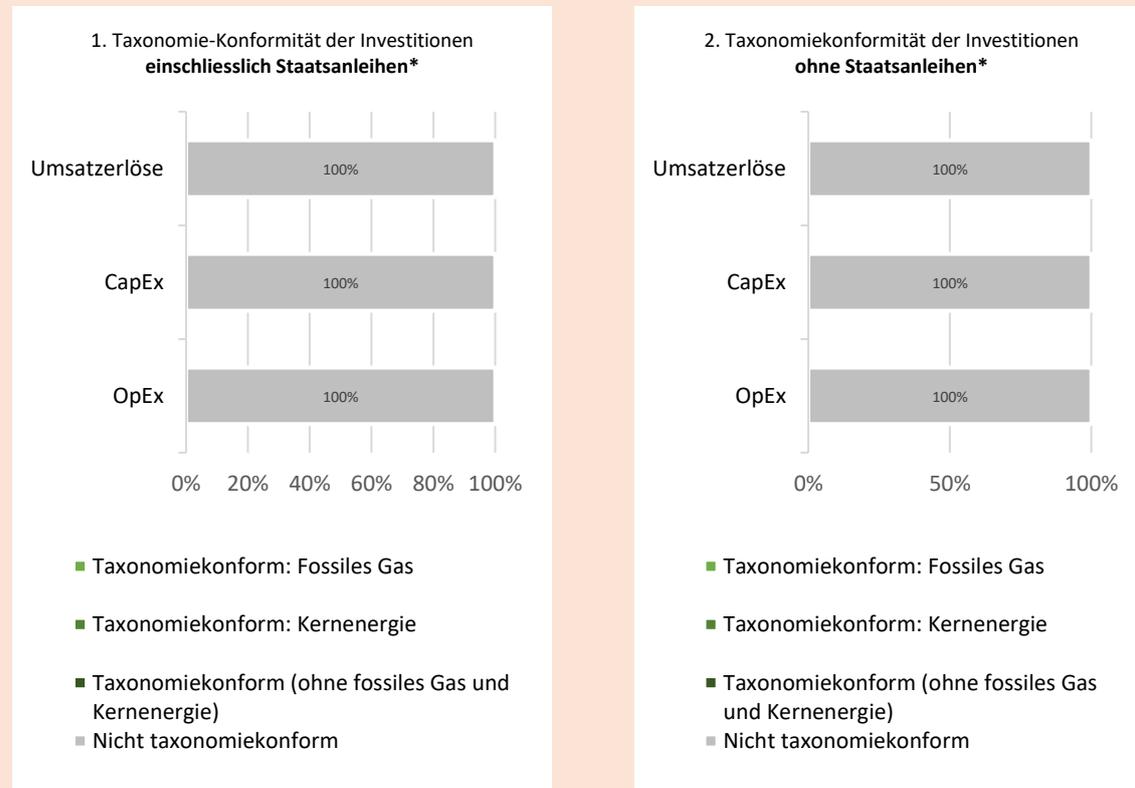
Umfasst folgenden Teilsektoren: Exploration von fossilen Brennstoffen, Abbau von fossilen Brennstoffen, Förderung von fossilen Brennstoffen, Herstellung von fossilen Brennstoffen, Verarbeitung von fossilen Brennstoffen, Lagerung von fossilen Brennstoffen, Raffination von fossilen Brennstoffen, Vertrieb (Einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen).

Der Ausweis der Investitionen in fossile Brennstoffe erfolgt unabhängig.

Die Investitionen sind in den anderen Sektoren enthalten.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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



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

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

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

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

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten betrug daher während des Berichtszeitraumes 0%.

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

Für den letzten Berichtszeitraum hat der Teilfonds ebenfalls eine Quote Taxonomie-konformer Investitionen von 0% angegeben.



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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele des Teilfonds betrug 28,11% Nettoteilfondsvermögens zum Stichtag 30.09.2024.

Aufgrund der Ausrichtung nachhaltiger Investitionen an den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen lässt sich keine eindeutige Zuordnung der durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen im Hinblick auf eines der in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele durchführen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf soziale Ziele des Teilfonds betrug 11,00% des Nettoteilfondsvermögens zum Stichtag 30.09.2024.



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

Zu den anderen Investitionen zählen solche Investitionen, die nicht nach den definierten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet werden konnten. Zu diesen Investitionen zählen Sichteinlagen, Geldmarktinstrumente, Festgelder sowie Derivate. Diese Investitionen wurden zur Renditeoptimierung, Diversifizierung, zum Liquiditätsmanagement sowie zu Absicherungszwecken eingesetzt. Für die Investitionen dieser Kategorie bestanden im Berichtszeitraum keine ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



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

Entsprechend der Anlagepolitik des Teilfonds wurden zum einen die folgenden Ausschlüsse für Investitionen in Wertpapiere und Unternehmensanleihen definiert.

Die ausgewiesenen Ausschlüsse und Schwellenwerte konnten dabei für Investitionen in Zielfonds abweichen.

Die definierten Ausschlüsse wurden vor jeder Investition (pre-trade) und laufend (post-trade) überwacht:

Ausschluss	Kriterium
Kontroverse Waffen**	ausgeschlossen
Nuklearwaffen	ausgeschlossen
Konventionelle Waffen	Umsatzanteil max. 10%
Zivile Feuerwaffen	Umsatzanteil max. 2%
Thermalkohle	Umsatzanteil max. 10%
Ölsande	Umsatzanteil max. 10%
Tabak (Hersteller)	ausgeschlossen
Alkohol (Hersteller)	Umsatzanteil max. 15%
Erwachsenenunterhaltung (Hersteller)	ausgeschlossen
Kernenergieerzeugung	Umsatzanteil max. 10%
UN Global Compact	Schwerwiegende Verstöße

OECD-Leitsätze	Schwerwiegende Verstöße
ILO Kernarbeitsnormen	Schwerwiegende Verstöße
UN-Charta für Menschenrechte	Schwerwiegende Verstöße

Für Investitionen in Staatsanleihen wurden solche Emittenten ausgeschlossen, die sowohl gemäß Freedom House Index als „unfrei“ galten und die zusätzlich mehr als ein Kriterium im World Governance Index im untersten Quintil aufwiesen.

Neben der Prüfung und Überwachung der definierten Ausschlusskriterien berücksichtigte der Portfoliomanager des Teilfonds Kriterien zur ESG-Qualität der Investitionen in Wertpapiere, Unternehmensanleihen und Zielfonds. Maßgebliche Kriterien zur Bewertung der ESG Qualität waren ein ESG-Rating sowie ein Peergroupvergleich.

Für Investitionen in Wertpapiere und Unternehmensanleihen wurde darüber hinaus die Kohlenstoffintensität eines Emittenten in die Betrachtung miteinbezogen.

Ein weiterer Bestandteil der Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/ oder sozialen Ziele stellten die Wahrnehmung von Stimmrechten (Proxy Voting) und die Durchführung von Engagementaktivitäten für den Teilfonds dar. Beide Aktivitäten wurden durch den Stimmrechtsberater IVOX Glass Lewis unterstützt.

Im Rahmen des Proxy Votings wurde sichergestellt, dass das Stimmrechtsverhalten in Einklang mit definierten Nachhaltigkeitskriterien des Teilfonds durchgeführt wurde.

Die Engagementaktivitäten zielten darauf ab, gezielt mit Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, in Kontakt zu treten, um Themen, die die Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen, zu verbessern und eine langfristige Wertschöpfung zu fördern.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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