

Finiens Long Term Investment Program UI

**Jahresbericht
zum 30. September 2023**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
(fonds commun de placement) gemäß Teil II des geänderten Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
sowie den Bestimmungen des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds

R.C.S. Lux K1177

Verwaltungsgesellschaft und Alternativer Investmentfonds Manager („AIFM“):



Finiens Long Term Investment Program UI

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Bericht des Anlageberaters bzw. des Portfoliomanagers	5 - 26
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	27 - 31
Vermögensübersicht	32
Vermögensaufstellung	33 - 39
Derivate	40
Ertrags- und Aufwandsrechnung	41
Entwicklung des Fondsvermögens	42
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	43
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	44 - 46
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	47 - 48
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012	49
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	49

Finiens Long Term Investment Program UI

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft (inkl. Zentralverwaltung) und Alternativer Investmentfonds Manager („AIFM“)

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Heiko Laubheimer (ab 28. September 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023)

Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Bernhard Heinz

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Verwahrstelle und Zahlstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Anlageberater

Segment A und E

Bank Vontobel AG
Gotthardstraße 43, CH - 8002 Zürich

Segment D

FERI AG (vormals: FERI Trust GmbH)
Rathausplatz 8-10, D - 61348 Bad Homburg

Portfoliomanager

Segment B

MFI Asset Management GmbH
Maximiliansplatz 22, D - 80333 München

Segment C

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1, 50679 Köln

Consultant

Finiens Wealth Management AG
Tumigerstraße 71, CH - 8606 Greifensee

Cabinet de révision agréé

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

Finiens Long Term Investment Program UI

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Finiens Long Term Investment Program UI vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

Der Finiens Long Term Investment Program UI ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Fonds qualifiziert als Alternativer Investmentfonds („AIF“) im Sinne des Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und des Artikels 1 Absatz (39) des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter Alternativer Investmentfonds („Gesetz von 2013“).

Der Fonds wird von der Universal-Investment-Luxembourg S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) als Verwalter Alternativer Investmentfonds im Sinne des Artikel 1 Absatz (46) des Gesetzes vom 12. Juli 2013 („AIFM“) verwaltet.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen (\"Key Investor Information Document(s)\"/ \"KIID (s)\") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Egloff Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. Ab dem 28. September 2023 ist Heiko Laubheimer Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Dr. Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Zum 30. September 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Fonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Finienes Long Term Investment Program UI	LU0632028865	139.880.766,02	5,75

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Finiens Long Term Investment Program UI

Bericht des Anlageberaters des Segments A zum 30. September 2023

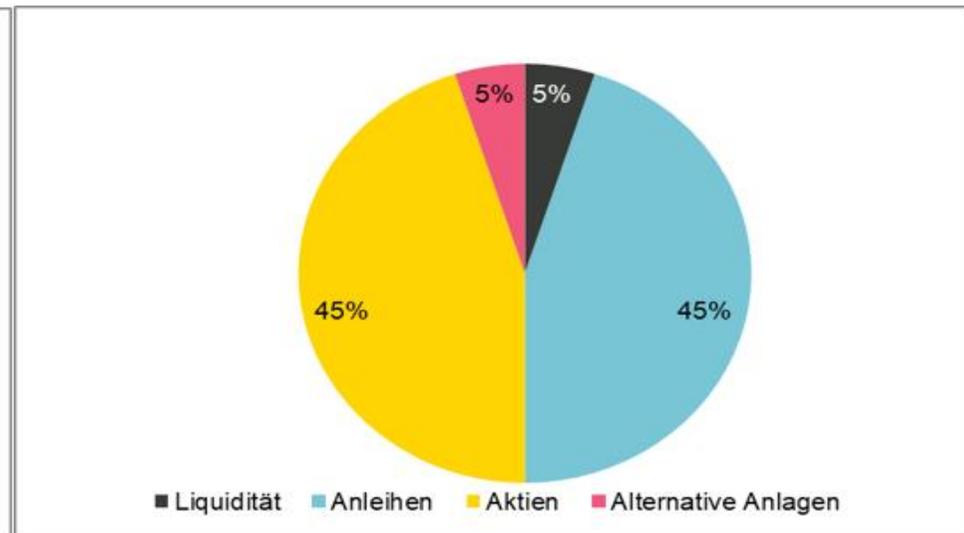
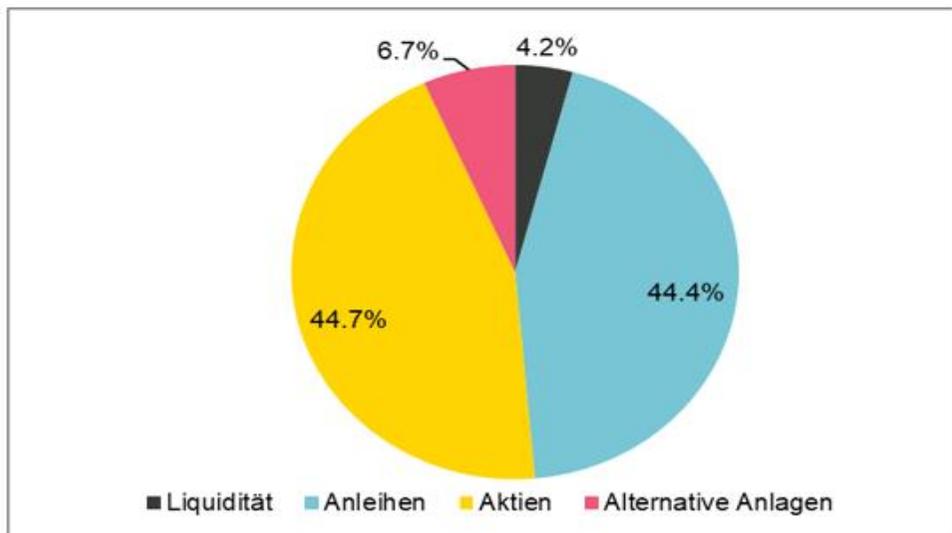
Der Finiens Long Term Investment Program UI Segment A ist der Mantel für ein diskretionäres Mandat bei der Bank Vontobel. Das Ziel des diskretionären Mandates ist es eine absolute, sowie relativ gute Performance gegenüber dem Benchmark zu erwirtschaften. Die Benchmark wurde massgeschneidert auf das Bedürfnis des Kunden angepasst.

Der Finiens Long Term Investment Program UI Segment A verzeichnete mit seinem Anlagekonzept im Berichtszeitraum vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 einen absoluten Verlust von +5,68% je Anteil.

Das strategische, respektive taktische Portfolio sah per 30. September 2023 wie folgt aus (siehe nächste Seite)

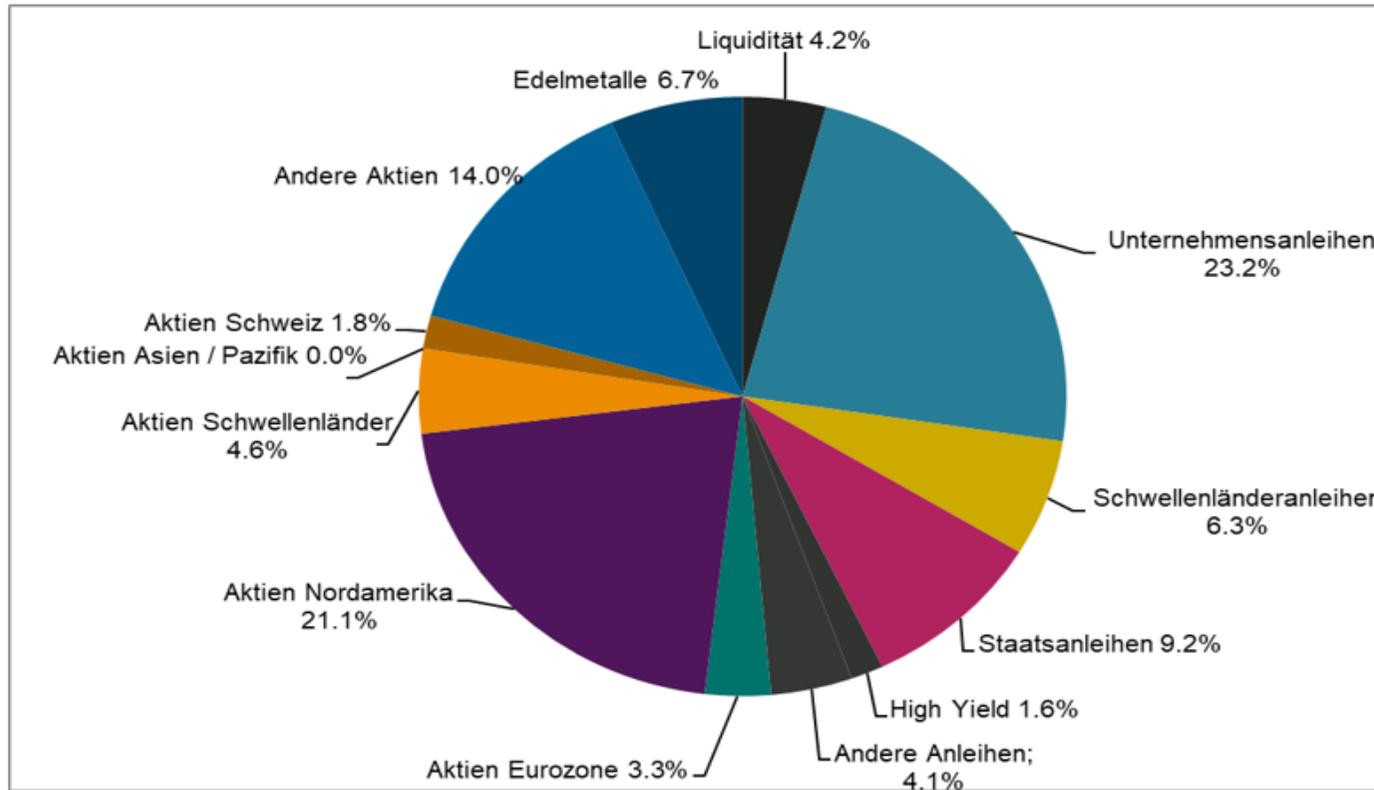
Grafik 1: Taktische Asset Allokation (links)

Grafik 2: strategische Asset Allokation (rechts)



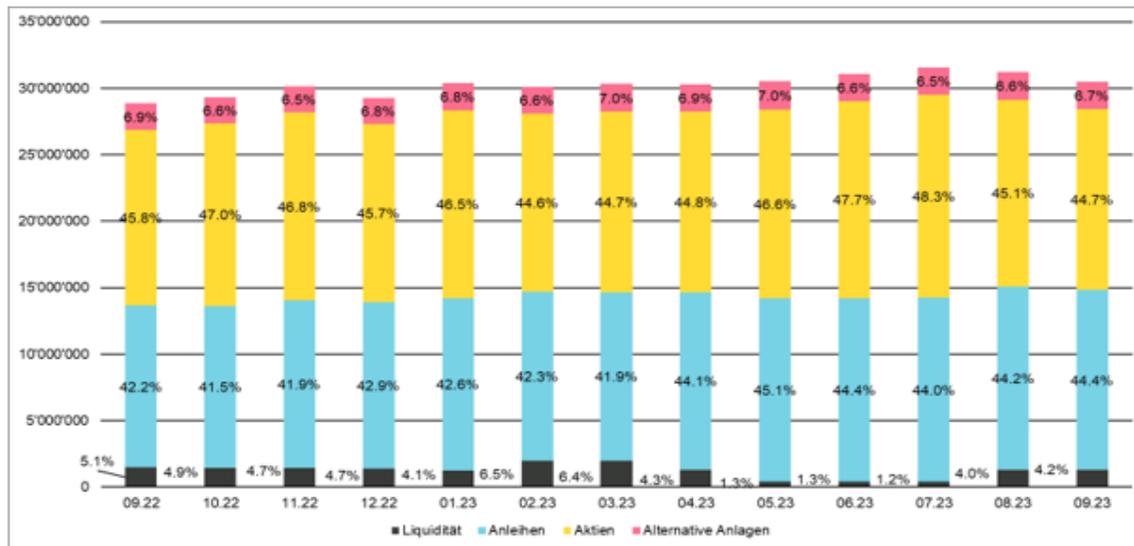
Quelle: Universal-Investment PowerPortal

Grafik 3: Taktische Asset Allokation (detailliert)



Quelle: Universal-Investment PowerPortal

Entwicklung der Assetklassen-Allokation

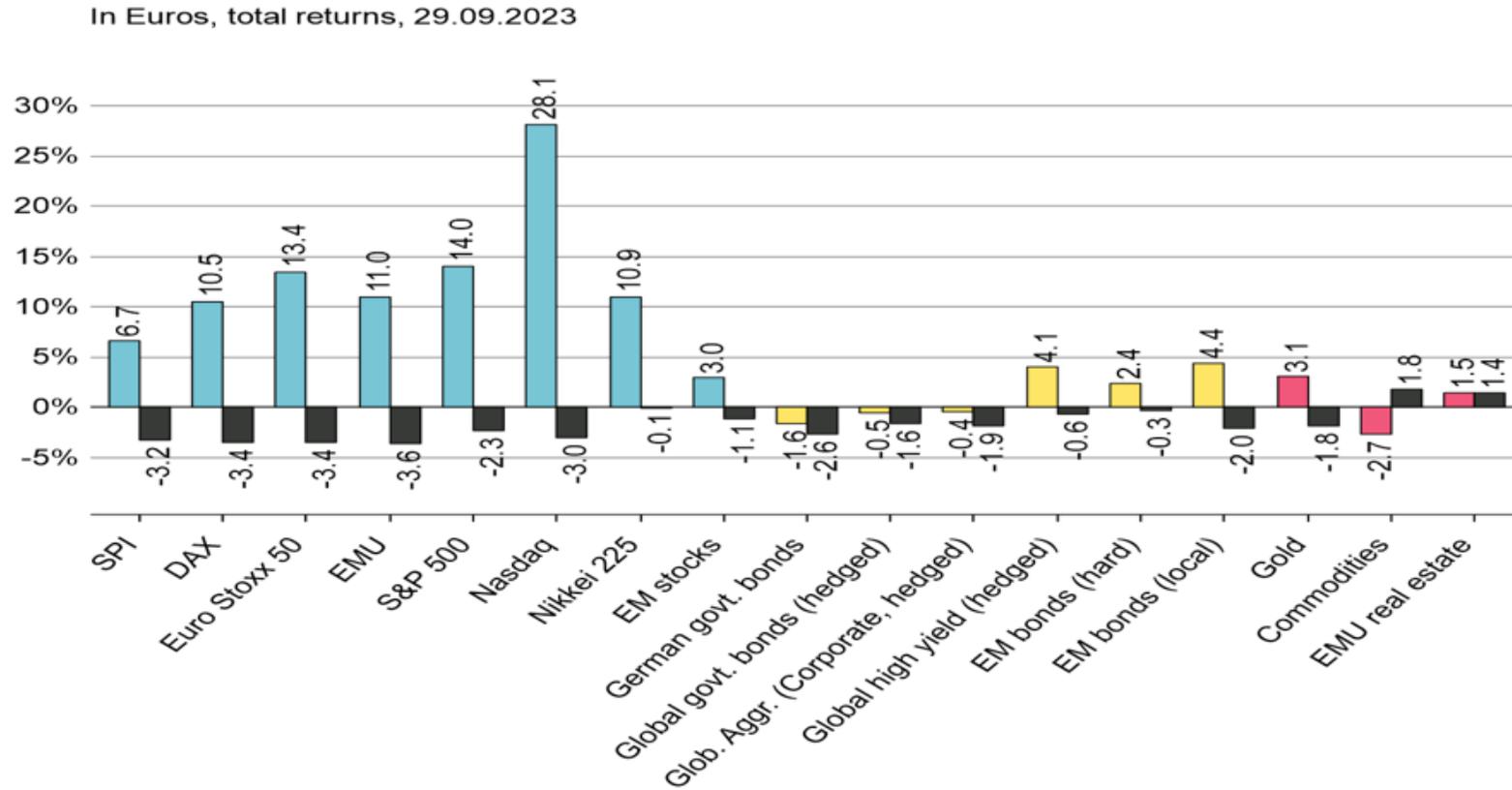


Quelle: Universal-Investment PowerPortal

Rückblick Geschäftsjahr 2022/2023

Im Verlauf des Geschäftsjahres verlor ein wirtschaftlicher Indikator nach dem anderen an Schwung. Die vielzitierten Einkaufsmanagerindizes rauschten in den Keller und fielen unter die kritische 50-Punkte-Linie, diverse Industrie-Umfragen zeichneten ein sich eintrübendes Bild, und auch das Konsumentenvertrauen erlitt einen empfindlichen Dämpfer. Einzig auf den US-Arbeitsmarkt war Verlass: die Unternehmen schrieben eifrig neue Stellen aus und stellten Monat für Monat mehrere Hunderttausend neue Mitarbeiter ein. Auch die Arbeitslosenquote ging stetig zurück – im Sommer fiel sie gar auf ein 50-Jahres-Tief. Dies war auch den US-Währungshütern nicht entgangen. Federal Reserve-Vorsitzender Jerome Powell wurde nicht müde, auf den geldpolitischen Sitzungen auf den «sehr, sehr starken» Arbeitsmarkt hinzuweisen, der eine aggressive geldpolitische Straffung erlaube.

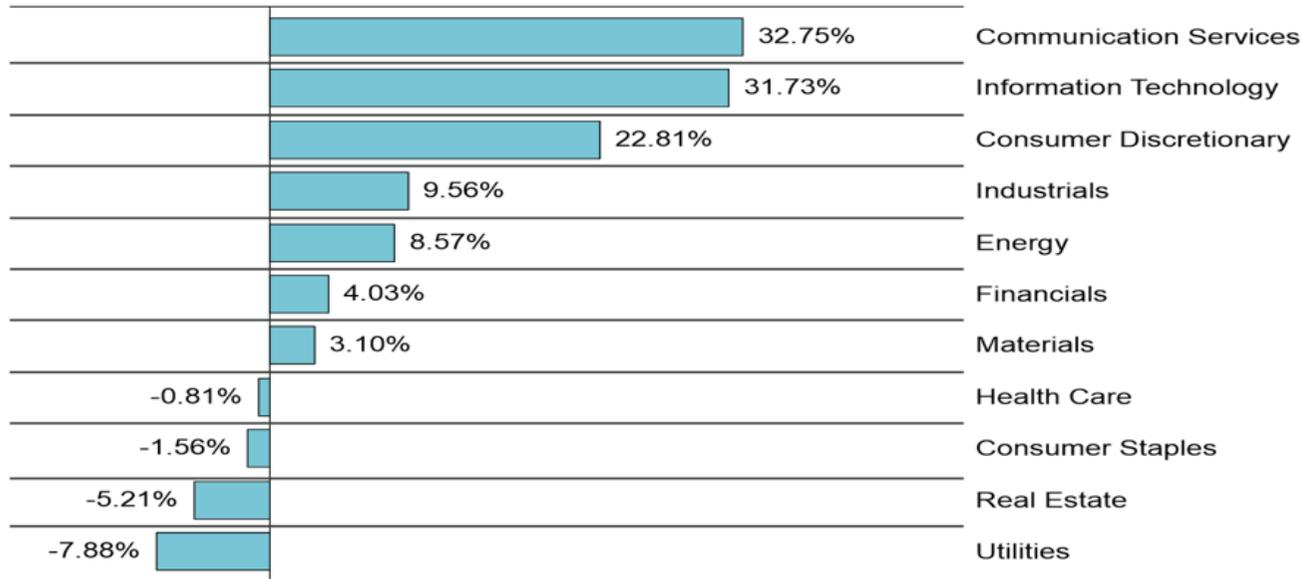
Performance seit Jahresbeginn in EUR



Performance der Assetklassen und Indizes zum 30. September 2023, Total Return. Quelle: Refinitiv, Vontobel.

Finiens Long Term Investment Program UI

Bericht des Anlageberaters des Segments A zum 30. September 2023



(Performance in EUR as of 29.09.2023)

Performance globale Sektoren zum 30. September 2023, Total Return. Quelle: Refinitiv, Vontobel.

Finiens Long Term Investment Program UI

Bericht des Anlageberaters des Segments A zum 30. September 2023

Unsere Positionierung per Oktober 2023

Liquidität

Bei den Barmitteln bleiben wir bei unserer neutralen View. Wo es sinnvoll und möglich ist, investieren wir einen Teil unserer Barbestände in kurzfristige Anleihen.

Anleihen

Wir bleiben bei unserer insgesamt neutralen Sicht auf festverzinsliche Wertpapiere. Wir bleiben in Staatsanleihen übergewichtet, die von einem Rückgang des Wirtschaftswachstums und der Zinssätze profitieren dürften. Wir behalten auch eine kleine Übergewichtung in Schwellenländeranleihen in Hartwährung angesichts ihrer attraktiven Spreads und unserer Erwartung eines schwächeren US-Dollars im Jahr 2024. Bei Investment-Grade-Anleihen bleiben wir neutral. Des Weiteren sind wir der Ansicht, dass Unternehmensanleihen bei den aktuellen Bewertungen wenig Wert bieten. Wir bleiben für das Hochzinssegment untergewichtet, das unseres Erachtens ein viel zu gutes Wirtschaftsszenario einpreist.

Aktien

Wir sind nach wie vor der Meinung, dass eine Rezession bevorsteht und dass Ökonomen und Märkte zu optimistisch sind, was das zukünftige Wirtschaftswachstum angeht. Das bedeutet aber auch, dass die Zentralbanken früher als erwartet einen Kurswechsel vornehmen müssen. Bei unserem neunmonatigen Anlagehorizont halten sich diese beiden Aspekte die Waage. Dies spricht für eine neutrale Allokation über die wichtigsten Anlageklassen hinweg. Wir fühlen uns weiterhin wohl mit unserer Entscheidung, Aktien Ende August von übergewichtet auf neutral zu reduzieren. Das liegt nicht nur an unserer Erwartung einer bevorstehenden Rezession (die nach wie vor unser Basisszenario ist), sondern auch daran, dass dem System Liquidität entzogen wird, was normalerweise kein Argument für Aktien ist. Ausserdem halten wir die Erwartungen der Analysten für etwas zu optimistisch. Gleichzeitig gibt es aber auch Rückenwind für Aktien. Eine niedrige und sinkende Inflation, eine solide Berichtssaison und die wahrscheinliche «dovishere» Rhetorik der Zentralbank sprechen gegen eine Untergewichtung. Im aktuellen Umfeld bevorzugen wir defensive, qualitativ hochwertige Wachstumswerte. Wir sind der Meinung, dass die meisten dieser Unternehmen in den USA und der Schweiz zu finden sind und bekräftigen unsere positive Einschätzung dieser beiden Regionen. Bei japanischen und Schwellenländeraktien bleiben wir neutral und bei Aktien aus der Eurozone stark negativ eingestellt.

Alternative Anlagen

Den Rohstoffen gelang es in diesem Monat, einen Teil ihrer Verluste wettzumachen. Dies war primär auf den Energiekomplex zurückzuführen. Die verlängerten Produktionskürzungen des OPEC-Kartells haben Angebotsängste geweckt und die Ölpreise Ende September über die 90-US-Dollar-Marke getrieben. Während die Aufwärtsrisiken innerhalb des Energiekomplexes (produzentenbedingte Angebotsverknappung, Mangel an Swing-Produzenten, zunehmende Lagerbestände) für eine Übergewichtung von Rohstoffen sprechen, sprechen unsere Erwartung einer drohenden US-Rezession und niedrigere Anleiherenditen gegen diese zyklische Anlageklasse. Gegen ein zusätzliches Engagement in Rohstoffen spricht auch die immer noch sehr schwache chinesische Wirtschaft (China ist ein wichtiger Rohstoffverbraucher). Wir bleiben bei einer leicht positiven Einschätzung für Gold (Rezessionsschutz, Erwartung einer weniger restriktiven US-Fed). Ausserdem behalten wir unsere neutrale Einschätzung von Immobilien und unserer negativen Einschätzung von alternativen Fonds bei.

Finiens Long Term Investment Program UI

Bericht des Anlageberaters des Segments A zum 30. September 2023

SEGMENT	STARK NEGATIV	NEGATIV	NEUTRAL	POSITIV	STARK POSITIV
ANLEIHEN					
STAATSANLEIHEN					
INVESTMENT GRADE					
HOCHZINSANLEIHEN					
SCHWELLENLÄNDER					
AKTIEN					
SCHWEIZ					
EUROPA					
USA					
JAPAN					
SCHWELLENLÄNDER					
ALTERNATIVE ANLAGEN					
GOLD					
ROHSTOFFE					
ALTERNATIVE FONDS					
IMMOBILIEN					
LIQUIDITÄT					

Unsere aktuelle Präferenzmatrix per Oktober 2023. Quelle: Vontobel

Bericht des Anlageberaters des Segments A zum 30. September 2023

Ausblick Q4 2023 / Q1 2024

Wachstum

Eine Weihnachtsrezession bleibt unser Basisszenario. Die wichtigsten wirtschaftlichen Leitindikatoren deuten alle auf eine Rezession hin. Die negativen Auswirkungen höherer Zinsen und strenger Kreditvergabestandards werden die Wirtschaft belasten. Gleichzeitig ist die chinesische Wirtschaft erschreckend schwach. Positiv zu vermerken ist, dass die Verbraucher dank der hohen Covid-Ersparnisse und des starken Arbeitsmarktes weiterhin in einer soliden Verfassung sind. Der positive fiskalische Stimulus in den USA hat ebenfalls geholfen, dürfte aber bald den Höhepunkt erreicht haben.

Inflation

Wir glauben, dass die Inflation in den nächsten 12 Monaten relativ niedrig bleiben wird. Das Wirtschaftswachstum bleibt gedämpft, die Geldpolitik ist restriktiv. Die Inflation bei Waren und Dienstleistungen kehrt zurück, jetzt auch bei den Mieten.

Zentralbanken

Wir erwarten, dass die Zentralbanken in Zukunft weniger restriktiv sein werden. Finanzielle Bedingungen sind bereits angespannt, eine weitere deutliche Verschärfung ist unseres Erachtens nicht erforderlich. Zumal auch die Kreditvergabestandards der Banken streng sind. In unserem Rezessionsszenario wird die Fed die Zinsen Anfang 2024 senken. Sobald sich die Arbeitsmärkte abschwächen, werden diese Kürzungen eingepreist sein. Wenn sich die Inflation jedoch dem Ziel der Zentralbanken annähert, sollten Zinssenkungen auch ohne Rezession erfolgen.

Bericht des Portfoliomanagers des Segments B zum 30. September 2023

Anlagepolitisches Umfeld

Nach herben Kursverlusten gegen Ende des dritten Quartals starteten viele Aktienmärkte mit Beginn des Schlussquartals deutliche Erholungsrallys. Besonders stark legten der Dax und andere europäische Indizes zu. Für Aufwind sorgten dabei insbesondere ein sich verlangsamendes Tempo der Zinserhöhungsschritte als Reaktion auf langsam sinkende Inflationsraten und einige weniger schlecht als gedacht ausgefallene Konjunkturveröffentlichungen. Zudem konnten die Aktienkurse von vielfach noch immer robusten Unternehmensgewinnen profitieren. Nachdem die globalen Rentenmärkte in den ersten neun Monaten des Jahres unter erheblichem Druck standen und historische Drawdowns erlebten, stabilisierten sich viele Segmente im vierten Quartal wieder. Zwar setzte sich der Anstieg des Zinsniveaus weiter fort, doch verringerten viele Notenbanken dabei zuletzt das Tempo der Zinsschritte. Nach historischen vier Erhöhungen um je 75 Basispunkte hob die Fed den Leitzins im Dezember nur noch um 50 Basispunkte an. Und auch die EZB erhöhte nach zwei größeren Zinsschritten ihren Leitzins zuletzt nur noch um ebenfalls 50 Basispunkte.

Bis Mitte März wurden die Kapitalmärkte hauptsächlich durch die Themen hohe Inflation und Zentralbankpolitik bewegt. Der Fokus änderte sich schlagartig mit dem Kollaps der Silicon Valley Bank am 10. März und der Signature Bank am 12. März. Investoren fürchteten einen Dominoeffekt. Das Scheitern der Credit Suisse befeuerte diese Angst. Die Ereignisse veranschaulichten, dass der Kampf der Zentralbanken gegen die hohe Inflation ein Risiko für die Stabilität im globalen Finanzsystem darstellt. Positive wirtschaftliche Signale gibt es dagegen bezüglich der Lieferkettenproblematik zu verkünden, denn diese löst sich seit der Öffnung Chinas immer weiter auf. Auch die geringere Nachfrage sorgte für Entspannung in den Lieferketten. So ist der Global Supply Chain Pressure Index im Februar zum ersten Mal seit August 2019 unter den historischen Durchschnitt gefallen.

Der S&P 500 hat seit Jahresbeginn 15,9 % hinzugewonnen und den im ersten Quartal teils deutlichen Abstand zu den europäischen Indizes im zweiten Quartal egalisiert, jedoch verschleiert der Blick auf den Index die extreme Divergenz der Kursentwicklungen verschiedener Sektoren. So können die Kursgewinne innerhalb des Index nahezu vollständig auf den Technologiesektor, und hier auf wenige Titel, zurückgeführt werden. Der Hype rund um das Thema künstliche Intelligenz führte zu signifikanten Anstiegen bei allen Unternehmen, welche von den Investoren als Profiteure auserkoren wurden. Einmal mehr gelten dabei die großen US-Technologieunternehmen als die größten Gewinner dieser Entwicklung, weil sie aufgrund ihrer immensen Datenmengen einen signifikanten Wettbewerbsvorteil haben.

Das dritte Quartal hat für den Aktienmarkt das typische saisonale Muster gezeigt, mit Kursverlusten und einer einer breiten Seitwärtstendenz. Ausgelöst wurde die Schwäche am Aktienmarkt durch stärker als erwartet ausgefallene Wirtschaftsdaten und auch die gestiegenen Ölpreise ließen die Befürchtungen von weiter hohen Zinsen ansteigen. Zusätzlich gab es falkenhafte Kommentare zu den Staatsanleihen Renditen in den USA seitens der Fed in der September-Sitzung. Diese Kombination führte auch zu Verlusten bei den Unternehmensanleihen und auch bei den Schwellenländern. Der starke Dollar war auch hier eher eine Belastung.

Entwicklung der Asset Allokation im Jahresverlauf

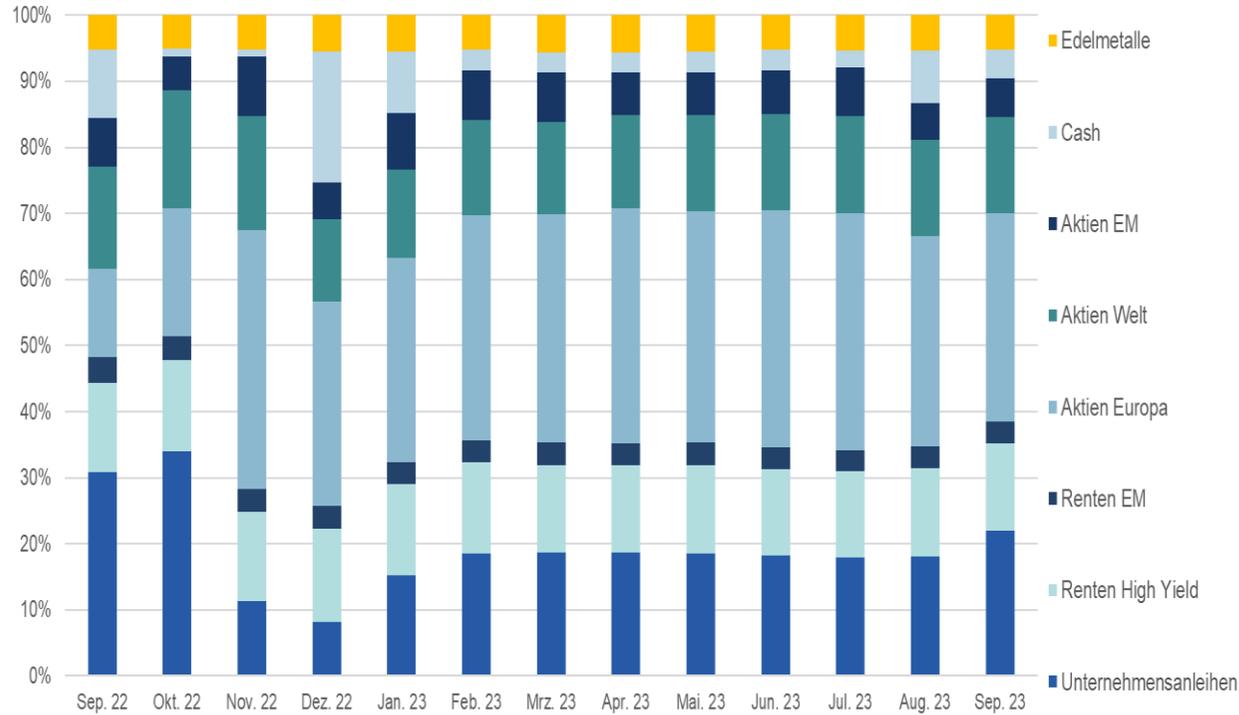
Das letzte Quartal im Jahr 2022 war bei den Aktien sehr schwankungsintensiv bei den europäischen Werten und im Bereich Emerging Markets. Die Gewichtung von den Aktien in Europa wurde von 12 Prozent im Oktober auf 99 % im Dezember angehoben. Dagegen wurde das Gewicht von Aktien des MSCI World kontinuierlich angehoben und waren im 4. Quartal immer übergewichtet. Mit dem Start von 2023 wurden die Aktien wieder auf die Neutralgewichtung zurückgesetzt. Bisher hat sich im Jahresverlauf ein klarer Trendverlauf mit kontinuierlich steigenden Aktienquoten ergeben. Insbesondere in Europa und im Bereich MSCI World sind die Quoten stetig bis auf 90 % im September angewachsen. Nur der Bereich Emerging Markets ist um die Neutralquote geschwankt. Grund hierfür lag insbesondere an China, hier waren nach den Aufhebungen der Corona Restriktionen sehr hohe Erwartungen an ein kräftiges Wirtschaftswachstum vorhanden. Allerdings wurden die Marktteilnehmer enttäuscht, statt des Wachstums kam es zu Belastungen aus dem Immobiliensektor. Die größten Immobilien Gesellschaften haben große Probleme, was wiederum die chinesischen Finanzmärkte stark belastet.

Finiens Long Term Investment Program UI

Bericht des Portfoliomanagers des Segments B zum 30. September 2023

Die Entwicklung der Asset Allokation im Monatsverlauf kann untenstehender Grafik entnommen werden (Quelle der Daten: Universal Investment GmbH, Assetklassen aus dem e-reporting).

Asset Allokation im Berichtszeitraum



Bericht des Portfoliomanagers des Segments C zum 30. September 2023

Der Berichtszeitraum war geprägt von weiter steigenden Anleiherenditen. Der Anstieg erfolgte zwar nicht mehr im gleichen Ausmaß wie im Jahr 2022, aber gerade am langen Ende der Zinsstrukturkurven stieg die Rendite sowohl bei Bundesanleihen also auch bei US-Staatsanleihen deutlich an. Im Gegensatz zum Kalenderjahr 2022 zeigten sich die globalen Aktienmärkte von diesem Zinsanstieg wenig beeindruckt und legten im Berichtszeitraum zu.

Die Inflation erweist sich als hartnäckiger als von vielen Marktteilnehmern erwartet. Aufgrund dessen signalisierten die globalen Notenbanken, allen voran Jerome Powell von der US-Notenbank FED, dass die Leitzinsen länger im Bereich des aktuell vorliegenden Niveaus verharren werden. Derzeit erweist sich die Wirtschaft und der Konsument als relativ robust. Ausnahme stellt die Baubranche dar, die bereits mit erheblichen Einbußen zu kämpfen hat.

In diesem Umfeld wurde die Aktienquote des Mandates von über 46% (Ende 2022) auf unter 40% (Ende des Berichtszeitraums) reduziert. Im Gegenzug wurden Rentenpapiere gekauft, so dass mittlerweile über 50% im Bereich Anleihen investiert sind.

Regional lag der Schwerpunkt der Aktieninvestitionen weiterhin bei US-Aktien (ca. 51% des Aktienanteils). Bei den Branchen lag das höchste Gewicht im Aktienportfolio im Bereich Informationstechnologie (ca. 22%), gefolgt von Titeln aus dem Bereich Gesundheitswesen (ca. 21%). Die größten Einzelaktienpositionen bestanden zum Ende des Berichtszeitraums in Alphabet (1,7% Portfolioanteil), Microsoft (ca. 1,6%) und Procter & Gamble (ca. 1,6%). Im Anleihebereich lag das Durchschnittsrating bei AA, die Duration lag bei 3,6 Jahren.

Finiens Long Term Investment Program UI

Bericht des Anlageberaters des Segments D zum 30. September 2023

Das Finiens Long Term Investment Program UI– Segment D erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von 2,25%*. Die Werttreiber setzen sich insbesondere zusammen aus Zielfondsinvestments aus den Assetklassen Aktien und Edelmetallen. Die wesentlichen Transaktionen sind im Folgenden dargestellt.

Anfang November wurde aufgrund eines deutlichen Anstiegs der Zinsen in Erwartung eines, zumindest temporären, „Zins Peaks“ die Rentenquote erhöht und dafür europäische Renten gekauft (Amundi Euro Agg. SRI ETF) und gleichzeitig die Position in US-Treasuries (Ivesco ETF US Treas. Bd 7-10y EURH) erhöht. Im gleichen Schritt wurden die chinesischen Aktienposition (UBS MSCI China ESG Universal Low Carb Sel USD A-dis ETF) geschlossen, da China nach dem Parteitag strategisch sehr angeschlagen wirkte und wenig Hoffnung auf eine baldige Verbesserung ausstrahlte. Stattdessen wurde in einen marktbreiten globalen Index investiert (UBS ETF MSCI ACWI SRI EUR-H) und eine Erhöhung der amerikanischen Technologieaktien (iShares Nasdaq 100 ETF) vorgenommen. Ende November ist es, mit dem Ziel das Benchmark Untergewicht beider Assetklassen zu reduzieren, zu einer Aufstockung der Aktien- und Rentenquote auf Gesamtportfolioebene gekommen. Dafür wurden deutsche Bundesanleihen (iShares Germany Government Bond UCITS ETF) und auf digitale Sicherheit spezialisierte Aktien (iShares Digital Security UCITS ETF) reduziert. Im Gegenzug wurden nach langer Underperformance europäische Aktien (iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF) und europäische Unternehmensanleihen mit einem attraktiven Risk-Reward-Profil (iShares EUR Corporate Bond ESG UCITS ETF) gekauft.

Gegen Jahresende wurde die Zinssensitivität auf der Aktienseite reduziert, da sowohl amerikanische als auch andere globale Notenbanken kürzlich eine länger als erwartete restriktive Geldpolitik signalisierten, was insbesondere Technologieaktien weiter belasten dürfte. Aus oben genannten Gründen wurden diese (iShares Nasdaq 100 ETF) und marktkapitalisiert gewichtete amerikanische Aktien (Amundi MSCI USA SRI) verkauft und im Gegenzug in gleichgewichtete amerikanische Aktien (Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF) investiert.

Ende Januar zeichneten sich zunehmend Aufwärtsrisiken am Aktienmarkt ab, weshalb eine Verringerung des USD-Risikos durch Umschichtung in europäische Aktien vorgenommen wurde (Verkauf iShares MSCI World Minimum Volatility ESG ETF und Aufstockung iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF). Außerdem wurde aufgrund von ökonomische graduell verbesserten Perspektiven, in Verbindung mit höheren Zinsen, eine Position an europäischen Bankenaktien (Lyxor EURO STOXX Banks (DR) UCITS ETF - Acc) in den Bestand aufgenommen. Kurz darauf wurde Mitte Februar eine deutliche Reduktion der Durationsrisiken auf der Rentenseite vorgenommen und 7–10-jährige US-Anleihen (Invesco ETF US Treas. Bd 7-10y EURH) veräußert. Auslöser dafür war unter anderem die enorme Intensität der US-Zinsstruktur. Da die Rezessionsangst nachfolgend leicht gesunken ist und eine leichte Belebung im konjunkturellen Stimmungsbild zu erkennen war, wurde Anfang März das USD-Untergewicht wieder etwas reduziert und gleichzeitig die Aktienquote leicht aufgestockt. Dazu wurden deutsche Bundesanleihen (iShares Germany Government Bond UCITS ETF) verkauft und ein marktbreiter globaler Index (Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF) dafür in den Bestand aufgenommen.

Als Reaktion auf die US-Bankenpleite (SVB) wurde unter Gesichtspunkten der Risikoreduktion Mitte März ein Verkauf der europäischen Bankenaktien (Lyxor EURO STOXX Banks (DR) UCITS ETF - Acc) vorgenommen. Kurz darauf ist es aufgrund von signifikanten Zinsrückgängen im Zuge der Marktturbulenzen im Bankensektor zu einer taktischen Gewinnmitnahme gekommen und deutsche Bundesanleihen (iShares Germany Government Bond UCITS ETF) wurden veräußert. Mitte März gab es dann einen Tausch von gleichgewichteten amerikanischen Aktien (Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF) in ein marktgewichtetes Vehikel (US EquityFlex -Y- (USD)), da gerade Blue Chips ein stärkeres Momentum und Big Techs eine relative Stärke gegenüber mittleren Kapitalisierungen aufgewiesen haben. Im gleichen Zuge wurde außerdem eine temporäre Erhöhung der USD-Quote in Richtung neutral vorgenommen und Euro gehedgte Vehikel (UBS ETF MSCI ACWI SRI EUR-H) in ein ungehedgtes (Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF) getauscht. Ende März ist es dann nach steigenden Rezessionssignalen aus den USA zu einem De-Risking gekommen weshalb die europäischen Aktien (iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF) veräußert wurden. Außerdem wurden aufgrund einer attraktiven absoluten Verzinsung europäische und globale Investment Grade Anleihen (Lazard High Quality Income Bond Fund F EUR Aus.) in den Bestand aufgenommen.

Nachdem sich die hohe Unsicherheit über weitere Auswirkungen der Bankenkrise etwas gelegt hat, wurde Anfang April die Aktienquote wieder auf eine neutrale Positionierung angehoben und dafür weltweite Aktientitel aufgenommen (iShares MSCI World ESG Screened).

Mitte Juni zeichnete sich ein stark überhitztes Sentiment in Verbindung mit strapazierten Bewertungen im Tech-Sektor bei gleichzeitig fehlender Marktbreite ab, weshalb die Aktienquote wieder etwas reduziert wurde (Reduktion iShares MSCI World ESG Screened).

Anfang Juli wurde dann ein erster Slowdown-Trade vorgenommen und die Goldposition (Xetra-Gold Dt.Börse Comm. 07-OE) sowie europäische Unternehmensanleihen (iShares EUR Corporate Bond ESG UCITS ETF) veräußert, um im Gegenzug deutsche und kurzlaufende amerikanische Staatsanleihen (Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF und iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF) zu kaufen. Auslöser für diese Transaktionen war unter anderem eine sich ankündigende Trendumkehr der langfristigen relativen Performance von US-Treasuries gegenüber Gold sowie die hohe Bonität von deutschen Staatsanleihen, die eine niedrigere Kreditqualität der US-Treasuries ersetzen sollten.

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

Finiens Long Term Investment Program UI

Bericht des Anlageberaters des Segments E zum 30. September 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen verfolgt das Ziel eines langfristig gemäßigten Vermögenszuwachses durch Renditen aus laufenden Erträgen (Zinsen, Dividenden) sowie ergänzend aus Kapitalgewinnen. Hierbei sollen die Chancen der Kapitalmärkte aktiv genutzt werden. Beachten Sie zudem bitte auch den Hinweis im Verkaufsprospekt unter dem Punkt „Anlageziele, Anlagegrundsätze und –grenzen“.

Der Finiens Long Term Investment Program UI ist der Mantel für ein diskretionäres Mandat bei der Bank Vontobel. Das Ziel des diskretionären Mandates ist es eine absolute, sowie relativ gute Performance gegenüber dem Benchmark zu erwirtschaften.

Das Segment E verzeichnete mit seinem Anlagekonzept im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 eine Performance von +7,46% je Anteil.



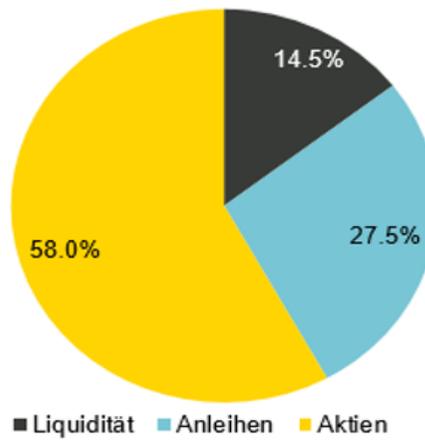
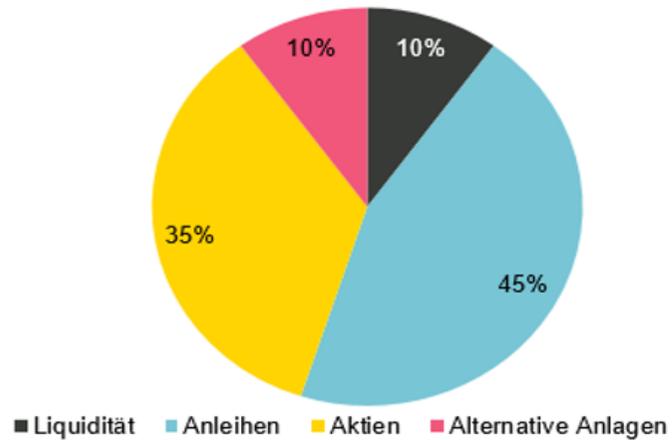
Quelle: Universal-Investment PowerPortal

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das strategische, respektive taktische Portfolio sah per 30. September 2023 wie folgt aus:

Grafik 1: Strategische Asset Allokation (links)

Grafik 2: Taktische Asset Allokation (rechts)



Quelle: Avaloq Bank Vontobel AG

Finiens Long Term Investment Program UI

Bericht des Anlageberaters des Segments E zum 30. September 2023

Per Ende September 2022 wies das Portfolio eine Untergewichtung um ca. 17,5 Prozentpunkten in Anleihen auf. Die Gewichtung der Aktien verhielt sich gegenüber der SAA mit ca. 23 Prozentpunkten höher. Die Liquidität war um fast 5% übergewichtet, während Alternative Anlagen per Stichtag nicht berücksichtigt wurden.

Fondsstruktur Segment E – Stand 30.09.2023

Asset Allocation Übersicht		29.09.2023			30.09.2022		
		Kurswert	Anteil FV	Ansprüche	Kurswert	Anteil FV	Ansprüche
Wertpapiere	Aktien	12.067.503,95 ▲	34,07% ▲		10.406.047,60	31,57%	
	Renten	2.326.409,60 ▲	6,57% ▲	15.516,85	1.496.366,53	4,54%	12.658,93
	Fondsanteile	15.980.325,90 ▼	45,11% ▼		16.778.795,11	50,90%	
Cash	Bankguthaben	2.187.588,20 ▼	6,18% ▼	707,74	4.361.756,63	13,23%	359,93
	Festgelder/Termingelder/Kredite	2.981.774,30 ▲	8,42% ▲	9.452,37			
Ford./Verbindlichkeiten	Sonstige Zins- und Dividendenansprüche	31.046,43 ▲	0,09% ▼		4.210,18	0,01%	
	Sonstige Ford. / Verbindl.	-126.022,97 ▼	-0,36% ▼		-81.181,68	-0,25%	
		35.422.948,45	100,00%	25.676,96	32.965.994,37	100,00%	13.018,86

Quelle: Auszug Universal-Investment PowerPortal vom 30.09.2023

Die nachfolgenden Tabellen und Charts basieren auf den Bewertungsdaten per 30.09.2023.

Asset Allokation nach Anlageklassen: Entwicklung

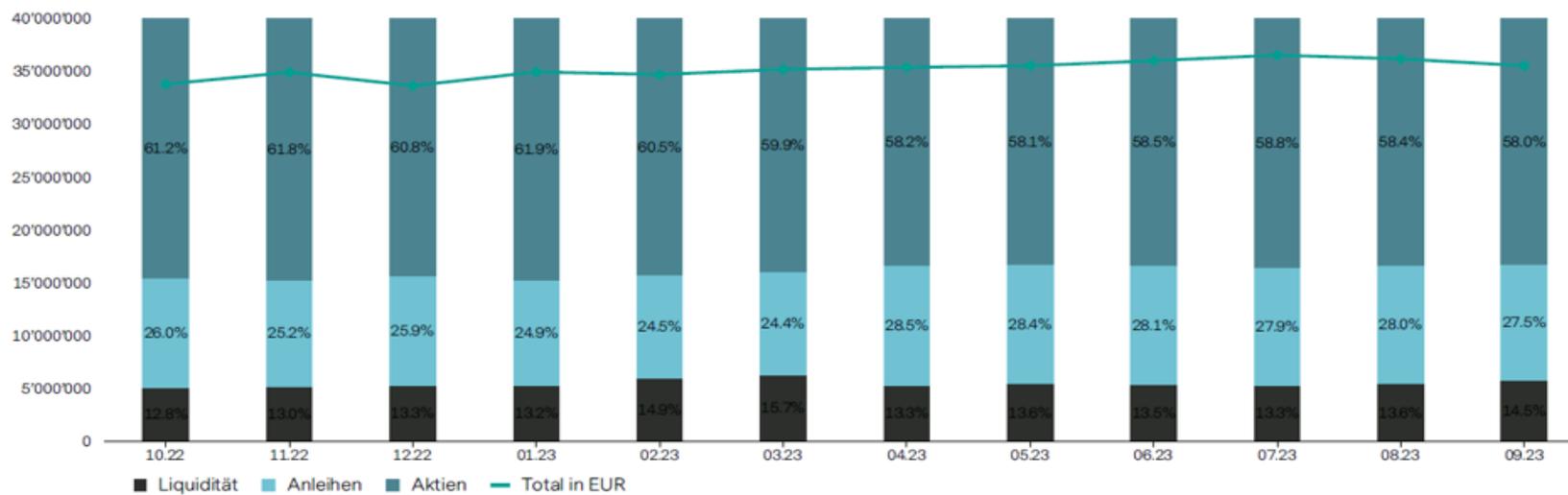
	LIQUIDITÄT	ANLEIHEN	AKTIEN	TOTAL IN EUR
31.10.2022	12.81%	26.03%	61.16%	33'828'975
30.11.2022	13.02%	25.17%	61.81%	34'951'785
31.12.2022	13.29%	25.87%	60.84%	33'672'199
31.01.2023	13.24%	24.87%	61.90%	34'986'256
28.02.2023	14.94%	24.53%	60.52%	34'744'177
31.03.2023	15.72%	24.37%	59.91%	35'229'325
30.04.2023	13.25%	28.53%	58.22%	35'418'059
31.05.2023	13.58%	28.35%	58.07%	35'570'333
30.06.2023	13.48%	28.07%	58.45%	36'048'337
31.07.2023	13.31%	27.89%	58.79%	36'578'565
31.08.2023	13.56%	28.01%	58.43%	36'224'308
30.09.2023	14.53%	27.47%	58.00%	35'571'623

Quelle: Avaloq Bank Vontobel AG

Bericht des Anlageberaters des Segments E zum 30. September 2023

Der Anteil der Liquidität bewegte sich in der Berichtsperiode zwischen 12-16% und war daher stets oberhalb der SAA. Die Allokation der Anleihen bewegte sich in einer Bandbreite von 24-29% und die Aktienquote schwankte zwischen 58-62%. Alternativen Alnagen haben wir in der Berichtsperiode nicht berücksichtigt.

Asset Allokation nach Anlageklassen: Entwicklung



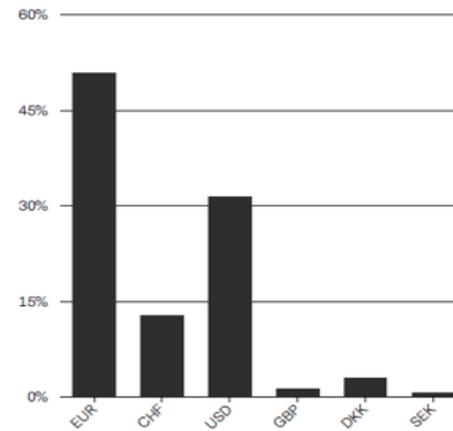
Quelle: Avaloq Bank Vontobel AG

In der obigen Grafik kann ist die Entwicklung der Allokation nach Anlageklassen ersichtlich. Im Prinzip beinhaltet dieser Chart, die gleichen Informationen wie oben in der Tabelle, einfach visuell übersichtlicher dargestellt. Zusätzlich zu der Veränderung der Asset Allokation (Balkendiagram) wird in der Grafik auch noch die Entwicklung der Anlagevolumens des Portfolios, anhand eines Liniendiagramms, dargestellt.

Die Allokation nach Währungen sah per 30. September 2023 wie folgt aus:

Währungsallokation

	IN EUR	PORTFOLIO %
EUR	18'107'214	50.90%
CHF	4'515'668	12.69%
USD	11'204'559	31.50%
GBP	452'953	1.27%
DKK	1'069'034	3.01%
SEK	222'195	0.62%
Total	35'571'623	100.00%



Quelle: Avaloq Bank Vontobel AG

Rund die Hälfte (50,90%) des Portfolios wird in EUR gehalten. Während die andere Hälfte hauptsächlich in USD mit 31,50 % und CHF 12,69% alloziert ist. Kleinere Währungsquoten sind in GBP, DKK oder SEK auszumachen.

Finiens Long Term Investment Program UI

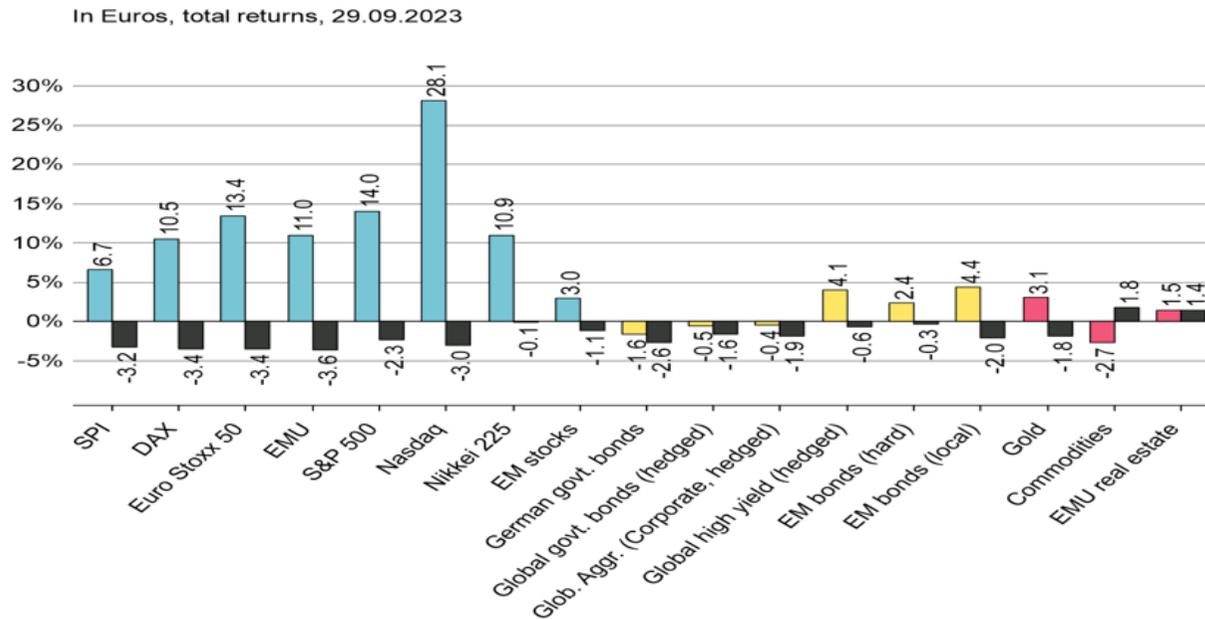
Bericht des Anlageberaters des Segments E zum 30. September 2023

Rückblick Geschäftsjahr 2022/2023

Im Verlauf des Geschäftsjahres verlor ein wirtschaftlicher Indikator nach dem anderen an Schwung. Die vielzitierten Einkaufsmanagerindizes rauschten in den Keller und fielen unter die kritische 50-Punkte-Linie, diverse Industrie-Umfragen zeichneten ein sich eintrübendes Bild, und auch das Konsumentenvertrauen erlitt einen empfindlichen Dämpfer.

Einzig auf den US-Arbeitsmarkt war Verlass: die Unternehmen schrieben eifrig neue Stellen aus und stellten Monat für Monat mehrere Hunderttausend neue Mitarbeiter ein. Auch die Arbeitslosenquote ging stetig zurück – im Sommer fiel sie gar auf ein 50-Jahres-Tief. Dies war auch den US-Währungshütern nicht entgangen. Federal Reserve-Vorsitzender Jerome Powell wurde nicht müde, auf den geldpolitischen Sitzungen auf den «sehr, sehr starken» Arbeitsmarkt hinzuweisen, der eine aggressive geldpolitische Straffung erlaube.

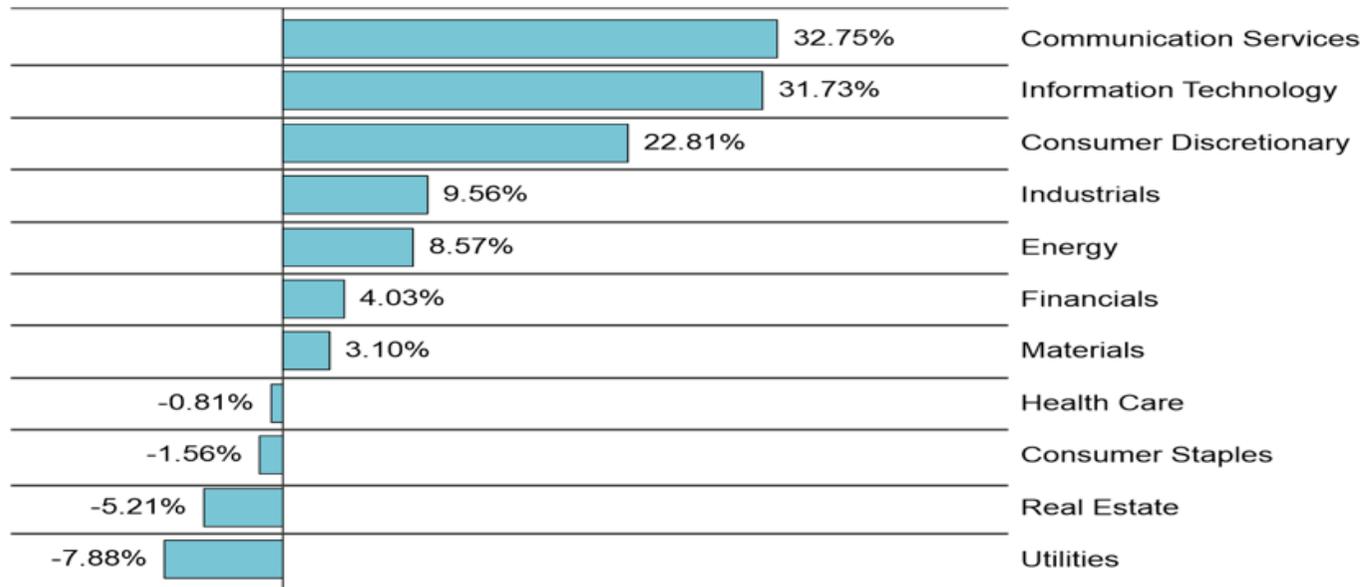
Performance seit Jahresbeginn in EUR



Performance der Assetklassen und Indizes zum 30. September 2023, Total Return. Quelle: Refinitiv, Vontobel.

Finiens Long Term Investment Program UI

Bericht des Anlageberaters des Segments E zum 30. September 2023



(Performance in EUR as of 29.09.2023)

Performance globale Sektoren zum 30. September 2023, Total Return. Quelle: Refinitiv, Vontobel.

Unsere Positionierung per Oktober 2023

Liquidität

Bei den Barmitteln bleiben wir bei unserer neutralen View. Wo es sinnvoll und möglich ist, investieren wir einen Teil unserer Barbestände in kurzfristige Anleihen.

Anleihen

Wir bleiben bei unserer insgesamt neutralen Sicht auf festverzinsliche Wertpapiere. Wir bleiben in Staatsanleihen übergewichtet, die von einem Rückgang des Wirtschaftswachstums und der Zinssätze profitieren dürften. Wir behalten auch eine kleine Übergewichtung in Schwellenländeranleihen in Hartwährung angesichts ihrer attraktiven Spreads und unserer Erwartung eines schwächeren US-Dollars im Jahr 2024. Bei Investment-Grade-Anleihen bleiben wir neutral. Des Weiteren sind wir der Ansicht, dass Unternehmensanleihen bei den aktuellen Bewertungen wenig Wert bieten. Wir bleiben für das Hochzinssegment untergewichtet, das unseres Erachtens ein viel zu gutes Wirtschaftsszenario einpreist.

Finiens Long Term Investment Program UI

Bericht des Anlageberaters des Segments E zum 30. September 2023

Aktien

Wir sind nach wie vor der Meinung, dass eine Rezession bevorsteht und dass Ökonomen und Märkte zu optimistisch sind, was das zukünftige Wirtschaftswachstum angeht. Das bedeutet aber auch, dass die Zentralbanken früher als erwartet einen Kurswechsel vornehmen müssen. Bei unserem neunmonatigen Anlagehorizont halten sich diese beiden Aspekte die Waage. Dies spricht für eine neutrale Allokation über die wichtigsten Anlageklassen hinweg. Wir fühlen uns weiterhin wohl mit unserer Entscheidung, Aktien Ende August von Übergewichtet auf neutral zu reduzieren. Das liegt nicht nur an unserer Erwartung einer bevorstehenden Rezession (die nach wie vor unser Basisszenario ist), sondern auch daran, dass dem System Liquidität entzogen wird, was normalerweise kein Argument für Aktien ist. Ausserdem halten wir die Erwartungen der Analysten für etwas zu optimistisch. Gleichzeitig gibt es aber auch Rückenwind für Aktien. Eine niedrige und sinkende Inflation, eine solide Berichtssaison und die wahrscheinliche «dovishere» Rhetorik der Zentralbank sprechen gegen eine Untergewichtung. Im aktuellen Umfeld bevorzugen wir defensive, qualitativ hochwertige Wachstumswerte. Wir sind der Meinung, dass die meisten dieser Unternehmen in den USA und der Schweiz zu finden sind und bekräftigen unsere positive Einschätzung dieser beiden Regionen. Bei japanischen und Schwellenländeraktien bleiben wir neutral und bei Aktien aus der Eurozone stark negativ eingestellt.

Alternative Anlagen

Den Rohstoffen gelang es in diesem Monat, einen Teil ihrer Verluste wettzumachen. Dies war primär auf den Energiekomplex zurückzuführen. Die verlängerten Produktionskürzungen des OPEC-Kartells haben Angebotsängste geweckt und die Ölpreise Ende September über die 90-US-Dollar-Marke getrieben. Während die Aufwärtsrisiken innerhalb des Energiekomplexes (produzentenbedingte Angebotsverknappung, Mangel an Swing-Produzenten, zunehmende Lagerbestände) für eine Übergewichtung von Rohstoffen sprechen, sprechen unsere Erwartung einer drohenden US-Rezession und niedrigere Anleiherenditen gegen diese zyklische Anlageklasse. Gegen ein zusätzliches Engagement in Rohstoffen spricht auch die immer noch sehr schwache chinesische Wirtschaft (China ist ein wichtiger Rohstoffverbraucher). Wir bleiben bei einer leicht positiven Einschätzung für Gold (Rezessionsschutz, Erwartung einer weniger restriktiven US-Fed). Ausserdem behalten wir unsere neutrale Einschätzung von Immobilien und unserer negativen Einschätzung von alternativen Fonds bei.

SEGMENT	STARK NEGATIV	NEGATIV	NEUTRAL	POSITIV	STARK POSITIV
ANLEIHEN					
STAATSANLEIHEN					
INVESTMENT GRADE					
HOCHZINSANLEIHEN					
SCHWELLENLÄNDER					
AKTIEN					
SCHWEIZ					
EUROPA					
USA					
JAPAN					
SCHWELLENLÄNDER					
ALTERNATIVE ANLAGEN					
GOLD					
ROHSTOFFE					
ALTERNATIVE FONDS					
IMMOBILIEN					
LIQUIDITÄT					

Unsere aktuelle Präferenzmatrix per Oktober 2023. Quelle: Vontobel

Bericht des Anlageberaters des Segments E zum 30. September 2023

Ausblick Q4 2023 / Q1 2024

Wachstum

Eine Weihnachtsrezession bleibt unser Basisszenario. Die wichtigsten wirtschaftlichen Leitindikatoren deuten alle auf eine Rezession hin. Die negativen Auswirkungen höherer Zinsen und strenger Kreditvergabestandards werden die Wirtschaft belasten. Gleichzeitig ist die chinesische Wirtschaft erschreckend schwach. Positiv zu vermerken ist, dass die Verbraucher dank der hohen Covid-Ersparnisse und des starken Arbeitsmarktes weiterhin in einer soliden Verfassung sind. Der positive fiskalische Stimulus in den USA hat ebenfalls geholfen, dürfte aber bald den Höhepunkt erreicht haben.

Inflation

Wir glauben, dass die Inflation in den nächsten 12 Monaten relativ niedrig bleiben wird. Das Wirtschaftswachstum bleibt gedämpft, die Geldpolitik ist restriktiv. Die Inflation bei Waren und Dienstleistungen kehrt zurück, jetzt auch bei den Mieten. Darüber hinaus exportiert China potenziell Deflation. Das Risiko einer zweiten Inflationswelle ist nicht von der Hand zu weisen, insbesondere wenn die Rezession nicht bald kommt. Wir beobachten den Anstieg der Ölpreise und die Verknappung auf den Arbeitsmärkten aufmerksam.

Zentralbanken

Wir erwarten, dass die Zentralbanken in Zukunft weniger restriktiv sein werden. Finanzielle Bedingungen sind bereits angespannt, eine weitere deutliche Verschärfung ist unseres Erachtens nicht erforderlich. Zumal auch die Kreditvergabestandards der Banken streng sind. In unserem Rezessionsszenario wird die Fed die Zinsen Anfang 2024 senken. Sobald sich die Arbeitsmärkte abschwächen, werden diese Kürzungen eingepreist sein. Wenn sich die Inflation jedoch dem Ziel der Zentralbanken annähert, sollten Zinssenkungen auch ohne Rezession erfolgen.

Finiens Long Term Investment Program UI

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Allgemeines

Der Finiens Long Term Investment Program UI ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres.

Der Anlagezweck des Fonds ist das Erreichen eines langfristig gemäßigten Vermögenszuwachses durch Renditen aus laufenden Erträgen (Zinsen und Dividenden), sowie ergänzend aus Kapitalgewinnen. Hierbei sollen die Chancen der Kapitalmärkte aktiv genutzt werden.

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem ganzen Bankarbeitstag, der gleichzeitig Börsentag in Luxemburg und Frankfurt am Main ist berechnet („Bewertungstag“). Der Verwaltungsrat kann in außergewöhnlichen Fällen beschließen, mit vorheriger Absprache und Genehmigung der Zahlstelle, sowie unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber, außerhalb des festgelegten Bewertungstages eine zusätzliche Berechnung des Inventarwertes vorzunehmen und Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen des Fonds annehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Fondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, wie im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden. Die Fonds- und Berichtswährung ist der Euro (EUR).

Das Fondsvermögen („Inventarwert“) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu dem letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AFIM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert und ggf. zuzüglich Zinsen bewertet.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Bei Derivaten ist im Hinblick auf die Inventarwertberechnung zu unterscheiden: (i) An der Börse oder anderen geregelten Märkten gehandelte Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Marktpreisen bewertet. (ii) Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von dem AIFM und dem Abschlussprüfer des AIFM anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist nachvollzogen.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements „Allgemeiner Teil“ unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens.

Finiens Long Term Investment Program UI

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Nettofondsvermögen erhöht.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist der AIFM ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Gesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Gesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

Bewertung von Termingeschäften

Die Gewinne bzw. Verluste aus offenen Termingeschäften werden auf der Grundlage der am Bilanzstichtag verfügbaren Tagesschlusskurse bestimmt und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Devisenkurse

Per 30. September 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CAD	1,4310
EUR - CHF	0,9682
EUR - DKK	7,4568
EUR - GBP	0,8671
EUR - HKD	8,2903
EUR - SEK	11,4999
EUR - USD	1,0586

Finiens Long Term Investment Program UI

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Verwaltungsvergütung

Der AIFM erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,40% p.a., mindestens jedoch 150.000,00 EUR p.a. Es bleibt dem AIFM vorbehalten, eine geringere Verwaltungsgebühr zu vereinnahmen. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) nachträglich zahlbar.

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 0,05% p.a., mindestens jedoch 10.000,00 EUR p.a. zzgl. eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer. Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich nachträglich zahlbar. Desweiteren erhält die Zahlstelle eine marktübliche Bearbeitungsgebühr für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

Anlageberatervergütung

Die Bank Vontobel AG und die FERI AG (vormals: FERI Trust GmbH) erhalten als Anlageberater für ihre Tätigkeit aus dem Investmentvermögen des jeweiligen Segmentes eine Vergütung von bis zu 1,00% p.a. Die Vergütung ist jeweils auf das täglich ermittelte Investmentvermögen des jeweiligen Segmentes zu berechnen und vierteljährlich (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) nachträglich und basierend auf dem durchschnittlich ermittelten Investmentvermögen des jeweiligen Segmentes im abgelaufenen Quartal zahlbar.

Portfoliomanagervergütung

Die MFI Asset Management GmbH und die Flossbach von Storch AG erhalten als Portfoliomanager aus dem Investmentvermögen des jeweiligen Segmentes eine Vergütung von bis zu 1,00% p.a. Die Vergütung ist jeweils auf das täglich ermittelte Investmentvermögen des jeweiligen Segmentes zu berechnen und vierteljährlich (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) nachträglich und basierend auf dem durchschnittlich ermittelten Investmentvermögen des jeweiligen Segmentes im abgelaufenen Quartal zahlbar.

Performance Fee

Der Anlageberater FERI AG (vormals: FERI Trust GmbH) erhält zu Lasten des Vermögens des Segment D eine erfolgsbezogene Vergütung („Performance Fee“). Diese beträgt 10% (Partizipation) aus dem Wert, um den die Anteilwertentwicklung des Segments D die Entwicklung des Vergleichsmassstabs am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance gegenüber dem Vergleichsmassstab), multipliziert mit dem Durchschnittswert aller Nettoinventarwerte in der Abrechnungsperiode, jedoch höchstens bis 5% (Maximum) des Durchschnitts der Nettoinventarwerte des Segment D in der Abrechnungsperiode. Es steht dem Anlageberater frei, für das Segment D eine niedrigere Vergütung anzusetzen. Die Gesellschaft gibt im Verkaufsprospekt, im Jahres- und Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Unterschreitet die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Performance des Vergleichsmassstabs (negative Benchmark-Abweichung), so erhält der Anlageberater keine erfolgsabhängige Vergütung. Entsprechend der Berechnung bei positiver Benchmark-Abweichung wird auf Basis des vereinbarten Höchstbetrages der negative Betrag errechnet und auf die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen. Für die nachfolgende Abrechnungsperiode erhält die Gesellschaft nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch aus der Differenz beider Beträge. Ein verbleibender Betrag wird wieder in die neue Abrechnungsperiode vorgetragen. Ergibt sich am Ende der nächsten Abrechnungsperiode erneut eine negative Benchmark-Abweichung, so wird der vorhandene negative Vortrag um den aus dieser negativen Benchmark-Abweichung errechneten Betrag erhöht. Bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs werden negative Vorträge der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Ein positiver Betrag pro Anteilwert, der nicht entnommen werden kann, wird ebenfalls in die neue Abrechnungsperiode vorgetragen.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines jeden Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflage des Segment D und endet spätestens am 30. September, der der Auflage des Segment D folgt.

Als Vergleichsmassstab wird festgelegt: 50% Barclays Euro Aggregate Bond Index (Bloomberg Ticker: LBATREU) / 45% MSCI World AC (Bloomberg Ticker: NDEEWNR) / 5% Bloomberg Commodity Index (Bloomberg Ticker: BCOMEUTR).

Die erfolgsabhängige Vergütung wird durch den Vergleich der Entwicklung des Vergleichsmassstabs mit der Anteilwertentwicklung des Segment D, die nach der BVI-Methode berechnet wird, in der Abrechnungsperiode ermittelt.

Die dem Segment D belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich nicht von der Entwicklung des Vergleichsmassstabs abgezogen werden.

Finiens Long Term Investment Program UI

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Performance Fee (Fortsetzung)

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Segment D zurückgestellt. Liegt die Anteilwertentwicklung während der Abrechnungsperiode unter der des Vergleichsmassstab, so wird eine in der jeweiligen Abrechnungsperiode bisher zurückgestellte, erfolgsabhängige Vergütung entsprechend dem täglichen Vergleich wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

Falls Bestandteile des Vergleichsmassstabs entfallen sollten, wird die Gesellschaft angemessene andere Bestandteile festlegen, die an die Stelle der entfallenden Bestandteile treten.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann aber nur entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes des Segment D, der zugleich über den höchsten am Ende aller vorhergehenden Abrechnungsperioden erreichten Anteilwert und den Wert vom Tag der Auflage des Segment D hinausgeht („High-Water-Mark“). Die erste „High-Water-Mark“ ist der Anteilwert vom Tag der Auflegung des Segment D.

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
Finiens Long Term Investment Program UI	0,00	0,00

Consultantvergütung

Der Consultant erhält für seine Beratungstätigkeit aus dem Fondsvermögen eine Vergütung zu Lasten des Fonds von bis zu 0,30% p.a. Die Vergütung zzgl. ggf. anfallender Steuern wird vierteljährlich (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) nachträglich auf das durchschnittliche Gesamtvermögen des Fonds während des betreffenden Quartals berechnet und aus dem Fondsvermögen ausgezahlt.

Transaktionskosten

Für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum ist für den Finiens Long Term Investment Program UI im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von 122.158,72 EUR angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Finiens Long Term Investment Program UI 96,69%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges) *)

Im Berichtszeitraum:

Fonds	Ongoing Charges in % **)	Ongoing Charges in %
Finiens Long Term Investment Program UI	0,93	1,10

*) investiert der Fonds mindestens 20% seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden zusammengesetzte Ongoing Charges ermittelt.

***) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,01% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch AIFM zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz des AIFM, der Verwahrstelle und der Zahlstelle des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite des AIFM (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz des AIFM angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite des AIFM veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite des AIFM veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz des AIFM, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Dr. Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Finiens Long Term Investment Program UI

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	140.311.702,63	100,30
1. Aktien	20.732.721,43	14,82
2. Anleihen	16.045.190,25	11,47
3. Zertifikate	2.905.010,44	2,08
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	478.550,40	0,34
5. Investmentanteile	89.753.475,41	64,16
6. Derivate	51.026,55	0,04
7. Bankguthaben	10.186.316,82	7,28
8. Sonstige Vermögensgegenstände	159.411,33	0,11
II. Verbindlichkeiten	-430.936,61	-0,30
III. Fondsvermögen	139.880.766,02	100,00

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

Finiens Long Term Investment Program UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		129.914.947,93	92,88
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		36.087.489,97	25,80
Aktien				EUR		20.732.721,43	14,82
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	100	CAD	2.804,070	195.951,78	0,14
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	4	CHF	100.400,000	414.790,33	0,30
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	750	CHF	112,000	86.758,93	0,06
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	3.200	CHF	51,650	170.708,53	0,12
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	170	CHF	2.994,000	525.697,17	0,38
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 12,10	CH0012627250	STK	2.000	CHF	175,800	363.148,11	0,26
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	STK	2.000	CHF	128,400	265.234,46	0,19
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	2.384	CHF	66,300	163.250,57	0,12
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	6.000	CHF	103,740	642.883,70	0,46
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	5.600	CHF	93,870	542.937,41	0,39
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	1.400	CHF	117,200	169.469,12	0,12
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	625	CHF	571,600	368.983,68	0,26
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	600	CHF	544,200	337.244,37	0,24
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	600	CHF	329,000	203.883,50	0,15
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.700	DKK	747,600	170.437,72	0,12
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	12.000	DKK	643,900	1.036.208,56	0,74
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWVW0	STK	1.000	EUR	166,620	166.620,00	0,12
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	70	EUR	705,700	49.399,00	0,04
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.000	EUR	225,700	451.400,00	0,32
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	3.000	EUR	52,510	157.530,00	0,11
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	300	EUR	559,100	167.730,00	0,12
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.000	EUR	42,950	214.750,00	0,15
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	3.000	EUR	45,450	136.350,00	0,10
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.500	EUR	96,380	337.330,00	0,24
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	5.000	EUR	35,295	176.475,00	0,13
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.260	EUR	163,700	206.262,00	0,15
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.400	EUR	38,535	169.554,00	0,12
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	86	EUR	11,930	1.025,98	0,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	4.000	EUR	29,460	117.840,00	0,08
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	6.000	EUR	8,945	53.670,00	0,04
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	900	EUR	83,460	75.114,00	0,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	830	EUR	716,400	594.612,00	0,43
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.900	EUR	65,890	125.191,00	0,09
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.300	EUR	369,100	479.830,00	0,34
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	380	EUR	393,200	149.416,00	0,11
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	700	EUR	157,850	110.495,00	0,08

Finiens Long Term Investment Program UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
PIERER Mobility AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000KTM102	STK	2.700	EUR	63,600	171.720,00	0,12
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.000	EUR	101,480	202.960,00	0,15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.400	EUR	122,820	294.768,00	0,21
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	1.500	EUR	31,560	47.340,00	0,03
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.950	EUR	90,320	176.124,00	0,13
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	3.000	EUR	22,810	68.430,00	0,05
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	3.500	GBP	57,940	233.871,53	0,17
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	4.803	GBP	40,620	225.000,42	0,16
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	10.000	SEK	235,900	205.132,22	0,15
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	2.000	USD	96,850	182.977,52	0,13
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	700	USD	307,110	203.076,71	0,15
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	100	USD	509,900	48.167,39	0,03
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	2.200	USD	45,450	94.454,94	0,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	8.500	USD	130,860	1.050.736,82	0,75
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.750	USD	127,120	210.145,48	0,15
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	3.500	USD	123,830	409.413,38	0,29
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	550	USD	147,760	76.769,32	0,05
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	1.350	USD	83,990	107.109,86	0,08
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	5.300	USD	171,210	857.182,13	0,61
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	1.550	USD	258,530	378.539,11	0,27
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	1.600	USD	350,300	529.454,00	0,38
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	STK	1	USD	531.477,000	502.056,49	0,36
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	1.100	USD	108,640	112.888,72	0,08
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	400	USD	646,490	244.281,13	0,17
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	2.000	USD	54,900	103.721,90	0,07
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	1.000	USD	248,100	234.366,14	0,17
Embecta Corp. Registered Shares DL -,01	US29082K1051	STK	200	USD	15,050	2.843,38	0,00
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	STK	416	USD	68,040	26.737,80	0,02
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	1.250	USD	110,550	130.537,97	0,09
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	3.000	USD	150,180	425.599,85	0,30
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	350	USD	302,160	99.901,76	0,07
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.000	USD	155,750	147.128,28	0,11
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	250	USD	395,910	93.498,49	0,07
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	300	USD	263,440	74.657,09	0,05
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	2.500	USD	78,360	185.055,73	0,13
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.220	USD	315,750	960.433,59	0,69
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	1.500	USD	69,400	98.337,43	0,07
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	250	USD	316,170	74.667,01	0,05
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	200	USD	513,080	96.935,58	0,07
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	2.200	USD	48,590	100.980,54	0,07
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	220	USD	377,600	78.473,46	0,06

Finiens Long Term Investment Program UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	2.600	USD	36,950	90.751,94	0,06
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0016	US70450Y1038	STK	2.500	USD	58,460	138.059,70	0,10
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	500	USD	169,440	80.030,23	0,06
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	3.875	USD	92,580	338.888,63	0,24
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	2.500	USD	145,860	344.464,39	0,25
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	550	USD	202,780	105.355,19	0,08
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	300	USD	273,270	77.442,85	0,06
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	370	USD	506,170	176.915,64	0,13
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	1.000	USD	159,930	151.076,89	0,11
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	850	USD	81,050	65.078,88	0,05
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		11.971.207,70	8,56
Allianz Finance II B.V. EO-Zo Med.-Term Nts 21(26/26)	DE000A3KY342	%	400	EUR	89,534	358.136,00	0,26
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7	%	200	EUR	97,758	195.516,00	0,14
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	%	200	EUR	97,863	195.726,00	0,14
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	%	500	EUR	96,213	481.065,00	0,34
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	%	200	EUR	94,281	188.562,00	0,13
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891	%	200	EUR	97,076	194.152,00	0,14
3,1250 % Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29)	DE000CZ43ZX7	%	100	EUR	97,981	97.981,00	0,07
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6	%	200	EUR	99,343	198.686,00	0,14
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5	%	100	EUR	87,982	87.982,00	0,06
2,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1252 22(31)	DE000A3MQUX3	%	300	EUR	92,762	278.286,00	0,20
2,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EU000A1G0BN7	%	800	EUR	99,384	795.072,00	0,57
2,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2022(32)	EU000A2SCAC2	%	500	EUR	92,019	460.095,00	0,33
3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	EU000A2SCAH1	%	600	EUR	98,229	589.374,00	0,42
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(25)	EU000A284451	%	300	EUR	93,351	280.053,00	0,20
2,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(27)	EU000A3K4DS6	%	500	EUR	94,946	474.730,00	0,34
1,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2484093393	%	500	EUR	85,998	429.990,00	0,31
0,6250 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Nts 2016(23/24)	XS1456422135	%	250	EUR	98,954	247.385,00	0,18
0,5000 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.47 v.2015(2025)	DE000A14J421	%	800	EUR	95,819	766.552,00	0,55
0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(29)	DE000A2LQSN2	%	200	EUR	87,593	175.186,00	0,13
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.16(26)	XS1379610675	%	500	EUR	92,805	464.025,00	0,33
0,8750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9	%	250	EUR	98,479	246.197,50	0,18
1,8750 % Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.2000 v.22(32)	DE000MHB31J9	%	400	EUR	87,661	350.644,00	0,25
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385	%	1.000	EUR	90,479	904.790,00	0,65
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	FR001400GDJ1	%	200	EUR	98,800	197.600,00	0,14
1,4500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1578127778	%	200	EUR	92,365	184.730,00	0,13
1,2500 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	CH0336602930	%	1.000	EUR	91,336	913.360,00	0,65
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	XS2225157424	%	100	EUR	91,364	91.364,00	0,07
1,8750 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.19(24)	XS1944390241	%	300	EUR	99,230	297.690,00	0,21

Finiens Long Term Investment Program UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	%	200	EUR	97,630	195.260,00	0,14
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027	%	200	EUR	89,291	178.582,00	0,13
7,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2675884576	%	200	EUR	101,051	202.102,00	0,14
0,6250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(29)	XS2343822503	%	1.000	EUR	79,358	793.580,00	0,57
3,2000 % Apple Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US037833BG48	%	500	USD	96,704	456.754,20	0,33
Zertifikate				EUR		2.905.010,44	2,08
XTrackers ETC PLC ETC Z15.05.80 Silber	DE000A2UDH55	STK	8.490	EUR	26,550	225.409,50	0,16
XTrackers ETC PLC ETC Z21.05.80 Gold	DE000A2T5DZ1	STK	37.274	EUR	24,254	904.043,60	0,65
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	10.500	USD	179,010	1.775.557,34	1,27
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		478.550,40	0,34
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.850	CHF	250,450	478.550,40	0,34
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		4.073.982,55	2,91
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		4.073.982,55	2,91
2,1500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1380334224	%	200	EUR	93,275	186.550,00	0,13
1,2500 % Blackrock Inc. EO-Notes 2015(15/25)	XS1117297785	%	400	EUR	95,488	381.952,00	0,27
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002	%	400	EUR	86,218	344.872,00	0,25
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2555220867	%	200	EUR	100,723	201.446,00	0,14
1,1250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2016(16/24)	XS1415535340	%	400	EUR	98,101	392.404,00	0,28
1,6000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1963745234	%	200	EUR	85,008	170.016,00	0,12
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1843442622	%	300	EUR	88,111	264.333,00	0,19
2,3750 % 3M Co. DL-Notes 2019(19/29)	US88579YBJ91	%	750	USD	83,564	592.036,65	0,42
5,0000 % Eli Lilly and Company DL-Notes 2023(23/26)	US532457CE69	%	500	USD	99,684	470.829,40	0,34
2,0000 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828U246	%	500	USD	92,000	434.536,18	0,31
3,8750 % United States of America DL-Notes 2022(29)	US91282CFY21	%	600	USD	95,863	543.339,96	0,39
4,1250 % United States of America DL-Notes 2023(30)	US91282CHW47	%	100	USD	97,039	91.667,36	0,07
Investmentanteile				EUR		89.753.475,41	64,16
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	ANT	51.000	EUR	4,377	223.221,90	0,16
AMUNDI Idx Sol.- EO AGG SRI Act. Nom. ETF DR EUR Acc. oN	LU2182388236	ANT	67.600	EUR	41,304	2.792.150,40	2,00
AXA W.Fds-Global Convertibles Namens-Ant. I Cap.EUR pf o.N.	LU1105449521	ANT	8.400	EUR	116,150	975.660,00	0,70
Barings U.F.-B.GI.Hi.Yld Bd Fd Reg.Acc.Shs Tr.B EUR - GEM o.N	IE00B55MXX92	ANT	3.895	EUR	128,430	500.234,85	0,36
BGF - Em.Ma.Local Curr.Bd.Fd. Act.Nom.Classe I2 EUR o.N.	LU1559746307	ANT	42.192	EUR	22,920	967.040,64	0,69
BGF-Blackr.Circ.Economy Fd Act. Nom. D2 EUR Acc. oN	LU2041044335	ANT	44.000	EUR	11,360	499.840,00	0,36
BlueBay Fds-Glo.High Yld Bd Fd Nam.-Ant. I-EUR o.N.	LU0549552437	ANT	8.400	EUR	138,170	1.160.628,00	0,83

Finiens Long Term Investment Program UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Agg.Bd Namens-Anteile C-EUR o.N.	LU0842209222	ANT	7.500	EUR	103,550	776.625,00	0,56
EIC Energy Transition Fund Inhaber-Anteile I EURh o.N.	CH0028361217	ANT	36	EUR	13.292,370	478.525,32	0,34
ENETIA Energy Infrastructure Inhaber-Anteile EUR I o.N.	CH0026298270	ANT	40	EUR	14.495,590	579.823,60	0,41
FISCH Convert.Gbl Sustainable Namens-Anteile BE o.N.	LU1130246231	ANT	9.000	EUR	99,700	897.300,00	0,64
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016	ANT	10.500	EUR	111,660	1.172.430,00	0,84
FS Exponential Technologies Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1575871618	ANT	425	EUR	1.364,590	579.950,75	0,41
FS Exponential Technologies Namens-Anteile X EUR (INE)o.N.	LU1575872186	ANT	390	EUR	1.505,640	587.199,60	0,42
GS GI Convert.Bd Opportun. Act. Nom.I CAP EUR Hdgdl oN	LU1165177285	ANT	5.478	EUR	132,280	724.629,84	0,52
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4K6B022	ANT	95.500	EUR	43,695	4.172.872,50	2,98
I.M.I IVZ MSCI EU ex-UK ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00BYX5K108	ANT	31.000	EUR	31,070	963.170,00	0,69
iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R36	ANT	4.300	EUR	105,920	455.456,00	0,33
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	21.200	EUR	41,865	887.538,00	0,63
iShares IV-Healthc.Innovation Registered Shares o.N.	IE00BYZK4776	ANT	69.000	EUR	6,390	440.910,00	0,32
iShs Gbl Hi.Yld Corp Bd U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Dist)o.N.	IE00BJSFR200	ANT	690.000	EUR	4,155	2.867.088,00	2,05
iShs Global Corp Bd UCITS ETF Reg. Shares EUR Hgd (Dis) o.N.	IE00BJSFQW37	ANT	300.000	EUR	4,076	1.222.920,00	0,87
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWCY14	ANT	10.000	EUR	72,910	729.100,00	0,52
iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3DKXQ41	ANT	41.315	EUR	102,830	4.248.421,45	3,04
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT	42.500	EUR	10,440	443.700,00	0,32
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hgd (Dist)oN	IE00BD8PGZ49	ANT	200.000	EUR	3,081	616.100,00	0,44
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	IE00B441G979	ANT	35.000	EUR	70,830	2.479.050,00	1,77
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B3ZW0K18	ANT	10.000	EUR	91,305	913.050,00	0,65
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	30.300	EUR	83,338	2.525.141,40	1,81
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Act.au Port. PC H-EUR (3D.) oN	FR0013185535	ANT	393	EUR	1.799,220	707.093,46	0,51
Lazard High Quality Income Bd Inhaber-Ant.F EUR Aus.	DE000A3D4H89	ANT	14.450	EUR	100,000	1.445.000,00	1,03
PIMCO GL INV.-Gl.Inv.Gr.Credit Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hed.Cl.)oN	IE0032876397	ANT	150.000	EUR	16,790	2.518.500,00	1,80
PIMCO GL. INV.-Em. Mkts Bond Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hed.Cl.)oN	IE0032568770	ANT	34.500	EUR	35,340	1.219.230,00	0,87
Robeco CGF-Rob.SAM Circ.Ec.Eqs Act. Nom. Class I EUR Acc.o.N.	LU2092759021	ANT	4.000	EUR	131,500	526.000,00	0,38
SPDR MSCI Emerging Markets ETF Registered Shares o.N.	IE00B469F816	ANT	7.020	EUR	51,632	362.456,64	0,26
SSGA Lux.-EMU Scr.Idx Eq.Fd. Registered Shares I o.N.	LU1159237905	ANT	35.000	EUR	16,224	567.850,50	0,41
Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. 8E EUR Acc. oN	LU1829330403	ANT	44.000	EUR	9,768	429.805,20	0,31
UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048317025	ANT	100.000	EUR	15,664	1.566.400,00	1,12
Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Act. Nom. HG hdg EUR Acc. oN	LU2086836165	ANT	11.620	EUR	82,200	955.164,00	0,68
Vontobel Fd-Global Corp. Bond Actions Nom.HG Cap.EUR Hed.o.N	LU1291112750	ANT	20.000	EUR	101,630	2.032.600,00	1,45
Vontobel Fd-TwentyFo.Strat.Inc Actions Nom.HI Hgd o.N.	LU1325141510	ANT	11.400	EUR	108,490	1.236.786,00	0,88
Xtr.(IE)-MSCI AC World ESG Sc. Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80	ANT	60.941	EUR	30,235	1.842.551,14	1,32
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	41.400	EUR	43,285	1.791.999,00	1,28
Xtrackers II Germany Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0643975161	ANT	12.500	EUR	166,340	2.079.250,00	1,49
Xtrackers II Germany Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0468896575	ANT	7.920	EUR	163,355	1.293.771,60	0,92
Xtrackers MSCI World Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274208692	ANT	7.590	EUR	83,052	630.364,68	0,45
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	ANT	76.400	USD	28,803	2.078.699,23	1,49
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	ANT	7.000	USD	835,760	5.526.468,92	3,95
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	35.000	USD	29,420	972.699,79	0,70
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71	ANT	11.480	USD	125,310	1.358.925,75	0,97

Finiens Long Term Investment Program UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	ANT	19.210	USD	36,890	669.428,40	0,48
iShs VII-\$TBd7-10yr U.ETF DL A Registered Shares o.N.	IE00B3VWN518	ANT	5.690	USD	134,880	724.983,19	0,52
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	1.450	USD	450,750	617.407,42	0,44
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5L8K969	ANT	4.750	USD	149,100	669.020,40	0,48
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58	ANT	8.230	USD	61,040	474.550,54	0,34
iShsII-MSCI Wld Q.Dv.ESG U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BYH5SQ67	ANT	225.230	USD	5,900	1.255.296,62	0,90
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	ANT	17.750	USD	42,690	715.801,53	0,51
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88	ANT	153.556	USD	6,838	991.818,58	0,71
iShsIV-iShs MSCI Wld ESG S.ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3K80	ANT	234.700	USD	7,045	1.561.932,27	1,12
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346	ANT	178.444	USD	5,568	938.491,38	0,67
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890	ANT	562.547	USD	7,682	4.082.265,31	2,92
L&G-L&G L.Dated All Comm.U.ETF Registered Part.Shares o.N.	IE00B4WPHX27	ANT	65.354	USD	22,385	1.381.966,08	0,99
UBS ETF (CH) - Gold Namens-Anteile (USD) A-dis oN	CH0106027193	ANT	36.000	USD	59,740	2.031.588,89	1,45
UBS(I)ETF-MSCI ACWI Soc.Rsp.UE Reg. Shs A USD Dis. oN	IE00BDR55364	ANT	187.750	USD	16,070	2.850.125,17	2,04
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46	ANT	14.650	USD	32,470	449.353,39	0,32
Vanguard FTSE All-World U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3RBWM25	ANT	11.000	USD	108,100	1.123.276,02	0,80
Variopart.-3AI.GI.Qual.Achiev. Actions Nom. G Cap. USD o.N.	LU1743053230	ANT	7.500	USD	133,230	943.911,77	0,67
Vontobel Fd II-Megatrends Act. Nom. V USD Acc. oN	LU2275724420	ANT	7.000	USD	126,670	837.606,27	0,60
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act. Nom. G USD Acc. oN	LU1767066605	ANT	5.200	USD	84,130	413.259,02	0,30
Summe Wertpapiervermögen				EUR		129.914.947,93	92,88
Derivate				EUR		51.026,55	0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		10.186.316,82	7,28
Bankguthaben				EUR		10.186.316,82	7,28
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			4.177.978,46	EUR		4.177.978,46	2,99
Guthaben in Fondswährung (Initial Margin)			0,80	EUR		0,80	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			247.250,49	DKK		33.157,72	0,02
			196.779,22	SEK		17.111,39	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			3.077,40	CAD		2.150,52	0,00
			1.022.134,31	CHF		1.055.705,76	0,75
			270.503,23	GBP		311.963,12	0,22
			14.033,00	HKD		1.692,70	0,00
			415.457,56	USD		392.459,44	0,28

Finiens Long Term Investment Program UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Initial Margin)							
			12.464,99	USD		11.774,98	0,01
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt Tagesgeld			1.500.000,00	EUR		1.500.000,00	1,07
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg Stuttgart Tagesgeld			1.210.000,00	EUR		1.210.000,00	0,87
			500.000,00	USD		472.321,93	0,34
Guthaben bei Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Frankfurt Tagesgeld			1.000.000,00	EUR		1.000.000,00	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		159.411,33	0,11
Zinsansprüche			135.087,16	EUR		135.087,16	0,10
Dividendenansprüche			8.076,54	EUR		8.076,54	0,01
Sonstige Forderungen			16.247,63	EUR		16.247,63	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-430.936,61	-0,30
Zinsverbindlichkeiten			-1.090,65	EUR		-1.090,65	0,00
Verwaltungsvergütung			-52.613,63	EUR		-52.613,63	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-18.028,94	EUR		-18.028,94	-0,01
Anlageberatungsvergütung			-214.795,36	EUR		-214.795,36	-0,15
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-22.437,50	EUR		-22.437,50	-0,02
Taxe d'abonnement			-13.979,73	EUR		-13.979,73	-0,01
Consultantvergütung			-70.151,51	EUR		-70.151,51	-0,05
Portfoliomanagervergütung			-33.000,40	EUR		-33.000,40	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			-4.838,89	EUR		-4.838,89	0,00
Fondsvermögen				EUR		139.880.766,02	100,00
Finiens Long Term Investment Program UI							
Anteilwert				EUR		129,70	
Ausgabepreis				EUR		134,89	
Rücknahmepreis				EUR		129,70	
Anteile im Umlauf				STK		1.078.532,000	

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

Finiens Long Term Investment Program UI

Derivate zum 30.09.2023

Optionen zum 30.09.2023

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Tageswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
CONSTELLATION S. WTS40	31.03.2040	100	CAD	0,0000	0,0100	0,70	0,70	0,70
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.12.23 BP 4100,00 EUREX	15.12.2023	45	EUR	74,1612	81,0000	36.450,00	691.323,70	3.077,46
S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 4200,00 CBOE	15.12.2023	2	USD	45,5110	77,1500	14.575,85	271.395,57	6.060,37
Optionen gesamt						51.026,55		
Derivate gesamt						51.026,55		

Finiens Long Term Investment Program UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		471.771,15
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		198.714,33
- Zinsen aus Genussscheinen	EUR		13.978,89
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		242.638,38
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		858.894,64
Summe der Erträge	EUR		1.785.997,39
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-320,86
- Verwaltungsvergütung	EUR		-207.584,68
- Anlageberatungsvergütung	EUR		-424.407,17
- Portfoliomanagervergütung	EUR		-130.238,49
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-128.692,92
- Depotgebühren	EUR		-13.555,31
- Prüfungskosten	EUR		-34.206,82
- Taxe d'abonnement	EUR		-56.037,07
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-3.988,89
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-2.106,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-102.125,30
- Aufwandsausgleich	EUR		131,75
- Consultantvergütung	EUR		-277.561,14
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.858,49
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.388.551,40
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		397.445,99
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus	EUR		3.015.728,24
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.840.053,44	
- Optionsgeschäften	EUR	14.071,46	
- Finanzterminkontrakten	EUR	125.319,44	
- Devisen	EUR	36.283,90	
2. Realisierte Verluste aus	EUR		-3.763.864,08
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.671.336,32	
- Optionsgeschäften	EUR	-60.069,93	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-6,55	
- Devisen	EUR	-32.451,28	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-748.135,84
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.706.837,88	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.241.267,95	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		7.948.105,83
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		7.597.415,97

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. -845,37 EUR enthalten.

Finiens Long Term Investment Program UI

Entwicklung des Fondsvermögens

2022/2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	132.334.978,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-51.245,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-51.245,90		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-382,96
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	7.597.415,97
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	139.880.766,02

Finiens Long Term Investment Program UI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	960.312,000	EUR	117.194.789,77	EUR	122,04
2020/2021	Stück	1.078.152,000	EUR	146.402.591,44	EUR	135,79
2021/2022	Stück	1.078.942,000	EUR	132.334.978,91	EUR	122,65
2022/2023	Stück	1.078.532,000	EUR	139.880.766,02	EUR	129,70

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.078.942,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-410,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.078.532,000



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

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

An die Anteilhaber des
Finis Long Term Investment Program UI

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Finis Long Term Investment Program UI („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung 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 Finis Long Term Investment Program UI zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

- 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 zur Vermögensaufstellung 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 zur Vermögensaufstellung 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, 14. Dezember 2023

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



S. Kraiker

Finiens Long Term Investment Program UI

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Finiens Long Term Investment Program UI

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem VaR des Portfolios und dem maximal zulässigen Wert (5%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung	Auslastung (29.09.2023)
Finiens Long Term Investment Program UI	Absoluter VaR	5%	22,08%	34,13%	29,33%	22,08%

Grenzüberschreitungen

Das Marktrisikolimit wurde im Betrachtungszeitraum nicht überschritten. Die Überschreitung des Marktrisikolimits in der Folgeperiode wird aktuell als nicht wahrscheinlich angesehen.

Hebel

Der Hebel nach der Brutto- und nach der Commitment-Methode wird entsprechend Art. 7 und Art. 8. der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 berechnet.

Name	Brutto-Hebel (29.09.23)	Limit (29.09.23)	Limit (30.09.22)	Commitment-Hebel (29.09.23)	Limit (29.09.23)	Limit (30.09.22)
Finiens Long Term Investment Program UI	95,28%	300,00%	300,00%	100,93%	250,00%	250,00%

Finiens Long Term Investment Program UI

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik des AIFM (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	18,25 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	17,05 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	1,20 Mio.EUR
Zahl der Mitarbeiter	158,54 FTE (Vollzeitäquivalent)
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	3,78 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	2,97 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	0,81 Mio.EUR

Das Vergütungssystem des AIFM ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordern hätten.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers MFI Asset Management GmbH (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	1,156 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	1,118 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	0,018 Mio.EUR
Zahl der Mitarbeiter	15 FTE (Vollzeitäquivalent)

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers Flossbach von Storch AG (ungeprüft)

Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch AG einschließlich sozialer Abgaben und betrieblicher Altersvorsorge betragen im Geschäftsjahr 2022 TEUR 53.581. Davon entfielen rd. TEUR 36.057 auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. TEUR 17.524.

Per 31.12.2022 beschäftigte die Gesellschaft insgesamt 302 Mitarbeiter.

Finiens Long Term Investment Program UI

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Ebene der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.