

Barmenia Vermögensportfolio

Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 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 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 in elektronischer Form verfügbar.

Inhaltsverzeichnis

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

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	28.806.134,58
Bankguthaben	505.344,83
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.218.796,24
Rechnungsabgrenzungsposten	4.437,24
	<hr/>
Gesamtaktiva	30.534.712,89
	<hr/>

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.249.042,22
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	11.949,85
Sonstige Verbindlichkeiten	25.439,54
	<hr/>
Gesamtpassiva	1.286.431,61
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29.248.281,28
	<hr/> <hr/>

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	13.710.310,43
Bankguthaben	312.242,06
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	692.258,17
Rechnungsabgrenzungsposten	2.218,62
Gesamtaktiva	14.717.029,28

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	697.218,94
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	5.726,94
Sonstige Verbindlichkeiten	12.567,18
Gesamtpassiva	715.513,06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14.001.516,22

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	220.232,416	EUR	63,58	14.001.516,22
				14.001.516,22

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	15.364.895,14	13.217.079,65	14.001.516,22

Anteilwert	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	70,78	60,20	63,58

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	2,67	16,34	-14,95	5,61

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
	219.566,416	982,000	-316,000	220.232,416

* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an. Der Prozentwert zum 30. Juni 2023 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 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	1.391.179,39	9,94
EUR	75	DWS Istl EUR Money Mkt ID Dist	1.003.302,75	1.001.279,25	7,15
EUR	420	EuroEquityFlex X Dis	419.458,20	475.427,40	3,40
EUR	8.400	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	1.129.271,00	1.123.416,00	8,02
EUR	15.527	LBBW Nachhaltigkeit Renten Dist	1.652.072,80	1.390.598,12	9,93
			5.754.907,36	5.381.900,16	38,44
USD	340	US EquityFlex X Cap	808.438,45	909.317,69	6,49
Summe Investmentfonds (OGAW)			6.563.345,81	6.291.217,85	44,93
Indexfonds (OGAW)					
EUR	14.215	Amundi Index Solutions MSCI USA SRI DR Cap	1.134.291,61	1.331.973,93	9,51
EUR	21.160	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	1.513.098,50	1.771.028,52	12,65
EUR	152.000	iSAes II Plc MSCI World Quality Div UCITS EtF Dist	840.712,00	849.376,00	6,07
EUR	200.000	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	913.548,91	903.150,00	6,45
EUR	81.354	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	408.250,64	428.491,52	3,06
EUR	47.358	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World UCITS ETF 1C Cap	1.366.297,56	1.434.710,61	10,25
EUR	4.100	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	697.218,94	700.362,00	5,00
Summe Indexfonds (OGAW)			6.873.418,16	7.419.092,58	52,99
Summe des Wertpapierbestandes			13.436.763,97	13.710.310,43	97,92
Bankguthaben				312.242,06	2,23
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-21.036,27	-0,15
Nettovermögen				14.001.516,22	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 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	97,92 %
Gesamt	<u>97,92 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	62,16 %
Irland	25,83 %
Deutschland	9,93 %
Gesamt	<u>97,92 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	91,43 %
Amerikanischer Dollar	6,49 %
Gesamt	<u>97,92 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 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	25
EUR	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	8.400	0
EUR	LBBW Nachhaltigkeit Renten Dist	0	3.673
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 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	0
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	138.661	153.661
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 USA SRI UCITS ETF Dist	0	967
EUR	Multi Units Lux Lyxor Euro Stoxx Bks (DR) UCITS ETF Cap	6.084	6.084
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World UCITS ETF 1C Cap	47.358	0
EUR	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	4.100	0

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	15.095.824,15
Bankguthaben	193.102,77
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	526.538,07
Rechnungsabgrenzungsposten	2.218,62
Gesamtaktiva	15.817.683,61

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	551.823,28
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	6.222,91
Sonstige Verbindlichkeiten	12.872,36
Gesamtpassiva	570.918,55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15.246.765,06

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	207.570,274	EUR	73,45	15.246.765,06
				15.246.765,06

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	16.818.469,41	14.147.907,34	15.246.765,06

Anteilwert	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	81,64	68,23	73,45

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	3,17	21,33	-16,43	7,65

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
	207.349,274	295,000	-74,000	207.570,274

* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an. Der Prozentwert zum 30. Juni 2023 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	9.241,55	BNP Paribas Fds Sustainable EUR Bond I Cap	1.398.305,13	1.310.266,96	8,59
EUR	450	EuroEquityFlex X Dis	449.419,50	509.386,50	3,34
EUR	9.100	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	1.223.333,00	1.217.034,00	7,98
EUR	9.000	LBBW Nachhaltigkeit Renten Dist	957.600,00	806.040,00	5,29
			4.028.657,63	3.842.727,46	25,20
USD	390	US EquityFlex X Cap	927.326,46	1.043.040,88	6,84
		Summe Investmentfonds (OGAW)	4.955.984,09	4.885.768,34	32,04
Indexfonds (OGAW)					
EUR	26.650	Amundi Index Solutions MSCI USA SRI DR Cap	1.929.718,51	2.497.158,30	16,38
EUR	26.450	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	1.997.035,50	2.213.785,65	14,52
EUR	3.000	BNP Paribas Easy MSCI Europ Sma Caps SRI S-Series 5% CTP Cap	874.349,40	761.952,00	5,00
EUR	83.133	iSAes II Plc MSCI World Quality Div UCITS EtF Dist	459.808,62	464.547,20	3,05
EUR	100.000	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	457.873,77	451.575,00	2,96
EUR	87.903	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	441.114,83	462.985,10	3,04
EUR	92.548	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World UCITS ETF 1C Cap	2.669.910,50	2.803.741,66	18,39
EUR	3.245	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	551.823,28	554.310,90	3,63
		Summe Indexfonds (OGAW)	9.381.634,41	10.210.055,81	66,97
		Summe des Wertpapierbestandes	14.337.618,50	15.095.824,15	99,01
		Bankguthaben		193.102,77	1,27
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-42.161,86	-0,28
		Nettovermögen		15.246.765,06	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 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,01 %
Gesamt	<u>99,01 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	66,28 %
Irland	27,44 %
Deutschland	5,29 %
Gesamt	<u>99,01 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	92,17 %
Amerikanischer Dollar	6,84 %
Gesamt	<u>99,01 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	DWS Istl EUR Money Mkt ID Dist	0	90
EUR	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	9.100	0
USD	US EquityFlex X Cap	390	0
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Amund ETF ICAV S&P 500 Equal Weight ESG Leaders Cap	0	101.919
EUR	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	16.450	13.550
EUR	iSAes II Plc MSCI World Quality Div UCITS EtF Dist	83.133	0
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	63.876	116.876
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0	6.000
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 USA SRI UCITS ETF Dist	0	955
EUR	Multi Units Lux Lyxor Euro Stoxx Bks (DR) UCITS ETF Cap	6.553	6.553
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World UCITS ETF 1C Cap	92.548	0
EUR	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	3.245	0

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 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 Halbjahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 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.

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 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 Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 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.

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 = 1,0910000 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 auszuführen 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 auszuführen ist.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

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 auszuführen 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

Mit Wirkung zum 15. Mai 2023 hat die Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle European Fund Administration S.A. ihren Namen in UI efa S.A. umgeändert.

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

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

Neben dieser Namensänderung bei gleichzeitiger Satzungsänderung und dem weiterhin bestehenden Ukraine-Konflikt, dessen potentielle Auswirkungen die Verwaltungsgesellschaft fortlaufend überwacht, ergaben sich nach der Berichtsperiode keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Zusätzliche Informationen

zum 30. Juni 2023

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.

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 Luxembourg Gesellschaftskapital: 3.300.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2022)
Vorstand und Aufsichtsrat der FERI (Luxembourg) S.A.	
Vorstand	Sebastian Bönig Dr. Dieter Nölkel Marcus Storr Thomas Zimmer
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. 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
Verwahrstelle	Banque et Caisse d'Épargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Zentralverwaltungs-, Register-
und Transferstelle**

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

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

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

**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