



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. September 2024

BSF - Global Balance

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. K1434

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|---|-------|
| Informationen an die Anleger | 2 |
| Management und Verwaltung | 3 |
| Bericht über den Geschäftsverlauf | 4 |
| | |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds | 7 |
| Währungs-Übersicht des Fonds | 7 |
| Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds | 7 |
| Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds | 7 |
| Vermögensaufstellung des Fonds | 8 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds | 10 |
| Vermögensentwicklung des Fonds | 10 |
| Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich | 10 |
| | |
| Anhang zum Jahresabschluss | 11 |
| Prüfungsvermerk | 14 |
| Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft) | 17 |

Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.fundrock-lri.com

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Investmentmanager

Böhmer & Schilcher
Vermögensverwaltung GmbH
Otto-Hahn-Str. 9
D-51643 Gummersbach
www.bsvgmbh.eu

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
www.mmwarburg.de

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

¹⁾ Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte sich die Adresse der European Depositary Bank SA. Vormalig: 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Bericht über den Geschäftsverlauf

1. Anlageziele und -strategie

Der Fonds konzentriert sich auf nationale und internationale Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, festverzinsliche Wertpapiere und Zertifikate auf Wertpapiere und Wertpapierindices (welche sich als Wertpapiere gemäß der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 qualifizieren), die im Wesentlichen an Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten gehandelt werden. Ebenso kann das Fondsvermögen im Rahmen der Bestimmungen des Verwaltungsreglements in Investmentfondsanteile angelegt werden. Der Fonds darf Derivate nur zur Absicherung von Vermögenswerten des Fonds gegen Devisen-, Wertpapierkurs- und Zinsänderungsrisiken einsetzen. Der Fonds verfolgt das Ziel, die wechselnden Chancen an den Aktien- und Rentenmärkten durch eine flexible Vermögensaufteilung sowie gute Streuung möglichst optimal zu nutzen. Zur Erreichung des Anlageziels werden je nach Marktsituation Umschichtungen im Aktien- und Rentensegment vorgenommen. Dabei startet der Fonds zu Jahresbeginn mit einer ausgewogenen Mischung an Aktien, Renten und Zertifikaten. Im weiteren Jahresverlauf werden Gewinne im Fonds abgeschöpft sowie zurückgebliebene Märkte aufgenommen, um so langfristig eine kontinuierliche Wertentwicklung zu erreichen.

Soweit Derivate im Sinne von Artikel 4 Nr. 3 g) des Verwaltungsreglements eingesetzt werden, müssen die betreffenden Anlagebeschränkungen von Artikel 4 des Verwaltungsreglements berücksichtigt werden. Des Weiteren sind die Bestimmungen des Verwaltungsreglements von Artikel 4 Nr. 8 betreffend Derivate, Artikel 4 Nr. 9 betreffend Sicherheiten und Wiederanlage von Sicherheiten sowie Artikel 4 Nr. 10 betreffend Risikomanagement-Verfahren bei Derivaten zu beachten.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum von 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 konnte sich unser Fonds BSF - Global Balance im gegebenen, anspruchsvollen Marktumfeld gut behaupten.

Ende November 2023 lag der Leitzins in den USA in einer Bandbreite von 5,25% bis 5,50%. Im Euroraum lag der Leitzins zuletzt bei 4,50%.

Mittlerweile zeichnete sich ein Ende des Zinserhöhungszyklus ab. Sowohl in den USA als auch im Euroraum dürfte mit der jüngsten Erhöhung der Zinsspitze erreicht worden sein. Der deutliche Rückgang der Inflation sowie eine mögliche Abkühlung der US-Konjunktur ließen viele Marktteilnehmende bereits auf Zinssenkungen im nächsten Jahr spekulieren; welche dann auch eingetreten sind.

Im Laufe des Jahres 2023 rückte der Krieg zwischen Russland und der Ukraine jedoch immer mehr in den Hintergrund, vor allem als die Terrororganisation Hamas am 7. Oktober 2023 Israel mit Raketen angriff, über tausend Zivilisten tötete und Hunderte entführte. Der brutale Anschlag sorgte auch an den Finanzmärkten für Verunsicherung. Der Ölpreis reagierte prompt und vermeintlich sichere Häfen wie Gold waren gefragt.

Die Unternehmensbilanzen fielen Anfang des Jahres 2024 bislang äußerst solide aus. Viele Konzerne verwöhnten Anleger zudem mit Rückkäufen. Daneben sorgte das Thema KI weiter für starke Käufe bei Investoren.

Nach langem Zögern hatten die Währungshüter auf ihrem ersten Treffen nach der Sommerpause die Leitzinsen gleich um 50 Basispunkte gesenkt. Offensichtlich waren auch den Skeptikern unter den Notenbankern die Argumente für eine Fortführung des straffen Zinskurses ausgegangen, mit der sie seit rund zwei Jahren den Anstieg der Inflation bekämpften. Der Preisauftrieb in den USA hatte sich im August deutlich abgeschwächt. Nach Angaben des US-Arbeitsministeriums stiegen die Verbraucherpreise im Vergleich zum Vorjahresmonat um 2,5 Prozent – der niedrigste Wert seit Februar 2021.

Auch auf dem nach der Pandemie zeitweise leergefegten US-Arbeitsmarkt zeichnete sich eine Trendwende ab. Zwar sank die Arbeitslosenquote laut offiziellem Arbeitsmarktbericht im vergangenen Monat um 0,1 Prozentpunkte auf 4,2 Prozent. Damit lag sie aber nur knapp unter dem im Juli erreichten Dreijahreshoch von 4,3 Prozent.

Insgesamt verdichteten sich die Anzeichen, dass die US-Wirtschaft einen Gang zurückschaltet. Denn die gestiegene Arbeitslosigkeit nährt das subjektive Gefühl vieler Wählerinnen und Wähler, dass die wirtschaftliche Lage schlecht sei. Auf der anderen Seite verschaffte sie der Fed Spielraum, durch weitere Zinssenkungen der US-Wirtschaft eine „weiche Landung“ zu ermöglichen und eine ausgeprägte Rezession zu verhindern. Die Fed dürfte mit der Zinssenkung eine nachhaltige Wende in ihrer Geldpolitik eingeleitet haben.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Eine weltweit diversifizierte Anlagestrategie, welche langfristig ausgerichtet ist, hat sich in den letzten Jahrzehnten stets bewährt und wird auch in diesen unruhigen Zeiten bei unserem Mischfonds BSF - Global Balance umgesetzt.

Mit einem Startvolumen von ca. 27 Mio. Euro und einem Anteilspreis von 124,03 Euro Anfang Oktober 2023 betrug die Aktienquote des BSF - Global Balance ca. 45%, zzgl. ca. 28% Zertifikaten. Der Rentenbereich, inklusive Liquidität war mit ca. 27% gewichtet.

Im Laufe des Jahres 2023/2024 erhöhte das Management die Aktienquote aufgrund der Marktsituation etwas auf ca. 54 % bis zum Ende des Berichtszeitraumes. Die Zertifikate wurden mit ca. 18% etwas niedriger gewichtet als zu Beginn. Hier sollten die guten Vorgaben an den Börsen ausgenutzt werden. Der Renten- und Liquiditätsanteil blieb bei ca. 28% gleich.

Der flexible Mischfonds schloss den Berichtszeitraum somit bei 133,82 Euro und einem Plus von ca. 9,7% ab.

Das Portfolio wurde insgesamt darauf ausgerichtet, insbesondere von einer Aktienentwicklung zu profitieren, die auf wichtige große Indizes setzt und ebenso in kleinere, nicht so bekannte Zukunftsmärkte investiert.

Der Energiesektor nimmt dabei eine entscheidende Rolle ein. Sobald die Belastungen durch die hohen Energiekosten zukünftig nachlassen, die Inflation rückläufig ist und wir eine Entspannung im Europäischen Osten sehen, dürften sich die Aktienkurse wieder deutlich Richtung Norden bewegen.

So lange wird das Management mit einer ausgewogenen Aktienquote agieren und trotzdem das Gesamtumfeld genau beobachten, um für Ihre Anleger auch den nächsten Aufschwung nicht zu verpassen.

Wir sehen den BSF - Global Balance für die Zukunft gut aufgestellt und freuen uns auf ein weiteres spannendes Börsenjahr 2024/2025.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiko

Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung auf das Portfolio abschätzen. Je niedriger die Restlaufzeit des Portfolios, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Zinsanstieg. Aktuell befinden sich keine Festverzinslichen Wertpapiere im Depot.

Währungsrisiko

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds ausschließlich auf Euro lautende Anlageklassen investiert.

Marktpreisrisiken

Der BSF - Global Balance war entsprechend seinem Anlagenkonzept am Aktienmarkt investiert und damit den Risiken der Marktpreise ausgesetzt.

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Es wird ausschließlich im Vieraugenprinzip gehandelt und der Fonds wird zusätzlich zur LRI im Infront Portfoliomanager von der Gesellschaft täglich überwacht.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Euro-Märkte im Renten- und Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressausfallrisiken

Aufgrund der ausgewählten Wertpapiere von Schuldern mit guter Bonität unter Beachtung der wöchentlichen Credit-Spreads ist das Risiko als gering einzustufen.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse oder Änderungen im Berichtszeitraum

Neben den im Anhang erwähnten Ereignissen während des Geschäftsjahres gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Hinweis zum Russland- / Ukraine-Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwalteten Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischer und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Munsbach, im Januar 2025

FundRock Management Company S.A.

BSF - Global Balance

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds BSF - Global Balance per 30. September 2024

| Position | Betrag in EUR |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 26.848.536,29 |
| (Wertpapiereinstandskosten EUR 22.459.972,04) | |
| Bankguthaben | 3.744.408,09 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 49.940,31 |
| Summe Aktiva | 30.642.884,69 |
| | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -84.046,94 |
| Summe Passiva | -84.046,94 |
| Netto-Fondsvermögen | 30.558.837,75 |

Währungs-Übersicht des Fonds BSF - Global Balance

| Währung | Kurswert in Mio. EUR | in % des Netto- Fondsvermögens |
|--------------|-------------------------|-----------------------------------|
| EUR | 30,56 | 100,00 |
| Summe | 30,56 | 100,00 |

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds BSF - Global Balance

| Wertpapierkategorie | Kurswert in Mio. EUR | in % des Netto- Fondsvermögens |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Wertpapier-Investmentanteile | 19,36 | 63,34 |
| Indezertifikate | 5,42 | 17,74 |
| Verzinsliche Wertpapiere | 2,07 | 6,78 |
| Summe | 26,85 | 87,86 |

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds BSF - Global Balance

| Länder | Kurswert in Mio. EUR | in % des Netto- Fondsvermögens |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Bundesrepublik Deutschland | 9,89 | 32,36 |
| Luxemburg | 8,13 | 26,60 |
| Irland | 7,73 | 25,30 |
| Schweiz | 0,55 | 1,81 |
| Frankreich | 0,55 | 1,79 |
| Summe | 26,85 | 87,86 |

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BSF - Global Balance

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 des Fonds BSF - Global Balance

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000 | Bestand | Kurs zum 30.09.2024 | Kurswert in EUR | in % des Netto- Fonds- vermögens |
|--|--------------|---|---------------|------------------------|--------------------|---|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | |
| 3,625% RWE AG Medium Term Notes v.24(31/32) | XS2743711298 | EUR | 500,00 % | 102,2500 | 511.250,00 | 1,67 |
| 4,000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2022(2027) | DE000A30VQ09 | EUR | 500,00 % | 103,6970 | 518.485,00 | 1,70 |
| 4,500% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.23(26) | XS2694872081 | EUR | 500,00 % | 101,8600 | 509.300,00 | 1,67 |
| 4,625% Bayer AG MTN v.2023(2033/2033) | XS2630111719 | EUR | 500,00 % | 106,4380 | 532.190,00 | 1,74 |
| Organisierter Markt | | | | | | |
| Indezertifikate | | | | | | |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.03.25 ESTX50 2800 | DE000PE813B2 | STK | 20.000,00 EUR | 27,5200 | 550.400,00 | 1,80 |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.12.24 ESTX50 3800 | DE000PH5DLC9 | STK | 17.500,00 EUR | 37,6200 | 658.350,00 | 2,15 |
| DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.05.25 ESTX50 4400 | DE000DJ66JX4 | STK | 12.500,00 EUR | 42,3700 | 529.625,00 | 1,73 |
| DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.10.24 ESTX50 2800 | DE000DJ137G4 | STK | 19.000,00 EUR | 27,9400 | 530.860,00 | 1,74 |
| DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.03.25 MDAX 22000 | DE000DJ6DYT6 | STK | 20.000,00 EUR | 21,5200 | 430.400,00 | 1,41 |
| Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 27.12.24 ESTX50 2700 | DE000GF9VLR4 | STK | 25.000,00 EUR | 26,7700 | 669.250,00 | 2,19 |
| Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 24.01.2025 SX5E 2500 | DE000LB35YB4 | STK | 20.000,00 EUR | 24,7300 | 494.600,00 | 1,62 |
| Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 02.01.26 ESTX50 4900 | DE000LB48282 | STK | 10.000,00 EUR | 44,5800 | 445.800,00 | 1,46 |
| Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.07.25 ESTX50 4150 | DE000SU7SAF9 | STK | 14.000,00 EUR | 39,8800 | 558.320,00 | 1,83 |
| UBS AG DISC.Z 27.06.25 ESTX50 3800 | DE000UL64UB2 | STK | 15.000,00 EUR | 36,8200 | 552.300,00 | 1,81 |
| Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | |
| ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A | DE000A0X7582 | ANT | 8.500,00 EUR | 44,8200 | 380.970,00 | 1,25 |
| AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis. | LU1953145353 | ANT | 2.500,00 EUR | 175,5300 | 438.825,00 | 1,44 |
| AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N. | LU1377965469 | ANT | 3.500,00 EUR | 127,7900 | 447.265,00 | 1,46 |
| AIS-Amundi S&P 500 BUYBACK Namens-Anteile C Cap.EUR o.N. | LU1681048127 | ANT | 1.200,00 EUR | 284,2500 | 341.100,00 | 1,12 |
| Amundi Fds-Global Ecology ESG Act. Nom. A Unh. EUR Acc. oN | LU1883318740 | ANT | 650,00 EUR | 455,0300 | 295.769,50 | 0,97 |
| BGF-Next Gen.Tech.Fd Act. Nom. A2 EUR Acc. oN | LU1861216510 | ANT | 30.000,00 EUR | 15,7800 | 473.400,00 | 1,55 |
| BNP P.Easy-Low Car.100 Eur.PAB Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N | LU1377382368 | ANT | 2.000,00 EUR | 261,0500 | 522.100,00 | 1,71 |
| DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N. | LU0229080733 | ANT | 1.231,35 EUR | 354,3700 | 436.354,92 | 1,43 |
| DJE-Mittelstand + Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N. | LU1227571020 | ANT | 2.000,00 EUR | 194,1300 | 388.260,00 | 1,27 |
| Fidelity Fds-Asian Bond Fund Act. Nom. Y HGD EUR Dis. oN | LU1881786690 | ANT | 50.000,00 EUR | 8,5680 | 428.400,00 | 1,40 |
| Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares Y Acc.EUR o.N. | LU0605514057 | ANT | 55.000,00 EUR | 14,8800 | 818.400,00 | 2,68 |
| Flossb. v.Storch-Bd Def. Inhaber-Anteile I o.N. | LU0952573052 | ANT | 4.500,00 EUR | 113,3000 | 509.850,00 | 1,67 |
| iSh.DJ Indust.Average U.ETF DE Inhaber-Anteile | DE0006289390 | ANT | 900,00 EUR | 376,3000 | 338.670,00 | 1,11 |
| iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile | DE000A0F5UF5 | ANT | 7.200,00 EUR | 174,4800 | 1.256.256,00 | 4,11 |
| iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc. | DE0005933931 | ANT | 4.000,00 EUR | 160,9800 | 643.920,00 | 2,11 |
| iShares IV-Healthc.Innovation Registered Shares o.N. | IE00BYZK4776 | ANT | 50.000,00 EUR | 7,1850 | 359.250,00 | 1,18 |
| iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc. | DE0005933923 | ANT | 1.500,00 EUR | 221,1000 | 331.650,00 | 1,09 |
| iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN | IE0031442068 | ANT | 7.500,00 EUR | 51,2280 | 384.210,00 | 1,26 |
| iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | IE00BFNM3G45 | ANT | 35.000,00 EUR | 10,4140 | 364.490,00 | 1,19 |
| iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N. | IE00B86MWN23 | ANT | 7.000,00 EUR | 62,3900 | 436.730,00 | 1,43 |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B1FZS798 | ANT | 2.000,00 EUR | 161,6000 | 323.200,00 | 1,06 |
| iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N. | IE00B1TXK627 | ANT | 6.500,00 EUR | 64,1100 | 416.715,00 | 1,36 |
| iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N. | IE00B52VJ196 | ANT | 3.500,00 EUR | 71,5300 | 250.355,00 | 0,82 |
| iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B4WXJJ64 | ANT | 3.500,00 EUR | 112,6150 | 394.152,50 | 1,29 |
| iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N. | IE00B4L5Y983 | ANT | 9.000,00 EUR | 96,3960 | 867.564,00 | 2,84 |
| iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B3B8Q275 | ANT | 3.000,00 EUR | 142,1650 | 426.495,00 | 1,40 |
| L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN | IE00BMYDM794 | ANT | 70.000,00 EUR | 4,0950 | 286.650,00 | 0,94 |
| L&G-Gerd Kommer Mul.Eq.ETF Reg.Shs USD Acc. oN | IE0001UQQ933 | ANT | 75.000,00 EUR | 11,2920 | 846.900,00 | 2,77 |
| MainFirst-Gl.Eq.Unconstrain.Fd Inhaber-Ant. R(thes.)EUR o.N | LU1856131278 | ANT | 3.000,00 EUR | 225,1900 | 675.570,00 | 2,21 |
| MUF-Amundi CAC 40 Actions au Porteur Dist o.N. | FR0007052782 | ANT | 3.500,00 EUR | 77,2100 | 270.235,00 | 0,88 |
| MUF-Amundi MSCI India II U.ETF Actions au Port.C-EUR o.N. | FR0010361683 | ANT | 8.500,00 EUR | 32,6040 | 277.134,00 | 0,91 |
| MUF-Amundi STXX Eur600Cons.St. Act. Nom. UCITS ETF Acc. o.N. | LU1834985845 | ANT | 3.500,00 EUR | 91,6800 | 320.880,00 | 1,05 |
| MUL-Amundi Est600 Healthcare Act. Nom. UCITS ETF Dist o.N. | LU2082997516 | ANT | 3.500,00 EUR | 204,2500 | 714.875,00 | 2,34 |
| Nordea 1-Nordic Stars Equit.Fd Actions Nom. BI Acc.EUR o.N. | LU1079987134 | ANT | 1.700,00 EUR | 221,2361 | 376.101,37 | 1,23 |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BSF - Global Balance

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000 | Bestand | | Kurs zum 30.09.2024 | Kurswert in EUR | in % des Netto- Fonds- vermögens |
|---|--------------|---|--------------|-----|------------------------|--------------------|---|
| Robeco Asia-Pacific Equities Act. Nom. Class I (EUR) o.N. | LU1493701376 | ANT | 3.500,00 | EUR | 174,7500 | 611.625,00 | 2,00 |
| SPDR S&P P.As.Div.Aristocr.ETF Registered Shares o.N. | IE00B9KNR336 | ANT | 12.000,00 | EUR | 43,7750 | 525.300,00 | 1,72 |
| VanE.UC.- VanEck Hydr.Eco UC. Reg. Shs A USD Acc. oN | IE00BMDH1538 | ANT | 50.000,00 | EUR | 5,5100 | 275.500,00 | 0,90 |
| Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN | IE00B8GKDB10 | ANT | 9.000,00 | EUR | 63,0000 | 567.000,00 | 1,86 |
| WisdomTree Cloud Comp.UCITSETF Registered Shares USD Acc o.N. | IE00BJGWQN72 | ANT | 18.000,00 | EUR | 27,9300 | 502.740,00 | 1,65 |
| Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N. | IE00BGV5VN51 | ANT | 4.200,00 | EUR | 119,8200 | 503.244,00 | 1,65 |
| Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0274221281 | ANT | 2.500,00 | EUR | 131,7200 | 329.300,00 | 1,08 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 26.848.536,29 | 87,86 |
| Bankguthaben | | | | | | | |
| Bankkonten | | | | | | | |
| Bankkonto European Depositary Bank SA | | EUR | 3.744.405,89 | EUR | | 3.744.405,89 | 12,25 |
| Bankkonto European Depositary Bank SA | | USD | 2,45 | EUR | | 2,20 | 0,00 |
| Summe Bankguthaben | | | | EUR | | 3.744.408,09 | 12,25 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Wertpapierzinsen | | EUR | 49.721,17 | EUR | | 49.721,17 | 0,16 |
| Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA | | EUR | 219,14 | EUR | | 219,14 | 0,00 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | | 49.940,31 | 0,16 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾ | | | | EUR | | -84.046,94 | -0,28 |
| Netto-Fondsvermögen | | | | EUR | | 30.558.837,75 | 100,00 ^{*)} |

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

| | | |
|---|-----|-------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds BSF - Global Balance B | EUR | 133,82 |
| Umlaufende Anteile des Fonds BSF - Global Balance B | STK | 228.351,000 |
| Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen | % | 87,86 |
| Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen | % | 0,00 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | per | 30.09.2024 |
|-----------|-----|----------|-----|------------|
| US-Dollar | USD | 1,116050 | =1 | EUR |

BSF - Global Balance

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds BSF - Global Balance im Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

| | EUR |
|--|---------------------|
| Erträge | |
| Zinserträge aus Wertpapieren | 70.768,58 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 106.194,98 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 134.631,79 |
| Erträge aus Bestandsprovisionen | 9.094,14 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | 3.178,68 |
| Erträge insgesamt | 323.868,17 |
| Aufwendungen | |
| Investmentmanagervergütung | -438.205,55 |
| Verwaltungsvergütung | -43.820,69 |
| Verwahrstellenvergütung | -29.782,36 |
| Prüfungskosten | -18.143,48 |
| Taxe d'abonnement | -12.293,52 |
| Veröffentlichungskosten | -3.093,86 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -1.625,00 |
| Regulatorische Kosten | -14.525,81 |
| Sonstige Aufwendungen | -10.720,87 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | -3.138,54 |
| Aufwendungen insgesamt | -575.349,68 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -251.481,51 |
| Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne | 1.054.147,24 |
| Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne | 760,90 |
| Realisierte Verluste | -63,13 |
| Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste | 0,05 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 1.054.845,06 |
| Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 803.363,55 |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste | |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne | 1.907.625,97 |
| Veränderung der nicht realisierten Verluste | -8.995,56 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres | 1.898.630,41 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich | 2.701.993,96 |

Vermögensentwicklung des Fonds BSF - Global Balance

| | EUR |
|---|----------------------|
| Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres | 27.235.931,12 |
| Ausschüttungen | -467.166,66 |
| Mittelzuflüsse | 1.806.300,56 |
| Mittelabflüsse | -717.420,14 |
| Mittelzufluss/ -abfluss netto | 1.088.880,42 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -801,09 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich | 2.701.993,96 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 30.558.837,75 |

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich BSF - Global Balance B

| Stichtag | Umlaufende Anteile | Währung | Netto-Fondsvermögen | Anteilwert |
|------------|--------------------|---------|---------------------|------------|
| 30.09.2024 | 228.351,000 | EUR | 30.558.837,75 | 133,82 |
| 30.09.2023 | 219.584,000 | EUR | 27.235.931,12 | 124,03 |
| 30.09.2022 | 212.681,000 | EUR | 24.547.895,67 | 115,42 |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines *fonds commun de placement* errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er wurde ursprünglich nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2002“) aufgelegt, unterliegt nunmehr Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils (Anteilwert) lautet auf Euro (Fondswährung). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an einem Tag (Bewertungstag) und in einem Rhythmus berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss.
2. Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs 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 Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die zuvor genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
 - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand der Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet.
 - f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

Anhang zum Jahresabschluss

- g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit 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. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
 - h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
 - i) Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.
3. Sofern für den Fonds mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Abs. 2 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten.
- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Abs. 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des Fonds. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des Fonds.
 - c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der Anteilklasse oder Anteilklassen um den Betrag der Ausschüttung. Falls im Fonds ausschüttungsberechtigte und nicht ausschüttungsberechtigte Anteilklassen ausgegeben werden, gilt im Fall einer Ausschüttung folgendes: Der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Wert des Netto-Fondsvermögens des Fonds vermindert sich, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Netto-Fondsvermögen des Fonds erhöht.
4. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
5. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge.
6. Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Investment- bzw. Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr betrugen die Transaktionskosten EUR 8.659,79.

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte die Verwahrstelle European Depositary Bank SA ihre Adresse. Neuer Sitz der Verwahrstelle ist die 9a, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 ist Marc-Oliver Scharwath von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2025 wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
BSF - Global Balance

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BSF - Global Balance (der „Fonds“) zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. September 2024;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat 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 Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 31. Januar 2025

Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

| Fonds | Anteil- klasse | Wertpapier- Kennnummer | ISIN |
|----------------------|-------------------|---------------------------|--------------|
| BSF - Global Balance | B | A0NAY2 | LU0338100323 |

Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt die erwirtschafteten Erträge des BSF - Global Balance auszuschütten.

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

| Fonds | Anteil- klasse | Ex-Tag | Ausschüttung je Anteil |
|----------------------|-------------------|------------|---------------------------|
| BSF - Global Balance | B | 18.12.2023 | EUR 2,11 |

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.fundrock-lri.com).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

| Fonds | Anteil- klasse | Ongoing Charges per 30.09.2024 |
|----------------------|-------------------|-----------------------------------|
| BSF - Global Balance | B | 2,28 % |

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate bezieht den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

| Fonds | Portfolio Turnover Rate per 30.09.2024 |
|----------------------|---|
| BSF - Global Balance | 45,21 % |

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

| Fonds | Durchschnittliche Hebelwirkung |
|----------------------|-----------------------------------|
| BSF - Global Balance | 0,00 % |

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Bestimmung des Gesamtrisikos

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

Anmerkungen

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht („Basiswert“).

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

Angaben zur Vergütung des delegierten Fondsmanagers

Der Verwaltungsrat hat das Portfoliomanagement an die Böhmer & Schilcher Vermögensverwaltung GmbH, Gummersbach ausgelagert.

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

| | | |
|--------------------------------------|-----|------------|
| Gesamtbetrag der Vergütung | EUR | 833.295,00 |
| Gesamtbetrag der fixen Vergütung | EUR | 643.232,55 |
| Gesamtbetrag der variablen Vergütung | EUR | 190.062,45 |
| Anzahl der Mitarbeiter | | 8 |

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: Böhmer & Schilcher Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2023.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("Fundrock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der Fundrock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Fundrock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der Fundrock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 117

Stand: 31.12.2023

Geschäftsjahr: 01.01.2023 – 31.12.2023

| | EUR | EUR | EUR |
|--|---------------|-----------------|------------------|
| Vergütung | Fix | Variabel | Gesamt *) |
| Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr | 15.117.538,61 | 1.323.727,94 | 16.441.266,55 |
| davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger | | | 4.008.180,16 |
| davon MA mit Kontrollfunktionen | | | 1.966.845,01 |
| davon MA mit gleicher Einkommensstufe | | | - |

*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.