

Barmenia Vermögensportfolio

Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2023

R.C.S. Luxembourg K1242

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.....	6
Kombinierte Vermögensaufstellung	9
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	10
Barmenia Vermögensportfolio Balanced	11
Vermögensaufstellung	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	12
Entwicklung des Nettovermögens	13
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	14
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen	15
Wertpapierbestandsveränderungen.....	16
Barmenia Vermögensportfolio Dynamic	17
Vermögensaufstellung	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	18
Entwicklung des Nettovermögens	19
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	20
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen	21
Wertpapierbestandsveränderungen.....	22
Erläuterungen zum Jahresabschluss	23
Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....	30
Management und Verwaltung	33

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Barmenia Vermögensportfolio Balanced

Rückblick 2023: Notenbanken bremsen Inflation, Aktienmärkte steigen

Die Notenbanken haben 2023 ihre restriktive Geldpolitik fortgesetzt, um die hohe Inflation einzudämmen. Dies führte zu steigenden Leitzinsen und damit zu sinkenden Anleiherenditen. Die europäischen Rentenmärkte entwickelten sich in den ersten drei Quartalen 2023 daher unter Schwankungen lediglich seitwärts. Im vierten Quartal kam es dann zu deutlichen Rückgängen der Renditen, da die Inflationsdaten freundlicher ausfielen und die Erwartungen an weitere Zinserhöhungen 2024 sanken. In der Summe verzeichneten die europäischen Rentenmärkte im Jahr 2023 Kursgewinne.

Der US-Dollar verlor 2023 gegenüber dem Euro an Wert, da die US-Notenbank Fed die Leitzinsen voraussichtlich schneller senken wird als die Europäische Zentralbank.

Trotz anfänglicher Sorgen um die Konjunktur und die weitere Inflationsentwicklung entwickelten sich die Aktienmärkte 2023 positiv. Sowohl die befürchtete Rezession in den USA, als auch der befürchtete Kollaps der chinesischen Wirtschaft blieben aus.

Unter den Hauptanlagemärkten entwickelten sich US-Aktien, trotz der Abwertung des US-Dollars, überdurchschnittlich. Die Kursgewinne an den europäischen Aktienmärkten fielen dagegen geringer aus. Der japanische Aktienmarkt erzielte in seiner Heimatwährung hingegen überdurchschnittliche Kursgewinne. Allerdings wertete der japanische Yen erneut deutlich gegenüber dem Euro ab, so dass die Kursgewinne aus Sicht eines europäischen Anlegers entsprechend geringer ausfielen. Inklusive aller Wechselkurseffekte verzeichnete der weltweite Aktienmarkt im Kalenderjahr 2023 attraktive Gewinne. Dagegen belastete vor allem die schwache Entwicklung in China die internationalen Schwellenländerbörsen, die folglich nicht mit den entwickelten Aktienmärkten mithielten und nur geringe Gewinne verbuchten.

Der Barmenia Vermögensportfolio Balanced war entsprechend der langfristigen Anlagestrategie im Laufe des gesamten Berichtszeitraumes überwiegend in passiv verwalteten Renten- und Aktienfonds investiert.

Mit dieser Strategie erzielte der Barmenia Vermögensportfolio Balanced im Kalenderjahr 2023 einen Wertzuwachs in Höhe von 10,40%.

Ausblick 2024: Rezessionsrisiken steigen

Die globalen Notenbanken haben ihre restriktive Geldpolitik zum Ende des Jahres 2023 beendet und es wird davon ausgegangen, dass im Jahr 2024 erste Leitzinssenkungen vorgenommen werden könnten. Etwaige Zinssenkungen sollten die Konjunktur, die durch die hohe Inflation und die Straffung der Geldpolitik belastet wird, stützen.

Aktuell ist noch nicht absehbar, ob etwaige Zinssenkungen ausreichen werden, um eine Rezession zu verhindern. Die Inflation ist zwar rückläufig, bewegt sich jedoch immer noch auf einem hohen Niveau. Außerdem ist die Weltwirtschaft in einer Phase des Übergangs von einem expansiven zu einem restriktiven Umfeld. Dieser Übergang kann zu Turbulenzen führen.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Im Jahr 2024 sind daher drei Szenarien möglich:

Eine Rezession:

Zinssenkungen der Notenbanken erfolgen zu spät und können die Konjunktur nicht stützen. In diesem Fall würden Aktien- und Rentenmärkte zunächst fallen, bevor sie sich in einer Rezessionsphase erholen sollten.

Eine zweite Inflationswelle:

Die Inflation steigt wieder an, weil die Notenbanken die Zinssenkungen zu früh vornehmen. In diesem Fall würden Aktien- und Rentenmärkte ebenfalls zunächst fallen, bevor sie in einer Rezessionsphase noch stärker fallen würden.

Ein Soft Landing:

Die Notenbanken können die Inflation eindämmen und die Konjunktur stützen. In diesem Fall würden Aktien- und Rentenmärkte zunächst steigen, bevor sie sich in einer normalen Wachstumsphase stabilisieren.

Eine Wahrscheinlichkeit dafür welches Szenario eintritt, ist derzeit noch unklar.

Aktienmärkte sind in der Regel widerstandsfähig gegenüber Rezessionen. Allerdings sind die Bewertungen von Aktienmärkten in vielen Regionen bereits hoch. In einer Rezession könnten Aktienkurse daher zunächst fallen.

US-Aktienmärkte sind aufgrund der starken Wirtschaft in den USA und den vergleichsweise niedrigen Bewertungen attraktiv. Europäische Aktienmärkte sind aufgrund des aktuellen Zyklus zunächst im Nachteil. Japanische Aktienmärkte tendieren aufgrund der guten Konjunkturaussichten grundsätzlich freundlicher. Schwellenländermärkte bleiben zunächst belastet, könnten jedoch im Jahresverlauf an Attraktivität gewinnen.

Rentenmärkte haben von den zuletzt leicht fallenden Zinsniveaus profitiert. Im Jahr 2024 dürfte die Attraktivität von Staatsanleihen weiter steigen, da in einem Umfeld mit rezessiven Entwicklungen mit sinkenden Langfristzinsen zu rechnen ist.

Unternehmensanleihen mit längeren Laufzeiten sind derzeit unterbewertet. Im späteren Jahresverlauf sollten sich aufgrund verbesserter Bewertungen Einstiegschancen bieten.

Barmenia Vermögensportfolio Dynamic

Rückblick 2023: Notenbanken bremsen Inflation, Aktienmärkte steigen

Die Notenbanken haben 2023 ihre restriktive Geldpolitik fortgesetzt, um die hohe Inflation einzudämmen. Dies führte zu steigenden Leitzinsen und damit zu sinkenden Anleiherenditen. Die europäischen Rentenmärkte entwickelten sich in den ersten drei Quartalen 2023 daher unter Schwankungen lediglich seitwärts. Im vierten Quartal kam es dann zu deutlichen Rückgängen der Renditen, da die Inflationsdaten freundlicher ausfielen und die Erwartungen an weitere Zinserhöhungen 2024 sanken. In der Summe verzeichneten die europäischen Rentenmärkte im Jahr 2023 Kursgewinne.

Der US-Dollar verlor 2023 gegenüber dem Euro an Wert, da die US-Notenbank Fed die Leitzinsen voraussichtlich schneller senken wird als die Europäische Zentralbank.

Trotz anfänglicher Sorgen um die Konjunktur und die weitere Inflationsentwicklung entwickelten sich die Aktienmärkte 2023 positiv. Sowohl die befürchtete Rezession in den USA, als auch der befürchtete Kollaps der chinesischen Wirtschaft blieben aus.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Unter den Hauptanlagemärkten entwickelten sich US-Aktien, trotz der Abwertung des US-Dollars, überdurchschnittlich. Die Kursgewinne an den europäischen Aktienmärkten fielen dagegen geringer aus. Der japanische Aktienmarkt erzielte in seiner Heimatwährung hingegen überdurchschnittliche Kursgewinne. Allerdings wertete der japanische Yen erneut deutlich gegenüber dem Euro ab, so dass die Kursgewinne aus Sicht eines europäischen Anlegers entsprechend geringer ausfielen. Inklusive aller Wechselkurseffekte verzeichnete der weltweite Aktienmarkt im Kalenderjahr 2023 attraktive Gewinne. Dagegen belastete vor allem die schwache Entwicklung in China die internationalen Schwellenländerbörsen, die folglich nicht mit den entwickelten Aktienmärkten mithielten und nur geringe Gewinne verbuchten.

Der Barmenia Vermögensportfolio Dynamic war entsprechend der langfristigen Anlagestrategie im Laufe des gesamten Berichtszeitraumes überwiegend in passiv verwalteten Renten- und Aktienfonds investiert.

Mit dieser Strategie erzielte der Barmenia Vermögensportfolio Dynamic im Kalenderjahr 2022 einen Wertzuwachs in Höhe von 12,56%.

Ausblick 2024: Rezessionsrisiken steigen

Die globalen Notenbanken haben ihre restriktive Geldpolitik zum Ende des Jahres 2023 beendet und es wird davon ausgegangen, dass im Jahr 2024 erste Leitzinssenkungen vorgenommen werden könnten. Etwaige Zinssenkungen sollten die Konjunktur, die durch die hohe Inflation und die Straffung der Geldpolitik belastet wird, stützen.

Aktuell ist noch nicht absehbar, ob etwaige Zinssenkungen ausreichen werden, um eine Rezession zu verhindern. Die Inflation ist zwar rückläufig, bewegt sich jedoch immer noch auf einem hohen Niveau. Außerdem ist die Weltwirtschaft in einer Phase des Übergangs von einem expansiven zu einem restriktiven Umfeld. Dieser Übergang kann zu Turbulenzen führen.

Im Jahr 2024 sind daher drei Szenarien möglich:

Eine Rezession:

Zinssenkungen der Notenbanken erfolgen zu spät und können die Konjunktur nicht stützen. In diesem Fall würden Aktien- und Rentenmärkte zunächst fallen, bevor sie sich in einer Rezessionsphase erholen sollten.

Eine zweite Inflationswelle:

Die Inflation steigt wieder an, weil die Notenbanken die Zinssenkungen zu früh vornehmen. In diesem Fall würden Aktien- und Rentenmärkte ebenfalls zunächst fallen, bevor sie in einer Rezessionsphase noch stärker fallen würden.

Ein Soft Landing:

Die Notenbanken können die Inflation eindämmen und die Konjunktur stützen. In diesem Fall würden Aktien- und Rentenmärkte zunächst steigen, bevor sie sich in einer normalen Wachstumsphase stabilisieren.

Eine Wahrscheinlichkeit dafür welches Szenario eintritt, ist derzeit noch unklar.

Aktienmärkte sind in der Regel widerstandsfähig gegenüber Rezessionen. Allerdings sind die Bewertungen von Aktienmärkten in vielen Regionen bereits hoch. In einer Rezession könnten Aktienkurse daher zunächst fallen.

US-Aktienmärkte sind aufgrund der starken Wirtschaft in den USA und den vergleichsweise niedrigen Bewertungen attraktiv. Europäische Aktienmärkte sind aufgrund des aktuellen Zyklus Ausrichtung zunächst im Nachteil. Japanische Aktienmärkte tendieren aufgrund der guten Konjunkturaussichten grundsätzlich

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

freundlicher. Schwellenländermärkte bleiben zunächst belastet, könnten jedoch im Jahresverlauf an Attraktivität gewinnen.

Rentenmärkte haben von den zuletzt leicht fallenden Zinsniveaus profitiert. Im Jahr 2024 dürfte die Attraktivität von Staatsanleihen weiter steigen, da in einem Umfeld mit rezessiven Entwicklungen mit sinkenden Langfristzinsen zu rechnen ist.

Unternehmensanleihen mit längeren Laufzeiten sind derzeit unterbewertet. Im späteren Jahresverlauf sollten sich aufgrund verbesserter Bewertungen Einstiegschancen bieten.

Luxemburg, den 16. Februar 2024

Die Verwaltungsgesellschaft

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



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

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

An die Anteilhaber des
Barmenia Vermögensportfolio
18, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Barmenia Vermögensportfolio und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und sonstigen Nettovermögens zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Barmenia Vermögensportfolio und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens 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, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds 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 oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- 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 einzelner 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 Anhangangaben 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 einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben 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, 25. April 2024

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



Michaela Saar

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	30.119.390,44
Bankguthaben	626.160,25
Zinsforderungen aus Bankguthaben	4.915,96
Gesamtaktiva	<hr/> 30.750.466,65 <hr/>

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	12.881,51
Sonstige Verbindlichkeiten	33.202,82
Gesamtpassiva	<hr/> 46.084,33 <hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<hr/> 30.704.382,32 <hr/> <hr/>

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

vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Erträge	
Erträge aus Investmentanlagen	164.196,78
Bankzinsen	25.119,82
Gesamterträge	189.316,60
Aufwendungen	
Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	144.041,51
Verwahrstellenvergütung	7.576,60
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.874,72
Transaktionskosten	2.825,00
Zentralverwaltungsaufwand	50.462,80
Prüfungskosten	34.765,45
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	37.273,15
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	10.510,99
Gesamtaufwendungen	291.330,22
Ordentlicher Nettoverlust	-102.013,62
Nettorealisierte Gewinne/Verluste	
- aus Wertpapieren	-958.044,09
Realisiertes Ergebnis	-1.060.057,71
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
- aus Wertpapieren	4.221.736,93
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.161.679,22
Zeichnung von Anteilen	230.524,39
Rücknahme von Anteilen	-52.355,19
Ertragsausgleich	-453,09
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	3.339.395,33
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	27.364.986,99
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	30.704.382,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	14.247.830,57
Bankguthaben	475.486,79
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.747,06
Gesamtaktiva	14.726.064,42

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	6.170,67
Sonstige Verbindlichkeiten	16.454,49
Gesamtpassiva	22.625,16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	14.703.439,26

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	221.241,416	EUR	66,46	14.703.439,26
				14.703.439,26

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

vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

<u>Erträge</u>	
Erträge aus Investmentanlagen	109.042,12
Bankzinsen	12.047,98
Gesamterträge	121.090,10
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	69.147,80
Verwahrstellenvergütung	3.637,15
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.879,52
Transaktionskosten	1.000,00
Zentralverwaltungsaufwand	25.142,09
Prüfungskosten	17.382,73
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	18.637,75
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.754,62
Gesamtaufwendungen	141.581,66
Ordentlicher Nettoverlust	-20.491,56
<u>Nettorealisierte Gewinne/Verluste</u>	
- aus Wertpapieren	-472.613,39
Realisiertes Ergebnis	-493.104,95
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</u>	
- aus Wertpapieren	1.873.963,14
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.380.858,19
Zeichnung von Anteilen	147.794,09
Rücknahme von Anteilen	-42.151,50
Ertragsausgleich	-141,17
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	1.486.359,61
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	13.217.079,65
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	14.703.439,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	15.364.895,14	13.217.079,65	14.703.439,26
Anteilwert	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	70,78	60,20	66,46
Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	16,34	-14,95	10,40
Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
	219.566,416	2.342,000	-667,000	221.241,416
TER pro Anteil zum 31.12.2023				(in %)
				1,02
Synthetische TER pro Anteil zum 31.12.2023				(in %)
				1,29

* 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 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	9.812,24	BNP Paribas Fds Sustainable EUR Bond I Cap	1.550.802,61	1.467.812,98	9,98
EUR	420	EuroEquityFlex X Dis	419.458,20	499.787,40	3,40
EUR	13.080	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	1.755.630,80	1.823.613,60	12,40
EUR	6.000	LBBW Nachhaltigkeit Renten Dist	638.400,00	571.320,00	3,89
			4.364.291,61	4.362.533,98	29,67
USD	340	US EquityFlex X Cap	808.438,45	996.054,86	6,77
		Summe Investmentfonds (OGAW)	5.172.730,06	5.358.588,84	36,44
Indexfonds (OGAW)					
EUR	19.215	Amundi ETF ICAV MSCI USA SRI Clim Net Zer Ambi Pab Ucits Cap	1.596.363,11	1.908.818,10	12,98
EUR	49.789	Amundi ETF ICAV S&P GI Ener Carb Red UCITS DR Dist	562.105,22	521.888,30	3,55
EUR	21.160	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	1.513.098,50	1.848.579,92	12,57
EUR	180.000	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	820.322,23	847.710,00	5,77
EUR	147.293	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	752.063,18	799.359,11	5,44
EUR	12.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc MSCI Wrld Cap	337.074,00	360.000,00	2,45
EUR	47.358	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World UCITS ETF 1C Cap	1.366.297,56	1.524.927,60	10,37
EUR	3.192	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	543.916,64	566.101,20	3,85
EUR	3.500	Xtrackers II Iboxx Sov EurozoneGov Bd YP UCITS ETF 1D Dist	497.233,10	511.857,50	3,48
		Summe Indexfonds (OGAW)	7.988.473,54	8.889.241,73	60,46
		Summe des Wertpapierbestandes	13.161.203,60	14.247.830,57	96,90
		Bankguthaben		475.486,79	3,23
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-19.878,10	-0,13
		Nettovermögen		14.703.439,26	100,00

* 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 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	96,90 %
Gesamt	<u>96,90 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	52,45 %
Irland	40,56 %
Deutschland	3,89 %
Gesamt	<u>96,90 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	90,13 %
Amerikanischer Dollar	6,77 %
Gesamt	<u>96,90 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	BNP Paribas Fds Sustainable EUR Bond I Cap	0	1.506
EUR	DWS Istl EUR Money Mkt ID Dist	0	100
EUR	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	13.080	0
EUR	LBBW Nachhaltigkeit Renten Dist	0	13.200
USD	US EquityFlex X Cap	340	0
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Amund ETF ICAV S&P 500 Equal Weight ESG Leaders Cap	0	94.683
EUR	Amundi ETF ICAV MSCI USA SRI Clim Net Zer Ambi Pab Ucits Cap	5.000	0
EUR	Amundi ETF ICAV S&P GI Ener Carb Red UCITS DR Dist	49.789	0
EUR	Amundi Index Solutions MSCI USA SRI DR Cap	7.915	0
EUR	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	9.160	4.371
EUR	iSAes II Plc MSCI World Quality Div UCITS EtF Dist	152.000	152.000
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	268.661	303.661
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0	10.000
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Min Vol ESG UCIT ETF USD A Cap	0	189.071
EUR	iShares IV Plc MSCI EUR ESG Enh UCITS ETF Dist	0	70.380
EUR	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	65.939	0
EUR	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF EUR H Dist	0	967
EUR	Multi Units Lux Lyxor Euro Stoxx Bks (DR) UCITS ETF Cap	6.084	6.084
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc MSCI Wrld Cap	24.270	12.270
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World UCITS ETF 1C Cap	47.358	0
EUR	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	8.200	5.008
EUR	Xtrackers II Iboxx Sov EurozoneGov Bd YP UCITS ETF 1D Dist	3.500	0

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	15.871.559,87
Bankguthaben	150.673,46
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.168,90
Gesamtaktiva	16.024.402,23

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	6.710,84
Sonstige Verbindlichkeiten	16.748,33
Gesamtpassiva	23.459,17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	16.000.943,06

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	208.337,274	EUR	76,80	16.000.943,06
				16.000.943,06

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

vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

<u>Erträge</u>	
Erträge aus Investmentanlagen	55.154,66
Bankzinsen	13.071,84
Gesamterträge	68.226,50
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	74.893,71
Verwahrstellenvergütung	3.939,45
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.995,20
Transaktionskosten	1.825,00
Zentralverwaltungsaufwand	25.320,71
Prüfungskosten	17.382,72
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	18.635,40
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	5.756,37
Gesamtaufwendungen	149.748,56
Ordentlicher Nettoverlust	-81.522,06
<u>Nettorealisierte Gewinne/Verluste</u>	
- aus Wertpapieren	-485.430,70
Realisiertes Ergebnis	-566.952,76
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</u>	
- aus Wertpapieren	2.347.773,79
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.780.821,03
Zeichnung von Anteilen	82.730,30
Rücknahme von Anteilen	-10.203,69
Ertragsausgleich	-311,92
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	1.853.035,72
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	14.147.907,34
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	16.000.943,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	16.818.469,41	14.147.907,34	16.000.943,06
Anteilwert	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	81,64	68,23	76,80
Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	21,33	-16,43	12,56
Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
	207.349,274	1.127,000	-139,000	208.337,274
TER pro Anteil zum 31.12.2023				(in %)
				0,99
Synthetische TER pro Anteil zum 31.12.2023				(in %)
				1,24

* 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 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	8.000,55	BNP Paribas Fds Sustainable EUR Bond I Cap	1.210.533,96	1.196.802,27	7,48
EUR	450	EuroEquityFlex X Dis	449.419,50	535.486,50	3,35
EUR	9.100	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	<u>1.223.333,00</u>	<u>1.268.722,00</u>	<u>7,93</u>
			2.883.286,46	3.001.010,77	18,76
USD	390	US EquityFlex X Cap	927.326,46	1.142.533,52	7,14
			<u>3.810.612,92</u>	<u>4.143.544,29</u>	<u>25,90</u>
Summe Investmentfonds (OGAW)					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	29.500	Amundi ETF ICAV MSCI USA SRI Clim Net Zer Ambi Pab Ucits Cap	2.193.099,27	2.930.530,00	18,31
EUR	53.717	Amundi ETF ICAV S&P GI Ener Carb Red UCITS DR Dist	606.584,46	563.061,59	3,52
EUR	26.450	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	1.997.035,50	2.310.724,90	14,44
EUR	3	iSAes II Plc MSCI World Quality Div UCITS EtF Dist	16,59	17,44	0,00
EUR	151.290	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	697.219,97	712.500,26	4,45
EUR	115.135	iShares IV Plc Digital Sec UCITS ETF Cap	753.581,60	813.774,18	5,09
EUR	143.003	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	728.411,74	776.077,28	4,85
EUR	92.548	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World UCITS ETF 1C Cap	2.669.910,50	2.980.045,60	18,62
EUR	4.385	Xtrackers II Iboxx Sov EurozoneGov Bd YP UCITS ETF 1D Dist	626.502,05	641.284,33	4,01
			<u>10.272.361,68</u>	<u>11.728.015,58</u>	<u>73,29</u>
Summe Indexfonds (OGAW)					
Summe des Wertpapierbestandes			14.082.974,60	15.871.559,87	99,19
Bankguthaben				150.673,46	0,94
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-21.290,27	-0,13
Nettovermögen				<u>16.000.943,06</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 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,19 %
Gesamt	<u>99,19 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Irland	54,84 %
Luxemburg	44,35 %
Gesamt	<u>99,19 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	92,05 %
Amerikanischer Dollar	7,14 %
Gesamt	<u>99,19 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
Investmentfonds (OGAW)			
EUR	BNP Paribas Fds Sustainable EUR Bond I Cap	0	1.241
EUR	DWS Istl EUR Money Mkt ID Dist	0	90
EUR	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	9.100	0
EUR	LBBW Nachhaltigkeit Renten Dist	0	9.000
USD	US EquityFlex X Cap	390	0
Indexfonds (OGAW)			
EUR	Amund ETF ICAV S&P 500 Equal Weight ESG Leaders Cap	0	101.919
EUR	Amundi ETF ICAV MSCI USA SRI Clim Net Zer Ambi Pab Ucits Cap	2.850	0
EUR	Amundi ETF ICAV S&P GI Ener Carb Red UCITS DR Dist	53.717	0
EUR	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	16.450	13.550
EUR	BNP Paribas Easy MSCI Europ Sma Caps SRI S-Series 5% CTP Cap	0	3.000
EUR	iSAes II Plc MSCI World Quality Div UCITS EtF Dist	83.133	83.130
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	215.166	216.876
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0	6.000
EUR	iShares IV Plc Digital Sec UCITS ETF Cap	115.135	0
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Min Vol ESG UCIT ETF USD A Cap	0	202.800
EUR	iShares IV Plc MSCI EUR ESG Enh UCITS ETF Dist	0	76.046
EUR	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	55.100	0
EUR	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF EUR H Dist	0	955
EUR	Multi Units Lux Lyxor Euro Stoxx Bks (DR) UCITS ETF Cap	6.553	6.553
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc MSCI Wrld Cap	29.280	29.280
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World UCITS ETF 1C Cap	92.548	0
EUR	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	7.245	7.245
EUR	Xtrackers II Iboxx Sov EurozoneGov Bd YP UCITS ETF 1D Dist	4.385	0

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Barmenia Vermögensportfolio (im Nachfolgenden der "Fonds") ist ein Fonds, der am 20. Januar 2016 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.

Der Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft FERI (Luxembourg) S.A. verwaltet. 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:

Barmenia Vermögensportfolio Balanced (aufgelegt am 28. Januar 2016)	in EUR
Barmenia Vermögensportfolio Dynamic (aufgelegt am 28. Januar 2016)	in EUR.

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 31. Dezember. 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. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Der Inventarwert 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. Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwerts zum 31. Dezember 2023 erstellt, welcher zur Vorbereitung dieses Finanzberichtes berechnet wurde.

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 werden unter Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

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 Inventarwert 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.

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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

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 Inventarwert eines bestimmten Bewertungstages den tatsächlichen Wert der Anteile eines Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Inventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Inventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Inventarwertes 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 anderen Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

d) Erträge der Wertpapiere im Bestand

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet. Zum Berichtsdatum wurde folgender Umrechnungskurs zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,1045500	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

f) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr ausgewiesen sind, bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und Gebühren die bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte in Rechnung gestellt worden sind.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung und Portfoliomanagervergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus den jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche laufende Vergütung, die täglich auf das Nettoteilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich ausbezahlt ist.

Die Verwaltungsvergütung wird wie folgt berechnet:

Teilfonds	
Barmenia Vermögensportfolio Balanced	0,10% p.a. mindestens EUR 10.000
Barmenia Vermögensportfolio Dynamic	0,10% p.a. mindestens EUR 10.000

Der Portfoliomanager erhält aus dem jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche Portfoliomanagervergütung von 0,40% p.a. bei einem Nettofondsvermögen < EUR 50 Mio. bzw. 0,35% p.a. bei einem Nettofondsvermögen > EUR 50 Mio., die monatlich nachträglich ausbezahlt ist.

Erläuterung 4 - Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält aus den jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen eine jährliche Vergütung von 0,025% p.a. zzgl. Umsatzsteuer pro Teilfonds, die täglich auf das Netto-Teilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich ausbezahlt ist sowie die in Luxemburg üblichen Gebühren für die einzelnen Transaktionen.

Erläuterung 5 - Total Expense Ratio (TER) und Synthetische 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.

Daneben können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein. Investiert der Teilfonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, so wird eine zusammengesetzte Total Expense Ratio (synthetische TER) ermittelt.

Die synthetische TER wird mit den im Moment der Erstellung des Berichtes vorhandenen Informationen berechnet.

Erläuterung 6 - 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 7 - Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der vom Fonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 2,50% p.a. des Nettofondsvermögens. 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:

Barmenia Vermögensportfolio Balanced

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	Amund ETF ICAV S&P 500 Equal Weight ESG Leaders Cap	0,18%
EUR	Amundi ETF ICAV MSCI USA SRI Clim Net Zer Ambi Pab Ucits Cap	0,18%
EUR	Amundi ETF ICAV S&P GI Ener Carb Red UCITS DR Dist	0,18%
EUR	Amundi Index Solutions MSCI USA SRI DR Cap	0,18%
EUR	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	0,18%
EUR	BNP Paribas Fds Sustainable EUR Bond I Cap	0,30%
EUR	DWS Istl EUR Money Mkt ID Dist	0,16%
EUR	EuroEquityFlex X Dis	0,08%
EUR	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	0,60%
EUR	iSAes II Plc MSCI World Quality Div UCITS EtF Dist	0,38%
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	0,15%
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0,16%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Min Vol ESG UCIT ETF USD A Cap	0,30%
EUR	iShares IV Plc MSCI EUR ESG Enh UCITS ETF Dist	0,12%
EUR	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	0,20%
EUR	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF EUR H Dist	1,00%
EUR	LBBW Nachhaltigkeit Renten Dist	1,50%
EUR	Multi Units Lux Lyxor Euro Stox Bks (DR) UCITS ETF Cap	0,30%
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc MSCI Wrd Cap	0,12%
USD	US EquityFlex X Cap	0,10%
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World UCITS ETF 1C Cap	0,25%
EUR	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	0,15%
EUR	Xtrackers II Iboxx Sov EurozoneGov Bd YP UCITS ETF 1D Dist	0,15%

Barmenia Vermögensportfolio Dynamic

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	Amund ETF ICAV S&P 500 Equal Weight ESG Leaders Cap	0,18%
EUR	Amundi ETF ICAV MSCI USA SRI Clim Net Zer Ambi Pab Ucits Cap	0,18%
EUR	Amundi ETF ICAV S&P GI Ener Carb Red UCITS DR Dist	0,18%
EUR	Amundi Index Solutions MSCI USA SRI DR Cap	0,18%
EUR	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	0,18%
EUR	BNP Paribas Easy MSCI Europ Sma Caps SRI S-Series 5% CTP Cap	0,13%
EUR	BNP Paribas Fds Sustainable EUR Bond I Cap	0,30%
EUR	DWS Istl EUR Money Mkt ID Dist	0,16%
EUR	EuroEquityFlex X Dis	0,08%

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	0,60%
EUR	iSAes II Plc MSCI World Quality Div UCITS EtF Dist	0,38%
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	0,15%
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0,16%
EUR	iShares IV Plc Digital Sec UCITS ETF Cap	0,40%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Min Vol ESG UCIT ETF USD A Cap	0,30%
EUR	iShares IV Plc MSCI EUR ESG Enh UCITS ETF Dist	0,12%
EUR	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	0,20%
EUR	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF EUR H Dist	1,00%
EUR	LBBW Nachhaltigkeit Renten Dist	1,50%
EUR	Multi Units Lux Lyxor Euro Stoxx Bks (DR) UCITS ETF Cap	0,30%
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc MSCI Wrld Cap	0,12%
USD	US EquityFlex X Cap	0,10%
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World UCITS ETF 1C Cap	0,25%
EUR	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	0,15%
EUR	Xtrackers II Iboxx Sov EurozoneGov Bd YP UCITS ETF 1D Dist	0,15%

*) + ggf. erfolgsabhängige Vergütung.

Erläuterung 8 - Ereignisse während der Berichtsperiode

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

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

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

Erläuterung 9 - Ergänzende Informationen zum Ukraine-Konflikt

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 10 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode

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

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2023

1 Risikomanagement

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

Das Gesamtrisiko der Investmentvermögen wird nach dem Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die Berichtsperiode vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Angaben zum Value-at-Risk-Ansatz für die jeweiligen Teilfonds:

Teilfonds	Ansatz	Referenzportfolio	Limit
Barmenia Vermögensportfolio Balanced	Relativer VaR	Morningstar Eurozone Core Bond zu 50% und Morningstar Developed Markets zu 50%	200%
Barmenia Vermögensportfolio Dynamic	Relativer VaR	Morningstar Eurozone Core Bond zu 20% und Morningstar Developed Markets zu 80%	200%

Angaben zur Nutzung der VaR-Limite sowie der erreichten Hebelwirkung über die Berichtsperiode vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

Teilfonds	Kleinster potenzieller Risikobetrag	Größter potenzieller Risikobetrag	Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	Durchschnittliche Hebelwirkung
Barmenia Vermögensportfolio Balanced	85,82%	116,91%	101,90%	0,00%
Barmenia Vermögensportfolio Dynamic	75,22%	89,58%	82,24%	0,00%

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

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

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

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

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

3 Informationen betreffend der 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 Informationen betreffend der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten

Gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR), in der durch technische Regulierungsstandards (RTS) geänderten und ergänzten Fassung, wird der Fonds Artikel 6 zugeordnet.

Der Fonds berücksichtigt in seiner Anlagestrategie nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI), da der Fonds keine ESG Strategie verfolgt.

Die zugrundeliegenden Investitionen des Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	FERI (Luxembourg) S.A. (bis zum 1. August 2023 als FERI Trust (Luxembourg) S.A. firmierend) 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Gesellschaftskapital: 3.300.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2023)
Vorstand und Aufsichtsrat der FERI (Luxembourg) S.A.	
Vorstand	Sebastian Bönig Dr. Dieter Nölkel Marcus Storr Christian Schröder (seit dem 1. April 2024) 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) Dr. Heinz-Werner Rapp Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg (bis zum 28. Februar 2023)
Portfoliomanager	FERI AG (bis zum 20. Juli 2023 als FERI Trust GmbH firmierend) Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwahrstelle	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg
Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg (bis zum 30. Juni 2023) mit Übertragung der Aufgaben an UI efa S.A. (bis zum 14. Mai 2023 als European Fund Administration S.A. firmierend) 2, Rue d'Alsace L-1122 Luxembourg (bis zum 30. Juni 2023) UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 Luxembourg (seit dem 1. Juli 2023)
Cabinet de révision agréé (Abschlussprüfer)	KPMG Audit S.à r.l. 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Zahlstelle in Luxemburg	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg
Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland	Barmenia Lebensversicherung a.G. Barmenia-Allee 1 D-42119 Wuppertal

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