



**Halbjahresbericht zum 31.12.2024**

**GFS Strategic IV**



## Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	10
Entwicklung des Sondervermögens.....	11
Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.12.2024.....	13
Service Partner & Dienstleister.....	16

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>8.228.009,68</b>	<b>100,68</b>
1. Aktien		2.167.173,28	26,52
- Deutschland	EUR	50.825,00	0,62
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	24.117,20	0,30
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	2.092.231,08	25,60
2. Anleihen		383.600,90	4,69
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	383.600,90	4,69
3. Zertifikate		352.712,91	4,32
- Zertifikate	EUR	352.712,91	4,32
4. Investmentanteile		5.022.388,43	61,45
- Indexfonds	EUR	4.805.088,43	58,80
- Aktienfonds	EUR	217.300,00	2,66
5. Derivate		7.514,45	0,09
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	7.514,45	0,09
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		278.863,38	3,41
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	247.016,63	3,02
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	17.123,83	0,21
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	14.722,92	0,18
7. Sonstige Vermögensgegenstände		15.756,33	0,19
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-55.462,18</b>	<b>-0,68</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-55.462,18	-0,68
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>8.172.547,50</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.381.099,24</b>	<b>29,14</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>2.028.386,33</b>	<b>24,82</b>
CH0130293662	BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	STK		200	0	0	CHF 150,2000	31.916,70	0,39
CH1263676327	Romande Energie Holding S.A. Namens-Aktien SF 1	STK		625	0	0	CHF 43,0000	28.553,97	0,35
DE000A40ESU3	Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	STK		750	750	0	EUR 63,0000	47.250,00	0,58
GB0007188757	Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	STK		1.000	0	0	GBP 46,6950	56.281,41	0,69
GB0007908733	SSE PLC Shs LS-,50	STK		4.000	0	0	GBP 16,1150	77.693,54	0,95
NO0003572802	Arendals Fossekompagni ASA Navne-Aksjer NK 4	STK		2.000	0	0	NOK 142,4000	24.117,20	0,30
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK		500	0	0	USD 191,2400	92.119,46	1,13
CA13321L1085	Cameco Corp. Registered Shares o.N.	STK		5.000	0	0	USD 51,3300	247.254,34	3,03
US2044096012	Cia En. de Minas Gerais-CEMIG Reg.Shs NV Pfd(ADRs) 1/RB-01	STK		75.370	0	0	USD 1,7900	129.973,31	1,59
US20441B6056	Cia Paranaense En. Copel S.A. Reg.Pref.Shs.B Spons.ADRs/4 oN	STK		10.000	0	0	USD 5,9400	57.225,43	0,70
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK		1.500	0	500	USD 59,1900	85.534,68	1,05
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	STK		9.000	0	0	USD 38,1600	330.867,05	4,05
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	STK		500	0	0	USD 220,2500	106.093,45	1,30
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK		800	0	0	USD 424,8300	327.421,97	4,01
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	STK		5.000	5.000	0	USD 10,6500	51.300,58	0,63
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	STK		3.750	0	3.750	USD 77,1800	278.829,48	3,41
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	STK		500	500	0	USD 116,1600	55.953,76	0,68
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>352.712,91</b>	<b>4,32</b>
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	STK		1.800	0	0	USD 50,4950	87.563,58	1,07
IE00B4NCWG09	iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	STK		10.000	0	0	USD 27,5225	265.149,33	3,24
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>387.175,90</b>	<b>4,74</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>3.575,00</b>	<b>0,04</b>
DE0006458003	Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		50	0	0	EUR 71,5000	3.575,00	0,04
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>383.600,90</b>	<b>4,69</b>
US91282CGN56	United States of America DL-Notes 2023(25)	USD		300	300	0	% 100,0449	289.147,17	3,54
US91282CHR51	United States of America DL-Notes 2023(30)	USD		100	100	0	% 98,0430	94.453,73	1,16

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>135.211,95</b>	<b>1,65</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>135.211,95</b>	<b>1,65</b>
CA11284V1058	Brookfield Renewable Corp. Reg. Shares Cl. A Sub. Vot. o.N.	STK		5.000	2.000	0	USD 28,0700	135.211,95	1,65
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.022.388,43</b>	<b>61,45</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.022.388,43</b>	<b>61,45</b>
IE0031574209	Brandes Inv.Fds-B.Gl.Value Fd Reg. Euro Class I Shares o.N.	ANT		5.000	0	0	EUR 43,4600	217.300,00	2,66
DE000A0H08H3	iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT		10	0	0	EUR 62,8500	628,50	0,01
DE000A0H08K7	iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT		4.500	4.500	0	EUR 40,6600	182.970,00	2,24
DE000A0Q4R02	iSh.ST.Eu.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT		5.000	5.000	0	EUR 38,8950	194.475,00	2,38
DE000A0F5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		2.000	1.500	1.500	EUR 197,9200	395.840,00	4,84
IE000RDRMSD1	iShs III-Blockchain Techno.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	ANT		7.000	7.000	0	EUR 12,0260	84.182,00	1,03
IE00BP3QZD73	iShs IV-MSCI Wld M-C.Eq.W.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	ANT		8.500	0	0	EUR 43,4150	369.027,50	4,52
IE00BYZK4552	iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		13.000	0	0	EUR 13,3160	173.108,00	2,12
IE00BDZZTM54	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	ANT		31.000	0	0	EUR 8,9180	276.458,00	3,38
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT		40.000	0	0	EUR 14,9400	597.600,00	7,31
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	ANT		3.000	0	0	EUR 51,8200	155.460,00	1,90
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	ANT		1.800	1.050	0	EUR 312,8000	563.040,00	6,89
LU0290358497	Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT		350	1.250	900	EUR 144,8380	50.693,30	0,62
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT		4.000	4.000	0	EUR 24,9400	99.760,00	1,22
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT		15.000	0	0	GBP 7,8880	142.610,92	1,74
IE000RDRMSD1	iShs III-Blockchain Techno.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	ANT		15.000	15.000	0	USD 12,2018	176.326,59	2,16
IE000MLMNYS0	iShs III-S&P 500 Equ.We.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	ANT		60.000	0	0	USD 6,2212	359.606,94	4,40
LU1233598447	MUL Amundi FedFund USDTF UCITS ETF Inh.Anteile Acc	ANT		7.466	7.466	0	USD 118,6500	853.411,27	10,44
IE000NXF88S1	VanEck Oil Services UCITS ETF Reg. Shs Class A USD Acc. oN	ANT		6.500	6.500	0	USD 20,7425	129.890,41	1,59
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.925.875,52</b>	<b>96,98</b>

<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>7.514,45</b>	<b>0,09</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.514,45</b>	<b>0,09</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>7.514,45</b>	<b>0,09</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>7.514,45</b>	<b>0,09</b>
MARA Holdings Inc CALL 30.00 17.01.2025	XCBO	STK	25	25	0	USD	0,0800	192,68	0,00
MicroStrategy Inc CALL 400.00 17.04.2025	XCBO	STK	2	5	3	USD	38,0000	7.321,77	0,09
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>278.863,38</b>	<b>3,41</b>
<b>Bankbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>278.863,38</b>	<b>3,41</b>
<b>Verwahrstelle</b>							<b>EUR</b>	<b>278.863,38</b>	<b>3,41</b>
Donner & Reuschel AG			6.655,38			CAD		4.455,78	0,05
Donner & Reuschel AG			830,67			CHF		882,56	0,01
Donner & Reuschel AG			247.016,63			EUR		247.016,63	3,02
Donner & Reuschel AG			1.661,54			GBP		2.002,65	0,02
Donner & Reuschel AG			267.864,00			JPY		1.641,02	0,02
Donner & Reuschel AG			202.215,30			NOK		17.123,83	0,21
Donner & Reuschel AG			5.959,06			USD		5.740,91	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>15.756,33</b>	<b>0,19</b>
Dividendenansprüche								7.970,19	0,10
Sonstige Forderungen								1.679,07	0,02
Zinsansprüche								6.107,07	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-55.462,18</b>	<b>-0,68</b>
Prüfungskosten								-4.095,00	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten								-4.966,35	-0,06
Verwahrstellenvergütung								-956,86	-0,01
Verwaltungsvergütung								-45.443,97	-0,56
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.172.547,50</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert GFS Strategic IV P(a)</b>							<b>EUR</b>	<b>140,18</b>	
<b>Umlaufende Anteile GFS Strategic IV P(a)</b>							<b>STK</b>	<b>58.298,458</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024				
CAD	(Kanadische Dollar)	1,493650	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,941200	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,829670	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	163,230000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,809000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,038000	=	1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
------	-------------------------

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
GB0000456144	Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	STK	0	3.000
US0382221051	Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	1.000
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	STK	0	200
GB00B2QPKJ12	Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	STK	0	12.000
US4581401001	Intel Corp. Registered Shares DL -,001	STK	0	5.000
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	0	700
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	0	2.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
NL0015000F41	Lilium N.V. Aandelen op naam Cl.A EO 0,01	STK	10.000	10.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE0005654933	Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	STK	221	250
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
US254687FK79	The Walt Disney Co. DL-Notes 2019(19/24)	USD	0	100
US91324PDR01	UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2019(19/24)	USD	0	100
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
DE000A0H08D2	iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	0	6.000
IE00B02KXM00	iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	ANT	0	4.500
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	0	50.000
IE00B43HR379	iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT	0	36.300
IE00BMC38736	VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	ANT	0	2.200

### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			6
MICROSTRATEG.A NEW DL-001)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			9
ALPHABET INC.CL.A DL-,001				
APPLIED MATERIALS INC.				
CISCO SYSTEMS DL-,001				
FREEPORT-MCMORAN INC.				



## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
INTEL CORP. DL-,001				
JOHNSON + JOHNSON DL 1				
MICROSOFT DL-,00000625)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			1
FEDEX CORP. DL-,10)				

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) GFS Strategic IV P(a)  
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 31.12.2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		83,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		22.168,63
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		7.514,58
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		18.902,15
5. Erträge aus Investmentanteilen		10.061,23
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3.189,15
7. Sonstige Erträge		41,23
<b>Summe der Erträge</b>		<b>55.582,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-99.524,11
davon Performance Fee	-34.071,09	
2. Verwahrstellenvergütung		-5.595,20
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.829,35
4. Sonstige Aufwendungen		-10.834,90
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-120.783,56</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-65.201,50</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		327.148,01
2. Realisierte Verluste		-361.102,39
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-33.954,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis</b>		<b>-99.155,88</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		215.865,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		161.244,94
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis</b>		<b>377.110,72</b>
<b>VII. Ergebnis</b>		<b>277.954,84</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

### Entwicklung des Sondervermögens GFS Strategic IV P(a)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>8.086.806,89</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-122.871,96
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-68.974,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.631,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-75.606,09	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-367,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		277.954,84
davon nicht realisierte Gewinne	215.865,78	
davon nicht realisierte Verluste	161.244,94	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>8.172.547,50</b>

## Anteilklassen im Überblick

### Sondervermögen: GFS Strategic IV

Anteilkasse	Anteilkasse P(a)
Wertpapierkennnummer	A0NGJ1
ISIN-Code	DE000A0NGJ10
Anteilklassenwährung	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Erstausgabedatum	03.11.2008
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestanlagesumme	50,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,25% p.a. aktuell: bis zu 1,60% p.a.

## Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.12.2024

### Sonstige Angaben

Anteilwert GFS Strategic IV P(a)	EUR	140,18
Umlaufende Anteile GFS Strategic IV P(a)	STK	58.298,458

### Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit. Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet. Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt. Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist. Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

#### Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

#### Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

#### Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

#### Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

#### Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

#### Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

#### Dividendenerträge

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

**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 Nettoveränderung ermittelt werden kann.

**Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.12.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.12.2024 beziehen, erstellt.

**Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen**

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE0031574209	Brandes Inv.Fds-B.Gl.Value Fd Reg. Euro Class I Shares o.N.	0,00	0,00	0,20
DE000A0H08H3	iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,00	0,00	0,46
DE000A0H08K7	iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,00	0,00	0,46
DE000A0Q4R02	iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,00	0,00	0,46
DE000A0F5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,00	0,00	0,30
DE000A0H08D2	iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,00	0,00	0,51
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,07
IE00B02KXM00	iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	0,00	0,00	0,40
IE000RDRMSD1	iShs III-Blockchain Techno.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	0,00	0,00	1,00
IE000MLMNYS0	iShs III-S&P 500 Equ.Weit.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	0,00	0,00	0,20
IE00BP3QZD73	iShs IV-MSCI Wd M-C.Eq.W.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	0,00	0,00	0,30
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,65
IE00BYZK4552	iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,40
IE00BDZZTM54	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	0,00	0,00	0,20
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,00	0,00	0,55
IE00B43HR379	iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,00	0,00	0,15
LU1233598447	MUL Amundi FedFund USDTF UCITS ETF Inh.Anteile Acc	0,00	0,00	0,10
IE000NXF88S1	VanEck Oil Services UCITS ETF Reg. Shs Class A USD Acc. oN	0,00	0,00	1,00
IE00BMC38736	VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	0,00	0,00	0,35
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	0,00	0,00	0,55
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	0,00	0,00	0,30
LU0290358497	Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,00	0,00	0,10
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,00	0,00	0,09

## Zusätzliche Informationen

### Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Basisinformationsblatt“) entnommen werden.

### Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht "Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen" ersichtlich.

### Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen 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.

Axxion S.A.

Grevenmacher, im Januar 2025

## Service Partner & Dienstleister

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

### Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)  
Thomas Amend (Mitglied)  
Constanze Hintze (Mitglied)  
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

### Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)  
Pierre Girardet (Mitglied)  
Armin Clemens (Mitglied)

### Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft  
Ballindamm 27  
20095 HAMBURG

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 FRANKFURT AM MAIN





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.