



Jahresbericht zum 30.06.2025

GFS Strategic IV



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht GFS Strategic IV.....3

Service Partner & Dienstleister.....25

Jahresbericht GFS Strategic IV

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften.

Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weiterführende Informationen zur Art und Weise der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen sind im Abschnitt „Risikohinweise – Operationelle und sonstige Risiken des Fonds – Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) bzw. Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess“ des Verkaufsprospektes dargestellt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz PAI).

Der GFS Strategic IV hat das Ziel, mit einer internationalen Aktienauswahl einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erreichen. Der Fonds legt weltweit in Aktien, Aktienfonds und Exchange Traded Funds (ETFs) an. Der Aktienanteil des Fonds wird von vier verschiedenen Strategien bestimmt: weltweite Aktienauswahl nach dem Value-Prinzip, Wachstumswerte global und die Auswahl von Aktien mit hoher Dividendenausschüttung. Zusätzlich werden interessante Regionen und Branchen durch die Verwendung von ETFs abgebildet. Für die Gewichtung des gesamten Aktienanteils und der einzelnen Strategien gibt es keine Vorgaben.

Der Fonds GFS Strategic IV verfolgt mittel- bis langfristig das Ziel einer nachhaltigen Rendite bei geringer Volatilität im Vergleich zu den Aktienmärkten. Es handelt sich um einen global anlegenden und mittels einer Multi-All-Assets-Strategie aktiv risikogemanagten Mischfonds, der schwerpunktmäßig weltweit in Aktien und ETFs investiert. Hierbei kommen werthaltige Aktien und Indizes zum Einsatz. Dabei werden vier verschiedene weltweite Strategien verfolgt:

a) Aktien nach dem Value-Ansatz

b) Aktien nach einer „Growth-Strategie“

c) Dividendenstrategie

d) Themen-Aktien.

Neben der im Vordergrund stehenden Risikoorientierung zeichnet sich der Fonds durch das breite Anlagespektrum aus. Grundsätzlich sind Verlustphasen nicht auszuschließen. Zu den so genannten „long“-Investments werden je nach Marktlage in Einzelfällen auch Kurssicherungsgeschäfte abgeschlossen. Das Ziel dabei ist die Volatilität des Fonds zu senken. Darüber hinaus können Stillhalterpositionen aus Optionsgeschäften zur Ertragssteigerung eingegangen werden. Im Bereich des Cash-Managements des Fonds werden vereinzelt auch festverzinsliche Wertpapiere in unterschiedlichen Währungen erworben. Für den sicherheitsorientierten Anleger ist der Fonds trotz seiner breiten Streuung als einziges Investment nicht geeignet.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum Berichtsstichtag in EUR

	Kurswert 30.06.2025	%-Anteil zum 30.06.2025
Aktien	2.381.357,59	28,70
Anleihen	85.984,77	1,04
Zertifikate	390.346,00	4,70
Investmentanteile	5.323.561,52	64,17
Bankguthaben	202.098,77	2,44
Sonstige	19.304,44	0,23
Verbindlichkeiten	-106.007,18	-1,28
Fondsvermögen	8.296.645,91	100,00

	Kurswert 30.06.2024	%-Anteil zum 30.06.2024
Aktien	3.784.006,75	34,43
Anleihen	185.612,05	2,30
Zertifikate	336.840,37	4,17
Investmentanteile	3.866.357,52	47,81
Bankguthaben	930.432,89	11,51
Sonstige	17.721,89	0,22
Verbindlichkeiten	-30.148,90	-0,37
Fondsvermögen	8.086.806,89	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum¹

Politisches Umfeld

Die bevorstehende Bundestagswahl in Deutschland im Frühjahr 2025 sorgte für Unsicherheit an den Märkten. Prognosen sahen die CDU/CSU mit hoher Wahrscheinlichkeit als Wahlsieger. Die Aussicht auf eine wirtschaftsfreundliche Regierung unterstützte die positive Marktstimmung.

Internationale Spannungen, insbesondere zwischen den USA und China, beeinflussten die Märkte. Präsident Trumps Zollpolitik führte zu Unsicherheiten und Marktvolatilität. Die Einführung neuer Zölle und die Ablehnung von Handelsabkommen belasteten die globalen Aktienmärkte.

Zinspolitik

Die Europäische Zentralbank (EZB) leitete im Juni 2024 eine Zinswende ein und senkte den Einlagenzins schrittweise. Ab dem 11. Juni 2025 lag der Zinssatz bei 2,0%. Diese Maßnahmen zielten darauf ab, die schwächelnde Konjunktur im Euroraum zu unterstützen und die Inflation nahe dem Zielwert von 2,0% zu halten.²

Die US-Notenbank Federal Reserve (FED) hielt den Leitzins trotz politischem Druck auf einem hohen Niveau von 4,25% bis 4,5%. Präsident Trump forderte Zinssenkungen zur Ankurbelung der Wirtschaft, doch die Fed betonte ihre Unabhängigkeit und verwies auf die Notwendigkeit, die Inflation zu kontrollieren.³

Aktien

- **Deutschland – DAX:** Der DAX zeigte im betrachteten Zeitraum eine positive Entwicklung. Am 30. Juni 2024 notierte der Index bei etwa 16.000 Punkten und stieg bis zum 30. Juni 2025 auf rund 24.000 Punkte an, was einem Zuwachs von etwa 50% entspricht. Diese Entwicklung wurde durch robuste Unternehmensgewinne, insbesondere im Technologiesektor, und eine stabilisierende Wirtschaftslage unterstützt.⁴

- **USA – S&P 500 und Nasdaq:** Die US-amerikanischen Aktienmärkte verzeichneten ebenfalls Zugewinne, obwohl sie mit Herausforderungen konfrontiert waren. Der S&P 500 und der Nasdaq profitierten von starken Unternehmensgewinnen, insbesondere im Technologiesektor. Allerdings führten politische Unsicherheiten, wie die von Präsident Trump eingeführten Zölle, zu temporären Rückgängen. Der Nasdaq verlor beispielsweise zeitweise seit Jahresbeginn 2025 etwa 19%.⁵

- **Europa – STOXX Europe 600:** Europäische Aktienmärkte zeigten eine Outperformance gegenüber anderen Regionen. Der STOXX Europe 600 profitierte von wirtschaftspolitischen Dynamiken und attraktiven Bewertungsniveaus, was zu einem starken ersten Quartal 2025 führte.⁶

Die Grundausrichtung mit vier verschiedenen Aktienstrategien

wurde konsequent beibehalten. Lediglich im Bereich der Themeninvestments wurden einige in Aktien investierende Investmentfonds beigefügt bzw. einige getauscht, um eine noch breitere Diversifikation zu erzielen. Wichtige Themen aus Sicht des Fondsmanagements sind die Entwicklung von Künstlicher Intelligenz, das autonome Fahren, die Entwicklung des Quantencomputers sowie weiterhin das Streben zum wirtschaftlichen Agieren in umweltverträglichem Umfeld.

Wesentliche Risiken

- **Kontrahentenrisiken:** Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

- **Kreditrisiken:** Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.

- **Marktrisiken:** Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z. B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.

- **Operationelle Risiken und Verwahrrisiken:** Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen o.ä. negativ beeinflusst werden.

- **Liquiditätsrisiken:** Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.

- **Währungsrisiken:** Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds

erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

- **Adressenausfallrisiko:** Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

- **Zinsänderungsrisiko:** Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

- **Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:** Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen.

- **Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):** Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-

Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage

Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken, kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Wertpapieren.

Im Geschäftsjahr vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 lag die Wertentwicklung des GFS Strategic IV bei 7,59%. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode.

Die in diesem Bericht genannten Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, 20.10.2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ mit KI generiert

² <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2025/html/ecb.mp250605~3b5f67d007.de.html>

³ <https://www.mehrwertsteuerrechner.de/notenbanken/fed-sitzung-zinsentscheid-termine/>

⁴ <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/162176/umfrage/monatliche-entwicklung-des-dax/>

⁵ <https://www.nasdaq.com/articles/navigating-market-risks-second-half-2025-etfs-consider>

⁶ <https://www.peachgardenpartners.com/post/the-european-equity-revival-a-new-bull-market-q1-2025>

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		8.402.653,09	101,28
1. Aktien		2.381.357,59	28,70
- Deutschland	EUR	105.460,00	1,27
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	22.140,10	0,27
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	2.253.757,49	27,16
2. Anleihen		85.984,77	1,04
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	85.984,77	1,04
3. Zertifikate		390.346,00	4,70
- Zertifikate	EUR	390.346,00	4,70
4. Investmentanteile		5.323.561,52	64,17
- Indexfonds	EUR	5.102.611,52	61,50
- Aktienfonds	EUR	220.950,00	2,66
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		202.098,77	2,44
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	-0,35	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	126,27	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	201.972,85	2,43
6. Sonstige Vermögensgegenstände		19.304,44	0,23
II. Verbindlichkeiten		-106.007,18	-1,28
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-106.007,18	-1,28
III. Fondsvermögen	EUR	8.296.645,91	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	2.768.178,59	33,37
Aktien							EUR	2.377.832,59	28,66
CH0130293662	BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	STK		200	0	0	CHF 173,3000	37.089,35	0,45
CH1263676327	Romande Energie Holding S.A. Namens-Aktien SF 1	STK		625	0	0	CHF 42,2000	28.223,65	0,34
DE000A40ESU3	Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	STK		750	750	0	EUR 75,1000	56.325,00	0,68
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		5.000	5.000	0	EUR 9,1220	45.610,00	0,55
GB0007188757	Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	STK		1.000	0	0	GBP 42,4500	49.566,22	0,60
GB0007908733	SSE PLC Shs LS-,50	STK		4.000	0	0	GBP 18,3100	85.517,79	1,03
NO0003572802	Arendals Fossekompagni ASA Navne-Aksjer NK 4	STK		2.000	0	0	NOK 131,5000	22.140,10	0,27
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK		500	0	0	USD 176,2300	75.093,74	0,91
CA11285B1085	Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	STK		5.000	5.000	0	USD 32,7800	139.679,56	1,68
CA13321L1085	Cameco Corp. Registered Shares o.N.	STK		5.000	0	0	USD 74,2300	316.303,05	3,81
US2044096012	Cia En. de Minas Gerais-CEMIG Reg.Shs NV Pfd(ADRs) 1/RB-01	STK		75.370	0	0	USD 1,9600	125.895,01	1,52
US20441B6056	Cia Paranaense En. Copel S.A. Reg.Pref.Shs.B Spons.ADRs/4 oN	STK		10.000	0	0	USD 9,1300	77.808,08	0,94
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK		1.500	0	500	USD 69,3800	88.690,98	1,07
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	STK		9.000	0	0	USD 43,3500	332.495,31	4,01
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	STK		500	0	0	USD 294,7800	125.609,34	1,51
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK		800	0	0	USD 497,4100	339.123,91	4,09
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	STK		5.000	5.000	0	USD 13,7200	58.462,59	0,70
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	STK		2.750	0	4.750	USD 136,3200	319.481,85	3,85
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	STK		500	500	0	USD 128,4100	54.717,06	0,66
Zertifikate							EUR	390.346,00	4,70
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	STK		1.800	0	0	USD 63,8650	97.969,15	1,18
IE00B4NCWG09	iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	STK		10.000	0	0	USD 34,3075	292.376,85	3,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	89.509,77	1,08
Aktien							EUR	3.525,00	0,04
DE0006458003	Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		50	0	0	EUR 70,5000	3.525,00	0,04
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	85.984,77	1,04
US91282CHR51	United States of America DL-Notes 2023(30)	USD		100	100	0	% 100,8945	85.984,77	1,04

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Investmentanteile							EUR	5.323.561,52	64,17
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	5.323.561,52	64,17
IE0031574209	Brandes Inv.Fds-B.Gl.Value Fd Reg. Euro Class I Shares o.N.	ANT	5.000	0	0	EUR	44,1900	220.950,00	2,66
DE000A0H08H3	iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	10	0	0	EUR	64,3900	643,90	0,01
DE000A0H08K7	iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	4.500	4.500	0	EUR	48,5350	218.407,50	2,63
DE000A0Q4R02	iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	5.000	5.000	0	EUR	46,8350	234.175,00	2,82
DE000A0F5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	4.000	3.500	1.500	EUR	187,0400	748.160,00	9,02
IE000RDRMSD1	iShs III-Blockchain Techno.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	ANT	7.000	7.000	0	EUR	11,8000	82.600,00	1,00
IE00BP3QZD73	iShs IV-MSCI Wd M-C.Eq.W.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	ANT	8.500	0	0	EUR	43,5200	369.920,00	4,46
IE00BYZK4552	iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	13.000	0	0	EUR	12,8400	166.920,00	2,01
IE00BDZZTM54	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	ANT	31.000	0	0	EUR	8,4510	261.981,00	3,16
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT	40.000	0	0	EUR	20,1650	806.600,00	9,72
IE00BWBXMB69	SPDR S+P US Utilit.Sel.Se.UETF Registered Shares o.N.	ANT	3.200	3.200	0	EUR	42,7200	136.704,00	1,65
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	ANT	3.000	0	0	EUR	59,8200	179.460,00	2,16
IE00BJZDD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	1.800	1.050	0	EUR	272,3500	490.230,00	5,91
LU0290358497	Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	350	1.250	900	EUR	146,5840	51.304,40	0,62
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	4.000	4.000	0	EUR	24,6650	98.660,00	1,19
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	15.000	0	0	GBP	8,5430	149.626,94	1,80
IE000L2SA8K5	Inv.NASDAQ 100 Eq.W.Idx ETF Reg.Shs USD Acc. oN	ANT	20.000	20.000	0	USD	6,5840	112.220,90	1,35
IE000RDRMSD1	iShs III-Blockchain Techno.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	ANT	15.000	15.000	0	USD	13,8899	177.559,66	2,14
IE000MLMNYSO	iShs III-S&P 500 Equ.Wei.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	ANT	70.000	10.000	0	USD	6,4980	387.642,75	4,67
LU1233598447	MUL-Amundi USD Fed Funds Rate Inhaber-Ant.UCITS ETF Acc.o.N.	ANT	2.000	7.466	5.466	USD	121,1800	206.545,08	2,49
IE000NXF88S1	VanEck Oil Services UCITS ETF Reg. Shs Class A USD Acc. oN	ANT	6.500	6.500	0	USD	18,5080	102.524,29	1,24
IE00BLPK3577	Wisdom.ICAV-Cybersecurity ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	4.500	4.500	0	USD	31,4800	120.726,10	1,46
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.181.249,88	98,61
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	202.098,77	2,44
Bankbestände							EUR	202.098,77	2,44
Verwahrstelle							EUR	202.098,77	2,44
Donner & Reuschel AG				0,38		CAD		0,24	0,00
Donner & Reuschel AG				1.896,80		CHF		2.029,75	0,02

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Donner & Reuschel AG				-0,35		EUR		-0,35	0,00
Donner & Reuschel AG				6.802,67		GBP		7.943,05	0,10
Donner & Reuschel AG				383.384,00		JPY		2.261,85	0,03
Donner & Reuschel AG				1.500,00		NOK		126,27	0,00
Donner & Reuschel AG				222.638,52		USD		189.737,96	2,29
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	19.304,44	0,23
Dividendenansprüche								16.278,93	0,20
Sonstige Forderungen								1.603,57	0,02
Zinsansprüche								1.421,94	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-106.007,18	-1,28
Prüfungskosten								-8.190,00	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten								-5.046,48	-0,06
Verwahrstellenvergütung								-941,37	-0,01
Verwaltungsvergütung								-91.829,33	-1,11
Fondsvermögen							EUR	8.296.645,91	100,00
Anteilwert GFS Strategic IV P(a)							EUR	145,87	
Umlaufende Anteile GFS Strategic IV P(a)							STK	56.877,458	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025				
CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	169,500000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
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
NL0015000F41	Lilium N.V. Aandelen op naam Cl.A EO 0,01	STK	10.000	10.000
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	0	2.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE0005654933	Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	STK	221	250
Verzinsliche Wertpapiere				
US254687FK79	The Walt Disney Co. DL-Notes 2019(19/24)	USD	0	100
US91282CGN56	United States of America DL-Notes 2023(25)	USD	300	300
US91324PDR01	UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2019(19/24)	USD	0	100
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
CA11284V1058	Brookfield Renewable Corp. Reg. Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	STK	2.000	5.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
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 Ener.Tra.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
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			32
MARA HOLDINGS				
MICROSTRATEG.A NEW DL-001)				

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
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			9
ALPHABET INC.CL.A DL-,001				
APPLIED MATERIALS INC.				
CISCO SYSTEMS DL-,001				
FREEPORT-MCMORAN INC.				
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 30.06.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		221,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		57.175,67
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		11.148,45
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		24.579,47
5. Erträge aus Investmentanteilen		19.446,19
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-9.222,62
7. Sonstige Erträge		111,96
Summe der Erträge		103.460,49
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-12,38
2. Verwaltungsvergütung		-208.452,78
davon Performance Fee	-80.662,59	
3. Verwahrstellenvergütung		-10.924,76
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.986,69
5. Sonstige Aufwendungen		-18.218,99
Summe der Aufwendungen		-246.595,60
III. Ordentlicher Nettoertrag		-143.135,11
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		430.793,11
2. Realisierte Verluste		-376.611,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		54.181,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-88.953,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		730.669,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-57.567,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		673.101,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		584.148,24

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens GFS Strategic IV P(a)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.086.806,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-122.871,96
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-251.326,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.110,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-262.436,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-111,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		584.148,24
davon nicht realisierte Gewinne	730.669,30	
davon nicht realisierte Verluste	-57.567,35	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.296.645,91

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens GFS Strategic IV P(a)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	448.339,45	7,88
1. Vortrag aus dem Vorjahr	537.293,16	9,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-88.953,71	-1,56
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	328.896,79	5,78
1. Vortrag auf neue Rechnung	328.896,79	5,78
III. Gesamtausschüttung	119.442,66	2,10
1. Zwischenausschüttung	119.442,66	2,10
a) Barausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre GFS Strategic IV P(a)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.06.2025	8.296.645,91	145,87
30.06.2024	8.086.806,89	137,53
30.06.2023	8.371.892,18	129,52
30.06.2022	8.703.960,60	128,83

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen GFS Strategic IV

Anteilkasse	Anteilkasse P(a)
Wertpapierkennnummer	A0NGJ1
ISIN-Code	DE000A0NGJ10
Anteilklassenwährung	Euro
Erstausgabepreis	EUR 100,00
Erstausgabedatum	03. November 2008
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
	aktuell: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestanlagesumme*	EUR 50,00
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,25% p.a.
	aktuell: bis zu 1,60% p.a.

*Die Verwaltungsgesellschaft kann in eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abweichen.

Anhang zum Jahresbericht zum 30.06.2025

Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR	90,00%
Solactive Global Corporate Index	10,00%

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	85,07%
größter potenzieller Risikobetrag	155,91%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	122,31%

Risikomodell (§10 DerivateV)	Historische Simulation
------------------------------	------------------------

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
Haltdauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	52 Wochen

Solactive-Indizes

Die Solactive AG ("Solactive") ist der Lizenzgeber der genannten Indizes. Die Finanzinstrumente, die auf den Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf:

(a) die Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente; (b) die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes; und/oder (c) die Ergebnisse, die eine natürliche oder juristische Person durch die Verwendung der Indizes erzielt werden. Solactive übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes und übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in Bezug auf die Indizes.

Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes. Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	100,84
--------------------------------------------------------------------------------------------	--------

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.

Sonstige Angaben

Anteilwert GFS Strategic IV P(a)	EUR	145,87
Umlaufende Anteile GFS Strategic IV P(a)	STK	56.877,458

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 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote GFS Strategic IV P(a)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	3,25 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,25 %

Die Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Die Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) beinhaltet alle Kosten und Gebühren der Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) mit Ausnahme einer etwaig angefallenen oder gutgeschriebenen Performance Fee.

Der prozentuale Anteil der Performance Fee am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 1,00%.

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	0,89
IE000L2SA8K5	Inv.NASDAQ 100 Eq.W.Idx ETF Reg.Shs USD Acc. oN	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
IE000ORDRMSD1	iShs III-Blockchain Techno.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	0,00	0,00	0,50
IE000MLMNY50	iShs III-S&P 500 Equ.Weit.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	0,00	0,00	0,15
IE00BP3QZD73	iShs IV-MSCI Wld M-C.Eq.W.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	0,00	0,00	0,30
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Ener.Tra.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 USD Fed Funds Rate Inhaber-Ant.UCITS ETF Acc.o.N.	0,00	0,00	0,10
IE00BWBXMB69	SPDR S+P US Utilit.Sel.Se.UETF Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,15
IE000NXF88S1	VanEck Oil Services UCITS ETF Reg. Shs Class A USD Acc. oN	0,00	0,00	0,35
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
IE00BLPK3577	Wisdom.ICAV-Cybersecurity ETF Reg. Shs USD Acc. oN	0,00	0,00	0,45
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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

GFS Strategic IV P(a)

Sonstige Erträge

Ertrag aus CSDR Penalties	EUR	50,02
Sonstiger Ertrag	EUR	61,94

Sonstige Aufwendungen

Risikomanagementgebühr	EUR	-7.337,76
Sonstige Kosten	EUR	-3.423,46
Transaktionskosten	EUR	-4.874,83

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen GFS Strategic IV auf 10.005,79 EUR .

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO2-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2024 für das Sondervermögen GFS Strategic IV:

Vorstand	EUR	553
weitere Risk Taker	EUR	474
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	135
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	1.162

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.902.000
davon feste Vergütung	EUR	5.422.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der KVG		62
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

An die Gesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalgebühren: EUR 0,00

Vermittlerprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist jährlich – Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“.

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.

§ 134c Abs. 4 Nr. 1 und 3 AktG - Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung und Risiken der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung werden im Tätigkeitsbericht im Rahmen der Anlageziele und deren Umsetzung gewürdigt.

§134c Abs. 4 Nr. 2 AktG - Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios sowie die Portfolioumsätze werden im Bericht unter „Vermögensaufstellung“ und „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ ausgewiesen. Die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Es wird auf die Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG) verwiesen. Weitere Informationen werden unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Grevenmacher, den 20.10.2025

Der Vorstand der Axxion S.A

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens GFS Strategic IV – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2024 bis zum 30.06.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.06.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.07.2024 bis zum 30.06.2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prü-

fungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutende Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 20.10.2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

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.