

Best Special Bond Concept

Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2023

R.C.S. Luxembourg K1246

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 Jahresbericht 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 in elektronischer Form verfügbar.

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Verwaltungsgesellschaft	2
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé.....	3
Vermögensaufstellung	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	7
Entwicklung des Nettovermögens	8
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	9
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen	10
Wertpapierbestandsveränderungen	11
Erläuterungen zum Jahresabschluss	12
Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....	17
Management und Verwaltung	20

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Um die hohen Inflationsraten weiter zu bekämpfen, setzten die Notenbanken 2023 ihre im Vorjahr begonnene restriktive Geldpolitik fort. So erhöhten beispielsweise sowohl die US-amerikanische Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank im abgelaufenen Jahr mehrmals ihre Leitzinsen auf lange nicht gekannte Niveaus. Allerdings sollte diese monetäre Straffung mittlerweile ihren Höhepunkt erreicht haben.

Dies führte in den ersten drei Quartalen 2023 dazu, dass sich die europäischen Rentenmärkte unter Schwankungen lediglich seitwärts entwickelten. Die im Jahresverlauf freundlicheren Inflationsdaten führten zum Jahresende zu der Erwartung, dass die Leitzinsen 2024 wieder sinken werden. Daher kam es im vierten Quartal 2023 zu deutlichen Rückgängen der Anleiherenditen. Dies wirkte sich positiv auf die sich gegenläufig entwickelnden Kurse der umlaufenden Anleihen aus. In der Summe verzeichneten die europäischen Rentenmärkte 2023 entsprechende Kursgewinne.

Im abgelaufenen Kalenderjahr wurde die Allokation innerhalb des Best Special Bond Concept sehr aktiv über die unterschiedlichen Rentensegmente gesteuert. Die Zinsänderungsrisiken dieses Fonds lagen über das gesamte Jahr leicht unter der des breiten Euro-Rentenmarktes, wodurch der Fonds nicht vollständig an den Kursgewinnen des Rentenmarktes partizipierte. Daneben wirkten sich Investments im japanischen Yen negativ auf die Performance des Best Special Bond Concept aus.

Zum Ende der Berichtsperiode gestaltete sich die Depotstruktur wie folgt: 40% Euro-Staatsanleihefonds, 12% Pfandbrieffonds, 17% Euro-Unternehmensanleihefonds, 16% aktive Rentenfonds mit hohen Freiheitsgraden, 7% Rentenfonds mit kurzer Laufzeit sowie 7% Cat Bond-Fonds. In der Summe erzielte Best Special Bond Concept im Kalenderjahr 2023 eine Performance in Höhe von +5,56%.

Das Jahr 2023 markiert eine Übergangsphase, in der die monetäre Straffung ihren Höhepunkt erreicht und mit einer spätzyklischen Wirtschaft kollidiert. Im Jahr 2024 wird die Straffungskampagne des Jahres 2023 vollständig in der Realwirtschaft und dem Finanzsystem ankommen und dort systemischen Druck ausüben. Die globalen Notenbanken werden im Verlauf von 2024 durch Leitzinssenkungen versuchen, Schadensbegrenzung zu betreiben. Da jedoch die Geldpolitik mit einer deutlichen Zeitverzögerung wirkt, dürften die Gegenmaßnahmen zu spät kommen. Folglich ist 2024 mit erhöhten Rezessionsrisiken zu rechnen.

Nach einer jahrelangen Phase der aggressiven monetären Stimulierung haben die globalen Notenbanken ab Anfang 2022 eine Trendwende vollzogen und die aggressivsten Straffungskampagnen der vergangenen vierzig Jahre implementiert. Die zinsseitigen Straffungen wurden flankiert von einer spürbaren Rückführung der Notenbankbilanzen. Der Umschwung von Liquidität im Überfluss zu einer deutlichen Liquiditätsverknappung ist ein Stressfaktor für das globale Finanzsystem und die Staatshaushalte, aber auch ein gewünschter Bremsfaktor für die Weltkonjunktur. Historisch war bislang jede harte Zinsstraffung - nach einer längeren Phase monetärer Expansion - ein Auslöser für krisenhafte Entwicklungen.

Die Rentenmärkte haben zuletzt von den fallenden Zinsniveaus profitiert und sind derzeit unter taktischen Gesichtspunkten überkauft. Dennoch hat das Rentensegment im Zuge deutlich steigender Zinsen in den vergangenen beiden Jahren unter strategischen Aspekten an Attraktivität gewonnen. Grundsätzlich lassen sich mit Anleihen wieder positive Erträge erzielen, mit sinkenden Inflationsraten steigt auch die reale Rendite zunehmend in den positiven Bereich. Insgesamt bleibt der Rentenmarkt attraktiv bewertet.

Luxembourg, den 4. März 2024

Die Verwaltungsgesellschaft

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Best Special Bond Concept
18, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Best Special Bond Concept („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und sonstigen Nettovermögens zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Best Special Bond Concept zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 25. April 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Michaela Saar

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	565.883.482,00
Bankguthaben	5.029.916,09
Ausstehende Zeichnungsbeträge	752.549,07
Zinsforderungen aus Bankguthaben	32.222,52
Gesamtaktiva	571.698.169,68

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	10.859,20
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	361.368,59
Sonstige Verbindlichkeiten	79.953,46
Gesamtpassiva	452.181,25
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	571.245.988,43

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	4.224.549,223	EUR	135,22	571.245.988,43
				571.245.988,43

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

<u>Erträge</u>	
Erträge aus Investmentanlagen	3.067.512,87
Bankzinsen	186.608,74
Gesamterträge	3.254.121,61
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	4.158.589,89
Verwahrstellenvergütung	119.272,84
Bankspesen und sonstige Gebühren	44.823,66
Transaktionskosten	3.450,00
Prüfungskosten	21.785,30
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	35.537,90
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	193.463,16
Gesamtaufwendungen	4.576.922,75
Ordentlicher Nettoverlust	-1.322.801,14
<u>Nettorealisierte Gewinne/Verluste</u>	
- aus Wertpapieren	-18.795.683,18
Realisiertes Ergebnis	-20.118.484,32
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</u>	
- aus Wertpapieren	50.220.366,01
Ergebnis des Geschäftsjahres	30.101.881,69
Zeichnung von Anteilen	28.400.682,74
Rücknahme von Anteilen	-23.697.827,54
Ertragsausgleich	2.948,86
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	34.807.685,75
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	536.438.302,68
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	571.245.988,43

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	601.781.090,20	536.438.302,68	571.245.988,43
Anteilwert	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	144,43	128,10	135,22
Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	-1,09	-11,31	5,56
Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
	4.187.711,223	218.791,000	-181.953,000	4.224.549,223
TER pro Anteil zum 31.12.2023				(in %)
				0,83
Synthetische TER pro Anteil zum 31.12.2023				(in %)
				1,12

* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre 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. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	540.000	ACATIS IfK Value Renten A Dist	23.163.726,32	22.048.200,00	3,86
EUR	155.000	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv E Cap	22.624.138,37	23.153.001,00	4,05
EUR	2.300.000	Fidelity Fds EUR Bond I Cap	21.965.000,00	23.644.000,00	4,14
EUR	165.000	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	22.045.831,70	23.004.300,00	4,03
EUR	1.300.000	GAM Star Fd Plc Cat Bond Istl Cap	16.296.691,87	20.323.550,00	3,56
EUR	1.805.000	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	23.108.275,59	23.735.750,00	4,15
EUR	110.000	Lazard High Quality Income Bd Fd F Cap	11.000.000,00	11.327.800,00	1,98
EUR	2.490.000	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	35.339.103,29	34.292.031,00	6,00
EUR	50.000	Plenum CAT Bond Dynamic Fd I2 Dist	5.000.000,00	5.642.500,00	0,99
EUR	2.150.000	T Rowe Price Fds SICAV Euro Corp Bd I9 Cap	21.761.502,26	23.263.000,00	4,07
EUR	105.000	Twelve Capital UCITS ICAV Cat Bond Fd SI JSS Cap	10.637.550,00	12.493.950,00	2,19
Summe Investmentfonds (OGAW)			212.941.819,40	222.928.082,00	39,02
Indexfonds (OGAW)					
EUR	3.255.000	Amundi Index Solutions Prime Euro Govies DR Dist	61.636.851,84	56.549.115,00	9,90
EUR	5.500.000	iShares II Plc USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF Cap	27.458.640,00	27.811.300,00	4,87
EUR	365.000	iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) Dist	33.774.016,50	34.590.320,00	6,05
EUR	690.000	Vanguard Fds Plc EUR Corporate Bond UCITS ETF Unhedged Cap	32.962.680,00	34.141.890,00	5,98
EUR	2.460.000	Vanguard Fds Plc EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF Cap	60.301.817,43	57.677.160,00	10,10
EUR	1.065.000	Xtrackers II EUR HY Corp Bond UCITS ETF Dist	16.431.928,50	17.035.740,00	2,98
EUR	325.000	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	55.279.216,00	57.638.750,00	10,09
EUR	335.000	Xtrackers II Iboxx Sov EurozoneGov Bd YP UCITS ETF 1C Cap	55.074.338,00	57.511.125,00	10,07
Summe Indexfonds (OGAW)			342.919.488,27	342.955.400,00	60,04
Summe des Wertpapierbestandes			555.861.307,67	565.883.482,00	99,06
Bankguthaben				5.029.916,09	0,88
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				332.590,34	0,06
Nettovermögen				571.245.988,43	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,06 %
Gesamt	<u>99,06 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	59,48 %
Irland	26,70 %
Deutschland	11,89 %
Fürstentum Liechtenstein	0,99 %
Gesamt	<u>99,06 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	99,06 %
Gesamt	<u>99,06 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	ACATIS IfK Value Renten A Dist	0	30.000
EUR	Aramea Rendite Plus PF Dist	115.000	235.000
EUR	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv E Cap	45.000	85.000
EUR	Fidelity Fds EUR Bond I Cap	2.300.000	0
EUR	GAM Star Fd Plc Cat Bond Istl Cap	0	270.000
EUR	IP Fonds Ip Bond Select I Dist	0	435.000
EUR	Lazard High Quality Income Bd Fd F Cap	110.000	0
EUR	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	100.000	65.000
EUR	Plenum CAT Bond Dynamic Fd I2 Dist	50.000	0
EUR	T Rowe Price Fds SICAV Euro Corp Bd I9 Cap	2.210.000	60.000
EUR	Xaia Credit Basis II Units I Dist	0	22.000
EUR	Xaia Credit Basis Units I Dist	0	10.000
JPY	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	33.000	33.000
NOK	Nordea 1 SICAV Norwegian ST Bond Fd BI Cap	890.000	890.000
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Amundi Index Solutions Prime Euro Govies DR Dist	2.130.000	2.815.000
EUR	Invesco Markets II US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF Dist	0	2.910.000
EUR	iShares II Plc EUR Corp Bond 0-3Yr ESG UCITS ETF Dist	4.500.000	4.500.000
EUR	iShares II Plc USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF Cap	5.500.000	0
EUR	iShares III Plc Core EUR Government Bond UCITS ETF Dist	360.000	360.000
EUR	iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) Dist	130.000	0
EUR	iShares Plc EUR High Yield Corp Bd UCITS ETF Dist	295.000	295.000
EUR	iShares V Plc Germany Govt Bond UCITS ETF Dist	275.000	275.000
EUR	iShares VI Plc JP Morgan USD Em Bd EUR Hedged UCITS ETF Dist	400.000	400.000
EUR	UBS LFS SICAV BBG Bar Eu Inf Link 1-10 Dist	0	1.820.000
EUR	Vanguard Fds Plc EUR Corporate Bond UCITS ETF Unhedged Cap	825.000	720.000
EUR	Vanguard Fds Plc EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF Cap	1.600.000	2.120.000
EUR	Xtrackers II EUR HY Corp Bond UCITS ETF Dist	1.065.000	0
EUR	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	325.000	0
EUR	Xtrackers II Iboxx Sov EurozoneGov Bd YP UCITS ETF 1C Cap	335.000	0

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Der Best Special Bond Concept (im Nachfolgenden der "Fonds" genannt) ist ein Fonds, der am 29. August 2003 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines Investmentfonds ("*Fonds Commun de Placement*") gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gegründet wurde. Der Fonds unterliegt nunmehr dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner aktuell gültigen Fassung.

Der Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft FERI (Luxembourg) S.A. verwaltet. 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.

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 31. Dezember. 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 Jahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Zur Errechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises ermittelt die Verwaltungsgesellschaft oder ein von ihr beauftragter Dritter unter Aufsicht der Verwahrstelle den Wert des Nettovermögens an jedem Bewertungstag. Bewertungstag ist jeder Bankarbeits- und Börsentag in Frankfurt/Main und Luxemburg sowie der 31. Dezember eines jeden Jahres, sofern dieser Tag ein Bankarbeitstag in Luxemburg ist.

Die Veröffentlichung der Anteilpreise erfolgt in den Ländern, in denen Anteile des Fonds öffentlich vertrieben werden. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise können darüber hinaus bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle und den Zahlstellen erfragt werden. Bei den genannten Stellen sind auch die Jahres- und Halbjahresberichte, der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt sowie das Verwaltungsreglement des Fonds kostenlos erhältlich.

Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds werden unter Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Bewertung der Aktiva

Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Börsenschlusspreis bewertet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere veräußert werden können.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind sowie alle anderen Vermögenswerte werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

Investmentanteile an OGAW und/oder OGA des offenen Typs werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, wenn Rückgabegebühren vorhanden wären, sonst zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

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

Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und deren Restlaufzeit bei Erwerb weniger als 90 Tage beträgt, werden grundsätzlich zu Amortisierungskosten bewertet, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird.

Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Entwicklung des Underlyings, bestimmten Marktwert bewertet. Nettorealisierte Gewinne/Verluste und die Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

Die aus Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet. Die nettorealisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapieren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

f) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

1	EUR	=	155,7912512	JPY	Japanischer Yen
			11,2168157	NOK	Norwegische Krone

g) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr ausgewiesen sind, bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und Gebühren die bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte und Finanzinstrumentgeschäfte in Rechnung gestellt worden sind.

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsvergütung des Fonds beträgt bis zu 1,0% p.a., errechnet auf das am letzten Bewertungstag eines jeden Monats ermittelte Nettovermögen.

Erläuterung 4 - Verwahrstellenvergütung

Die Vergütung für die Verwahrstelle beträgt bis zu 0,2% p.a., errechnet auf das am letzten Bewertungstag eines jeden Monats ermittelte Netto-Fondsvermögen (zzgl. Mehrwertsteuer).

Erläuterung 5 - Total Expense Ratio (TER) und Synthetische TER

Die Total Expense Ratio (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Daneben können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein. Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, so wird eine zusammengesetzte Total Expense Ratio (synthetische TER) ermittelt.

Die synthetische TER wird mit den im Moment der Erstellung des Berichtes vorhandenen Informationen berechnet.

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 des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

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.

Erläuterung 7 - Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der vom Fonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 2,50% p.a. des Nettovermögens.

Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Während der Berichtsperiode wurden keine Ausgabeaufschläge/Rücknahmeabschläge gezahlt.

Verwaltungsvergütungssätze für die während der Berichtsperiode in dem Wertpapiervermögen enthaltenen Zielfonds:

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	ACATIS IfK Value Renten A Dist	1,50%
EUR	Amundi Index Solutions Prime Euro Govies DR Dist	0,05%
EUR	Aramea Rendite Plus PF Dist	1,25%
EUR	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv E Cap	0,30%
EUR	Fidelity Fds EUR Bond I Cap	0,40%
EUR	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	0,60%
EUR	GAM Star Fd Plc Cat Bond Istl Cap	0,95%
EUR	Invesco Markets II US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF Dist	0,10%
EUR	IP Fonds Ip Bond Select I Dist	0,25%
EUR	iShares II Plc EUR Corp Bond 0-3Yr ESG UCITS ETF Dist	0,12%
EUR	iShares II Plc USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF Cap	0,12%
EUR	iShares III Plc Core EUR Government Bond UCITS ETF Dist	0,09%
EUR	iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) Dist	0,09%
EUR	iShares Plc EUR High Yield Corp Bd UCITS ETF Dist	0,50%
EUR	iShares V Plc Germany Govt Bond UCITS ETF Dist	0,20%
EUR	iShares VI Plc JP Morgan USD Em Bd EUR Hedged UCITS ETF Dist	0,50%
EUR	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	0,50%
EUR	Lazard High Quality Income Bd Fd F Cap	0,30%
EUR	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	0,30%
NOK	Nordea 1 SICAV Norwegian ST Bond Fd BI Cap	0,13%
JPY	Pictet Short Term Money Market JPY I Cap	0,15%
EUR	Plenum CAT Bond Dynamic Fd I2 Dist	0,80%
EUR	T Rowe Price Fds SICAV Euro Corp Bd I9 Cap	0,10%
EUR	Twelve Capital UCITS ICAV Cat Bond Fd SI JSS Cap	0,78%
EUR	UBS LFS SICAV BBG Bar Eu Inf Link 1-10 Dist	0,20%
EUR	Vanguard Fds Plc EUR Corporate Bond UCITS ETF Unhedged Cap	0,09%
EUR	Vanguard Fds Plc EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF Cap	0,07%
EUR	Xaia Credit Basis II Units I Dist	0,80%
EUR	Xaia Credit Basis Units I Dist	0,60%
EUR	Xtrackers II EUR HY Corp Bond UCITS ETF Dist	0,20%

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	0,15%
EUR	Xtrackers II Iboxx Sov EurozoneGov Bd YP UCITS ETF 1C Cap	0,15%

*) + ggf. erfolgsabhängige Vergütung.

Rückerstattungen von Zielfondsgebühren werden dem Fonds gutgeschrieben und unter der Rubrik "Andere erhaltene Kommissionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterung 8 - Ereignisse während der Berichtsperiode

Mit Wirkung zum 15. Mai 2023 hat die Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle („Übertragung der Aufgaben von Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg“) European Fund Administration S.A. ihren Namen in UI efa S.A. umgeändert.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2023 hat UI efa S.A. die Funktionen der Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle übernommen.

Am 2. August 2023 wurde die Verwaltungsgesellschaft in FERI (Luxembourg) S.A. umbenannt.

Erläuterung 9 - 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 10 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode

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

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2023

1 Risikomanagement

Darstellung der Value at Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen (CSSF-Rundschreiben 11/512 in der geänderten Fassung):

Das Gesamtrisiko des Investmentvermögens Best Special Bond Concept wird nach dem Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die Berichtsperiode vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Angaben zum Value-at-Risk-Ansatz für den Best Special Bond Concept:

Ansatz	Referenzportfolio	Limit
Relativer VaR	Das Referenzportfolio bildet die Entwicklung des weltweiten Rentenmarktes (Investment Grade) ab.	200%

Angaben zur Nutzung der VaR-Limite sowie der erreichten Hebelwirkung über die Berichtsperiode vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	Größter potenzieller Risikobetrag	Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	Durchschnittliche Hebelwirkung
63,26%	88,73%	78,80%	0,00%

In der Berichtsperiode erfolgte die Ermittlung des Value-at-Risk über den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 nach der historischen Simulationsmethode. Als statistisches Parameterset wird ein 99% Konfidenzniveau bei einer 20-tägigen Haltedauer und einer Referenzperiode von mindestens einem Jahr genutzt.

2 Vergütungen

Angaben zu gezahlten Vergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine mit den gesetzlichen Anforderungen und den sonstigen anwendbaren Vorschriften im Einklang stehende Vergütungspolitik festgelegt. Diese ist mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen der Verwaltungsgesellschaft konform sowie mit den Risikoprofilen der verwalteten Fonds vereinbar. Dabei werden keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen.

Die Vergütung der Mitarbeiter und Organmitglieder beinhaltet grundsätzlich eine fixe (inkl. möglicher monetärer und nicht monetärer Leistungen) und eine variable Komponente. Die fixe Vergütung ist so bemessen, dass sie, orientiert an den Marktusancen, für die Mitarbeiter/Organmitglieder eine ausreichende Vergütung darstellt. Eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungskomponenten soll somit ausgeschlossen werden.

Die variable Vergütung berücksichtigt insbesondere folgende Faktoren:

- Erfolg der Gesellschaft
- Leistung des Mitarbeiters
- Qualifikation, Erfahrung und Leistungsfähigkeit des Mitarbeiters
- Art und Umfang der anvertrauten Tätigkeit.

Die variable Vergütung von bestimmten Mitarbeiterkategorien (z.B. Geschäftsleitung und sonstige Risikoträger - darunter auch Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen sowie Mitarbeiter mit äquivalentem Gehalt zur

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

Geschäftsleitung und Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentfonds) ist an längerfristigen Leistungen orientiert.

Die Angabe der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2023 beträgt:

	Gesamtzahl der Mitarbeiter	Führungskräfte und sonstige Risikoträger
Gesamtvergütung (in TEUR)	2.295	1.766
- davon fixe Vergütung	2.176	1.696
- davon variable Vergütung	119	71
Anzahl der Begünstigten	16	10

Das Vergütungssystem wurde nach Kenntnisnahme durch den Aufsichtsrat vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in Kraft gesetzt und wird jährlich durch den Aufsichtsrat überprüft. Der Aufsichtsrat fungiert ebenfalls als Vergütungsausschuss. Die jährliche Überprüfung hat ergeben, dass das eingesetzte Vergütungssystem weiterhin angemessen ist und es keiner Anpassung bedarf.

Angaben zur Vergütung des delegierten Investmentmanagers

Die FERI (Luxembourg) S.A. hat das Investmentmanagement an die FERI AG, Bad Homburg vor der Höhe, Deutschland, ausgelagert.

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

	Gesamtzahl der Mitarbeiter	
Gesamtbetrag der Vergütung	Mio EUR	27,59
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	20,40
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	7,19
Anzahl der Mitarbeiter		187

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: FERI AG (bis zum 20. Juli 2023 als FERI Trust GmbH firmierend) für das Geschäftsjahr 2023. Die „Vergütungsrichtlinie“ der FERI AG (bis zum 20. Juli 2023 als FERI Trust GmbH firmierend) dient der Erfüllung der Anforderungen der §§ 11, 13 InstitutsVergV. und legt die Grundsätze zu den Vergütungssystemen fest. Die Grundsätze umfassen insbesondere Angaben zur Ausgestaltung und Anpassung der Vergütungssysteme und zur Zusammensetzung der Vergütung. Des Weiteren stellt diese Richtlinie sicher, dass die Geschäftsleiter und Mitarbeiter schriftlich über die Ausgestaltung der für sie maßgeblichen Vergütungssysteme, und insbesondere der für sie relevanten Vergütungsparameter, in Kenntnis gesetzt werden.

3 Informationen betreffend der 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.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

4 Informationen betreffend der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten

Gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR), in der durch technische Regulierungsstandards (RTS) geänderten und ergänzten Fassung, wird der Fonds Artikel 6 zugeordnet.

Der Fonds berücksichtigt in seiner Anlagestrategie nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI), da der Fonds keine ESG Strategie verfolgt.

Die zugrundeliegenden Investitionen des Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

FERI (Luxembourg) S.A.
(bis zum 1. August 2023 als FERI Trust (Luxembourg) S.A.
firmierend)
18, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg
Gesellschaftskapital: 3.300.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2023)

Vorstand und Aufsichtsrat der FERI (Luxembourg) S.A.

Vorstand

Sebastian Bönig

Dr. Dieter Nölkel

Marcus Storr

Christian Schröder
(seit dem 1. April 2024)

Thomas Zimmer
(bis zum 31. März 2024)

Aufsichtsrat

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
(seit dem 1. März 2024)

Dr. Heinz-Werner Rapp
Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg
(bis zum 28. Februar 2023)

Investmentmanager

FERI AG
(bis zum 20. Juli 2023 als FERI Trust GmbH firmierend)
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

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

**Zentralverwaltungs-, Register-
und Transferstelle** Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 Luxembourg
(bis zum 30. Juni 2023)

mit Übertragung der Aufgaben an
UI efa S.A.
(bis zum 14. Mai 2023 als European Fund
Administration S.A. firmierend)
2, Rue d'Alsace
L-1122 Luxembourg
(bis zum 30. Juni 2023)

UI efa S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 Luxembourg
(seit dem 1. Juli 2023)

**Cabinet de révision agréé
(Abschlussprüfer)** KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Zahlstellen

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

in der Bundesrepublik Deutschland MLP Banking AG
Alte Heerstrasse 40
D-69168 Wiesloch

**Informationsstelle in der Bundesrepublik
Deutschland** MLP Banking AG
Alte Heerstrasse 40
D-69168 Wiesloch

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