

# **X of the Best - dynamisch**

Anlagefonds luxemburgischen Rechts  
Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss  
zum 30. September 2023

R.C.S. Luxembourg K1290

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](http://www.feri.lu) in elektronischer Form verfügbar.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Bericht der Verwaltungsgesellschaft .....</b>	<b>2</b>
<b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé.....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensaufstellung .....</b>	<b>7</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Entwicklung des Nettovermögens .....</b>	<b>9</b>
<b>Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....</b>	<b>10</b>
<b>Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....</b>	<b>11</b>
<b>Wertpapierbestandsveränderungen .....</b>	<b>12</b>
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss .....</b>	<b>13</b>
<b>Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....</b>	<b>18</b>
<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>21</b>

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft

### Kapitalmarktumfeld

Im vergangenen Geschäftsjahr (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023) konnten die Aktienmärkte sich überwiegend positiv entwickeln. Nachdem sich die Märkte 2022 sehr schwach zeigten, wurde ab dem Herbst eine Bodenbildung vollzogen. Diese begründete sich unter anderem durch die deutlich verbesserten Bewertungen, die Aussicht auf einen Rückgang der Inflation und eine Entspannung bei den Energiepreisen widerspiegeln. Auch das Ausbleiben eines deutlichen Rückgangs der Unternehmensgewinne unterstützte im Jahresverlauf diese positive Entwicklung.

Bei den Staatsanleihen konnte keine vergleichbare Entwicklung vollzogen werden. Diese tendierten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums eher positiv, weil ein Rückgang der Inflation sowie eine Verschlechterung der Konjunktur infolge der Bankenpleiten in den USA eingepreist wurde. Als ab Juni 2023 jedoch immer deutlicher wurde, dass die amerikanische Wirtschaft ein anhaltend hohes Momentum aufwies, begannen die Langfristzinsen rapide zu steigen. Generell fiel die Inflation zwar, jedoch wurde immer wahrscheinlicher, dass die Inflationsraten länger über 2% verharren würden. In der Endkonsequenz waren Staatsanleihen eher schwächlich. Besser entwickelten sich die Unternehmensanleihen: die fortlaufend robuste Entwicklung der US-Wirtschaft drückte tendenziell die Spreads, sodass insgesamt eine positive Performance erzielt werden konnte.

Obwohl die Aktienmärkte über die Berichtsperiode positiv tendierten, gab es immer wieder Phasen hoher Volatilität. Als im März 2023 vermehrt kleinere US-Banken, allen voran die Silicon Valley Bank, in Schieflage gerieten, mussten viele Indizes kurzzeitig deutliche Verluste hinnehmen. Und ab Juli 2023 begannen die heftigen Anstiege der Langfristzinsen, auch die Aktienmärkte negativ zu beeinflussen.

Aus Euro Sicht zeigten sich die Aktienmärkte der Eurozone als eindeutige Top-Performer. Jedoch wurde der größte Teil dieser Performance in der ersten Hälfte der Berichtsperiode erzielt. Insbesondere ab Mai 2023 entwickelten Aktien der Eurozone eine relative Schwäche, da von da an die in den US-Indizes überrepräsentierten Aktien des Technologiesektors dominierten. Die Entwicklungen im Bereich der Künstlichen Intelligenz hatten einen regelrechten „KI-Hype“ ausgelöst, von dem insbesondere die großen US-Tech-Werte („Magnificent 7“) profitieren konnten. Außerdem fielen die japanischen Aktienmärkte positiv auf: In lokaler Währung erzielten diese eine überdurchschnittliche Rendite, angetrieben durch die lockere Geldpolitik der Bank of Japan und der Aussicht auf eine Verbesserung der Corporate Governance bei japanischen Unternehmen. Die Emerging Markets gehörten zu den klaren relativen Verlierern; die schwache Konjunktur in China und die dortige Krise auf dem Immobilienmarkt waren die Hauptbelastungsfaktoren.

Die Rohstoffmärkte waren über den Berichtszeitraum zwar volatil, aber insgesamt impulslos. Nachdem der durch den Ukrainekrieg ausgelöste Schock sich legen konnte und eine Energiekrise in Europa abgewendet wurde, konnten sich die Rohstoffpreise insgesamt beruhigen. Im weiteren Verlauf war die Konjunkturschwäche Chinas ein Belastungsfaktor, was sich insbesondere bei den Industriemetallen zeigte. Insgesamt waren Gold und Rohöl die relativen Gewinner: Der Goldpreis wurde zwar zuletzt durch die steigenden Realzinsen belastet, konnte aber insgesamt von den gestiegenen geopolitischen Risiken profitieren. Die Rohölpreise waren in der ersten Hälfte der Periode eher schwächlich, konnten dann aber in den letzten Monaten einen Positivtrend ausbilden, da die OPEC+ bei gleichzeitig robuster Nachfrage eine zunehmende Förderdisziplin an den Tag legte.

An den Devisenmärkten fiel vor allem die persistente Schwäche des Yen auf. Diese begründete sich darin, dass die Hoffnungen auf eine Wende der Geldpolitik der Bank of Japan nur in geringem Maße erfüllt wurden. Die japanische Zentralbank hob die Obergrenze der Langfristzinsen nur zögerlich an und beließ den Leitzins unverändert, zudem kaufte sie weiterhin in großem Stil Anleihen. Der US-Dollar verlor insgesamt gegenüber dem Euro, weil vor allem zu Beginn der Berichtsperiode das Ausbleiben einer Gasmangellage in Europa und die EZB-Zinsanhebungen den Euro stützten. Gegen Ende der Periode konnte der Dollar wiederum eine äußerst robuste

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Tendenz ausbilden. Diese ergab sich vor allem aus der Stärke der US-Wirtschaft und der dortigen Zinsentwicklung.

### Fondsreport

#### Fondsprofil

Ziel der Anlagepolitik ist es, im Rahmen einer längerfristigen Strategie einen soliden, aber attraktiven Wertzuwachs in Euro zu erwirtschaften.

Um dieses Anlageziel zu erreichen, wird das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung überwiegend in Anteilen an offenen Aktienfonds angelegt. Es wird beabsichtigt, nur solche ausgewählte Aktienfonds zu erwerben, deren Investmentmanagement von erfahrenen und erfolgversprechenden Managern geleitet wird.

#### Anlagestrategie und Ergebnis

Im Berichtsjahr war der Fonds der Strategie entsprechend primär in weltweit anlegenden Aktienfonds mit vermögensverwaltendem Ansatz investiert. Dem langfristig ausgerichteten Ansatz entsprechend blieb das Portfolio über den gesamten Berichtszeitraum weitgehend konstant. Dennoch gab es einige Änderungen im „X of the Best - dynamisch“. Neu in das Portfolio aufgenommen wurden der GQG Partners Global Equity Fund und der UI I Montrusco Bolton Global Equity Fund. Die Fonds FvS - Multiple Opportunities 2 I und der ACATIS Aktien Global UI B wurden veräußert.

Zum Ende der Berichtsperiode war der Dachfonds in insgesamt zwanzig Zielfonds investiert, wobei die acht am höchsten gewichteten Kernpositionen 59,16% des Portfolios ausmachten. Der verbleibende Portfolioanteil wurde in 12 geringer gewichteten Positionen gehalten.

Mit dieser Ausrichtung konnte der „X of the Best – dynamisch“ im positiven Kapitalmarktumfeld profitieren und gewann im Berichtszeitraum (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023) per Saldo 6,26%\*.

\*) berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Die Ausführungen zum Kapitalmarktumfeld entsprechen dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Berichterstattung. Das Fondsmanagement behält sich eine Änderung seiner Einschätzung vor.

Luxemburg, den 8.November 2023

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](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilhaber des  
X of the Best – dynamisch  
18, Boulevard de la Foire  
L-1528 Luxembourg

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des X of the Best – dynamisch („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und sonstigen Nettovermögens zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen 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 X of the Best – dynamisch zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens 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<sup>4)</sup> 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 zu schließen, 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 Jahresabschlusserrstellungsprozesses.

### ***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 Erläuterungen zum Jahresabschluss.
- 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 Erläuterungen 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 Erläuterungen zum Jahresabschluss 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, 19. Dezember 2023

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



Michaela Saar

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2023

### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	914.819.065,33
Bankguthaben	2.925.195,69
Ausstehende Zeichnungsbeträge	546.319,20
Zinsforderungen aus Bankguthaben	45.160,64
Rechnungsabgrenzungsposten	1.109,88
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>918.336.850,74</b>

### **Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	10.484,04
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	1.301.893,44
Sonstige Verbindlichkeiten	109.869,96
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>1.422.247,44</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>916.914.603,30</b>

### **Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
	4.186.588,910	EUR	219,01	916.914.603,30
				916.914.603,30

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

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Erträge aus Investmentanlagen	2.185.846,99
Bankzinsen	137.927,93
Andere erhaltene Kommissionen	660.167,23
Gesamterträge	2.983.942,15
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsvergütung	15.431.536,63
Verwahrstellenvergütung	195.300,47
Bankspesen und sonstige Gebühren	15.198,50
Transaktionskosten	950,00
Zentralverwaltungsaufwand	651,95
Prüfungskosten	24.886,03
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	23.453,81
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	253.660,08
Bezahlte Bankzinsen	5,24
Gesamtaufwendungen	15.945.642,71
Ordentlicher Nettoverlust	-12.961.700,56
<b><u>Nettorealisierte Gewinne/Verluste</u></b>	
- aus Wertpapieren	67.801.205,12
Realisiertes Ergebnis	54.839.504,56
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</u></b>	
- aus Wertpapieren	-679.838,40
Ergebnis des Geschäftsjahres	54.159.666,16
Zeichnung von Anteilen	24.835.258,99
Rücknahme von Anteilen	-31.086.622,84
Ertragsausgleich	34.470,46
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	47.942.772,77
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	868.971.830,53
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	916.914.603,30

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	947.275.154,87	868.971.830,53	916.914.603,30
Anteilwert	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	226,20	206,10	219,01
Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	21,60	-8,89	6,26
Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
	4.216.193,932	114.304,000	-143.909,022	4.186.588,910
TER pro Anteil zum 30.09.2023		exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)	
			1,76	1,76
Synthetische TER pro Anteil zum 30.09.2023		exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)	
			2,67	2,67

\* 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 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	4.035.000	Artisan Partners Global Fds Plc GI Value I EUR Cap	49.712.242,91	74.365.050,00	8,11
EUR	1.877.000	Artisan Partners Global Fds Plc Opp EUR I Cap	50.809.980,05	67.534.460,00	7,37
EUR	30.000	Berenberg European Micro Cap I C	6.042.260,00	3.883.800,00	0,42
EUR	113.000	Berenberg Intl Micro M A Cap	10.905.130,00	7.951.810,00	0,87
EUR	2.280.000	Comgest Monde I Cap	39.724.386,12	67.282.800,00	7,34
EUR	15.200	Gané Global Equity Fd A Cap	17.634.115,00	17.966.096,00	1,96
EUR	3.000.000	GQG GI UCITS ICAV Partners Eq Fd I Cap	46.380.000,00	45.780.000,00	4,99
EUR	2.405.000	Guinness Asset Mgt Fd Plc GI Equity Income Y Cap	44.317.049,00	46.832.805,50	5,11
EUR	285.000	Heptagon Fd Plc Kopernik GI All-Cap Equity EUR SE Cap	32.810.874,51	51.085.366,50	5,57
EUR	241.000	Heptagon Fd Plc Yacktman US Equity IE EUR Cap	32.258.133,60	68.498.345,50	7,47
EUR	11.000.000	J O Hambro Cap Mgt Umbr Fd Plc Global Opp A EUR Cap	23.158.000,00	30.140.000,00	3,29
EUR	18.150.000	J O Hambro Cap Mgt Umbr Fd Plc Global Select A EUR Dist	37.757.470,14	66.973.500,00	7,31
EUR	270.000	MFS Meridian Fds Contrarian Value I EUR Cap	41.232.470,00	47.306.700,00	5,16
EUR	140.000	Squad Makro Seed Cap	17.771.600,00	18.624.200,00	2,03
EUR	60.000	SQUAD Point Five I Dist	9.492.900,00	9.564.600,00	1,04
EUR	410.000	UI I Monrusco Bolton GI Equity Fd EUR IX A Cap	45.217.600,00	45.850.300,00	5,00
EUR	155.000	ValueInvest Lux Macquarie Global SI Dist	60.345.923,96	67.798.550,00	7,39
			<u>565.570.135,29</u>	<u>737.438.383,50</u>	<u>80,43</u>
USD	2.455.000	AB SICAV I SICAV Global Core Equity Ptf S1 USD Cap	33.939.302,85	62.111.105,86	6,77
USD	405.000	C WorldWide Global Equities Units A1 Cap	24.480.760,23	67.835.300,78	7,40
USD	21.400	First Eagle Amundi SICAV Intl Fd IU C Cap	23.885.616,17	47.434.275,19	5,17
			<u>82.305.679,25</u>	<u>177.380.681,83</u>	<u>19,34</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	647.875.814,54	914.819.065,33	99,77
		Bankguthaben		2.925.195,69	0,32
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-829.657,72	-0,09
		Nettovermögen		<u>916.914.603,30</u>	<u>100,00</u>

\* 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 30. September 2023

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,77 %
Gesamt	<u>99,77 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	49,22 %
Luxemburg	40,21 %
Frankreich	7,34 %
Deutschland	3,00 %
Gesamt	<u>99,77 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	80,43 %
Amerikanischer Dollar	19,34 %
Gesamt	<u>99,77 %</u>

## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Acatis Aktien Global Fds B Cap	0	1.160
EUR	Artisan Partners Global Fds Plc GI Value I EUR Cap	0	305.000
EUR	Artisan Partners Global Fds Plc Opp EUR I Cap	0	188.000
EUR	Berenberg European Micro Cap I C	7.000	0
EUR	Berenberg Intl Micro M A Cap	13.000	0
EUR	Comgest Monde I Cap	2.554.200	300.000
EUR	Flossbach von Storch Multiple Opportunities II I Dist	0	255.000
EUR	Gané Global Equity Fd A Cap	15.200	0
EUR	GQG GI UCITS ICAV Partners Eq Fd I Cap	3.000.000	0
EUR	Guinness Asset Mgt Fd Plc GI Equity Income Y Cap	940.000	0
EUR	Heptagon Fd Plc Yacktman US Equity IE EUR Cap	0	17.000
EUR	MFS Meridian Fds Contrarian Value I EUR Cap	65.000	0
EUR	SQUAD Point Five I Dist	30.000	0
EUR	UI I Montrusco Bolton GI Equity Fd EUR IX A Cap	410.000	0
EUR	ValueInvest Lux Macquarie Global SI Dist	0	10.000
USD	AB SICAV I SICAV Global Core Equity Ptf S1 USD Cap	0	550.000
USD	C WorldWide Global Equities Units A1 Cap	0	43.000
USD	First Eagle Amundi SICAV Intl Fd IU C Cap	0	12.500

## Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. September 2023

### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Der X of the Best - dynamisch (im Nachfolgenden der "Fonds" genannt) ist ein Fonds, der am 14. Juli 2008 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 30. September. Nach Abschluss jedes Geschäftsjahres sowie nach der ersten Hälfte jedes Geschäftsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht, wobei ersterer einer Abschlussprüfung unterzogen wird. Dieser Jahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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, die Basisinformationsblätter 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.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

### b) Bewertung der Aktiva

Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des vorausgehenden Geschäftstages bewertet.

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 bezahlten Kurs oder letzten verfügbaren festgestellten Schlusskurs des vorausgehenden Geschäftstages bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere hätten veräußert werden können.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht oder gemäß Art. 7 Nr. 1 a) und b) nicht verfügbar sind, sowie alle anderen Vermögenswerte werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert des vorausgehenden Geschäftstages 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 oder Kurs des vorausgehenden Geschäftstages bewertet.

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 des vorausgehenden Geschäftstages 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 des vorausgehenden Geschäftstages 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 des vorausgehenden Geschäftstages bewertet, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird.

Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Entwicklung des Underlyings, bestimmten Marktwert des vorausgehenden Geschäftstages bewertet.

### 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.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

e) Erträge der Wertpapiere im Bestand

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

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 wurde folgender Umrechnungskurs zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,0589000	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

g) Ertragsverwendung

Bei dem Fonds handelt es sich um einen grundsätzlich ausschüttenden Fonds. In der Berichtsperiode wurde jedoch keine Ausschüttung vorgenommen.

h) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr ausgewiesen sind, bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und Gebühren die bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte in Rechnung gestellt worden sind.

### Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung und erfolgsabhängige Vergütung

Die Verwaltungsvergütung des Fonds beträgt bis zu 2% p.a., errechnet auf das am letzten Bewertungstag eines jeden Monats ermittelte Nettovermögen.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Nettovermögen eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten. Diese beläuft sich auf 15% des gesamten Mehrertrages, der über die Wertentwicklung von 8% p.a. „Hurdle Rate“ hinausgehenden jährlichen Wertentwicklung, wenn der um Ausschüttungen und Sonderbelastungen bereinigte Anteilwert zum Ende der jeweiligen Abrechnungsperiode einen neuen Höchststand "High Watermark" im Verhältnis zu den Anteilwerten an den vorherigen Abrechnungszeitpunkten erreicht. Diese erfolgsabhängige Vergütung ist begrenzt auf jährlich maximal 1,5% des Netto-Fondsvermögens „CAP“ zum Ende der jeweiligen Abrechnungsperiode.

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

### Erläuterung 4 - Verwahrstellenvergütung

Die Vergütung für die Verwahrstelle beträgt bis zu 0,1% p.a., errechnet auf das am letzten Bewertungstag eines jeden Monats ermittelte Netto-Fondsvermögen (zzgl. Mehrwertsteuer).

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

### 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.

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. *)
USD	AB SICAV I SICAV Global Core Equity Ptf S1 USD Cap	0,60%
EUR	Acatis Aktien Global Fds B Cap	1,35%
EUR	Artisan Partners Global Fds Plc GI Value I EUR Cap	0,90%
EUR	Artisan Partners Global Fds Plc Opp EUR I Cap	0,90%
EUR	Berenberg European Micro Cap I C	1,50%
EUR	Berenberg Intl Micro M A Cap	1,75%
USD	C WorldWide Global Equities Units A1 Cap	1,60%
EUR	Comgest Monde I Cap	1,00%
USD	First Eagle Amundi SICAV Intl Fd IU C Cap	1,00%
EUR	Flossbach von Storch Multiple Opportunities II I Dist	1,10%
EUR	Gané Global Equity Fd A Cap	0,97%
EUR	GQG GI UCITS ICAV Partners Eq Fd I Cap	0,90%
EUR	Guinness Asset Mgt Fd Plc GI Equity Income Y Cap	0,75%
EUR	Heptagon Fd Plc Kopernik GI All-Cap Equity EUR SE Cap	1,00%
EUR	Heptagon Fd Plc Yacktman US Equity IE EUR Cap	1,15%
EUR	J O Hambro Cap Mgt Umbr Fd Plc Global Opp A EUR Cap	0,75%
EUR	J O Hambro Cap Mgt Umbr Fd Plc Global Select A EUR Dist	0,75%

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	MFS Meridian Fds Contrarian Value I EUR Cap	0,70%
EUR	Squad Makro Seed Cap	0,50%
EUR	SQUAD Point Five I Dist	1,28%
EUR	UI I Montrusco Bolton GI Equity Fd EUR IX A Cap	1,00%
EUR	ValueInvest Lux Macquarie Global SI Dist	0,60%

\*) + 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 - Wesentliche 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 hält keine direkten Investments in Russland oder der Ukraine. Es bestand bei Kriegsbeginn lediglich ein sehr geringes indirektes Ukraine-Exposure über Zielfonds, welches in den Fondspreisen dieser Zielfonds entsprechend berücksichtigt wurde. Die Verwaltungsgesellschaft sieht daher keine Notwendigkeit einer Bewertungsanpassung und auch keine negativen Auswirkungen auf die Liquidität der Vermögenswerte des Fonds.

### Erläuterung 10 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode

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

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 30. September 2023

### 1 Risikomanagement

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

Das Gesamtrisiko des Investmentvermögens X of the Best - dynamisch wird nach dem Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die Beobachtungsperiode vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

Angaben zum Value-at-Risk-Ansatz für den X of the Best - dynamisch:

Ansatz	Referenzportfolio	Limit
Relativer VaR	Das Referenzportfolio bildet die Entwicklung des Aktienmarktes entwickelter Länder ab	200%

Angaben zur Nutzung der VaR-Limite sowie der erreichten Hebelwirkung über die Berichtsperiode vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

Kleinstes potenzieller Risikobetrag	Größter potenzieller Risikobetrag	Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	Durchschnittliche Hebelwirkung
67,87%	75,08%	71,80%	0,00%

In der Berichtsperiode erfolgte die Ermittlung des Value-at-Risk 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 der Verwaltungsgesellschaft**

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:

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

- 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 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 2022 beträgt:

	Gesamtzahl der Mitarbeiter	Führungskräfte und sonstige Risikoträger
Gesamtvergütung (in TEUR)	2.169	1.716
- davon fixe Vergütung	2.037	1.631
- davon variable Vergütung	132	85
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	27,16
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	18,63
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	8,53
Anzahl der Mitarbeiter		179

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: FERI AG (bis zum 20. Juli 2023 als FERI Trust GmbH firmierend) für das Geschäftsjahr 2022. 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.

## **Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

zum 30. September 2023

### **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.

### **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 in der geänderten Fassung (SFDR), 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

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	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 2022)
<b>Vorstand und Aufsichtsrat der FERI (Luxembourg) S.A.</b>	
<b>Vorstand</b>	Sebastian Bönig  Dr. Dieter Nölkel  Marcus Storr  Thomas Zimmer
<b>Aufsichtsrat</b>	Marcel Renné (Vorsitzender) Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg  Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender) Independent Consultant  Helmut Haag Vorstand Finance & Mediation S.A.  Dr. Heinz-Werner Rapp Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg (bis zum 28. Februar 2023)
<b>Investmentmanager</b>	FERI AG (bis zum 20. Juli 2023 als FERI Trust GmbH firmierend) Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg
<b>Verwahrstelle</b>	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**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

**Vertrieb 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](http://www.feri.lu)