

# smarTrack balanced

Anlagefonds luxemburgischen Rechts  
Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss  
zum 30. April 2024

R.C.S. Luxembourg K1241

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](http://www.feri.lu) in elektronischer Form verfügbar.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Bericht der Verwaltungsgesellschaft .....</b>	<b>2</b>
<b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé.....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensaufstellung .....</b>	<b>7</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Entwicklung des Nettovermögens .....</b>	<b>9</b>
<b>Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....</b>	<b>10</b>
<b>Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....</b>	<b>11</b>
<b>Wertpapierbestandsveränderungen .....</b>	<b>12</b>
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss .....</b>	<b>13</b>
<b>Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....</b>	<b>19</b>
<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>22</b>

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft

### KAPITALMARKTBERICHT

Das vergangene Geschäftsjahr (01. Mai 2023 bis 30. April 2024) wies eine insgesamt sehr solide Entwicklung auf.

Nach einer Korrektur des im Oktober 2022 begonnenen Aufwärtstrends im März 2023 legten die Aktienmärkte zu Beginn des Berichtszeitraums eine beeindruckende Erholungsrallye hin. Dafür waren mehrere Faktoren verantwortlich. Zunächst hatte das rasche Eingreifen der Federal Reserve nach dem Zusammenbruch der Silicon Valley Bank durch die großzügige Bereitstellung von Liquidität die Befürchtungen der Marktteilnehmer vor einer systemischen Bankenkrise zerstreut. Darüber hinaus kam mit der durch die KI-Technologie ausgelösten Börseneuphorie ein weiterer positiver Börsenfaktor hinzu (KI-Hype).

Ab August 2023 führte allerdings die Sorge vor einem dauerhaft erhöhten Zinsniveau verbunden mit hohen Anleihe-Emissionsvolumina des US-Finanzministeriums zu einer starken Belastung der Rentenmärkte. In der Folge stiegen die US-Langfristzinsen im Oktober 2023 in der Spitze bis auf 5 %. Diese Verwerfungen zogen auch die Aktienmärkte in Mitleidenschaft, so korrigierte der amerikanische Aktienmarkt um über 10%.

Allerdings fielen die Zinsen auch so schnell wieder, wie sie gestiegen waren, als die USA ab dem vierten Quartal 2023 begannen, die Menge an neuen Schulden langsam zu reduzieren, wenngleich das Niveau im historischen Vergleich immer noch sehr hoch blieb. Zudem fielen die gemeldeten Inflationsdaten freundlicher aus als erwartet.

Mit dem Zinsrückgang ergab sich auch eine signifikante Entspannung am Aktienmarkt, welche bis zum Ende des Berichtszeitraums anhielt. So stieg der globale Aktienmarkt seit dem Tief von Ende Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 um über 25%. Auffällig ist, dass dieser Anstieg mit einer sehr geringen Volatilität und nur wenigen, begrenzten Drawdowns einherging. Dominiert wurde diese Phase vom sog. „Soft Landing“-Narrativ. Hierbei erwarten die Märkte einen Rückgang der Inflation in Kombination mit einer stabilen Wirtschaftsentwicklung, was für die globalen Börsen einen perfekten Sweetspot darstellt.

Insgesamt konnten die Aktienmärkte also eine stark positive Rendite über den Berichtszeitraum erzielen. Auffällig war, dass die Technologie-Werte, angetrieben durch den KI-Hype, zu den relativen Gewinnern gehörten. In Lokalwährung konnten auch japanische Aktien eine deutliche Outperformance erzielen, weil Investoren begannen, eine Verbesserung der Kapitalallokation bei den japanischen Unternehmen, sowie ein Ende der deflationären Risiken einzupreisen. Die Emerging Markets verhielten sich gemischt: Indische Aktien gehörten zu den relativen Gewinnern mit einer Performance von über 38% im Berichtszeitraum. Chinesische Aktien dagegen zeigten aufgrund der anhaltenden Krise am Immobilienmarkt eine negative Gesamttrendite.

Die Entwicklung der Anleihemärkte über den Zeitraum zeigte sich aufgrund der hohen Zinsvolatilität gemischt. In Euro laufende Staatsanleihen konnten eine moderat positive Entwicklung vollziehen, bei den USD-Anleihen gab es dagegen nur eine sehr gering positive Performance. Bei den Unternehmensanleihen und bei den Schwellenland-Anleihen zeigte sich aufgrund fallender Risikoaufschläge eine positive Entwicklung, was auf das allgemeine "Risk-On"-Umfeld zurückzuführen ist. Allerdings sind die Risikoaufschläge zunehmend unattraktiv.

An den Devisenmärkten war vor allem die persistente Schwäche des Yen auffällig. Zwar läutete die Bank of Japan ihre vielfach antizipierte „Zinswende“ ein, führte diese jedoch eher zögerlich durch, sodass sich die Zinsdifferenz zu den anderen Währungsräumen nur geringfügig einengen konnte. So blieb der Yen insbesondere für Carry-Trades attraktiv, was dessen Performance belastete. Der US-Dollar zeigte eine gemischte Entwicklung: Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierte dieser schwächer, infolge der heftigen Anstiege der Langfristzinsen im Juli 2023 stellte sich jedoch eine bedeutende Dollarstärke ein, die erst mit dem Höchststand der US-Langfristzinsen endete; anschließend gab der Dollar seine Gewinne wieder ab. In den letzten 5 Monaten des Berichtszeitraums tendierte der US-Dollar dann zu einer Seitwärtsbewegung.

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die Rohstoffmärkte zeigten über den Berichtszeitraum eine gemischte Entwicklung. Die Industriemetalle waren aufgrund der schwachen Konjunktur in China nachfrageseitig belastet. Bei den Agrarrohstoffen zeigte sich das Problem eines Überangebots, auch weil die Getreideexporte aus der Ukraine erhöht werden konnten. Rohöl war über den Zeitraum sehr volatil, konnte aber eine positive Performance erzielen. Gold zeigte lange Zeit eine Seitwärtsbewegung, konnte jedoch zu Beginn des Jahres 2024 aus dem Konsolidierungsband ausbrechen und sogar ein neues Allzeithoch markieren. Dies war insbesondere auf eine gestiegene Nachfrage der chinesischen Notenbank zurückzuführen. Außerdem erhöhte die Angst vor geopolitischen Krisen im Nahen Osten die Attraktivität von Gold.

### ANLAGEPOLITIK

Ziel des smarTrack balanced ist es, im Rahmen einer längerfristigen Strategie einen attraktiven Wertzuwachs in Euro zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, wird überwiegend in Anteile offener Fonds investiert, wobei vornehmlich Aktien-, Renten- und Mischfonds sowie Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ausgewählt werden. Bei der Auswahl der Fondsarten strebt das Fondsmanagement grundsätzlich ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko, Ertrags- und Wachstumspotenzial an.

### ANLAGESTRATEGIE UND -ERGEBNIS

Im Berichtsjahr erzielte der smarTrack balanced A einen Wertzuwachs von 11,18%\* und der smarTrack balanced B einen Wertzuwachs von 10,90%\*.

Das Portfolio war im Berichtszeitraum unter Beachtung der langfristigen Anlageziele im Aktien- und Rentenbereich über Investments in entsprechende Zielfonds ausgewogen aufgestellt. Zudem wurde der Fokus in Richtung thematischer Investments weiter beibehalten.

\* berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI)

Luxemburg, den 3. Juli 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 Anteilinhaber des  
smarTrack balanced  
18, Boulevard de a Foire  
L-1528 Luxemburg

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des smarTrack balanced („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und sonstigen Nettovermögens zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen 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 smarTrack balanced zum 30. April 2024 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 zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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 Verwaltungsrat des Fonds Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zum Jahresabschluss .
- 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 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 Erläuterungen 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zum Jahresabschluss 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, 9. August 2024

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



Michaela Saar

Partner



**Vermögensaufstellung (in EUR)**

zum 30. April 2024

**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	40.368.496,33
Bankguthaben	1.318.605,49
Ausstehende Zeichnungsbeträge	12.764,40
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.085,14
Rechnungsabgrenzungsposten	2.945,41
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>41.704.896,77</b>

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	7.275,44
Verbindlichkeiten aus der erfolgsabhängigen Vergütung	39.937,42
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	46.653,47
Sonstige Verbindlichkeiten	18.265,45
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>112.131,78</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>41.592.764,99</b>

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
A	493.175,133	EUR	77,86	38.400.089,01
B	55.817,494	EUR	57,20	3.192.675,98
				<b>41.592.764,99</b>

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

vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024

<b>Erträge</b>	
Erträge aus Investmentanlagen	163.119,89
Bankzinsen	31.654,62
Gesamterträge	194.774,51
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	544.445,32
Erfolgsabhängige Vergütung	39.937,42
Verwahrstellenvergütung	9.131,77
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.185,64
Transaktionskosten	900,00
Zentralverwaltungsaufwand	1.154,86
Prüfungskosten	20.532,68
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	22.219,78
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	12.811,55
Gesamtaufwendungen	655.319,02
Ordentlicher Nettoverlust	-460.544,51
<b>Nettorealisierte Gewinne/Verluste</b>	
- aus Wertpapieren	967.204,47
- aus Optionen	-35.860,46
Realisiertes Ergebnis	470.799,50
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>	
- aus Wertpapieren	3.797.656,12
Ergebnis des Geschäftsjahres	4.268.455,62
Zeichnung von Anteilen	1.609.091,20
Rücknahme von Anteilen	-3.821.762,52
Ertragsausgleich	12.796,10
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	2.068.580,40
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	39.524.184,59
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	41.592.764,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. April 2024

Nettovermögen	Währung	30.04.2022	30.04.2023	30.04.2024
	EUR	42.265.973,24	39.524.184,59	41.592.764,99

Anteilwert	Währung	30.04.2022	30.04.2023	30.04.2024
A	EUR	72,89	70,03	77,86
B	EUR	53,14	51,58	57,20

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	30.04.2022	30.04.2023	30.04.2024
A	EUR	-3,99	-3,92	11,18
B	EUR	-3,70	-2,94	10,90

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	523.073,374	13.145,000	-43.043,241	493.175,133
B	56.098,970	11.749,000	-12.030,476	55.817,494

TER pro Anteil zum 30.04.2024	exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
A	1,60	1,60
B	0,56	1,87

Synthetische TER pro Anteil zum 30.04.2024	exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
A	1,76	1,76
B	0,72	2,03

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

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

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)**

zum 30. April 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	4.500	EuroEquityFlex X Dis	4.669.500,00	6.049.440,00	14,54
EUR	2.900	OptoFlex X Dist	3.870.429,00	5.026.309,00	12,09
			<u>8.539.929,00</u>	<u>11.075.749,00</u>	<u>26,63</u>
USD	1.650	US EquityFlex X Cap	2.397.276,79	5.389.183,70	12,96
			<u>10.937.205,79</u>	<u>16.464.932,70</u>	<u>39,59</u>
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	162.000	Amundi Index Solutions Eur Corporate Bond DR Dist	3.367.364,40	2.958.282,00	7,11
EUR	165.000	Amundi Index Solutions Prime Euro Govies DR Dist	3.316.742,00	2.813.167,50	6,76
EUR	9.000	Invesco Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	991.305,00	1.600.830,00	3,85
EUR	9.000	iShares II Plc EUR Government Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	1.697.078,70	1.689.570,00	4,06
EUR	722.000	iShares II Plc USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF Cap	3.596.715,20	3.669.204,00	8,82
EUR	350.000	iShares II Plc USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF Dist	1.604.540,00	1.636.565,00	3,94
EUR	150.000	iShares IV Plc Digitalisation UCITS ETF Cap	746.295,00	1.213.950,00	2,92
EUR	40.000	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	304.320,00	539.360,00	1,30
EUR	700.000	iShares Plc USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF Hedg EUR Cap	3.397.240,00	3.362.100,00	8,08
EUR	180.000	iShares V Plc MSCI World Hlth Care Sector UCITS ETF Dist	1.199.574,00	1.231.740,00	2,96
EUR	83.000	Xtrackers (IE) Plc USD Em Mks Bond Quality Weigh 1D Dist	882.744,80	780.034,00	1,88
EUR	18.000	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1D Dist	1.533.850,20	1.557.108,00	3,74
			<u>22.637.769,30</u>	<u>23.051.910,50</u>	<u>55,42</u>
USD	59.000	UBS ETF SICAV JPM EM Multi-Fac Enhanced Local Cur Bo	833.076,68	851.653,13	2,05
			<u>23.470.845,98</u>	<u>23.903.563,63</u>	<u>57,47</u>
		<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>	<u>34.408.051,77</u>	<u>40.368.496,33</u>	<u>97,06</u>
		<b>Bankguthaben</b>		1.318.605,49	3,17
		<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>		-94.336,83	-0,23
		<b>Nettovermögen</b>		<u>41.592.764,99</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

---

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

zum 30. April 2024

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	97,06 %
Gesamt	<u>97,06 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	59,25 %
Irland	37,81 %
Gesamt	<u>97,06 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	82,05 %
Amerikanischer Dollar	15,01 %
Gesamt	<u>97,06 %</u>

## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Indexoptionen</u></b>			
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/23 EUX 4000	50	50
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amundi Index Solutions Prime Euro Govies DR Dist	55.000	0
EUR	iShares II Plc EUR Government Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	9.000	0
EUR	iShares II Plc USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF Dist	350.000	0
EUR	iShares Plc USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF Hedg EUR Cap	0	60.000
EUR	iShares V Plc Germany Govt Bond UCITS ETF Dist	7.000	23.000
EUR	iShares V Plc MSCI World Hlth Care Sector UCITS ETF Dist	180.000	0
EUR	Legal & General UCITS ETF Plc Cyber Security EUR Cap	0	60.000
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World UCITS ETF 1C Cap	0	112.000
EUR	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1D Dist	18.000	0

## Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. April 2024

### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Der smarTrack balanced (im Nachfolgenden der "Fonds" genannt) ist ein Fonds, der am 22. Oktober 2007 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines Investmentfonds ("*Fonds Commun de Placement*") gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gegründet wurde. Der Fonds unterliegt nunmehr dem Gesetz 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.

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 30. April. 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. Mai 2023 bis zum 30. April 2024.

Zur Errechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises ermittelt die Verwaltungsgesellschaft oder ein von ihr beauftragter Dritter unter Aufsicht der Verwahrstelle den Wert des Nettovermögens an jedem Bewertungstag. Bewertungstag ist jeder Bankarbeits- und Börsentag in Frankfurt/Main und Luxemburg sowie der 31. Dezember eines jeden Jahres, sofern dieser Tag ein Bankarbeitstag in Luxemburg ist.

Die Veröffentlichung der Anteilepreise erfolgt in den Ländern, in denen Anteile des Fonds öffentlich vertrieben werden. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise können darüber hinaus bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle und den Zahlstellen erfragt werden. Bei den genannten Stellen sind auch die Jahres- und Halbjahresberichte, der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie das Verwaltungsreglement des Fonds kostenlos 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.

#### b) Bewertung der Aktiva

Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs des vorausgehenden Geschäftstages bewertet.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2024

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs oder letzten verfügbaren festgestellten Schlusskurs des vorausgehenden Geschäftstages bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere hätten veräußert werden können.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht oder gemäß Art. 7 Nr. 1 a) und b) des Verkaufsprospektes nicht verfügbar sind, sowie alle anderen Vermögenswerte werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert des vorausgehenden Geschäftstages bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

Investmentanteile an OGAW und/oder OGA des offenen Typs werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis oder Kurs des vorausgehenden Geschäftstages bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

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

Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und deren Restlaufzeit bei Erwerb weniger als 90 Tage beträgt, werden grundsätzlich zu Amortisierungskosten des vorausgehenden Geschäftstages bewertet, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird.

Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Entwicklung des Underlyings, bestimmten Marktwert bewertet.

### c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

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

### d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

### e) Erträge der Wertpapiere im Bestand

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



## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2024

### f) 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	=	1,0713000	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

### g) Ertragsverwendung

Bei dem Fonds handelt es sich um einen grundsätzlich ausschüttenden Fonds. In der Berichtsperiode wurde jedoch keine Ausschüttung vorgenommen.

### h) Transaktionskosten

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

### i) Ausweis Bewertungsdifferenz

Zum 30. April 2024 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 29. und 30. April 2024 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 229.549,13 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -0,55 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

## Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung und erfolgsabhängige Vergütung

Die Verwaltungsvergütung des Fonds beträgt bis zu 1,43% p.a. für die Anteilklasse A und bis zu 0,35% p.a. für Anteilklasse B, errechnet auf das am letzten Bewertungstag eines jeden Monats ermittelte Nettovermögen.

Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft je ausgegebenen Anteil der Anteilklasse B eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 15% des Betrages, um den der Anteilwert der Anteilklasse am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („*High Water Mark*“), dies allerdings nur, wenn der Anteilwert der Anteilklasse am Ende der Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 3% übersteigt („*Hurdle Rate*“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 1,5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes der Anteilklasse in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Existieren für die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2024

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

Anteilklasse	Betrag der erfolgsabhängigen Vergütung in der Fondswährung	Verhältnis der erfolgsabhängigen Vergütung in % des durchschnittlichen Gesamtnettovermögens
B	39.937,42	1,31%
	39.937,42 EUR	

### Erläuterung 4 - Verwahrstellenvergütung

Die Vergütung für die Verwahrstelle beträgt bis zu 0,1% p.a., errechnet auf das am letzten Bewertungstag eines jeden Monats ermittelte Netto-Fondsvermögen (zzgl. Mehrwertsteuer).

### 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 Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Daneben können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein. Investiert der Fonds 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 des Fonds 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 7 - Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2024

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

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	Amundi Index Solutions Eur Corporate Bond DR Dist	0,07%
EUR	Amundi Index Solutions Prime Euro Govies DR Dist	0,05%
EUR	EuroEquityFlex X Dis	0,08%
EUR	Invesco Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	0,19%
EUR	Legal & General UCITS ETF Plc Cyber Security EUR Cap	0,69%
EUR	OptoFlex X Dist	0,035%
USD	UBS ETF SICAV JPM EM Multi-Fac Enhanced Local Cur Bo	0,47%
USD	US EquityFlex X Cap	0,035%
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI AC World UCITS ETF 1C Cap	0,25%
EUR	Xtrackers (IE) Plc USD Em Mks Bond Quality Weigh 1D Dist	0,45%
EUR	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1D Dist	0,07%
EUR	iShares II Plc EUR Government Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	0,15%
EUR	iShares II Plc USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF Cap	0,14%
EUR	iShares II Plc USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF Dist	0,12%
EUR	iShares IV Plc Digitalisation UCITS ETF Cap	0,40%
EUR	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	0,20%
EUR	iShares Plc USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF Hedg EUR Cap	0,10%
EUR	iShares V Plc Germany Govt Bond UCITS ETF Dist	0,20%
EUR	iShares V Plc MSCI World Hlth Care Sector UCITS ETF Dist	0,18%

\*) + ggf. erfolgsabhängige Vergütung.

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

### Erläuterung 8 - Wesentliche 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.

## **Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. April 2024

### **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.

### **Erläuterung 10 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode**

Nach der Berichtsperiode ergaben sich keine weiteren Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 30. April 2024

### 1 Risikomanagement

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

Das Gesamtrisiko des Investmentvermögens smarTrack balanced wird nach dem Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die Berichtsperiode vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024.

Angaben zum Value-at-Risk-Ansatz für den smarTrack balanced:

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

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	Größter potenzieller Risikobetrag	Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	Durchschnittliche Hebelwirkung
101,75%	123,73%	111,14%	1,78%

In der Berichtsperiode erfolgte die Ermittlung des Value-at-Risk über den Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024 nach der historischen Simulationsmethode. Als statistisches Parameterset wird ein 99% Konfidenzniveau bei einer 20-tägigen Haltedauer und einer Referenzperiode von mindestens einem Jahr genutzt.

### 2 Vergütungen

#### Angaben zu gezahlten Vergütungen der Verwaltungsgesellschaft

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

Die Vergütung der Mitarbeiter und Organmitglieder beinhaltet grundsätzlich eine fixe (inkl. möglicher monetärer und nicht monetärer Leistungen) und eine variable Komponente. Die fixe Vergütung ist so bemessen, dass sie, orientiert an den Marktusancen, für die Mitarbeiter/Organmitglieder eine ausreichende Vergütung darstellt. Eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungskomponenten soll somit ausgeschlossen werden.

Die variable Vergütung berücksichtigt insbesondere folgende Faktoren:

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

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. April 2024

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. (bis zum 1. August 2023 als FERI Trust (Luxembourg) S.A. firmierend) hat das Investmentmanagement an die FERI AG (bis zum 20. Juli 2023 als FERI Trust GmbH firmierend), 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 30. April 2024

### **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 Luxembourg  
Gesellschaftskapital: 3.300.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2023)

### Vorstand und Aufsichtsrat der FERI (Luxembourg) S.A.

#### Vorstand

Sebastian Bönig  
  
Dr. Dieter Nölkel  
  
Christian Schröder  
(seit dem 1. April 2024)  
  
Marcus Storr  
  
Thomas Zimmer  
(bis zum 31. März 2024)

#### Aufsichtsrat

Marcel Renné (Vorsitzender)  
Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg  
  
Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender)  
Independent Consultant  
  
Helmut Haag  
Vorstand Finance & Mediation S.A.  
  
Dr. Marcel Lähn  
Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg  
(seit dem 1. März 2024)

#### Investmentmanager

FERI AG  
(bis zum 20. Juli 2023 als FERI Trust GmbH firmierend)  
Rathausplatz 8-10  
D-61348 Bad Homburg

#### Verwahrstelle

Banque et Caisse d'Epargne 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

### Zahlstellen

#### in Luxemburg

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

#### in der Bundesrepublik Deutschland

MLP Banking AG  
Alte Heerstrasse 40  
D-69168 Wiesloch

#### Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

MLP Banking AG  
Alte Heerstrasse 40  
D-69168 Wiesloch

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)