

# **FERI Strategieportfolio**

Investmentfonds nach Luxemburger Recht  
Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 31. März 2025

R.C.S. Luxembourg K1238

Fondsverwaltung:  
FERI (Luxembourg) S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 128 987

---

Der Vertrieb von Fondsanteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Frankfurt angezeigt worden.

Der vorliegende Halbjahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, der jeweils gültige Verkaufsprospekt und die Basisinformationsblätter sind kostenlos in deutscher Sprache sowohl bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich, als auch auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft [www.feri.lu](http://www.feri.lu) in elektronischer Form verfügbar.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Kombinierte Vermögensaufstellung .....</b>	<b>2</b>
<b>FERI Strategieportfolio Ausgewogen .....</b>	<b>3</b>
Vermögensaufstellung .....	3
Entwicklung des Nettovermögens .....	4
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	5
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	10
Wertpapierbestandsveränderungen.....	12
<b>FERI Strategieportfolio Dynamisch .....</b>	<b>17</b>
Vermögensaufstellung .....	17
Entwicklung des Nettovermögens .....	18
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	19
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	23
Wertpapierbestandsveränderungen.....	25
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss .....</b>	<b>30</b>
<b>Zusätzliche Informationen.....</b>	<b>36</b>
<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>37</b>

## Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	186.882.601,37
Optionskontrakte zum Marktwert	350.952,00
Bankguthaben	8.817.856,72
Ausstehende Zeichnungsbeträge	170.089,50
Forderungen aus Wertpapiererträgen	658.481,15
Rechnungsabgrenzungsposten	6.969,40
	<hr/>
Gesamtaktiva	196.886.950,14
	<hr/>

### Passiva

Bankverbindlichkeiten	140,78
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	198,00
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	1.322,81
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	1.046.814,79
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	109.893,31
Sonstige Verbindlichkeiten	295.766,11
Verbindlichkeiten aus Optionskontrakten	165.000,00
	<hr/>
Gesamtpassiva	1.619.135,80
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	195.267.814,34
	<hr/>

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	79.170.760,40
Optionskontrakte zum Marktwert	116.984,00
Bankguthaben	4.099.825,76
Ausstehende Zeichnungsbeträge	49.455,48
Forderungen aus Wertpapiererträgen	312.721,26
Rechnungsabgrenzungsposten	3.484,70
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>83.753.231,60</b>

### Passiva

Bankverbindlichkeiten	105,53
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	66,00
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	642,51
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	40.815,18
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	45.215,48
Sonstige Verbindlichkeiten	101.205,82
Verbindlichkeiten aus Optionskontrakten	55.000,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>243.050,52</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>83.510.181,08</b>

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	674.354,950	EUR	82,87	55.882.576,78
P	129.162,207	EUR	67,03	8.657.699,25
SL	141.253,038	EUR	134,30	18.969.905,05
				<b>83.510.181,08</b>

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	72.295.259,85	74.988.114,45	83.510.181,08

Anteilwert	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
F	EUR	73,45	82,26	82,87
P	EUR	59,72	66,64	67,03
SL	EUR	120,22	134,23	134,30

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
F	EUR	-6,77	2,70	11,99	0,74
P	EUR	-7,09	2,35	11,59	0,59
SL	EUR	-8,07	1,21	11,65	0,05

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
F	576.413,950	112.932,000	-14.991,000	674.354,950
P	137.878,773	43.927,983	-52.644,549	129.162,207
SL	136.931,038	6.641,000	-2.319,000	141.253,038

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende an. Die Prozentwerte zum 31. März 2025 geben die halbjährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an.

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

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AUD	22.000	Northern Star Resources Ltd	228.975,97	232.496,53	0,28
AUD	5.440	Rio Tinto Ltd Reg	397.119,98	362.419,54	0,43
AUD	160.440	Telstra Corp Ltd	380.559,04	389.639,59	0,47
			1.006.654,99	984.555,66	1,18
CAD	22.000	Kinross Gold Corp Reg	239.610,07	256.623,12	0,31
CAD	6.910	Sun Life Financial Inc	381.717,87	366.158,97	0,44
			621.327,94	622.782,09	0,75
CHF	1.300	Sika Ltd	321.436,73	290.090,16	0,35
CHF	560	Swatch Group AG	93.860,47	88.915,21	0,11
			415.297,20	379.005,37	0,46
DKK	6.740	Novo Nordisk AS B	688.697,35	424.405,68	0,51
EUR	5.660	Amadeus IT Group SA A	398.803,60	399.030,00	0,48
EUR	620	ASML Holding NV	440.138,00	375.720,00	0,45
EUR	36.750	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	352.942,44	461.028,75	0,55
EUR	64.370	Banco Santander Reg SA	300.297,57	398.836,52	0,48
EUR	18.130	Deutsche Bank AG Reg	290.152,52	395.596,60	0,47
EUR	1.700	Deutsche Boerse AG Reg	407.830,00	462.570,00	0,55
EUR	6.570	Deutsche Telekom AG Reg	213.787,80	224.825,40	0,27
EUR	60.560	ENEL SpA	412.389,36	454.018,32	0,54
EUR	1.640	EssilorLuxottica SA	432.960,00	435.256,00	0,52
EUR	4.490	Industria de Diseno Textil SA	206.214,02	205.866,50	0,25
EUR	1.750	Schneider Electric SE	416.062,50	368.812,50	0,44
EUR	6.060	Société Générale SA	184.860,30	250.823,40	0,30
EUR	7.040	Totalenergies SE	446.732,70	420.006,40	0,50
EUR	1.310	Wolters Kluwer NV	200.102,50	188.050,50	0,23
			4.703.273,31	5.040.440,89	6,03
GBP	47.020	HSBC Holdings Plc	464.733,00	491.130,37	0,59
GBP	2.790	London Stock Exchange Gr Plc	399.403,27	382.156,50	0,46
GBP	9.060	Relx Plc	397.165,32	419.399,70	0,50
GBP	7.010	Unilever Plc	391.034,94	386.252,56	0,46
GBP	380.000	Vodafone Group Plc	321.810,80	331.103,33	0,40
			1.974.147,33	2.010.042,46	2,41
JPY	2.410	Hoya Corp	290.399,85	250.346,71	0,30
JPY	4.960	Itochu Corp	218.645,97	211.897,87	0,25
JPY	1.120	Keyence Corp	460.326,71	405.469,59	0,49
JPY	26.660	Marubeni Corp	377.376,32	392.716,14	0,47
JPY	2.780	Recruit Holdings Co Ltd	188.314,89	131.776,01	0,16
JPY	20.250	Seven & I Holdings Co Ltd	306.192,73	271.153,02	0,32
JPY	15.810	Sony Group Corp	342.213,62	368.493,43	0,44
JPY	7.850	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	184.927,63	184.422,68	0,22
			2.368.397,72	2.216.275,45	2,65
USD	1.190	Adobe Inc Reg	485.239,44	422.495,44	0,51
USD	1.100	Allstate Corp	185.779,79	210.855,82	0,25
USD	3.580	Alphabet Inc A	406.820,04	512.484,33	0,61
USD	5.350	Amazon.com Inc	771.532,33	942.273,55	1,13

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	840	American Express Co	257.740,60	209.212,68	0,25
USD	6.660	Apple Inc Reg	1.093.262,14	1.369.484,66	1,64
USD	4.770	Arch Capital Group Ltd	430.483,71	424.696,69	0,51
USD	1.640	Autodesk Inc	391.550,34	397.456,14	0,48
USD	650	Automatic Data Processing Inc	193.639,01	183.841,24	0,22
USD	70	Autozone Inc	232.894,53	247.067,44	0,30
USD	2.290	Bank of New York Mellon Corp	189.109,25	177.794,31	0,21
USD	40	Booking Holdings Inc	146.606,11	170.586,81	0,20
USD	2.450	Broadcom Inc Reg	335.340,07	379.730,16	0,45
USD	3.080	Brown & Brown Inc Reg	315.105,86	354.688,27	0,42
USD	1.590	Cardinal Health Inc	193.170,52	202.781,12	0,24
USD	1.200	Caterpillar Inc Reg	420.569,98	366.359,64	0,44
USD	1.600	Cencora Inc	394.618,07	411.889,84	0,49
USD	5.320	Charles Schwab Corp	426.744,86	385.512,24	0,46
USD	6.560	Chipotle Mexican Shares A	371.114,39	304.908,68	0,37
USD	980	Cintas Corp	192.095,58	186.456,28	0,22
USD	4.670	Cisco Systems Inc	276.324,94	266.776,86	0,32
USD	5.840	Comcast Corp A	227.471,69	199.487,16	0,24
USD	4.990	ConocoPhillips Reg	541.748,22	485.119,00	0,58
USD	4.340	Copart Inc	242.999,61	227.355,33	0,27
USD	600	Eaton Corp Plc	183.449,01	150.981,72	0,18
USD	3.270	EBay Inc	165.087,09	205.023,93	0,25
USD	2.030	Ecolab Inc	447.103,15	476.413,42	0,57
USD	5.390	EOG Resources Inc	654.005,50	639.864,48	0,77
USD	3.580	Fortinet Inc	267.283,60	319.010,23	0,38
USD	6.000	Freeport McMoRan Inc	224.753,43	210.284,66	0,25
USD	7.860	General Motors Co	364.961,23	342.194,68	0,41
USD	5.590	Gilead Sciences Inc	401.692,43	579.828,28	0,69
USD	1.820	Hartford Insurance Group Inc	193.312,14	208.459,71	0,25
USD	1.560	Home Depot Inc	618.132,61	529.251,93	0,63
USD	1.550	Howmet Aerospace Inc Reg	189.888,52	186.143,49	0,22
USD	10.580	HP Inc	353.488,06	271.196,67	0,32
USD	860	Intuit Inc	500.827,45	488.804,81	0,59
USD	650	Intuitive Surgical Inc	364.538,10	298.010,18	0,36
USD	2.970	Johnson Controls Intl Plc	221.684,76	220.251,52	0,26
USD	2.710	JPMorgan Chase & Co	700.906,46	615.378,85	0,74
USD	2.210	Keysight Technologies Inc Reg	377.730,91	306.402,87	0,37
USD	270	KLA Corp Reg	198.429,10	169.910,67	0,20
USD	940	Linde Plc	391.251,97	405.072,34	0,49
USD	1.110	Mastercard Inc A	506.868,06	563.215,18	0,67
USD	5.810	Merck & Co Inc	614.885,61	482.763,80	0,58
USD	5.410	Metlife Inc	377.604,70	402.100,35	0,48
USD	3.790	Microsoft Corp	1.323.202,03	1.317.035,96	1,58
USD	540	Moody's Corp	228.732,92	232.791,11	0,28
USD	5.400	Newmont Corp Reg	231.792,99	241.344,13	0,29
USD	12.930	NVIDIA Corp	928.350,30	1.297.249,16	1,55
USD	2.150	Old Dominion Freight Lines Inc	390.254,65	329.291,83	0,39
USD	420	Parker Hannifin Corp	283.272,01	236.331,40	0,28
USD	1.350	Paychex Inc	172.429,10	192.805,37	0,23
USD	2.220	PayPal Holdings Inc	192.625,24	134.093,96	0,16
USD	2.530	Procter & Gamble Co	413.884,06	399.132,24	0,48
USD	2.670	Qualcomm Inc	440.617,30	379.670,17	0,45
USD	910	Republic Services Inc	170.255,65	203.995,00	0,24
USD	1.230	Resmed Inc	266.300,58	254.881,28	0,31
USD	950	S&P Global Inc	477.375,92	446.836,38	0,54
USD	1.640	Salesforce Inc	431.281,73	407.415,32	0,49

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)**  
zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	250	ServiceNow Inc Reg	195.600,29	184.249,02	0,22
USD	5.520	Sysco Corp	386.924,39	383.449,02	0,46
USD	540	Trane Technologies Plc Reg	188.717,33	168.421,01	0,20
USD	1.380	Veeva Syst Inc	252.249,09	295.903,17	0,35
USD	680	Verisk Analytics Inc	191.778,98	187.347,00	0,22
USD	11.820	Verizon Communications Inc	447.323,03	496.325,11	0,59
USD	1.460	Visa Inc A	379.266,20	473.660,36	0,57
USD	5.670	Walmart Inc Reg	547.103,33	460.790,84	0,55
USD	1.160	Waste Management Inc	251.565,73	248.601,34	0,30
			<b>25.830.747,82</b>	<b>26.081.497,64</b>	<b>31,20</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>37.608.543,66</b>	<b>37.759.005,24</b>	<b>45,19</b>
<b>Anleihen</b>					
AUD	350.000	Australia 0.25% Ser TB161 20/21.11.25	204.295,91	197.316,89	0,24
AUD	300.000	Australia 3.25% Ser TB 139 13/21.04.25	184.919,77	172.953,50	0,21
			<b>389.215,68</b>	<b>370.270,39</b>	<b>0,45</b>
EUR	200.000	ABN AMRO Bank NV 3.625% EMTN 23/10.01.26	200.676,00	201.875,00	0,24
EUR	400.000	Allianz Finance II BV 3% Ser 61 13/13.03.28	403.746,00	407.210,00	0,49
EUR	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 1.75% EMTN 22/26.11.25	193.908,00	199.134,00	0,24
EUR	490.000	Belgium 4.25% Ser 60 10/28.03.41	699.113,13	523.261,20	0,63
EUR	470.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	673.751,60	539.261,55	0,65
EUR	200.000	BPCE S.A. 0.25% 20/15.01.26	187.901,00	196.700,00	0,24
EUR	200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.75% EMTN Sen 19/08.06.26	187.632,00	195.614,00	0,23
EUR	400.000	Caterpillar Fin Serv Corp 3.742% EMTN 23/04.09.26	405.976,48	407.242,00	0,49
EUR	400.000	Cie de Saint-Gobain SA 1.375% EMTN Sen Reg S 17/14.06.27	388.584,00	389.740,00	0,47
EUR	200.000	Compagnie Fin du Cred Mutuel 3.375% EMTN 22/19.09.27	199.130,00	202.897,00	0,24
EUR	400.000	Deutsche Bank AG 4% EMTN 22/29.11.27	409.175,40	412.580,00	0,49
EUR	192.000	Deutsche Boerse AG 1.625% 15/08.10.25	188.119,68	191.213,76	0,23
EUR	400.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV 1.5% EMTN Reg S Sen 16/03.04.28	381.539,12	386.584,00	0,46
EUR	660.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	637.292,85	599.303,10	0,72
EUR	760.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	676.025,56	576.110,40	0,69
EUR	2.200.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	1.970.188,00	1.944.712,00	2,33
EUR	680.000	Deutschland 0% 21/15.02.31	646.503,38	592.263,00	0,71
EUR	620.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	579.942,66	603.579,30	0,72
EUR	670.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	642.981,57	600.125,70	0,72
EUR	2.200.000	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	1.917.498,00	1.888.260,00	2,26
EUR	640.000	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	635.049,00	601.459,20	0,72
EUR	620.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	626.738,36	598.169,80	0,72
EUR	2.400.000	Deutschland 2.8% 23/12.06.25	2.403.480,00	2.402.076,00	2,88
EUR	520.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	720.316,97	534.840,80	0,64
EUR	710.000	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	578.285,00	602.793,55	0,72
EUR	660.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	582.900,96	603.058,50	0,72
EUR	1.040.000	Espana 1% Sen 20/31.10.50	626.628,60	548.797,60	0,66
EUR	600.000	Espana 1.3% Sen 16/31.10.26	578.344,80	592.527,00	0,71
EUR	590.000	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	581.564,54	589.758,10	0,71
EUR	630.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	581.449,85	591.560,55	0,71
EUR	580.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	592.897,82	586.469,90	0,70
EUR	183.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 4% EMTN Ser 8 05/16.06.25	184.698,24	183.500,51	0,22

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)**  
zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	220.000	Goldman Sachs Group Inc 0.875% EMTN Ser F 20/21.01.30	198.545,60	198.170,50	0,24
EUR	400.000	HSBC Holdings Plc 2.5% EMTN Ser 23 16/15.03.27	394.928,10	399.260,00	0,48
EUR	580.000	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	649.012,83	575.461,50	0,69
EUR	1.490.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	1.150.409,57	1.173.561,25	1,41
EUR	1.240.000	Italia 2.5% Ser 10Y 22/01.12.32	1.128.218,84	1.163.578,80	1,39
EUR	510.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	649.718,01	563.006,85	0,67
EUR	400.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	396.747,20	400.046,00	0,48
EUR	200.000	JPMorgan Chase & Co 2.875% EMTN Sen 13/24.05.28	201.090,00	200.465,00	0,24
EUR	400.000	Linde Finance BV 1% EMTN Sen Reg S 16/20.04.28	383.192,00	381.924,00	0,46
EUR	195.000	Lloyds Bank Corp Markets Plc 2.375% EMTN Sen 20/09.04.26	190.803,80	194.727,98	0,23
EUR	400.000	Mercedes Benz Intl Fin BV 0.625% EMTN 19/06.05.27	376.606,89	384.392,00	0,46
EUR	400.000	Morgan Stanley 1.875% EMTN Sen Ser SERIES J 17/27.04.27	386.766,30	393.004,00	0,47
EUR	1.600.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	1.180.477,35	1.105.800,00	1,32
EUR	650.000	Oesterreich 0.5% Sen 144A Reg S 19/20.02.29	642.366,22	603.612,75	0,72
EUR	1.000.000	Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	1.257.210,16	1.087.685,00	1,30
EUR	670.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	576.256,74	598.306,65	0,72
EUR	220.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.25% 19/28.02.31	202.118,40	202.914,80	0,24
EUR	200.000	Société Générale SA 0.125% 20/24.02.26	186.910,00	195.971,00	0,23
EUR	400.000	Toyota Motor Cred Corp 0.125% EMTN 21/05.11.27	363.407,10	374.346,00	0,45
EUR	200.000	Unicredit SpA 0.325% EMTN Ser 689 21/19.01.26	187.981,19	196.678,00	0,24
EUR	220.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.625% EMTN Ser 56 18/12.02.33	200.796,20	198.388,30	0,24
EUR	200.000	Walmart Inc 4.875% 09/21.09.29	220.714,00	217.362,00	0,26
			<u>31.406.315,07</u>	<u>30.301.339,90</u>	<u>36,30</u>
USD	2.200.000	US 2% T-Notes Ser F-2026 16/15.11.26	1.899.360,75	1.975.229,96	2,37
USD	2.000.000	US 2.25% Ser F-2025 15/15.11.25	1.777.605,30	1.830.377,78	2,19
			<u>3.676.966,05</u>	<u>3.805.607,74</u>	<u>4,56</u>
		<b>Summe Anleihen</b>	<u>35.472.496,80</u>	<u>34.477.218,03</u>	<u>41,31</u>
		<b>Sonstige Wertpapiere</b>			
		<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			
CAD	140	Constellation Software Inc Droits d'Attribut 31.03.40	0,00	0,01	0,00
		<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>	<u>0,00</u>	<u>0,01</u>	<u>0,00</u>
		<b>Offene Investmentfonds</b>			
		<b>Investmentfonds (OGAW)</b>			
EUR	1.971.911	Legal & General ICAV ESG Em Mks Gov Bd Loc Cur Idx Fd I Cap	2.058.675,08	2.071.098,12	2,48
EUR	500	OptoFlex X Dist	867.380,00	878.605,00	1,05
		<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>	<u>2.926.055,08</u>	<u>2.949.703,12</u>	<u>3,53</u>
		<b>Indexfonds (OGAW)</b>			
EUR	23.600	Amundi ETF ICAV S&P SmallCap 600 Screened UCITS Dist	1.743.199,84	1.427.564,00	1,71
EUR	470.000	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Dist	2.664.922,00	2.557.270,00	3,06
		<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>	<u>4.408.121,84</u>	<u>3.984.834,00</u>	<u>4,77</u>
		<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>	<u>80.415.217,38</u>	<u>79.170.760,40</u>	<u>94,80</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)**  
zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Optionen</u></b>					
<b><u>Notierte Finanzinstrumente</u></b>					
<b>Indexoptionen</b>					
EUR	22	DAX Germany Index PUT 06/25 EUX 21500	55.000,00	50.952,00	0,06
EUR	16	DAX Germany Index PUT 06/25 EUX 22500	48.400,00	66.032,00	0,08
Summe der Optionen			103.400,00	116.984,00	0,14
Bankguthaben				4.099.825,76	4,91
Bankverbindlichkeiten				-105,53	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				122.716,45	0,15
Nettovermögen				83.510.181,08	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 31. März 2025

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	32,55 %
Finanzen	14,74 %
Technologien	12,16 %
Investmentfonds	8,30 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,73 %
Industrie	5,95 %
Gesundheitswesen	4,05 %
Rohstoffe	2,97 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,53 %
Telekommunikationsdienste	2,43 %
Energie	1,85 %
Dienstprogramme	0,54 %
Gesamt	<u>94,80 %</u>

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	36,27 %
Deutschland	15,12 %
Irland	8,58 %
Spanien	5,52 %
Niederlande	4,59 %
Frankreich	4,58 %
Italien	4,25 %
Vereinigtes Königreich	3,83 %
Japan	2,65 %
Österreich	2,02 %
Australien	1,63 %
Luxemburg	1,53 %
Belgien	1,28 %
Kanada	0,75 %
Portugal	0,72 %
Dänemark	0,51 %
Bermuda-Inseln	0,51 %
Schweiz	0,46 %
Gesamt	<u>94,80 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	50,63 %
Amerikanischer Dollar	35,76 %
Japanischer Yen	2,65 %
Britisches Pfund	2,41 %
Australischer Dollar	1,63 %
Kanadischer Dollar	0,75 %
Dänische Krone	0,51 %
Schweizer Franken	0,46 %
Gesamt	<u>94,80 %</u>

**Wertpapierbestandsveränderungen**  
vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b>Aktien</b>			
AUD	Northern Star Resources Ltd	22.000	40.454
AUD	Rio Tinto Ltd Reg	5.440	0
AUD	Telstra Corp Ltd	160.440	142.750
AUD	Woodside Energy Group Ltd	0	13.580
CAD	Agnico Eagle Mines Ltd	0	5.031
CAD	Kinross Gold Corp Reg	22.000	45.357
CAD	Nutrien Ltd Reg	0	4.710
CAD	Sun Life Financial Inc	6.910	0
CHF	ABB Ltd Reg	0	5.640
CHF	Givaudan SA Reg	0	70
CHF	Novartis AG Reg	2.990	2.990
CHF	Roche Holding Ltd Pref	150	980
CHF	Sika Ltd	1.300	0
CHF	Swatch Group AG	560	0
CHF	UBS Group Inc	13.890	13.890
DKK	Novo Nordisk AS B	3.620	0
EUR	Air Liquide SA	0	1.480
EUR	Allianz SE Reg	1.150	1.150
EUR	Amadeus IT Group SA A	5.660	0
EUR	ASML Holding NV	620	0
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	36.750	0
EUR	Banco Santander Reg SA	64.370	0
EUR	BNP Paribas SA A	5.100	5.100
EUR	CapGemini SE	0	970
EUR	Cie de Saint-Gobain SA	3.920	3.920
EUR	Deutsche Bank AG Reg	18.130	0
EUR	Deutsche Boerse AG Reg	1.700	0
EUR	Deutsche Post AG	0	8.600
EUR	Deutsche Telekom AG Reg	6.570	0
EUR	ENEL SpA	6.760	0
EUR	Engie SA	0	16.210
EUR	EssilorLuxottica SA	1.640	0
EUR	Industria de Diseno Textil SA	1.720	2.850
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	47.930	47.930
EUR	L'Oréal SA	0	790
EUR	Mercedes-Benz Group AG Reg	0	5.390
EUR	Neste Corporation	0	9.020
EUR	Schneider Electric SE	1.750	0
EUR	Siemens AG Reg	0	1.720
EUR	Société Générale SA	6.060	0
EUR	Totalenergies SE	1.250	0
EUR	Wolters Kluwer NV	2.110	800
GBP	Barclays Plc	133.570	133.570
GBP	Compass Group Plc Reg	9.970	9.970
GBP	Glencore Plc	0	64.560
GBP	GSK Plc	0	19.410

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
GBP	HSBC Holdings Plc	47.020	0
GBP	London Stock Exchange Gr Plc	2.790	0
GBP	National Grid Plc Reg	32.610	32.610
GBP	Pearson Plc	28.410	28.410
GBP	Relx Plc	9.060	0
GBP	SSE Plc	13.560	13.560
GBP	Tesco Plc	0	85.590
GBP	Unilever Plc	7.010	0
GBP	Vodafone Group Plc	380.000	0
JPY	Fast Retailing Holdings Co Ltd	0	790
JPY	Hoya Corp	2.410	1.660
JPY	Itochu Corp	4.960	0
JPY	Keyence Corp	230	0
JPY	Marubeni Corp	26.660	0
JPY	Mitsubishi Corp	18.770	18.770
JPY	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	0	24.420
JPY	Mizuho Financial Group Inc	0	12.520
JPY	Nippon Telegraph & Teleph Corp	315.710	315.710
JPY	Recruit Holdings Co Ltd	2.780	0
JPY	Seven & I Holdings Co Ltd	20.250	0
JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	0	4.800
JPY	SoftBank Corp Reg	279.120	279.120
JPY	Sony Group Corp	15.810	10.350
JPY	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	7.850	8.190
JPY	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0	14.610
JPY	Toyota Motor Corp	0	15.490
SEK	Assa Abloy AB B	0	12.660
SGD	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	16.140	16.140
SGD	United Overseas Bank Ltd Local	0	15.080
USD	AbbVie Inc	0	1.530
USD	Accenture Plc	1.130	1.130
USD	Adobe Inc Reg	670	0
USD	Aflac Inc	1.650	1.650
USD	Allstate Corp	1.100	0
USD	Alphabet Inc A	300	300
USD	Amazon.com Inc	440	1.670
USD	American Express Co	840	0
USD	Amphenol Corp A	2.570	6.230
USD	Analog Devices Inc	0	900
USD	Apple Inc Reg	0	1.600
USD	Applied Materials Inc	0	1.510
USD	Arch Capital Group Ltd	4.770	0
USD	Archer-Daniels Midland Co	6.430	6.430
USD	Arista Networks Inc	1.090	1.090
USD	Arista Networks Inc	4.360	4.360
USD	Autodesk Inc	830	0
USD	Automatic Data Processing Inc	650	990
USD	Autozone Inc	70	0
USD	Bank of New York Mellon Corp	2.290	4.290
USD	Booking Holdings Inc	50	60
USD	Broadcom Inc Reg	1.890	1.980
USD	Brown & Brown Inc Reg	3.080	0
USD	Bunge Global SA Partizsch	0	2.330

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Cardinal Health Inc	1.590	0
USD	Caterpillar Inc Reg	1.200	0
USD	Cencora Inc	1.600	1.500
USD	Centene Corp	830	3.700
USD	Charles Schwab Corp	5.320	0
USD	Chipotle Mexican Shares A	6.560	0
USD	Chubb Ltd N	810	810
USD	Cigna Group Reg	0	950
USD	Cintas Corp	980	0
USD	Cisco Systems Inc	4.670	7.550
USD	CME Group Inc A	0	1.950
USD	Coca-Cola Co	0	6.040
USD	Comcast Corp A	4.090	4.280
USD	ConocoPhillips Reg	1.900	0
USD	Copart Inc	4.340	6.280
USD	Costco Wholesale Corp	210	210
USD	CRH Plc	2.090	2.090
USD	CSX Corp	0	8.520
USD	CVS Health Corp	0	2.950
USD	Devon Energy Corp Reg	0	7.770
USD	Eaton Corp Plc	600	610
USD	EBay Inc	0	1.080
USD	Ecolab Inc	850	0
USD	EOG Resources Inc	3.890	0
USD	Fair Isaac Corp Reg	110	110
USD	Fastenal Co	0	4.690
USD	Ferguson Enterprises Inc	1.620	1.620
USD	Fidelity Natl Inform Serv Inc	0	5.420
USD	Fiserv Inc	0	2.610
USD	Fortinet Inc	1.190	1.070
USD	Freeport McMoRan Inc	6.000	6.500
USD	General Motors Co	7.860	0
USD	Goldman Sachs Group Inc	0	680
USD	Hartford Insurance Group Inc	2.700	880
USD	HCA Healthcare Inc	1.050	1.050
USD	Home Depot Inc	1.560	0
USD	Howmet Aerospace Inc Reg	1.550	0
USD	HP Inc	10.580	0
USD	IBM Corp	0	1.660
USD	IDEXX Laboratories Inc	0	1.130
USD	Illinois Tool Works Inc	0	1.510
USD	Intercontinental Exchang Inc	0	2.490
USD	Intuit Inc	860	410
USD	Intuitive Surgical Inc	650	580
USD	Johnson & Johnson	910	3.130
USD	Johnson Controls Intl Plc	2.970	0
USD	JPMorgan Chase & Co	2.710	2.640
USD	Keysight Technologies Inc Reg	2.210	0
USD	Kimberly-Clark Corp	0	2.290
USD	KLA Corp Reg	520	250
USD	Kroger Co Reg	3.310	3.310
USD	Lam Research Corp	3.100	3.100
USD	Lam Research Corp	0	310
USD	Linde Plc	500	0
USD	Lowe's Companies Inc	0	1.120
USD	Marsh & McLennan Cos Inc	0	1.300
USD	Mastercard Inc A	1.240	130
USD	Mc Donald's Corp	0	1.520
USD	Merck & Co Inc	3.480	0
USD	Mettler Toledo Intl Inc	40	270



## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Microsoft Corp	680	600
USD	Mondelez Intl Inc	5.210	5.210
USD	Moody's Corp	420	360
USD	Newmont Corp Reg	5.400	7.970
USD	NVIDIA Corp	1.000	1.560
USD	NXP Semiconductor NV	0	730
USD	Old Dominion Freight Lines Inc	1.180	0
USD	Otis Worldwide Corp Reg	3.690	3.690
USD	Ovintiv Inc	0	4.820
USD	Palo Alto Networks Inc	850	1.440
USD	Parker Hannifin Corp	420	0
USD	Paychex Inc	1.350	0
USD	PayPal Holdings Inc	2.220	0
USD	Pepsico Inc	1.160	1.160
USD	PNC Financial Serv Group	0	2.410
USD	Procter & Gamble Co	2.530	0
USD	Prudential Financial Inc	0	3.780
USD	Qualcomm Inc	2.670	0
USD	Regeneron Pharmaceuticals Inc	0	390
USD	Republic Services Inc	1.920	1.010
USD	Resmed Inc	1.630	400
USD	S&P Global Inc	950	0
USD	Salesforce Inc	1.850	210
USD	ServiceNow Inc Reg	200	140
USD	Sherwin Williams Co	1.070	1.070
USD	Synopsys Inc	0	330
USD	Sysco Corp	5.520	0
USD	T Rowe Price Group Inc	3.530	3.530
USD	Texas Instruments Inc	0	1.470
USD	Thermo Fisher Scientific Inc	0	740
USD	TJX Cos Inc	1.650	1.650
USD	Trane Technologies Plc Reg	540	0
USD	Travelers Cies Inc	0	1.110
USD	United Health Group Inc	0	1.250
USD	Veeva Syst Inc	940	590
USD	Verisk Analytics Inc	680	0
USD	Verizon Communications Inc	6.130	0
USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	0	560
USD	Visa Inc A	680	930
USD	Walmart Inc Reg	5.670	8.430
USD	Waste Management Inc	1.160	0
USD	Workday Inc A	230	1.020
USD	Yum! Brands Inc	1.670	1.670
USD	Zoetis Inc A	2.590	2.590
<b>Anleihen</b>			
AUD	Australia 0.25% Ser TB161 20/21.11.25	350.000	0
EUR	Allianz Finance II BV 3% Ser 61 13/13.03.28	200.000	0
EUR	Caterpillar Fin Serv Corp 3.742% EMTN 23/04.09.26	211.000	0
EUR	Cie de Saint-Gobain SA 1.375% EMTN Sen Reg S 17/14.06.27	400.000	0
EUR	Deutsche Bank AG 4% EMTN 22/29.11.27	200.000	0
EUR	Deutsche Telekom Intl Fin BV 1.5% EMTN Reg S Sen 16/03.04.28	196.000	0
EUR	Deutschland 2.8% 23/12.06.25	2.400.000	0
EUR	France 0% T-Notes Sen 19/25.03.25	0	600.000
EUR	France 1.75% OAT 14/25.11.24	0	590.000
EUR	Goldman Sachs Group Inc 0.875% EMTN Ser F 20/21.01.30	220.000	0
EUR	HSBC Holdings Plc 2.5% EMTN Ser 23 16/15.03.27	205.000	0

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
EUR	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	0	570.000
EUR	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	210.000	0
EUR	JPMorgan Chase & Co 2.875% EMTN Sen 13/24.05.28	200.000	0
EUR	Linde Finance BV 1% EMTN Sen Reg S 16/20.04.28	400.000	0
EUR	Mercedes Benz Intl Fin BV 0.625% EMTN 19/06.05.27	191.000	0
EUR	Morgan Stanley 1.875% EMTN Sen Ser SERIES J 17/27.04.27	198.000	0
EUR	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.25% 19/28.02.31	220.000	0
EUR	Sky Ltd 2.5% EMTN Ser 3 Sen Reg S 14/15.09.26	0	196.000
EUR	Toyota Motor Cred Corp 0.125% EMTN 21/05.11.27	182.000	0
EUR	Unilever Fin Netherlands BV 1.625% EMTN Ser 56 18/12.02.33	220.000	0
EUR	Walmart Inc 4.875% 09/21.09.29	200.000	0
GBP	United Kingdom 2% T-Stock Sen 15/07.09.25	0	160.000
USD	US 2.25% Ser F-2025 15/15.11.25	2.000.000	0
USD	US 3.5% Ser B-2033 23/15.02.33	1.249.800	2.149.800
<b><u>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u></b>			
CAD	Constellation Software Inc Droits d'Attribut 31.03.40	140	0
<b><u>Indexoptionen</u></b>			
EUR	DAX Germany Index PUT 06/25 EUX 21500	22	0
EUR	DAX Germany Index PUT 06/25 EUX 22500	16	0
USD	S&P 500 Index PUT 01/25 OPRA 5800	8	8
USD	S&P 500 Index PUT 03/25 OPRA 6000	4	4
USD	S&P 500 Index PUT 06/25 OPRA 6000	2	2
USD	S&P 500 Index PUT 10/24 OPRA 5000	0	4
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Legal & General ICAV ESG Em Mks Gov Bd Loc Cur Idx Fd I Cap	1.971.911	0
EUR	OptoFlex X Dist	500	0
JPY	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	0	300
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amundi ETF ICAV S&P SmallCap 600 Screened UCITS Dist	26.000	2.400
EUR	Invesco Markets II Elwood GI Blockchain UCITS ETF Cap	23.800	23.800
EUR	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Dist	470.000	0
EUR	Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF Cap	0	6.800
EUR	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF 1C Cap	140.000	140.000

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	107.711.840,97
Optionskontrakte zum Marktwert	233.968,00
Bankguthaben	4.718.030,96
Ausstehende Zeichnungsbeträge	120.634,02
Forderungen aus Wertpapiererträgen	345.759,89
Rechnungsabgrenzungsposten	3.484,70
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>113.133.718,54</b>

### Passiva

Bankverbindlichkeiten	35,25
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	132,00
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	680,30
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	1.005.999,61
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	64.677,83
Sonstige Verbindlichkeiten	194.560,29
Verbindlichkeiten aus Optionskontrakten	110.000,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>1.376.085,28</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>111.757.633,26</b>

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	564.689,000	EUR	112,13	63.318.558,12
P	79.151,931	EUR	74,24	5.876.182,53
SL	262.653,925	EUR	162,05	42.562.892,61
				<b>111.757.633,26</b>

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
	EUR	74.624.590,13	100.713.168,46	111.757.633,26

Anteilwert	Währung	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
F	EUR	96,69	110,93	112,13
P	EUR	64,40	73,63	74,24
SL	EUR	140,45	161,38	162,05

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024	31.03.2025
F	EUR	-6,82	5,41	14,73	1,08
P	EUR	-7,30	4,97	14,33	0,83
SL	EUR	-8,06	4,01	14,90	0,42

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
F	508.915,000	93.240,000	-37.466,000	564.689,000
P	60.694,771	35.957,705	-17.500,545	79.151,931
SL	246.559,925	19.637,000	-3.543,000	262.653,925

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende an. Die Prozentwerte zum 31. März 2025 geben die halbjährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an.

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

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AUD	44.000	Northern Star Resources Ltd	457.951,94	464.993,06	0,42
AUD	10.420	Rio Tinto Ltd Reg	760.265,26	694.193,31	0,62
AUD	307.070	Telstra Corp Ltd	728.361,16	745.740,64	0,67
			1.946.578,36	1.904.927,01	1,71
CAD	44.000	Kinross Gold Corp Reg	479.220,15	513.246,24	0,46
CAD	13.220	Sun Life Financial Inc	730.290,90	700.524,11	0,63
			1.209.511,05	1.213.770,35	1,09
CHF	2.200	Sika Ltd	543.969,86	490.921,80	0,44
CHF	1.120	Swatch Group AG	187.720,95	177.830,42	0,16
			731.690,81	668.752,22	0,60
DKK	12.900	Novo Nordisk AS B	1.305.074,47	812.289,80	0,73
EUR	10.830	Amadeus IT Group SA A	763.081,80	763.515,00	0,68
EUR	1.180	ASML Holding NV	837.682,00	715.080,00	0,64
EUR	70.340	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	676.541,17	882.415,30	0,79
EUR	123.200	Banco Santander Reg SA	575.019,64	763.347,20	0,68
EUR	34.280	Deutsche Bank AG Reg	548.617,12	747.989,60	0,67
EUR	3.250	Deutsche Boerse AG Reg	779.675,00	884.325,00	0,79
EUR	12.580	Deutsche Telekom AG Reg	409.353,20	430.487,60	0,38
EUR	115.910	ENEL SpA	791.693,43	868.977,27	0,78
EUR	3.140	EssilorLuxottica SA	828.960,00	833.356,00	0,75
EUR	8.600	Industria de Diseno Textil SA	396.251,44	394.310,00	0,35
EUR	3.350	Schneider Electric SE	796.462,50	706.012,50	0,63
EUR	11.600	Société Générale SA	353.858,00	480.124,00	0,43
EUR	14.380	Totalenergies SE	911.583,40	857.910,80	0,77
EUR	2.500	Wolters Kluwer NV	381.875,00	358.875,00	0,32
			9.050.653,70	9.686.725,27	8,66
GBP	90.000	HSBC Holdings Plc	889.535,72	940.062,38	0,84
GBP	5.350	London Stock Exchange Gr Plc	765.880,82	732.809,05	0,66
GBP	17.340	Relx Plc	761.050,00	802.692,15	0,72
GBP	13.420	Unilever Plc	748.600,41	739.444,98	0,66
GBP	680.000	Vodafone Group Plc	575.871,95	592.500,70	0,53
			3.740.938,90	3.807.509,26	3,41
JPY	4.610	Hoya Corp	555.495,15	478.878,98	0,43
JPY	9.490	Itochu Corp	418.336,74	405.425,57	0,36
JPY	2.140	Keyence Corp	884.914,76	774.736,53	0,69
JPY	51.030	Marubeni Corp	722.337,34	751.699,35	0,67
JPY	5.320	Recruit Holdings Co Ltd	360.372,39	252.175,67	0,22
JPY	38.750	Seven & I Holdings Co Ltd	585.924,36	518.873,06	0,46
JPY	30.260	Sony Group Corp	654.989,50	705.288,50	0,63
JPY	15.030	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	354.071,62	353.104,83	0,32
			4.536.441,86	4.240.182,49	3,78
USD	2.290	Adobe Inc Reg	956.254,90	813.037,45	0,73
USD	2.070	Allstate Corp	349.603,78	396.792,32	0,35
USD	6.850	Alphabet Inc A	786.381,86	980.591,53	0,88
USD	10.250	Amazon.com Inc	1.508.619,39	1.805.290,44	1,61

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	1.610	American Express Co	494.002,81	400.990,97	0,36
USD	12.740	Apple Inc Reg	2.133.917,38	2.619.704,88	2,34
USD	9.120	Arch Capital Group Ltd	823.063,20	811.998,70	0,73
USD	3.100	Autodesk Inc	740.443,41	751.289,05	0,67
USD	1.240	Automatic Data Processing Inc	369.403,64	350.712,52	0,31
USD	130	Autozone Inc	432.518,41	458.839,53	0,41
USD	4.380	Bank of New York Mellon Corp	361.702,40	340.060,73	0,30
USD	90	Booking Holdings Inc	322.570,73	383.820,32	0,34
USD	4.700	Broadcom Inc Reg	649.270,58	728.461,93	0,65
USD	5.890	Brown & Brown Inc Reg	602.588,79	678.283,73	0,61
USD	3.040	Cardinal Health Inc	369.332,30	387.707,29	0,35
USD	2.290	Caterpillar Inc Reg	802.587,73	699.136,31	0,62
USD	3.050	Cencora Inc	752.240,70	785.165,01	0,70
USD	10.190	Charles Schwab Corp	817.392,88	738.415,37	0,66
USD	12.550	Chipotle Mexican Shares A	709.982,55	583.323,77	0,52
USD	1.870	Cintas Corp	366.549,73	355.789,03	0,32
USD	8.930	Cisco Systems Inc	528.390,07	510.132,19	0,46
USD	11.170	Comcast Corp A	434.821,60	381.553,34	0,34
USD	10.310	ConocoPhillips Reg	1.109.018,61	1.002.320,02	0,90
USD	8.300	Copart Inc	464.722,76	434.803,98	0,39
USD	1.150	Eaton Corp Plc	351.610,61	289.381,62	0,26
USD	6.260	EBay Inc	324.643,26	392.492,29	0,35
USD	4.090	Ecolab Inc	906.952,40	959.867,44	0,86
USD	10.660	EOG Resources Inc	1.293.078,30	1.265.483,36	1,13
USD	6.850	Fortinet Inc	513.608,61	610.396,67	0,55
USD	12.000	Freeport McMoRan Inc	449.506,87	420.569,31	0,38
USD	15.040	General Motors Co	698.348,19	654.784,73	0,59
USD	10.430	Gilead Sciences Inc	749.490,52	1.081.862,07	0,97
USD	3.480	Hartford Insurance Group Inc	369.629,81	398.593,29	0,36
USD	2.980	Home Depot Inc	1.180.791,78	1.011.006,90	0,90
USD	2.970	Howmet Aerospace Inc Reg	363.850,91	356.674,94	0,32
USD	19.990	HP Inc	667.885,28	512.402,78	0,46
USD	1.650	Intuit Inc	960.889,88	937.823,19	0,84
USD	1.240	Intuitive Surgical Inc	695.426,52	568.511,73	0,51
USD	5.690	Johnson Controls Intl Plc	424.709,19	421.963,34	0,38
USD	5.190	JPMorgan Chase & Co	1.342.326,39	1.178.529,97	1,05
USD	4.220	Keysight Technologies Inc Reg	721.278,02	585.076,97	0,52
USD	510	KLA Corp Reg	374.810,52	320.942,37	0,29
USD	1.960	Linde Plc	823.979,21	844.618,93	0,76
USD	2.130	Mastercard Inc A	972.638,72	1.080.764,27	0,97
USD	11.120	Merck & Co Inc	1.166.635,51	923.981,67	0,83
USD	11.030	Metlife Inc	782.156,17	819.809,03	0,73
USD	7.250	Microsoft Corp	2.550.647,56	2.519.395,97	2,25
USD	1.020	Moody's Corp	432.164,88	439.716,55	0,39
USD	11.000	Newmont Corp Reg	472.170,89	491.626,94	0,44
USD	24.740	NVIDIA Corp	1.895.524,70	2.482.130,25	2,22
USD	4.070	Old Dominion Freight Lines Inc	738.620,14	623.357,09	0,56
USD	800	Parker Hannifin Corp	539.565,72	450.155,06	0,40
USD	2.540	Paychex Inc	324.422,16	362.759,73	0,32
USD	4.240	PayPal Holdings Inc	367.896,86	256.107,38	0,23
USD	4.840	Procter & Gamble Co	791.778,21	763.557,32	0,68
USD	5.100	Qualcomm Inc	841.628,54	725.212,68	0,65
USD	1.730	Republic Services Inc	323.672,83	387.814,67	0,35
USD	2.350	Resmed Inc	508.785,68	486.968,29	0,44
USD	1.820	S&P Global Inc	914.551,76	856.044,43	0,77
USD	3.140	Salesforce Inc	825.746,73	780.051,28	0,70

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)**  
zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	480	ServiceNow Inc Reg	365.744,16	353.758,11	0,32
USD	10.570	Sysco Corp	740.904,13	734.249,29	0,66
USD	1.040	Trane Technologies Plc Reg	363.455,60	324.366,40	0,29
USD	2.640	Veeva Syst Inc	482.814,17	566.075,63	0,51
USD	1.310	Verisk Analytics Inc	369.456,57	360.918,49	0,32
USD	22.630	Verizon Communications Inc	859.545,88	950.240,04	0,85
USD	2.800	Visa Inc A	725.206,67	908.389,72	0,81
USD	10.840	Walmart Inc Reg	1.045.961,22	880.947,56	0,79
USD	2.230	Waste Management Inc	483.613,41	477.914,65	0,43
			<u>49.983.505,35</u>	<u>50.215.514,81</u>	<u>44,94</u>
<b>Summe Aktien</b>			<b>72.504.394,50</b>	<b>72.549.671,21</b>	<b>64,92</b>
<b>Anleihen</b>					
AUD	500.000	Australia 0.25% Ser TB161 20/21.11.25	291.851,29	281.881,28	0,25
AUD	400.000	Australia 3.25% Ser TB 139 13/21.04.25	246.590,25	230.604,67	0,21
			<u>538.441,54</u>	<u>512.485,95</u>	<u>0,46</u>
EUR	290.000	Belgium 4.25% Ser 60 10/28.03.41	400.348,72	309.685,20	0,28
EUR	280.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	390.334,95	321.262,20	0,29
EUR	390.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	372.024,30	354.133,65	0,32
EUR	450.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	391.382,08	341.118,00	0,30
EUR	1.400.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	1.253.756,00	1.237.544,00	1,11
EUR	400.000	Deutschland 0% 21/15.02.31	374.447,12	348.390,00	0,31
EUR	370.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	346.295,21	360.200,55	0,32
EUR	390.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	368.678,55	349.326,90	0,31
EUR	1.400.000	Deutschland 0% T-Bills 21/15.08.31	1.226.764,00	1.201.620,00	1,07
EUR	380.000	Deutschland 0.25% 18/15.08.28	371.226,10	357.116,40	0,32
EUR	370.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	369.087,40	356.972,30	0,32
EUR	5.600.000	Deutschland 1% Reg S Sen 15/15.08.25	5.551.890,20	5.576.144,00	4,99
EUR	5.400.000	Deutschland 2.8% 23/12.06.25	5.390.005,00	5.404.671,00	4,84
EUR	310.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	414.314,70	318.847,40	0,28
EUR	420.000	Espana 0.1% Ser 10Y 144A 21/30.04.31	342.718,35	356.582,10	0,32
EUR	390.000	Espana 0.6% EMTN Sen 19/31.10.29	344.634,24	356.352,75	0,32
EUR	620.000	Espana 1% Sen 20/31.10.50	368.344,80	327.167,80	0,29
EUR	360.000	Espana 1.3% Sen 16/31.10.26	346.723,38	355.516,20	0,32
EUR	350.000	Espana 1.6% Sen 15/30.04.25	344.711,59	349.856,50	0,31
EUR	370.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	341.161,94	347.424,45	0,31
EUR	340.000	France 2.75% OAT 12/25.10.27	346.379,16	343.792,70	0,31
EUR	340.000	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	372.736,96	337.339,50	0,30
EUR	880.000	Italia 1.45% T-Bonds Ser15Y Sen 20/01.03.36	681.726,46	693.110,00	0,62
EUR	740.000	Italia 2.5% Ser 10Y 22/01.12.32	676.489,21	694.393,80	0,62
EUR	300.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	374.799,80	331.180,50	0,30
EUR	1.000.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	735.134,13	691.125,00	0,62
EUR	380.000	Oesterreich 0.5% Sen 144A Reg S 19/20.02.29	369.886,56	352.881,30	0,32
EUR	600.000	Oesterreich 4.15% 07/15.03.37	739.309,00	652.611,00	0,58
EUR	390.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	336.282,88	348.268,05	0,31
			<u>23.941.592,79</u>	<u>23.374.633,25</u>	<u>20,91</u>
USD	1.490.000	US 2% T-Notes Ser F-2026 16/15.11.26	1.295.188,80	1.337.769,38	1,20
<b>Summe Anleihen</b>			<b>25.775.223,13</b>	<b>25.224.888,58</b>	<b>22,57</b>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)**  
zum 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>					
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
CAD	210	Constellation Software Inc Droits d'Attribut 31.03.40	0,00	0,01	0,00
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			<b>0,00</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	1.325.391	Legal & General ICAV ESG Em Mks Gov Bd Loc Cur Idx Fd I Cap	1.383.708,20	1.392.058,17	1,24
EUR	300	OptoFlex X Dist	533.283,00	527.163,00	0,47
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>1.916.991,20</b>	<b>1.919.221,17</b>	<b>1,71</b>
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	48.000	Amundi ETF ICAV S&P SmallCap 600 Screened UCITS Dist	3.524.079,25	2.903.520,00	2,60
EUR	940.000	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Dist	5.309.834,00	5.114.540,00	4,58
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<b>8.833.913,25</b>	<b>8.018.060,00</b>	<b>7,18</b>
Summe des Wertpapierbestandes			109.030.522,08	107.711.840,97	96,38
<b><u>Optionen</u></b>					
<b><u>Notierte Finanzinstrumente</u></b>					
<b>Indexoptionen</b>					
EUR	44	DAX Germany Index PUT 06/25 EUX 21500	110.000,00	101.904,00	0,09
EUR	32	DAX Germany Index PUT 06/25 EUX 22500	96.800,00	132.064,00	0,12
Summe der Optionen			206.800,00	233.968,00	0,21
Bankguthaben				4.718.030,96	4,22
Bankverbindlichkeiten				-35,25	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-906.171,42	-0,81
Nettovermögen				<b>111.757.633,26</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



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

zum 31. März 2025

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	22,57 %
Technologien	17,39 %
Finanzen	11,28 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,99 %
Investmentfonds	8,89 %
Industrie	7,81 %
Gesundheitswesen	5,47 %
Rohstoffe	4,38 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,25 %
Energie	2,80 %
Telekommunikationsdienste	2,77 %
Dienstprogramme	0,78 %
Gesamt	<u>96,38 %</u>

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	43,72 %
Deutschland	16,33 %
Irland	9,65 %
Vereinigtes Königreich	4,17 %
Spanien	4,06 %
Japan	3,78 %
Frankreich	3,20 %
Italien	2,32 %
Australien	2,17 %
Niederlande	1,58 %
Kanada	1,09 %
Österreich	0,90 %
Dänemark	0,73 %
Bermuda-Inseln	0,73 %
Schweiz	0,60 %
Belgien	0,57 %
Luxemburg	0,47 %
Portugal	0,31 %
Gesamt	<u>96,38 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Amerikanischer Dollar	46,14 %
Euro	38,46 %
Japanischer Yen	3,78 %
Britisches Pfund	3,41 %
Australischer Dollar	2,17 %
Kanadischer Dollar	1,09 %
Dänische Krone	0,73 %
Schweizer Franken	0,60 %
Gesamt	<u>96,38 %</u>

## Wertpapierbestandsveränderungen vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b>Aktien</b>			
AUD	Northern Star Resources Ltd	44.000	81.590
AUD	Rio Tinto Ltd Reg	10.420	0
AUD	Telstra Corp Ltd	307.070	266.440
AUD	Woodside Energy Group Ltd	0	24.640
CAD	Agnico Eagle Mines Ltd	0	10.147
CAD	Kinross Gold Corp Reg	44.000	91.478
CAD	Nutrien Ltd Reg	0	8.350
CAD	Sun Life Financial Inc	13.220	0
CHF	ABB Ltd Reg	0	10.520
CHF	Givaudan SA Reg	0	130
CHF	Novartis AG Reg	5.650	5.650
CHF	Roche Holding Ltd Pref	300	1.850
CHF	Sika Ltd	2.200	0
CHF	Swatch Group AG	1.120	0
CHF	UBS Group Inc	26.260	26.260
DKK	Novo Nordisk AS B	7.650	0
EUR	Air Liquide SA	0	2.760
EUR	Allianz SE Reg	2.170	2.170
EUR	Amadeus IT Group SA A	10.830	0
EUR	ASML Holding NV	1.180	0
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	70.340	0
EUR	Banco Santander Reg SA	123.200	0
EUR	BNP Paribas SA A	9.640	9.640
EUR	CapGemini SE	0	1.820
EUR	Cie de Saint-Gobain SA	7.410	7.410
EUR	Deutsche Bank AG Reg	34.280	0
EUR	Deutsche Boerse AG Reg	3.250	0
EUR	Deutsche Post AG	0	16.050
EUR	Deutsche Telekom AG Reg	12.580	0
EUR	ENEL SpA	25.530	0
EUR	Engie SA	0	32.490
EUR	EssilorLuxottica SA	3.140	0
EUR	Iberdrola SA	0	10.232
EUR	Industria de Diseno Textil SA	3.400	5.280
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	90.590	90.590
EUR	L'Oréal SA	0	1.470
EUR	Mercedes-Benz Group AG Reg	0	9.060
EUR	Neste Corporation	0	16.000
EUR	Schneider Electric SE	3.350	0
EUR	Siemens AG Reg	0	3.210
EUR	Société Générale SA	11.600	0
EUR	Totalenergies SE	4.120	0
EUR	Wolters Kluwer NV	3.980	1.480
GBP	Barclays Plc	252.460	252.460
GBP	Compass Group Plc Reg	18.840	18.840
GBP	Glencore Plc	0	120.510

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
GBP	GSK Plc	0	34.590
GBP	HSBC Holdings Plc	90.000	0
GBP	London Stock Exchange Gr Plc	5.350	0
GBP	National Grid Plc Reg	61.630	61.630
GBP	Pearson Plc	53.700	53.700
GBP	Relx Plc	17.340	0
GBP	SSE Plc	25.630	25.630
GBP	Tesco Plc	0	159.740
GBP	Unilever Plc	13.420	0
GBP	Vodafone Group Plc	680.000	0
JPY	Fast Retailing Holdings Co Ltd	0	1.480
JPY	Hoya Corp	4.610	3.100
JPY	Itochu Corp	9.490	0
JPY	Keyence Corp	550	0
JPY	Marubeni Corp	51.030	0
JPY	Mitsubishi Corp	35.470	35.470
JPY	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	0	45.590
JPY	Mizuho Financial Group Inc	0	23.380
JPY	Nippon Telegraph & Teleph Corp	596.760	596.760
JPY	Recruit Holdings Co Ltd	5.320	0
JPY	Seven & I Holdings Co Ltd	38.750	0
JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	0	8.960
JPY	SoftBank Corp Reg	527.600	527.600
JPY	Sony Group Corp	30.260	19.350
JPY	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	15.030	15.300
JPY	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0	27.260
JPY	Toyota Motor Corp	0	26.020
SEK	Assa Abloy AB B	0	23.640
SGD	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	30.510	30.510
SGD	United Overseas Bank Ltd Local	0	28.140
USD	AbbVie Inc	0	2.860
USD	Accenture Plc	2.140	2.140
USD	Adobe Inc Reg	1.320	0
USD	Aflac Inc	3.130	3.130
USD	Allstate Corp	2.070	0
USD	Alphabet Inc A	650	480
USD	Amazon.com Inc	1.170	3.010
USD	American Express Co	1.610	0
USD	Amphenol Corp A	4.940	11.770
USD	Analog Devices Inc	0	1.690
USD	Apple Inc Reg	370	3.040
USD	Applied Materials Inc	0	2.540
USD	Arch Capital Group Ltd	9.120	0
USD	Archer-Daniels Midland Co	12.160	12.160
USD	Arista Networks Inc	8.240	8.240
USD	Arista Networks Inc	2.060	2.060
USD	Autodesk Inc	1.580	0
USD	Automatic Data Processing Inc	1.240	1.850
USD	Autozone Inc	130	0
USD	Bank of New York Mellon Corp	4.380	8.010
USD	Booking Holdings Inc	60	100
USD	Broadcom Inc Reg	3.630	3.680
USD	Brown & Brown Inc Reg	5.890	0

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Bunge Global SA Partizsch	0	4.130
USD	Cardinal Health Inc	3.040	0
USD	Caterpillar Inc Reg	2.290	0
USD	Cencora Inc	3.050	2.810
USD	Centene Corp	1.640	7.000
USD	Charles Schwab Corp	10.190	0
USD	Chipotle Mexican Shares A	12.550	0
USD	Chubb Ltd N	1.530	1.530
USD	Cigna Group Reg	0	2.020
USD	Cintas Corp	1.870	0
USD	Cisco Systems Inc	8.930	14.090
USD	CME Group Inc A	0	3.010
USD	Coca-Cola Co	0	10.770
USD	Comcast Corp A	7.890	7.970
USD	ConocoPhillips Reg	4.830	0
USD	Copart Inc	8.300	11.730
USD	Costco Wholesale Corp	400	400
USD	CRH Plc	3.940	3.940
USD	CSX Corp	0	15.900
USD	CVS Health Corp	0	5.510
USD	Devon Energy Corp Reg	0	14.500
USD	Eaton Corp Plc	1.150	1.130
USD	EBay Inc	1.200	3.050
USD	Ecolab Inc	1.890	0
USD	EOG Resources Inc	8.160	0
USD	Fair Isaac Corp Reg	200	200
USD	Fastenal Co	0	8.750
USD	Ferguson Enterprises Inc	3.060	3.060
USD	Fidelity Natl Inform Serv Inc	0	10.110
USD	Fiserv Inc	0	4.880
USD	Fortinet Inc	2.340	1.940
USD	Freeport McMoRan Inc	12.000	13.000
USD	General Motors Co	15.040	0
USD	Goldman Sachs Group Inc	0	1.270
USD	Hartford Insurance Group Inc	5.110	1.630
USD	HCA Healthcare Inc	1.980	1.980
USD	Home Depot Inc	2.980	0
USD	Howmet Aerospace Inc Reg	2.970	0
USD	HP Inc	19.990	0
USD	IBM Corp	0	3.100
USD	IDEXX Laboratories Inc	0	2.110
USD	Illinois Tool Works Inc	0	2.820
USD	Intercontinental Exchang Inc	0	4.650
USD	Intuit Inc	1.650	760
USD	Intuitive Surgical Inc	1.240	1.070
USD	Johnson & Johnson	2.200	5.920
USD	Johnson Controls Intl Plc	5.690	0
USD	JPMorgan Chase & Co	5.190	4.440
USD	Keysight Technologies Inc Reg	4.220	0
USD	Kimberly-Clark Corp	0	4.800
USD	KLA Corp Reg	970	460
USD	Kroger Co Reg	6.250	6.250
USD	Lam Research Corp	0	570
USD	Lam Research Corp	5.700	5.700
USD	Linde Plc	1.220	0
USD	Lowe's Companies Inc	0	2.090
USD	Marsh & McLennan Cos Inc	0	2.420
USD	Mastercard Inc A	2.350	220
USD	Mc Donald's Corp	0	2.830
USD	Merck & Co Inc	7.200	0

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Metlife Inc	940	0
USD	Mettler Toledo Intl Inc	90	510
USD	Microsoft Corp	1.380	1.130
USD	Mondelez Intl Inc	9.850	9.850
USD	Moody's Corp	810	690
USD	Newmont Corp Reg	11.000	16.075
USD	NVIDIA Corp	2.200	2.640
USD	NXP Semiconductor NV	0	1.360
USD	Old Dominion Freight Lines Inc	2.250	0
USD	Otis Worldwide Corp Reg	6.970	6.970
USD	Ovintiv Inc	0	8.540
USD	Palo Alto Networks Inc	1.630	2.740
USD	Parker Hannifin Corp	800	0
USD	Paychex Inc	2.540	0
USD	PayPal Holdings Inc	4.240	0
USD	Pepsico Inc	2.200	2.200
USD	PNC Financial Serv Group	0	4.510
USD	Procter & Gamble Co	4.840	0
USD	Prudential Financial Inc	0	7.060
USD	Qualcomm Inc	5.100	0
USD	Regeneron Pharmaceuticals Inc	0	730
USD	Republic Services Inc	3.630	1.900
USD	Resmed Inc	3.090	740
USD	S&P Global Inc	1.820	0
USD	Salesforce Inc	3.500	360
USD	ServiceNow Inc Reg	240	260
USD	Sherwin Williams Co	2.030	2.030
USD	Synopsys Inc	0	610
USD	Sysco Corp	10.570	0
USD	T Rowe Price Group Inc	6.670	6.670
USD	Texas Instruments Inc	0	2.750
USD	Thermo Fisher Scientific Inc	0	1.380
USD	TJX Cos Inc	3.120	3.120
USD	Trane Technologies Plc Reg	1.040	0
USD	Travelers Cies Inc	0	2.070
USD	United Health Group Inc	0	2.330
USD	Veeva Syst Inc	1.810	1.090
USD	Verisk Analytics Inc	1.310	0
USD	Verizon Communications Inc	13.070	0
USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	0	1.050
USD	Visa Inc A	1.650	1.720
USD	Walmart Inc Reg	10.840	14.160
USD	Waste Management Inc	2.230	0
USD	Workday Inc A	460	1.930
USD	Yum! Brands Inc	3.150	3.150
USD	Zoetis Inc A	4.900	4.900

### Anleihen

AUD	Australia 0.25% Ser TB161 20/21.11.25	500.000	0
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 1.75% EMTN 22/26.11.25	0	500.000
EUR	BPCE S.A. 0.25% 20/15.01.26	0	500.000
EUR	Deutschland 1% Reg S Sen 15/15.08.25	5.600.000	0
EUR	Deutschland 2.8% 23/12.06.25	2.300.000	1.510.093
EUR	France 0% T-Notes Sen 19/25.03.25	0	360.000
EUR	France 1.75% OAT 14/25.11.24	0	350.000
EUR	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	0	340.000
EUR	Unicredit SpA 0.325% EMTN Ser 689 21/19.01.26	0	500.000

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
GBP	United Kingdom 2% T-Stock Sen 15/07.09.25	0	220.000
USD	US 2% T-Notes Ser F-2026 16/15.11.26	350.000	0
USD	US 2.25% Ser F-2025 15/15.11.25	1.400.000	1.400.000
USD	US 3.5% Ser B-2033 23/15.02.33	871.200	1.471.200
<b><u>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u></b>			
CAD	Constellation Software Inc Droits d'Attribut 31.03.40	210	0
<b><u>Indexoptionen</u></b>			
EUR	DAX Germany Index PUT 06/25 EUX 21500	44	0
EUR	DAX Germany Index PUT 06/25 EUX 22500	32	0
USD	S&P 500 Index PUT 01/25 OPRA 5800	14	14
USD	S&P 500 Index PUT 03/25 OPRA 6000	8	8
USD	S&P 500 Index PUT 06/25 OPRA 6000	4	4
USD	S&P 500 Index PUT 10/24 OPRA 5000	0	7
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Legal & General ICAV ESG Em Mks Gov Bd Loc Cur Idx Fd I Cap	1.325.391	0
EUR	OptoFlex X Dist	300	0
JPY	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	0	400
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amundi ETF ICAV S&P SmallCap 600 Screened UCITS Dist	54.000	6.000
EUR	Invesco Markets II Elwood GI Blockchain UCITS ETF Cap	44.000	44.000
EUR	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Dist	940.000	0
EUR	Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF Cap	0	6.000
EUR	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF 1C Cap	280.000	280.000

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 31. März 2025

### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

FERI Strategieportfolio (im Nachfolgenden der "Fonds") ist ein Fonds, der am 15. Dezember 2014 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines "Umbrella"-Fonds ("*Fonds Commun de Placement à compartiments multiples*") auf unbestimmte Zeit gegründet wurde. Der Fonds unterliegt den Bestimmungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner aktuell gültigen Fassung.

Die Verwaltungsgesellschaft FERI (Luxembourg) S.A., eine "*Société Anonyme*" (Aktiengesellschaft) Luxemburger Rechts, wurde unter dem Namen Institutional Trust Management Company S.à r.l. am 23. Mai 2007 als eine "*Société à responsabilité limitée*" (Gesellschaft mit beschränkter Haftung) gegründet. Am 22. März 2012 wurde die Gesellschaft durch Beschluss der Gesellschafterversammlung in eine Aktiengesellschaft umgewandelt und gleichzeitig in FERI Trust (Luxembourg) S.A. umbenannt. Ihre Satzung wurde letztmals am 2. August 2023 geändert, wobei auch der Name in FERI (Luxembourg) S.A. geändert wurde. Diese Änderung wurde am 23. August 2023 im "*Recueil électronique des sociétés et associations ("RESA")*" auf der Webseite des "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" veröffentlicht.

Zum Berichtsdatum bestehen die folgenden Teilfonds:

FERI Strategieportfolio Ausgewogen (aufgelegt am 2. Februar 2015)	in EUR
FERI Strategieportfolio Dynamisch (aufgelegt am 2. Februar 2015)	in EUR.

Die Anteile F wurden am 2. Februar 2015, die Anteile P am 1. Dezember 2015 und die Anteile SL am 3. September 2018 aufgelegt.

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 30. September. Nach Abschluss jedes Geschäftsjahres sowie nach der ersten Hälfte jedes Geschäftsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht, wobei ersterer einer Abschlussprüfung unterzogen wird. Dieser Halbjahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025.

Der Nettoinventarwert der jeweiligen Teilfonds wird in Luxemburg unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag von der Zentralverwaltungsstelle errechnet, der sowohl in Frankfurt am Main als auch in Luxemburg ein Börsentag (am 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres erfolgt keine Berechnung) ist.

Nähere Informationen über Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der jeweiligen Teilfonds/Anteilklassen, die Basisinformationsblätter und der Verkaufsprospekt inklusive des Allgemeinen Verwaltungs- und Sonderreglements, sowie die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Zentralverwaltungsstelle, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Informationsstellen auf Anfrage des Anlegers kostenlos einsehbar und/oder als Kopie in Papierform und deutscher Sprache erhältlich.



## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

### Erläuterung 2 - 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) und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Die Finanzberichte werden grundsätzlich unter Beachtung der Going Concern-Prämisse erstellt.

#### b) Bewertung der Aktiva

Vermögenswerte, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte hätten verkauft werden können.

Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen des 1. und 2. Abschnittes den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise einschätzbaren Verkaufspreises des jeweiligen Bewertungstages nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

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

Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert des jeweiligen Bewertungstages bewertet.

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis oder Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet.

Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert des jeweiligen Bewertungstages bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes eines Teilfonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert eines bestimmten Bewertungstages den tatsächlichen Wert der Anteile eines Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Nettoinventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

### c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

Die aus Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet.

### d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

### e) Erträge der Wertpapiere im Bestand

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

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

### f) Umrechnung von Fremdwährungen

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

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die betreffende Teilfondswährung umgerechnet. Zum Berichtsdatum wurden folgende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,7335313	AUD	Australischer Dollar
			1,5542637	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9554271	CHF	Schweizer Franken
			7,4609087	DKK	Dänische Krone
			0,8366572	GBP	Britisches Pfund
			8,4043990	HKD	Hongkong Dollar
			161,5351741	JPY	Japanischer Yen
			10,8472764	SEK	Schwedische Krone
			1,4519100	SGD	Singapur Dollar
			1,0802500	USD	Amerikanischer Dollar

### Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung, Portfoliomanagervergütung und erfolgsabhängige Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus den jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche laufende Vergütung von bis zu 0,90% p.a. der jeweiligen Nettoteilfondsvermögen, die täglich auf das Nettoteilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich ausbezahlen ist.

Die Verwaltungsvergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

Teilfonds	
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	0,10% p.a.
FERI Strategieportfolio Dynamisch	0,10% p.a.

Der Portfoliomanager erhält aus dem jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche Portfoliomanagervergütung von bis zu 0,90% p.a., die monatlich nachträglich ausbezahlen ist.

Die Portfoliomanagervergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

Teilfonds	
FERI Strategieportfolio Ausgewogen Anteile F	0,50% p.a.
FERI Strategieportfolio Ausgewogen Anteile P	0,40% p.a.
FERI Strategieportfolio Ausgewogen Anteile SL	0,50% p.a.
FERI Strategieportfolio Dynamisch Anteile F	0,60% p.a.
FERI Strategieportfolio Dynamisch Anteile P	0,45% p.a.
FERI Strategieportfolio Dynamisch Anteile SL	0,50% p.a.

Der Portfoliomanager kann je ausgegebenen Anteil der Anteilklasse F und P eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert der Anteilklasse am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt ("High Water Mark"), dies allerdings nur, wenn der Anteilwert der Anteilklasse am Ende der Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um einen je Teilfonds fest definierten Prozentsatz übersteigt ("Hurdle Rate"), jedoch insgesamt höchstens bis zu 1,5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes der Anteilklasse ("Cap") in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Existieren für die jeweilige Anteilklasse weniger

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Teilfonds	"Hurdle Rate"
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	4%
FERI Strategieportfolio Dynamisch	5%

In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung der Anteilklasse bzw. der Einführung der vorgenannten erfolgsabhängigen Vergütung tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Anteilwertentwicklung wird in Anlehnung an die BVI-Methode berechnet. Eine Beschreibung der BVI-Methode ist auf der Homepage [www.bvi.de](http://www.bvi.de) einzusehen.

Zur täglichen Berechnung der Anteilwertentwicklung werden dabei alle Kosten und Verbindlichkeiten mit Ausnahme einer eventuell für die aktuelle Abrechnungsperiode abgegrenzten erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen. Hierbei beruht die Berechnung der Wertentwicklung des Fonds auf dem Anteilwert. Neue Zeichnungen und die damit verbundene Erhöhung des Fondsvolumens führen somit zu keiner künstlichen Erhöhung der Wertentwicklung des Fonds.

Zum Zeitpunkt des Berichtes erfolgte keine Rückstellung für eine erfolgsabhängige Vergütung.

### Erläuterung 4 - Vergütung der Vertriebspartner

Die Vertriebspartner erhalten die folgenden Vergütungen inklusive der Kosten für die Lagerstellenanbindung (in % des Nettoanteilklassenvermögens):

FERI Strategieportfolio Ausgewogen P	bis zu 0,40% p.a.
FERI Strategieportfolio Ausgewogen SL	bis zu 1,45% p.a.
FERI Strategieportfolio Dynamisch P	bis zu 0,45% p.a.
FERI Strategieportfolio Dynamisch SL	bis zu 1,45% p.a.

### Erläuterung 5 - Terminkontrakte

Zum 31. März 2025 bestanden keine offenen Terminkontrakte.

### Erläuterung 6 - Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*")

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

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

## **Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 31. März 2025

### **Erläuterung 7 - Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode**

Während der Berichtsperiode ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### **Erläuterung 8 - Ergänzende Informationen zum Ukraine-Konflikt**

Der bereits seit 2014 andauernde und zunächst regional begrenzte Ukraine-Konflikt spitzte sich durch stetige Schritte der Eskalation seitens Russlands immer weiter zu und wurde am 24. Februar 2022 durch den völkerrechtswidrigen russischen Überfall auf das gesamte ukrainische Staatsgebiet ausgeweitet.

Als Reaktion auf den Angriff wurden sowohl auf europäischer als auch internationaler Ebene massive Sanktionen gegen russische Firmen als auch Privatpersonen beschlossen. Die Sanktionen zielen insbesondere darauf ab, die russische Wirtschaft und die politische Elite zu schwächen. In diesem Zusammenhang wurde der Handel an der Börse Moskau vorübergehend und die Handelbarkeit russischer Wertpapiere an vielen Börsen westlicher Länder bis auf weiteres ausgesetzt.

Der Fonds hielt und hält keine direkten oder indirekten Investments in Russland oder der Ukraine, sodass auch keine negativen Auswirkungen auf die Liquidität der Vermögenswerte des Fonds durch Investitionen in den beiden Ländern zu befürchten ist.

### **Erläuterung 9 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode**

Mit Wirkung zum 4. April 2025 wird der Name des Teilfonds FERI Strategieportfolio Ausgewogen in FERI Core Strategy Balanced und der Name des Teilfonds FERI Strategieportfolio Dynamisch in FERI Core Strategy Dynamic geändert.

## Zusätzliche Informationen

zum 31. März 2025

**Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")**

Der Fonds setzt weder Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie in Artikel 3 Nr. 11, noch Total Return Swaps wie in Artikel 3 Nr. 18 der SFTR-Verordnung definiert, ein.

## Management und Verwaltung

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	FERI (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Gesellschaftskapital: 5.000.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2024)
<b>Vorstand und Aufsichtsrat der FERI (Luxembourg) S.A.</b>	
<b>Vorstand</b>	Sebastian Bönig  Daniel Hippchen (seit dem 1. April 2025)  Dr. Dieter Nölkel (bis zum 31. März 2025)  Christian Schröder  Marcus Storr
<b>Aufsichtsrat</b>	Marcel Renné (Vorsitzender) Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg  Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender) Independent Consultant  Helmut Haag Vorstand Finance & Mediation S.A.  Dr. Marcel Lähn Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg
<b>Portfoliomanager</b>	FERI AG Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg
<b>Verwahrstelle</b>	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg
<b>Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle</b>	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 Luxembourg

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Réviseur d'Entreprises agréé**

BDO Audit  
1, Rue Jean Piret  
L-2350 Luxemburg

**Zahlstelle in Luxemburg**

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

**Informationsstelle  
in der Bundesrepublik Deutschland**

FERI AG  
Rathausplatz 8-10  
D-61348 Bad Homburg



FERI (Luxembourg) S.A.

18, Boulevard de la Foire  
1528 Luxemburg  
Luxemburg

Tel.: + 352 270 448 - 0      Fax: +352 270 448 - 729  
[www.feri.lu](http://www.feri.lu)