

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022**

ofg PORTFOLIO

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
als Umbrellafonds (Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K267

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Prüfungsvermerk	9
ofg PORTFOLIO – Select	12
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>12</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>13</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>17</i>
<i>Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>18</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	19

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2021
EUR 3.357.034

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft¹

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

¹ Siehe Erläuterung 15

**ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Anlageberater

FPS Vermögensverwaltung GmbH
Rohrbacher Straße 8
D-69115 HEIDELBERG

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

ofg Investment GmbH
Carl-Benz-Straße 4
D-69198 SCHRIESHEIM

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „ofg PORTFOLIO“ (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

ofg PORTFOLIO – Select
(im Folgenden „Select“ genannt)

in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seinen Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 2008. Nach Abschluss jedes Geschäftsjahres sowie nach der ersten Hälfte jedes Geschäftsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Jahresbericht bzw. ungeprüften Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Informationsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

**ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)**

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

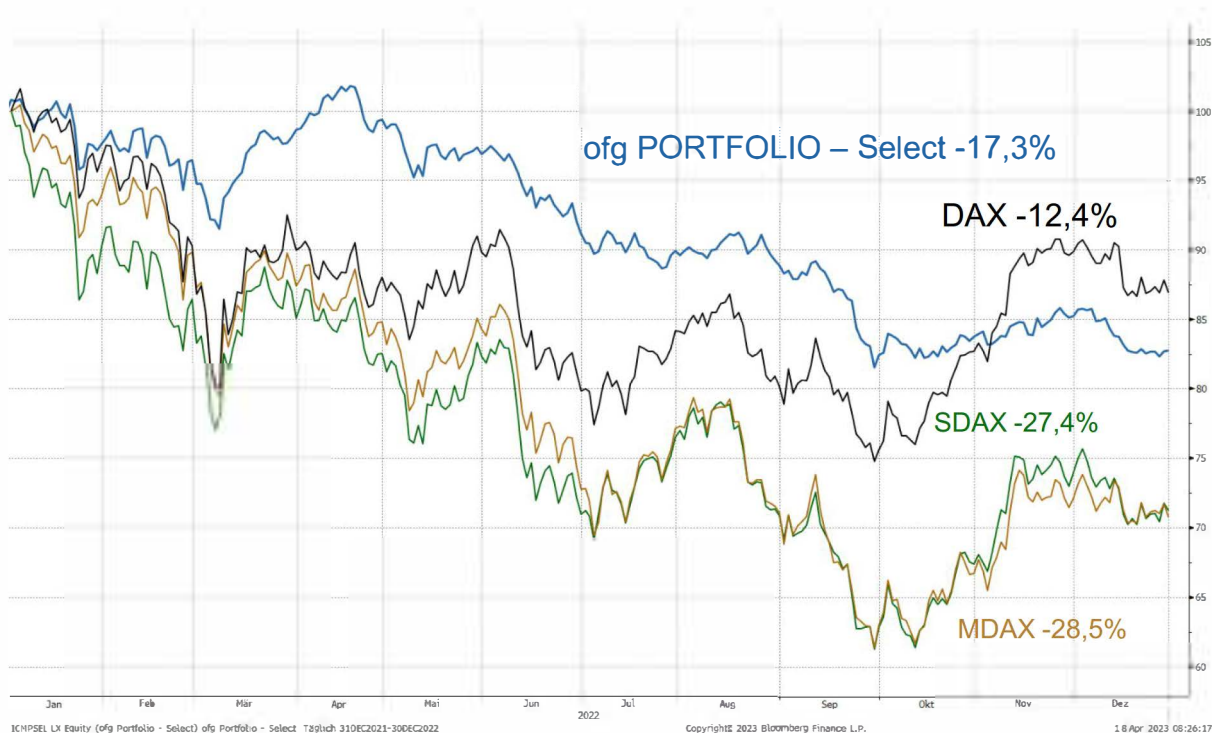
das Geschäftsjahr 2022 war an den Kapitalmärkten herausfordernd, denn es stand nicht nur im Zeichen des Krieges in der Ukraine und den damit verbundenen geopolitischen und konjunkturellen Unsicherheiten, sondern wurde auch stark von den Zinserhöhungen der Notenbanken geprägt. In diesem schwierigen Umfeld verzeichneten die internationalen Aktienmärkte deutliche Verluste.

Der ofg PORTFOLIO - Select konnte sich dem nicht entziehen und weist nach der erfreulichen Performance im Vorjahr für das Geschäftsjahr 2022 einen Wertrückgang von 17,3% aus. Damit liegt die Wertentwicklung des Teilfonds zwischen derjenigen des DAX (-12,4%) und den breiter gefassten Indizes MDAX (-28,5%) sowie SDAX (-27,4%). In Korrekturphasen geben kleinere und mittelgroße Titel trotz niedrigerer Bewertungen häufig stärker nach als die hochkapitalisierten Gesellschaften.

Einen ersten Tiefpunkt erreichten die deutschen Aktienindizes mit dem Kriegsausbruch im März. Im weiteren Jahresverlauf setzte der Aktienmarkt seine Abwärtstendenz mit zwischenzeitlichen Erholungsphasen fort und markierte im September die Jahrestiefstände. Von diesem Niveau aus folgte bis zum Jahresende eine deutliche Kurserholung.

Auch die Kurse an den im allgemeinen stabileren Anleihemärkten haben angesichts der hohen Inflation, die die großen internationalen Notenbanken zu starken Zinserhöhungen gezwungen hat, deutlich verloren. So hat der REX als führender Index für den deutschen Anleihemarkt im abgelaufenen Jahr um 11,8% eingebüßt.

**Wertentwicklung ofg PORTFOLIO - Select
im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**



ofg PORTFOLIO Investmentfonds (F.C.P.)

Im Fokus der Anlageüberlegungen steht beim ofg PORTFOLIO - Select unverändert der Anteilsbesitz an einem einzelnen Unternehmen und nicht die kurzfristige Spekulation auf die Gesamtentwicklung der Aktienmärkte. Für den Teilfonds werden Beteiligungen an unterschätzten und unterbewerteten Unternehmen ausgewählt, für die mittels fundamentaler Aktienanalyse ein höherer Unternehmenswert ermittelt wird. Eine Beteiligung wird verkauft, wenn die Börsenbewertung der Gesellschaft nicht mehr über-durchschnittlich preiswert ist.

Die gehaltenen Unternehmensbeteiligungen lassen sich vier Anlagesegmenten zuordnen, die einen unterschiedlich offensiven bzw. defensiven Charakter haben. Die Gesamtpomformance des Teilfonds resultiert aus dem diversifizierten Kapitaleinsatz in diesen Anlagesegmenten.

Nachfolgend sind die Anteile der Segmente zum Geschäftsjahresende sowie die jeweils drei größten Beteiligungen dargestellt:

Segment	Substanzwerte / Beteiligungsgesellschaften (Deep Value)	Industriebeteiligungen (Value Investing)	Spezielsituationen (Events)	Turnarounds / Hochrisikokapital (Venture Capital)	Liquide Mittel (Cash)
Gesamt	14,98%	53,75%	11,64%	5,09%	14,53%
3 größte Einzelwerte	Scherzer 2,71%	K+S 7,35%	GAG Immobilien 2,70%	i-80 Gold 1,49%	(verfügbares) Cash 12,19%
	Rocket Internet 2,68%	RWE 5,92%	Tele Columbus 2,67%	Greiffenberger 1,28%	Margin 2,58%
	HBM Healthcare 2,64%	Metro 5,03%	PNE 2,20%	Gascoyne 0,86%	sonstiges -0,24%

Die folgenden Beteiligungen haben im Berichtszeitraum in besonderem Maße zur Performance des Teilfonds beigetragen:

Die Aktie von PNE verzeichnete im Jahr 2022 einen Kurszuwachs von 154,2% (inkl. Dividende) und war damit der Top-Performer im Teilfonds. Die erzeugte Strommenge aus dem sich im Aufbau befindlichen Windkraftportfolio konnte zu attraktiven Preisen verkauft werden. PNE als Projektentwickler für Wind- und Solarparks wird mit einer gut gefüllten Entwicklungspipeline auch zukünftig stark vom politisch angestrebten beschleunigten Ausbau der regenerativen Energieerzeugung profitieren.

Die Aktie von RWE ist vor dem Hintergrund der hohen Strompreise um 19,0% (inkl. Dividende) gestiegen und hat ebenfalls einen deutlich positiven Performancebeitrag für den Fonds erzielt. Die Gesellschaft verfügt mittlerweile über eine international führende Stellung im Bereich der Stromerzeugung aus erneuerbaren Quellen. Der hohe Cash Flow wurde u.a. dazu genutzt, um durch eine Aquisition in Nordamerika die zukunftssträchtige Positionierung im Bereich der grünen Stromerzeugung weiter auszubauen.

Eine Belastung für den Teilfonds stellte mit einem Minus von 36,5% (inkl. Dividende) die Aktie der Porsche Automobil Holding SE dar. Trotz der außergewöhnlich niedrigen Bewertung und des erfolgreichen Börsengangs der mittelbaren Tochtergesellschaft Porsche AG konnte sich der Aktienkurs im Jahresverlauf nicht verbessern. Der Substanzwert der Porsche SE liegt bei etwa dem Doppelten des Börsenwertes.

Nach einer herausragenden Performance im Vorjahr (+118%) hat die Aktie von Einhell Germany mit einem Kursrückgang von 35,1% (inkl. Dividende) stark konsolidiert. Insbesondere Befürchtungen hinsichtlich der Stabilität der Lieferketten infolge des Ukrainekriegs und der Corona-Lockdowns in China haben die Aktie belastet. Das Unternehmen hat das Erreichen der Jahresziele jedoch bekräftigt.

Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum

Der Teilfonds hat im Geschäftsjahr unter anderem die Positionen in K+S, Metro, Vitesco und Greiffenberger auf attraktivem Kursniveau ausgebaut. Auch bei Goldminenwerten hat der Teilfonds leicht zugekauft.

An der Beteiligungsgesellschaft Sparta AG hat sich der Teilfonds über die Teilnahme an einer Kapitalerhöhung beteiligt. Die Aktie notiert mit einem attraktiven Discount zum inneren Wert und verfügt über ein gutes Chance-/Risikoverhältnis.

Bei PNE wurden angesichts der gestiegenen Bewertung beträchtliche Kursgewinne realisiert. Die Position in der österreichischen Immobiliengesellschaft Immofinanz wurde im Rahmen eines Übernahmeangebotes mit deutlichem Gewinn verkauft.

Bei der Beteiligung an Rocket Internet wurde ein attraktives Aktienrückkaufangebot angenommen und die Position mit ca. 100% Gewinn reduziert.

Zudem wurde der Bestand in Drägerwerk-Vorzugsaktien in Stammaktien getauscht. Die Stammaktien konnten mit einem Discount zum Kurs der Vorzüge erworben werden.

Der Teilfonds hat einen Teil des Gesamtmarkttrisikos zeitweise über Derivate-Positionen abgesichert. Angesichts der stark erhöhten Marktunsicherheiten besteht die Absicherung derzeit fort.

Die Liquiditätsquote beträgt zum Geschäftsjahresende 14,5%.

Ausblick

Das Portfolio des Teilfonds ist angesichts der weiterhin bestehenden Herausforderungen, die sich vornehmlich aus konjunkturellen und geopolitischen Unsicherheiten ergeben, defensiv und werthaltig ausgerichtet.

Eine besondere Bedeutung kommt der aktuell restriktiven Geldpolitik zu. Zusätzlich zu den Zinserhöhungen reduzieren die großen Notenbanken ihre Bilanzen. Damit wird dem Kapitalmarkt Liquidität ent-zogen, was typischerweise zinserhöhend und bremsend auf die Konjunktur wirkt.

Hohe Staatsausgaben sowie temporäre Angebotschocks (Lieferketten, Fachkräfte, Energie usw.) dürften u.a. dazu führen, dass Inflationsraten und Kapitalmarktzinsen dauerhaft auf einem erhöhten Niveau bleiben.

Die niedrig bewerteten und mit soliden Bilanzen ausgestatteten Fondsbeteiligungen verfügen auf mittlere Sicht über ein gutes Chance-/Risikoverhältnis.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

**ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)**

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des ofg PORTFOLIO und seines Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
ofg PORTFOLIO

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ofg PORTFOLIO und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

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 Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit 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.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 unser 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 von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit 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 Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 28. April 2023

Andreas Drossel

**ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)**

ofg PORTFOLIO - Select

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	15.835.136,72	100,24
1. Aktien	13.306.748,40	84,24
Australien	190.834,79	1,21
Belgien	327.331,62	2,07
Bundesrep. Deutschland	11.788.054,50	74,62
Großbritannien	191.010,00	1,21
Kanada	291.479,35	1,85
Schweiz	417.409,54	2,64
USA	100.628,60	0,64
2. Anleihen	2.356,00	0,01
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.356,00	0,01
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	192.843,90	1,22
Euro	192.843,90	1,22
4. Derivate	113.575,23	0,72
5. Bankguthaben	2.219.613,19	14,05
II. Verbindlichkeiten	-38.010,53	-0,24
III. Fondsvermögen	15.797.126,19	100,00

ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)

ofg PORTFOLIO - Select

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	13.501.948,30	85,47	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	10.096.323,93	63,91	
Aktien										
Allegiance Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AHQ4		STK	976.000			AUD	0,0490	30.393,78	0,19
Gascoyne Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GCY6		STK	1.090.000	270.000		AUD	0,1950	135.082,75	0,86
Geopacific Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GPR2		STK	1.140.000			AUD	0,0350	25.357,81	0,16
Wiluna Mining Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000164139		STK	703.800	358.800		AUD	0,0000	0,45	0,00
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067		STK	90.000			CAD	3,7800	235.285,98	1,49
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 19,60	CH0012627250		STK	2.050			CHF	201,0000	417.409,54	2,64
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	4.670			EUR	28,3500	132.394,50	0,84
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	14.500			EUR	48,3250	700.712,50	4,44
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	6.357			EUR	27,0800	172.147,56	1,09
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235		STK	7.250			EUR	34,0000	246.500,00	1,56
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503		STK	121.800			EUR	1,8570	226.182,60	1,43
DF Deutsche Forfait AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2AA204		STK	55.780			EUR	1,9600	109.328,80	0,69
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602		STK	13.800	10.300		EUR	36,3000	500.940,00	3,17
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	42.100			EUR	9,3340	392.961,40	2,49
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	3.900			EUR	141,0000	549.900,00	3,48
Epigenomics AG konv.Namens-Aktien o.N.	DE000A32VN83		STK	35	35		EUR	1,7000	59,50	0,00
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25		STK	16.500			EUR	20,4200	336.930,00	2,13
Greiffenberger AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005897300		STK	104.500	68.250		EUR	1,9400	202.730,00	1,28
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	4.389			EUR	74,5800	327.331,62	2,07
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	63.200	29.200		EUR	18,3750	1.161.300,00	7,35
KAP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006208408		STK	3.450			EUR	14,9500	51.577,50	0,33
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	1.550			EUR	21,0500	32.627,50	0,21
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	87.000	33.500		EUR	9,1250	793.875,00	5,03
Ming Le Sports AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ728		STK	11.170			EUR	1,2000	13.404,00	0,08
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200		STK	2.970			EUR	110,6000	328.482,00	2,08
PAION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B65S3		STK	17.417			EUR	0,4410	7.680,90	0,05
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	16.300		74.700	EUR	21,3500	348.005,00	2,20
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	9.975			EUR	51,2400	511.119,00	3,24
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	22.500			EUR	41,5900	935.775,00	5,92
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	4.000			EUR	96,3900	385.560,00	2,44
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017		STK	10.000	5.000		EUR	54,2500	542.500,00	3,43
Wüstenrot & Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	9.206			EUR	15,4400	142.140,64	0,90
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -20	US4592001014		STK	750			USD	140,8900	99.064,83	0,63
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004		STK	150			USD	11,1200	1.563,77	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.019.069,47	19,12	
Aktien										
Aftermath Silver Ltd. Registered Shares o.N.	CA00831V2057		STK	250.000			CAD	0,2650	45.819,21	0,29
Rokmaster Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA77543A2083		STK	200.000			CAD	0,0750	10.374,16	0,07
AdCapital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005214506		STK	66.400			EUR	1,4200	94.288,00	0,60
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Stammaktien	DE0005647606		STK	1.750			EUR	12,2000	21.350,00	0,14
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005647630		STK	13.450			EUR	11,8000	158.710,00	1,00
GAG Immobilien AG vink.Nam.Vorzugsakt.Lit.A o.N.	DE0005863534		STK	5.400			EUR	79,0000	426.600,00	2,70
LS INVEST AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006131204		STK	38.750			EUR	5,6000	217.000,00	1,37
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	19.988		6.662	EUR	21,2000	423.745,60	2,68
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	162.000			EUR	2,6400	427.680,00	2,71
SPARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0NK3W4		STK	11.250	11.250		EUR	33,2000	373.500,00	2,36
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172		STK	168.401			EUR	2,5000	421.002,50	2,67
Zapf Creation AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2TSMZ8		STK	14.250			EUR	28,0000	399.000,00	2,53

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)

ofg PORTFOLIO - Select

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	386.554,90	2,44	
Aktien										
ALNO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007788408		STK	150.000			EUR	0,0005	75,00	0,00
Asian Bamboo AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0M6M79		STK	6.000			EUR	0,0250	150,00	0,00
DNICK Holding Ltd. Registered Shares LS 0,10	GB00B06ZX541		STK	31.835			EUR	6,0000	191.010,00	1,21
Ultrasonic A G Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1KREX3		STK	24.000			EUR	0,0050	120,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere										
6,0000 % Mologen AG Wandelschuldv.v.19(27)	DE000A2NBMN3		EUR				%	47,5000	2.356,00	0,01
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genußschein Ser.D EO 25,56	DE0005550719		STK	353			EUR	546,3000	192.843,90	1,22
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.501.948,30	85,47	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	0,23	0,00	
Wertpapier-Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktien										
Allegiance Coal Ltd. Def.Opt. 05.12.25	N		STK	488.000	488.000		AUD	0,0000	0,00	0,00
Wiluna Mining Corp. Ltd. Def.Opt. 31.12.24	A		STK	358.800	358.800		AUD	0,0000	0,23	0,00
Aktienindex-Derivate							EUR	113.575,00	0,72	
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX INDEX FUTURE Mar23	EUREX	-3.828.987	STK	-11		11	EUR	13.988,0000	113.575,00	0,72
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.219.613,19	14,05	
Kassenbestände										
Verwahrstelle							EUR	1.925.084,12	12,19	
Marginkonten							EUR	294.529,07	1,86	
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.										
							EUR	408.104,07	2,58	
Variation Margin für Future										
							EUR	-113.575,00	-0,72	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)

ofg PORTFOLIO - Select

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	-38.010,53	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.298,34				-13.298,34	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-3.989,50				-3.989,50	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.297,90				-2.297,90	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.427,90				-1.427,90	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-187,50				-187,50	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.974,89				-1.974,89	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.845,00				-10.845,00	-0,07
Sonstige Kosten			EUR	-3.989,50				-3.989,50	-0,03
Fondsvermögen							EUR	15.797.126,19	100,00 ¹⁾
ofg PORTFOLIO - Select P									
Anzahl Anteile							STK	76.959,402	
Anteilwert							EUR	205,27	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ofg PORTFOLIO Investmentfonds (F.C.P.)

ofg PORTFOLIO - Select Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	(AUD)	per 30.12.2022 1,5734800	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4459000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9871600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A	Börsenhandel
N	Neuemissionen

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
-------	-------------------

ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)

ofg PORTFOLIO - Select

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	309.997,78
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	699,65
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	4.955,82
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-42.080,91

Summe der Erträge	EUR	273.572,34
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-175.467,60
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.183,19
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-2.339,73
4. Betreuungsgebühr	EUR	-52.640,28
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-29.245,88
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-52.640,28
7. Prüfungskosten	EUR	-11.473,70
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-8.518,98
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-8.205,63
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-30.162,54

Summe der Aufwendungen	EUR	-381.877,81
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-108.305,47
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.438.614,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-742.980,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	695.633,83
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	587.328,36
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-3.719.211,04
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.131.882,68
--	------------	----------------------

**ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)**

**ofg PORTFOLIO - Select
Entwicklung des Fondsvermögens**

			2022		
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	18.014.883,39	
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	950.584,44	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	1.298.976,35			
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-348.391,91			
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-36.458,96	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.131.882,68	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	15.797.126,19	

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	69.077,435	EUR	14.997.342,65	EUR	217,11
31.12.2021	Stück	72.618,469	EUR	18.014.883,39	EUR	248,08
31.12.2022	Stück	76.959,402	EUR	15.797.126,19	EUR	205,27

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls für die genannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierter Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 belaufen sich diese Kosten auf:

ofg PORTFOLIO – Select	EUR	5.090,48
------------------------	-----	----------

ofg PORTFOLIO Investmentfonds (F.C.P.)

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds 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 -verminderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

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

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Da der Investmentfonds ofg PORTFOLIO zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem ofg PORTFOLIO – Select, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Investmentfonds ofg PORTFOLIO.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln des Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben weicht daher in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

ofg PORTFOLIO Investmentfonds (F.C.P.)

Das frei verfügbare Bankguthaben des Teilfonds beläuft sich nach Berücksichtigung der Variation Margin daher auf die folgenden Beträge:

ofg PORTFOLIO - Select EUR 2.333.188,19

m) 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 Nettoveränderungen ermittelt werden.

n) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Dezember 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2022 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Bankspesen, Depotgebühren sowie Lizenzgebühren.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist.

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich ausgeschüttet.

ofg PORTFOLIO Investmentfonds (F.C.P.)

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Sofern im jeweiligen Anhang eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Nachbesserungsrechte

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in den Vermögensaufstellungen des Teilfonds ausgewiesen. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im jeweiligen Teilfonds erfasst.

Zum 31. Dezember 2022 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

ofg PORTFOLIO – Select

2.500	Stk.	NAV004203887	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015
1.350	Stk	NAV004202038	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014
13.865	Stk.	AT0000A2UUP0	Immofinanz A G Ansprüche auf ev. Nachb.
5.800	Stk	NAV004206757	Innogy SE NBR 05.06.2020
1.000	Stk	NAV004200669	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009
8.000	Stk	NAV004205510	Net Mobile AG NBR 29.06.2018
5.250	Stk	NAV004207185	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020
125	Stk.	NAV004205502	Strabag AG NBR 29.06.2018

Erläuterung 8 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 9 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
ofg PORTFOLIO – Select	0,00 EUR	0,00%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 10 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

DNICK Holding Ltd. Registered Shares LS 0,10 (GB00B06ZX541)

Die Aktien waren bis einschließlich 14. Dezember 2012 an einem geregelten Markt notiert und gehandelt, so dass der entsprechend letzte Börsenschlusskurs zur Bewertung der Papiere im Teilfonds herangezogen wurde. Mit Wirkung zum 17. Dezember 2012 wurde die Notierung der DNICK Holding Ltd. an allen Börsenplätzen beendet. Mit gleichem Datum beschloss der Verwaltungsrat der Axxion S.A., „die Papiere so lange zum letzten Marktpreis von 6,90 EUR zu bewerten, bis eine andere Bewertung, z.B. durch zustande gekommene Transaktionen oder sonstige Informationen wie Jahresabschlüsse des Unternehmens, begründbar ist“. Aufgrund des Alters des letzten Transaktionspreises, der Aktionärsstruktur und der suboptimalen Informationslage beschloss der Verwaltungsrat der Axxion S.A. mit Wirkung zum 29. März 2017 das Bewertungsverfahren zu ändern und in diesem Rahmen einen externen Bewertungsdienstleister anzubinden. Die Aktie wird auf Basis eines Multiple-Verfahrens bewertet. Zum Jahresabschluss am 31. Dezember 2022 wird die Aktie zu einem Kurs von 6,0000 EUR bewertet.

Erläuterung 11 – Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 12 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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 vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt.

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.

**ofg PORTFOLIO
Investmentfonds (F.C.P.)**

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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.796
davon variable Vergütung:	TEUR 450
Gesamtsumme:	TEUR 4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 2.073
davon Führungskräfte:	TEUR 2.073

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 13 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 14 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Teilfonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 15 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den ofg PORTFOLIO auswirken. Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des ofg PORTFOLIO und seines Teilfonds sichergestellt ist.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürmer und Frau Constanze Hintze an.