

# **Barmenia Vermögensportfolio**

Investmentfonds nach Luxemburger Recht  
Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2025

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

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

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Kombinierte Vermögensaufstellung .....</b>	<b>2</b>
<b>Barmenia Vermögensportfolio Balanced .....</b>	<b>3</b>
Vermögensaufstellung .....	3
Entwicklung des Nettovermögens .....	4
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	5
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	6
Wertpapierbestandsveränderungen.....	7
<b>Barmenia Vermögensportfolio Dynamic .....</b>	<b>8</b>
Vermögensaufstellung .....	8
Entwicklung des Nettovermögens .....	9
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	10
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	11
Wertpapierbestandsveränderungen.....	12
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss .....</b>	<b>13</b>
<b>Zusätzliche Informationen.....</b>	<b>17</b>
<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>18</b>

## Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2025

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	32.479.092,86
Bankguthaben	761.910,02
Rechnungsabgrenzungsposten	4.716,10
Gesamtaktiva	33.245.718,98

### Passiva

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	13.634,67
Sonstige Verbindlichkeiten	37.134,56
Gesamtpassiva	50.769,23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	33.194.949,75

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2025

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	15.793.870,00
Bankguthaben	60.553,10
Rechnungsabgrenzungsposten	2.358,05
Gesamtaktiva	15.856.781,15

### Passiva

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	6.498,86
Sonstige Verbindlichkeiten	18.342,63
Gesamtpassiva	24.841,49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15.831.939,66

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	223.352,416	EUR	70,88	15.831.939,66
				15.831.939,66

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2025

Nettovermögen	Währung	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025	
	EUR	14.703.439,26	16.333.619,28	15.831.939,66	
Anteilwert	Währung	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025	
	EUR	66,46	73,26	70,88	
Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	-14,95	10,40	10,23	-3,25
Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	
	222.946,416	841,000	-435,000	223.352,416	

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an. Der Prozentwert zum 30. Juni 2025 gibt die halbjährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres 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. Juni 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	420	EuroEquityFlex X Dis	419.458,20	613.296,60	3,87
EUR	13.080	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	1.755.630,80	1.871.094,00	11,82
			2.175.089,00	2.484.390,60	15,69
JPY	756,64491	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	470.299,65	447.006,17	2,82
USD	500	US EquityFlex X Cap	1.330.112,97	1.795.824,10	11,34
			3.975.501,62	4.727.220,87	29,85
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	2.000	Amundi Index Solutions Stoxx Europe 600 (DR) C	517.310,40	517.640,00	3,27
EUR	74.000	BNP Paribas Easy EUR Corp Bd SRI PAB 1-3Y Dist	725.037,20	712.812,40	4,50
EUR	390	iShares Core DAX UCITS ETF (DE) Cap	76.230,92	77.329,20	0,49
EUR	321.213	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	1.479.673,97	1.531.061,76	9,67
EUR	121.418	iShares II Plc MSCI Europe Quality Div Advanc UCITS ETF Dist	761.788,67	768.575,94	4,85
EUR	15.000	iShares III Plc JPM Em Mks Local Gov Bd UCITS ETF Dist	595.540,50	590.400,00	3,73
EUR	100.045	iShares IV Plc MSCI EM IMI Screened UCITS ETF Dist	573.097,78	557.550,79	3,52
EUR	70.000	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced CTB UCITS ETF Dist	357.412,93	410.340,00	2,59
EUR	116.168	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF Dist	1.007.525,06	1.069.674,94	6,76
EUR	23.340	Legal & General UCITS ETF Plc Multi Strateg Enhanced Com Cap	315.612,82	281.200,32	1,78
EUR	36.575	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc MSCI Wrld Cap	1.164.553,57	1.337.913,50	8,45
EUR	3.388	VanEck UCITS ETFs Plc Gold Miners A USD Cap	157.115,45	166.977,58	1,06
EUR	55.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World Screened UCITS ETF 1C Cap	1.885.878,86	2.151.050,00	13,59
EUR	6.060	Xtrackers II Iboxx Sov EurozoneGov Bd YP UCITS ETF 1D Dist	868.323,02	894.122,70	5,65
			10.485.101,15	11.066.649,13	69,91
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>					
Summe des Wertpapierbestandes			14.460.602,77	15.793.870,00	99,76
Bankguthaben				60.553,10	0,38
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-22.483,44	-0,14
Nettovermögen				15.831.939,66	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 30. Juni 2025

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,76 %
Gesamt	<u>99,76 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	56,00 %
Luxemburg	43,27 %
Deutschland	<u>0,49 %</u>
Gesamt	<u>99,76 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	85,60 %
Amerikanischer Dollar	11,34 %
Japanischer Yen	<u>2,82 %</u>
Gesamt	<u>99,76 %</u>



## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
USD	US EquityFlex X Cap	160	0
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amundi Index Solutions Stoxx Europe 600 (DR) C	2.000	0
EUR	BNP Paribas Easy EUR Corp Bd SRI PAB 1-3Y Dist	74.000	0
EUR	Invesco Markets II Plc CoinShares GI Blockchai UCITS ETF Cap	0	2.832
EUR	iShares Core DAX UCITS ETF (DE) Cap	390	0
EUR	iShares II Plc EUR Government Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	0	4.035
EUR	iShares II Plc MSCI Europe Quality Div Advanc UCITS ETF Dist	121.418	0
EUR	iShares II Plc USD Floating Rate Bd UCITS ETF Unhedged Dist	0	100.647
EUR	iShares III Plc JPM Em Mks Local Gov Bd UCITS ETF Dist	15.000	0
EUR	iShares III PLC S&P Small Cap 600 UCITS ETF Dist	0	5.497
EUR	Legal & General UCITS ETF Plc Multi Strateg Enhanced Com Cap	23.340	0
EUR	VanEck UCITS ETFs Plc Gold Miners A USD Cap	3.388	0
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World Screened UCITS ETF 1C Cap	0	23.329

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2025

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	16.685.222,86
Bankguthaben	701.356,92
Rechnungsabgrenzungsposten	2.358,05
Gesamtaktiva	17.388.937,83

### Passiva

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	7.135,81
Sonstige Verbindlichkeiten	18.791,93
Gesamtpassiva	25.927,74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17.363.010,09

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	209.760,274	EUR	82,78	17.363.010,09
				17.363.010,09

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2025

Nettovermögen	Währung	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	16.000.943,06	18.219.767,64	17.363.010,09

  

Anteilwert	Währung	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	76,80	87,08	82,78

  

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	-16,43	12,56	13,39	-4,94

  

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
	209.240,274	568,000	-48,000	209.760,274

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an. Der Prozentwert zum 30. Juni 2025 gibt die halbjährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres 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. Juni 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	450	EuroEquityFlex X Dis	449.419,50	657.103,50	3,78
EUR	6.216,735	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	835.729,35	889.303,94	5,12
			1.285.148,85	1.546.407,44	8,90
JPY	972,35578	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	604.376,74	574.442,55	3,31
USD	390	US EquityFlex X Cap	927.326,46	1.400.742,80	8,07
			2.816.852,05	3.521.592,79	20,28
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	550	Amundi Index Solutions Stoxx Europe 600 (DR) C	142.232,86	142.351,00	0,82
EUR	79.000	BNP Paribas Easy EUR Corp Bd SRI PAB 1-3Y Dist	774.152,60	760.975,40	4,38
EUR	871	iShares Core DAX UCITS ETF (DE) Cap	170.492,94	172.701,88	1,00
EUR	115.656	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	548.909,99	551.274,32	3,18
EUR	155.000	iShares II Plc MSCI Europe Quality Div Advanc UCITS ETF Dist	972.485,50	981.150,00	5,65
EUR	20.000	iShares III Plc JPM Em Mks Local Gov Bd UCITS ETF Dist	794.054,00	787.200,00	4,53
EUR	104.627	iShares IV Plc MSCI EM IMI Screened UCITS ETF Dist	599.345,31	583.086,27	3,36
EUR	157.660	iShares IV Plc MSCI EUR ESG Enh CTB UCITS ETF Dist	1.092.599,57	1.095.579,34	6,31
EUR	70.000	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced CTB UCITS ETF Dist	356.557,71	410.340,00	2,36
EUR	100.000	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF Dist	867.250,00	920.800,00	5,30
EUR	25.755	Legal & General UCITS ETF Plc Multi Strateg Enhanced Com Cap	348.277,14	310.296,24	1,79
EUR	7.477	VanEck UCITS ETFs Plc Gold Miners A USD Cap	347.183,28	368.503,95	2,12
EUR	80.644	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World Screened UCITS ETF 1C Cap	2.583.193,76	3.153.986,84	18,17
EUR	40.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ESG UCITS ETF 1C Cap	2.247.748,72	2.278.400,00	13,12
EUR	4.385	Xtrackers II Iboxx Sov EurozoneGov Bd YP UCITS ETF 1D Dist	626.502,05	646.984,83	3,73
			12.470.985,43	13.163.630,07	75,82
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>					
Summe des Wertpapierbestandes			15.287.837,48	16.685.222,86	96,10
Bankguthaben				701.356,92	4,04
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-23.569,69	-0,14
Nettovermögen				17.363.010,09	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 30. Juni 2025

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	96,10 %
Gesamt	<u>96,10 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	65,89 %
Luxemburg	29,21 %
Deutschland	<u>1,00 %</u>
Gesamt	<u>96,10 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	84,72 %
Amerikanischer Dollar	8,07 %
Japanischer Yen	<u>3,31 %</u>
Gesamt	<u>96,10 %</u>

## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	0	2.883,265
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amundi Index Solutions Stoxx Europe 600 (DR) C	550	0
EUR	BNP Paribas Easy EUR Corp Bd SRI PAB 1-3Y Dist	79.000	0
EUR	Invesco Markets II Plc CoinShares GI Blockchai UCITS ETF Cap	0	1.660
EUR	iShares Core DAX UCITS ETF (DE) Cap	871	0
EUR	iShares II Plc EUR Government Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	0	4.408
EUR	iShares II Plc MSCI Europe Quality Div Advanc UCITS ETF Dist	155.000	0
EUR	iShares II Plc USD Floating Rate Bd UCITS ETF Unhedged Dist	0	194.022
EUR	iShares III Plc JPM Em Mks Local Gov Bd UCITS ETF Dist	20.000	0
EUR	iShares III PLC S&P Small Cap 600 UCITS ETF Dist	0	10.168
EUR	Legal & General UCITS ETF Plc Multi Strateg Enhanced Com Cap	25.755	0
EUR	VanEck UCITS ETFs Plc Gold Miners A USD Cap	7.477	0
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ESG UCITS ETF 1C Cap	0	18.317

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2025

### 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 Halbjahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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.

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 Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

### 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 Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

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.

### 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	=	0,9343198	CHF	Schweizer Franken
			169,5504255	JPY	Japanischer Yen
			1,1734000	USD	Amerikanischer Dollar

## 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 auszuzahlen 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 auszuzahlen ist.

## **Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2025

### **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 auszuzahlen ist sowie die in Luxemburg üblichen Gebühren für die einzelnen Transaktionen.

### **Erläuterung 5 - 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 6 - Ereignisse während der Berichtsperiode**

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

### **Erläuterung 7 - 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 8 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode**

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

## **Zusätzliche Informationen**

zum 30. Juni 2025

**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.

## Management und Verwaltung

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	FERI (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Gesellschaftskapital: 5.000.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2024)
<b>Vorstand und Aufsichtsrat der FERI (Luxembourg) S.A.</b>	
<b>Vorstand</b>	Sebastian Bönig  Daniel Hippchen (seit dem 1. April 2025)  Dr. Dieter Nölkel (bis zum 31. März 2025)  Christian Schröder  Marcus Storr
<b>Aufsichtsrat</b>	Marcel Renné (Vorsitzender) Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg  Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender) Independent Consultant  Helmut Haag Vorstand Finance & Mediation S.A.  Dr. Marcel Lähn Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg
<b>Portfoliomanager</b>	FERI AG Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg
<b>Verwahrstelle</b>	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg
<b>Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle</b>	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 Luxembourg

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Cabinet de révision agréé  
(Abschlussprüfer)**

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

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](http://www.feri.lu)