

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

ofg PORTFOLIO

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
als Umbrellafonds (Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K267



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Prüfungsvermerk	9
ofg PORTFOLIO – Select	12
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>12</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>13</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>17</i>
<i>Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>18</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	19

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Eigenkapital per 31. Dezember 2022
EUR 4.030.882

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

**ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Anlageberater

FPS Vermögensverwaltung GmbH
Rohrbacher Straße 8
D-69115 HEIDELBERG

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

ofg Investment GmbH
Carl-Benz-Straße 4
D-69198 SCHRIESHEIM

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „ofg PORTFOLIO“ (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

ofg PORTFOLIO – Select in EUR
(im Folgenden „Select“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seinen Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 2008. Nach Abschluss jedes Geschäftsjahres sowie nach der ersten Hälfte jedes Geschäftsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Jahresbericht bzw. ungeprüften Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Informationsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

**ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)**

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Geschäftsbericht

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Börsenjahr 2023 verlief für viele Value-Investoren sehr enttäuschend, da die fundamental günstigen Bewertungen dieser Aktien weiterhin nicht im Fokus standen. Stattdessen beherrschten gehypte Einzelthemen wie KI (Künstliche Intelligenz) und übertrieben scheinende Zinssenkungserwartungen das Börsengeschehen und haben zu positiven Entwicklungen der großen Aktienindizes geführt. Krisenhafte Entwicklungen wie die US-Regionalbankenkrise sowie der Zusammenbruch der Credit Suisse wurden durch Maßnahmen der Notenbanken vordergründig beseitigt. Unsere konservativen Erwartungen hinsichtlich einer konjunkturellen Abschwächung oder einer möglichen Börsenkonsolidierung erfüllten sich bislang nicht.

Das Jahr 2023 zeigte erneut große Performance-Unterschiede innerhalb des Aktienspektrums. Insbesondere in den USA dominierten wenige hoch bewertete Technologietitel („Die glorreichen Sieben“) die Wertentwicklung der Indizes. In Deutschland verbesserte sich der DAX im Berichtszeitraum um 20,3%. Herausragend entwickelten sich Technologie-, Versicherungs- und Rüstungstitel, wohingegen Automobil- und Chemiewerte den Index belasteten. Im Vergleich dazu schnitt der Mittelstandsindex MDAX mit +8,0% deutlich schlechter ab. Globale Value-Aktien (MSCI World Value in Euro) haben mit +7,7% ähnlich performt. An den Rentenmärkten nahmen im vierten Quartal die Erwartungen hinsichtlich baldiger Zinssenkungen im Euroraum zu und wurden entsprechend in den Börsenkursen eingepreist. Der REX (Deutscher Rentenindex) erzielte somit nach einem leichten Minus zum Halbjahr für das gesamte Jahr 2023 ein Plus von ca. 3,6%.

Angesichts der allgemein schwierigen Rahmenbedingungen für Value-Titel und Nebenwerte verzeichnete der ofg Portfolio – Select im Jahr 2023 einen Wertverlust von 7,8%. Die Teilabsicherung des Fondsdepots über DAX-Futures belastete die Performance mit 4,0%.

**Wertentwicklung ofg Portfolio - Select
im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023**



Quelle: Bloomberg

ofg PORTFOLIO Investmentfonds (F.C.P.)

Im Fokus der Anlageüberlegungen steht beim ofg Portfolio – Select unverändert der Anteilsbesitz an einem einzelnen Unternehmen und nicht die kurzfristige Spekulation auf die Gesamtentwicklung der Aktienmärkte. Für den Teilfonds werden Beteiligungen an unterschätzten und unterbewerteten Unternehmen ausgewählt, für die mittels fundamentaler Aktienanalyse ein höherer Unternehmenswert ermittelt wird. Eine Beteiligung wird verkauft, wenn die Börsenbewertung der Gesellschaft nicht mehr überdurchschnittlich preiswert ist.

Die gehaltenen Unternehmensbeteiligungen lassen sich vier Anlagesegmenten zuordnen, die einen unterschiedlich offensiven bzw. defensiven Charakter haben. Die Gesamtpformance des Teilfonds resultiert aus dem diversifizierten Kapitaleinsatz in diesen Anlagesegmenten.

In den nachfolgenden Tabellen sind die Top-Positionen des Teilfonds sowie die Anteile der Anlagesegmente mit den jeweils größten Beteiligungen zum Stichtag 31. Dezember 2023 zu sehen.

Anteile der Segmente sowie die jeweils drei größten Beteiligungen per 31. Dezember 2023

Segment	Substanzwerte / Beteiligungsgesellschaften (Deep Value)	Industriebeteiligungen (Value Investing)	Spezialsituationen (Events)	Turnarounds / Hochrisikokapital (Venture Capital)	Liquide Mittel (Cash)
Gesamt	14,39%	50,23%	14,19%	5,60%	15,59%
3 größte Einzelwerte	HBM Healthcare 2,77%	RWE 6,38%	Software AG 3,11%	Spartan Resources 2,41%	Cash abzgl. Gebühren 8,34%
	Scherzer 2,48%	K+S 6,23%	Zapf Creation 2,98%	i-80 Gold 0,99%	Bundesanleihen 5,30%
	Rocket Internet 2,31%	Einhell Germany 4,43%	PNE 2,29%	Greiffenberger 0,98%	Margin 1,95%

Folgende Positionen haben im Berichtszeitraum in besonderem Maße zur FondspFORMANCE beigetragen:

Die Aktie des australischen Explorationsunternehmens Spartan Resources (ex Gascoyne) hat im abgelaufenen Geschäftsjahr den höchsten positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds geliefert. Eine im Frühjahr 2023 erfolgreich durchgeführte Rekapitalisierung der Gesellschaft sowie vielversprechende Bohrergebnisse haben zu einem deutlichen Kursanstieg geführt.

Mit der Beteiligung an Vitesco erzielte der Teilfonds im Berichtszeitraum eine Performance ca. 43,3%. Die vorher vernachlässigte Aktie profitierte aufgrund der führenden Stellung von Vitesco im Bereich Leistungselektronik für Elektro- und Hybridantriebe.

Die Software AG aus Darmstadt wurde vom Private Equity-Investor Silver Lake übernommen. Die Aktie stieg seit dem Kauf im März 2023 bis zum Jahresende um ca. 83,4%. Weiteres Kurssteigerungspotenzial resultiert aus der Aufspaltung des Konzerns und des bereits angekündigten Squeeze-Outs.

Die Aktie des Glasfasernetzbetreibers und Squeeze-Out-Kandidaten Tele Columbus verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr einen deutlichen Kursrückgang. Die zur weiteren Umsetzung des Investitionsplans und Ablösung bestehender Verbindlichkeiten erforderliche Refinanzierung der Gesellschaft war einige Monate lang ungeklärt. Mittlerweile sollte die Refinanzierungsfrage jedoch gelöst zu sein, wie die Einberufung einer außerordentlichen Hauptversammlung im Februar 2024 zeigt.

Die Teilabsicherung des Fondsvermögens mittels Dax-Futures hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr negativ auf die Fondspreisentwicklung ausgewirkt. Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres 2024 wurde diese Position reduziert.

Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum investierte der Teilfonds in eine Beteiligung an United Internet. Zunächst wurde im Februar eine Anfangsposition aufgebaut, die nach Bekanntgabe des Roaming-Abkommens mit Vodafone im August erhöht wurde. Der Tochtergesellschaft 1&1 werden dadurch langfristig ausreichend Netzkapazitäten zur Verfügung stehen, um - unabhängig von der Geschwindigkeit des eigenen Netzaufbaus - zukünftiges Wachstum zu ermöglichen.

Im März wurden Aktien der Software AG auf einem sehr attraktiven Bewertungsniveau (KGV 10 und KBV 1) gekauft. Nach erfolgter Übernahme durch den Private Equity-Investor Silver Lake ist mittlerweile ein Squeeze-Out angekündigt.

Die bestehende Position im Goldexplorationsunternehmen Geopacific Resources hat der Teilfonds mittels Teilnahme an einer attraktiv gepreisten Kapitalerhöhung erhöht.

Das Investment im Beteiligungsunternehmen KAP wurde leicht erhöht, nachdem das Unternehmen den erfolgreichen Verkauf einiger Tochtergesellschaften bekannt gegeben hat. Mit den Verkaufserlösen sollen u.a. neue entwicklungsfähige Beteiligungen erworben und die Bilanz gestärkt werden.

Angesichts attraktiver Bewertungen und guter Geschäftsaussichten wurden die bestehenden Beteiligungen an Allgeier und Bilfinger ausgebaut. Die Position in PNE wurde ebenfalls leicht erhöht, indem ein Teil der im Herbst 2022 verkauften Aktien auf deutlich niedrigerem Kursniveau wieder zurückgekauft wurde.

Die Drägerwerk-Genussscheine wurden zu Jahresbeginn vom Emittenten ausbezahlt. Damit konnte ein langjähriges Fondsinvestment erfolgreich beendet werden. Die Investition in den mittelfristig aussichtsreichen Drägerwerk-Aktien besteht unverändert fort.

Nach einer sehr guten Performance zu Jahresbeginn wurden die Positionen in K+S, Bayer, Vitesco und Freenet reduziert. Die Beteiligung an Freenet wurde im Laufe des Jahres auf niedrigerem Kursniveau wieder aufgestockt. Im Zuge der Software AG - Übernahme wurde die bestehende Position mit deutlichem Gewinn etwas reduziert.

Zur Jahresmitte hat der Teilfonds die Beteiligungen an SAP und Vitesco mit gutem Gewinn vollständig verkauft. Angesichts eines sich eintrübenden Geschäftsumfelds wurden auch die Aktien des IT-Service-Unternehmens Nagarro mit gutem Ergebnis verkauft.

Die Liquiditätsquote incl. als Liquiditätsreserve gehaltener Bundesanleihen beträgt zum Jahresende 15,6%.

Ausblick

Die wirtschaftliche Lage in Deutschland bleibt weiterhin angespannt, wie die jüngsten Anpassungen der Konjunkturprognosen gezeigt haben. Zudem stellen sich die Hoffnungen vieler Investoren auf rasche Zinssenkungen durch die Notenbanken nicht ein. Gerade wegen ihrer aktuellen Unbeliebtheit weisen Value-Titel, insbesondere solche aus dem Nebenwertebereich, aus unserer Sicht ein attraktives Chance- / Risikoverhältnis auf. Die vom Fon Teilfonds ds gehaltenen Unternehmensbeteiligungen verfügen über stabile Geschäftsmodelle und bieten attraktive Gewinnrenditen, sie stehen jedoch derzeit nicht im Fokus der häufig trendorientierten Investoren.

Die Fondsinvestments besitzen vielmehr einen „Private Equity“-ähnlichen Charakter und korrelieren nur wenig mit der Entwicklung am Gesamtmarkt. Unterbewertungen lösen sich oftmals aufgrund eines besonderen Ereignisses, z.B. einer Übernahme, sprunghaft auf. Die im Teilfonds verfolgte Investmentstrategie hat somit einen stark einzelunternehmensbezogenen (diskretionären) Charakter und ist weniger an die Marktentwicklung gekoppelt.

**ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)**

Die Beibehaltung dieser Stock-Picking-Strategie ist vor dem Hintergrund der zuletzt mitunter recht euphorischen Situation bei den Large Caps sowie der konjunkturellen und geopolitischen Herausforderungen aus unserer Sicht angemessen und aussichtsreich. Sie wird im Teilfonds seit vielen Jahren erfolgreich umgesetzt. Derart ausgewählte Unternehmensanteile bieten unverändert attraktive Anlagemöglichkeiten, um mit einem kaufmännisch vernünftigen Chance- / Risikoverhältnis auf mittlere und lange Sicht einen realen Vermögenszuwachs erzielen zu können.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
ofg PORTFOLIO

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 ofg PORTFOLIO und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2023 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 Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens 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 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 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand 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 Vorstand 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 Vorstand 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 Vorstand 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 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 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, 26. April 2024

Andreas Drossel

ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)

ofg PORTFOLIO - Select

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	14.566.594,82	100,31
1. Aktien	12.257.667,85	84,41
Australien	372.102,61	2,56
Belgien	312.584,58	2,15
Bundesrep. Deutschland	10.670.392,81	73,48
Großbritannien	191.010,00	1,32
Kanada	195.103,86	1,34
Schweiz	402.630,93	2,77
USA	113.843,06	0,79
2. Anleihen	758.335,60	5,22
< 1 Jahr	758.335,60	5,22
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	112,50	0,00
Euro	112,50	0,00
4. Derivate	37.020,22	0,26
5. Bankguthaben	1.501.798,38	10,34
6. Sonstige Vermögensgegenstände	11.660,27	0,08
II. Verbindlichkeiten	-44.477,41	-0,31
III. Fondsvermögen	14.522.117,41	100,00

ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)

ofg PORTFOLIO - Select

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	13.016.115,95	89,63
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	10.469.707,13	72,09
Aktien									
Geopacific Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GPR2		STK	1.796.184	656.184		AUD 0,0200	22.178,12	0,15
Spartan Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000294233		STK	1.090.000	1.090.000		AUD 0,5200	349.924,06	2,41
Wiluna Mining Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000164139		STK	703.800			AUD 0,0000	0,43	0,00
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067		STK	90.000			CAD 2,3300	143.959,47	0,99
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 12,10	CH0012627250		STK	2.050			CHF 182,6000	402.630,93	2,77
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	14.070	9.400		EUR 21,5000	302.505,00	2,08
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	14.500			EUR 33,6300	487.635,00	3,36
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	13.857	7.500		EUR 34,8200	482.500,74	3,32
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235		STK	7.250			EUR 31,0000	224.750,00	1,55
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503		STK	121.800			EUR 2,4760	301.576,80	2,08
DF Deutsche Forfait AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2AA204		STK	55.780			EUR 1,8600	103.750,80	0,71
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602		STK	13.800			EUR 44,7000	616.860,00	4,25
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	42.100			EUR 12,1500	511.515,00	3,52
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE0005654933		STK	3.900			EUR 165,0000	643.500,00	4,43
Epigenomics AG konv.Namens-Aktien o.N.	DE000A37FT41		STK	7	7		EUR 1,8900	13,23	0,00
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	16.500			EUR 25,3400	418.110,00	2,88
Greiffenberger AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005897300		STK	104.500			EUR 1,3600	142.120,00	0,98
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	4.389			EUR 71,2200	312.584,58	2,15
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSA8888		STK	63.200			EUR 14,3100	904.392,00	6,23
KAP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006208408		STK	8.450	5.000		EUR 14,1000	119.145,00	0,82
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	1.550			EUR 12,3400	19.127,00	0,13
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	87.000			EUR 6,3100	548.970,00	3,78
Ming Le Sports AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ728		STK	11.170			EUR 1,3000	14.521,00	0,10
PAION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5EG5		STK	1.741	1.742	1	EUR 0,0283	49,27	0,00
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	24.000	7.700		EUR 13,8400	332.160,00	2,29
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	9.975			EUR 46,3200	462.042,00	3,18
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	22.500			EUR 41,1800	926.550,00	6,38
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	12.500	12.500		EUR 36,1000	451.250,00	3,11
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	10.000	10.000		EUR 23,0400	230.400,00	1,59
Wüstenrot & Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	9.206			EUR 13,3400	122.808,04	0,85
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	750			USD 163,5500	111.021,86	0,76
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004		STK	150			USD 20,7800	2.821,20	0,02
Verzinsliche Wertpapiere									
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	760	760		% 99,7810	758.335,60	5,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.355.053,82	16,22
Aktien									
Aftermath Silver Ltd. Registered Shares o.N.	CA00831V2057		STK	250.000			CAD 0,2500	42.906,37	0,30
Rokmaster Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA77543A2083		STK	200.000			CAD 0,0600	8.238,02	0,06
AdCapital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005214506		STK	66.400			EUR 1,2400	82.336,00	0,57
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Stammaktien	DE0005647606		STK	1.750			EUR 10,2000	17.850,00	0,12
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005647630		STK	13.450			EUR 10,1000	135.845,00	0,94
GAG Immobilien AG vink.Nam.Vorzugsakt.Lit.A o.N.	DE0005863534		STK	5.400			EUR 60,0000	324.000,00	2,23
LS INVEST AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006131204		STK	38.750			EUR 5,5000	213.125,00	1,47
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	19.988			EUR 16,8000	335.798,40	2,31
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	162.000			EUR 2,2200	359.640,00	2,48
SPARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AONK3W4		STK	11.250			EUR 27,8000	312.750,00	2,15
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172		STK	168.401			EUR 0,5300	89.252,53	0,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)

ofg PORTFOLIO - Select

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Zapf Creation AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2TSMZ8		STK	14.250			EUR	30,4000	433.200,00	2,98
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
SPARTA AG Inhaber-Bezugsrechte 05.01.2024	DE000A3EX2A5		STK	11.250	11.250		EUR	0,0100	112,50	0,00
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	191.355,00	1,32	
Aktien										
ALNO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007788408		STK	150.000			EUR	0,0005	75,00	0,00
Asian Bamboo AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0M6M79		STK	6.000			EUR	0,0250	150,00	0,00
DNICK Holding Ltd. Registered Shares LS 0,10	GB00B06ZX541		STK	31.835			EUR	6,0000	191.010,00	1,32
Ultrasonic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1KREX3		STK	24.000			EUR	0,0050	120,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere										
6,0000 % Mologen AG Wandelschuldv.v.19(27)	DE000A2NBMN3		EUR	5	5	5	%	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.016.115,95	89,63	
Derivate							EUR	37.020,22	0,26²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	0,22	0,00	
Wertpapier-Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktien										
Wiluna Mining Corp. Ltd. Def.Opt. 31.12.24	A		STK	358.800			AUD	0,0000	0,22	0,00
Aktienindex-Derivate							EUR	37.020,00	0,26	
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX INDEX FUTURE Mar24	EUREX	-3.769.119	STK	-9		9	EUR	16.913,0000	37.020,00	0,26
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.501.798,38	10,34	
Kassenbestände							EUR	1.255.970,79	8,65	
Verwahrstelle			EUR	1.255.970,79				1.255.970,79	8,65	
Marginkonten							EUR	245.827,59	1,69	
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			EUR	282.847,59				282.847,59	1,95	
Variation Margin für Future			EUR	-37.020,00				-37.020,00	-0,26	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)

ofg PORTFOLIO - Select

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	11.660,27			EUR	11.660,27	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.648,22			EUR	-11.648,22	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-3.494,47				-3.494,47	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.148,89				-2.148,89	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.353,25				-1.353,25	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-181,25				-181,25	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.795,32				-1.795,32	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-20.361,54				-20.361,54	-0,14
Sonstige Kosten			EUR	-3.494,47				-3.494,47	-0,03
Fondsvermögen							EUR	14.522.117,41	100,00¹⁾
ofg PORTFOLIO - Select P									
Anzahl Anteile							STK	76.756,225	
Anteilwert							EUR	189,20	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ofg PORTFOLIO Investmentfonds (F.C.P.)

ofg PORTFOLIO - Select Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	(AUD)	per 29.12.2023 1,6197800	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4566600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A Börsenhandel

Terminbörsen

EUREX Eurex Deutschland

ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)

ofg PORTFOLIO - Select

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	368.011,72
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	5.948,67
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	56.654,33
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-51.321,57
Summe der Erträge	EUR	379.293,15

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-151.853,67
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.800,49
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-2.232,72
4. Betreuungsgebühr	EUR	-45.556,11
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-26.972,98
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-45.556,11
7. Prüfungskosten	EUR	-29.433,51
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-7.482,22
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-28.741,88
Summe der Aufwendungen	EUR	-347.629,69

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 31.663,46

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	892.376,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.047.757,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-155.380,53

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -123.717,07

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -1.113.077,60

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.236.794,67

**ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)**

ofg PORTFOLIO - Select
Entwicklung des Fondsvermögens

		2023
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 15.797.126,19
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -35.113,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 451.876,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -486.989,83	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -3.100,89
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.236.794,67
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 14.522.117,41

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2021	Stück 72.618,469	EUR 18.014.883,39	EUR 248,08
31.12.2022	Stück 76.959,402	EUR 15.797.126,19	EUR 205,27
31.12.2023	Stück 76.756,225	EUR 14.522.117,41	EUR 189,20

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich 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.

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 Kredit- oder 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.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls für die genannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierter Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

ofg PORTFOLIO – Select

EUR

3.364,56

ofg PORTFOLIO Investmentfonds (F.C.P.)

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

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

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Da der Investmentfonds ofg PORTFOLIO zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem ofg PORTFOLIO – Select, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds ofg PORTFOLIO.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

h) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln des Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben weicht daher in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

ofg PORTFOLIO Investmentfonds (F.C.P.)

Das frei verfügbare Bankguthaben des Teilfonds beläuft sich nach Berücksichtigung der Variation Margin daher auf die folgenden Beträge:

ofg PORTFOLIO - Select EUR 1.538.818,38

m) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

n) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Bankspesen, Depotgebühren sowie Lizenzgebühren.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich ausgeschüttet.

ofg PORTFOLIO Investmentfonds (F.C.P.)

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Sofern im jeweiligen Anhang eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Nachbesserungsrechte

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in den Vermögensaufstellungen des Teilfonds ausgewiesen. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im jeweiligen Teilfonds erfasst.

Zum 31. Dezember 2023 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

ofg PORTFOLIO – Select

2.500	Stk.	NAV004203887	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015
1.350	Stk	NAV004202038	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014
5.800	Stk	NAV004206757	Innogy SE NBR 05.06.2020
1.000	Stk	NAV004200669	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009
5.250	Stk	NAV004207185	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020
125	Stk.	NAV004205502	Strabag AG NBR 29.06.2018

Erläuterung 8 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 9 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
ofg PORTFOLIO – Select	0,00 EUR	0,00%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 10 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

DNICK Holding Ltd. Registered Shares LS 0,10 (GB00B06ZX541)

Die Aktien waren bis einschließlich 14. Dezember 2012 an einem geregelten Markt notiert und gehandelt. Der Vorstand der Axxion S.A. hat das Bewertungsverfahren entsprechend an einen externen Bewertungsdienstleister angebinden. Auf Basis des Bewertungsverfahrens wird die Aktie zum 31. Dezember 2023 zu einem Kurs von 6,00 EUR bewertet.

Erläuterung 11 – Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 12 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen.

Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 4.488
davon variable Vergütung:	TEUR 480
Gesamtsumme:	TEUR 4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.729
davon Führungskräfte:	TEUR 1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 13 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 14 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Teilfonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 15 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.