

**Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

GFS Strategic IV



Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht	1
Vermögensaufstellung.....	2
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	6
Anhang zum Halbjahresbericht.....	7

GFS Strategic IV

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	8.488.651,22	100,29
1. Aktien	3.418.768,78	40,39
Brasilien	216.302,34	2,56
Bundesrep. Deutschland	355.823,00	4,20
Großbritannien	211.127,00	2,49
Kaimaninseln	15.689,01	0,19
Kanada	770.694,62	9,11
Norwegen	37.989,46	0,45
Österreich	63.037,50	0,74
Schweiz	94.174,54	1,11
USA	1.653.931,31	19,54
2. Anleihen	627.859,88	7,42
< 1 Jahr	627.859,88	7,42
3. Zertifikate	271.397,03	3,21
US-Dollar	271.397,03	3,21
4. Investmentanteile	2.430.013,43	28,71
Britische Pfund	60.804,62	0,72
Euro	2.218.941,35	26,22
US-Dollar	150.267,46	1,77
5. Bankguthaben	1.715.958,59	20,27
6. Sonstige Vermögensgegenstände	24.653,51	0,29
II. Verbindlichkeiten	-24.961,91	-0,29
III. Fondsvermögen	8.463.689,31	100,00

GFS Strategic IV

GFS Strategic IV

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	6.748.039,12	79,73	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	3.776.350,68	44,62	
Aktien										
American Lithium Corp. Registered Shares o.N.	CA0272592092		STK	10.000			CAD	1.4400	9.885,63	0,12
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	10.000			CAD	23,9400	164.348,58	1,94
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	CA11284V1058		STK	2.812			CAD	38,1400	73.627,12	0,87
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052		STK	2.500			CAD	10,8500	18.621,37	0,22
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662		STK	200			CHF	149,5000	32.160,57	0,38
Energiedienst Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0039651184		STK	600			CHF	38,8000	25.040,07	0,30
Romande Energie Holding S.A. Namens-Aktien SF 1	CH1263676327		STK	625			CHF	55,0000	36.973,90	0,44
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.000			EUR	44,8550	134.565,00	1,59
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	2.200			EUR	46,3200	101.904,00	1,20
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	2.800			EUR	41,1800	115.304,00	1,36
Standard Lithium Ltd. Registered Shares o.N.	CA8536061010		STK	10.000			EUR	1,9800	19.800,00	0,23
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	750			EUR	84,0500	63.037,50	0,74
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	3.000			GBP	16,7950	58.114,86	0,69
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	1.000			GBP	58,4200	67.382,55	0,80
SSE PLC Shs LS-,50	G80007908733		STK	4.000			GBP	18,5600	85.629,59	1,01
Arendals Fossekompagni ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0003572802		STK	2.000			NOK	164,8000	29.378,99	0,35
Atlantic Sapphire ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010768500		STK	60.000		20.000	NOK	1,6100	8.610,47	0,10
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.000			USD	109,3200	98.945,56	1,17
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	200			USD	144,4800	26.153,78	0,31
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	500			USD	139,6900	63.216,73	0,75
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	300			USD	215,8800	58.617,91	0,69
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	4.000			USD	18,0900	65.493,05	0,77
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	CA11284V1058		STK	5.188			USD	28,7900	135.188,05	1,60
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	5.000			USD	43,1000	195.049,10	2,30
Cia En. de Minas Gerais-CEMIG Reg.Shs NV Pfd(ADRs) 1/RB-01	US2044096012		STK	57.977			USD	2,3200	121.741,99	1,44
Cia Paranaense En. Copel S.A. Reg.Pref.Shs.B Spons.ADRs/4 oN	US20441B6056		STK	10.000			USD	8,4800	76.752,50	0,91
Cia Paranaense En. Copel S.A. Reg.Shs Spons.ADRs/4 o.N.	US20441B7047		STK	2.500		2.500	USD	7,8700	17.807,85	0,21
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL -,10	US35671D8570		STK	9.000			USD	42,5700	346.771,05	4,10
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	3.000			USD	4,8100	13.060,60	0,15
Idacorp Inc. Registered Shares o. N.	US4511071064		STK	500			USD	98,3200	44.494,73	0,53
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	3.000			USD	50,2500	136.443,86	1,61
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	500			USD	163,5500	74.014,57	0,87
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066		STK	600			USD	28,8900	15.689,01	0,19
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	700			USD	156,7400	99.305,79	1,17
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045		STK	400			USD	376,0400	136.141,56	1,61
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6616391066		STK	1.500			USD	41,3900	56.193,15	0,66
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088		STK	7.500			USD	17,1700	116.554,28	1,38
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	6.000			USD	16,3300	88.681,72	1,05
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	3.500			USD	28,7900	91.202,43	1,08
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	800			USD	146,5400	106.106,71	1,25
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	500			USD	160,3300	72.557,36	0,86
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	800			USD	157,6500	114.151,24	1,35
Verzinsliche Wertpapiere										
3,6000 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US713448CM83		USD	100			%	99,6960	90.234,87	1,07
Zertifikate										
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602		STK	1.800			USD	40,2100	65.509,35	0,77
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09		STK	10.000			USD	22,7475	205.887,68	2,43

GFS Strategic IV

GFS Strategic IV

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		541.675,01	6,40
Aktien									
Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006458003		STK	50			EUR 81,0000	4.050,00	0,05
Verzinsliche Wertpapiere									
3,5500 % American Honda Finance Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/24)	US02665WCT62		USD	100			% 99,9510	90.465,67	1,07
3,7000 % Equinor ASA DL-Notes 2013(13/24)	US85771PAN24		USD	100			% 99,7760	90.307,28	1,07
2,8750 % Intel Corp. DL-Notes 2017(17/24)	US458140BD13		USD	100			% 99,0770	89.674,62	1,06
3,4000 % Novartis Capital Corp. DL-Notes 2014(14/24)	US66989HAG39		USD	100			% 99,3000	89.876,45	1,06
1,7500 % The Walt Disney Co. DL-Notes 2019(19/24)	US254687FK79		USD	100			% 97,6440	88.377,61	1,04
2,3750 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2019(19/24)	US91324PDR01		USD	100			% 98,2470	88.923,38	1,05
Investmentanteile						EUR		2.430.013,43	28,71
Gruppenfremde Investmentanteile									
Brandes Inv.Fds-B.Gl.Value Fd Reg. Euro Class I Shares o.N.	IE0031574209		ANT	2.000			EUR 36,9700	73.940,00	0,87
iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08H3		ANT	1.500			EUR 71,8700	107.805,00	1,27
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	3.000			EUR 21,4200	64.260,00	0,76
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34		ANT	20.000			EUR 8,1870	163.740,00	1,93
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552		ANT	11.400			EUR 11,8780	135.409,20	1,60
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883		ANT	17.000			EUR 7,7670	132.039,00	1,56
iShsIV-Edge MSCI Wo.Si.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZD73		ANT	3.000			EUR 38,7950	116.385,00	1,38
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BJ5JPG56		ANT	3.100			EUR 3,5525	11.012,75	0,13
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54		ANT	18.500			EUR 7,7030	142.505,50	1,68
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	60.000			EUR 12,5800	754.800,00	8,92
iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B43HR379		ANT	36.300			EUR 9,6230	349.314,90	4,13
VanE.UC.- VanEck Hydr.Eco UC. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BMDH1538		ANT	8.000			EUR 7,1940	57.552,00	0,68
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46		ANT	3.000			EUR 32,8400	98.520,00	1,16
xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690		ANT	1.000			EUR 11,6580	11.658,00	0,14
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456		ANT	7.000			GBP 7,5310	60.804,62	0,72
iShs III-S&P 500 Equ.Wei.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	IE000MLMNY50		ANT	30.000			USD 5,5341	150.267,46	1,78
Summe Wertpapiervermögen						EUR		6.748.039,12	79,73
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR		1.715.958,59	20,27
Kassenbestände						EUR		715.958,59	8,46
Verwahrstelle									
			CAD	2.213,32				1.519,45	0,02
			CHF	15.984,24				17.192,72	0,20
			EUR	387.106,47				387.106,47	4,57
			GBP	5.718,97				6.596,35	0,08
			JPY	76.093,00				488,25	0,01
			NOK	103.620,36				9.236,23	0,11
			USD	324.626,05				293.819,12	3,47
Callgeld / Festgeld						EUR		1.000.000,00	11,81
Callgeld DZ Bank Frankfurt AG			EUR	1.000.000,00				1.000.000,00	11,81

GFS Strategic IV

GFS Strategic IV

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	24.653,51	0,29	
Zinsansprüche			EUR	8.258,85				8.258,85	0,10	
Dividendenansprüche			EUR	14.186,01				14.186,01	0,17	
Sonstige Forderungen			EUR	2.208,65				2.208,65	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-24.961,91	-0,29	
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.846,89				-10.846,89	-0,13	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.219,41				-2.219,41	-0,02	
Prüfungskosten			EUR	-4.072,25				-4.072,25	-0,05	
Sonstige Kosten			EUR	-7.823,36				-7.823,36	-0,09	
Fondsvermögen							<u>EUR</u>	<u>8.463.689,31</u>	<u>100,00</u> ¹⁾	
GFS Strategic IV P(a)										
Anzahl Anteile							STK	64.661		
Anteilwert							EUR	130,89		

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
 Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

GFS Strategic IV

GFS Strategic IV

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 29.12.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4566600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	155,8500000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2189000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

GFS Strategic IV

GFS Strategic IV

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,7500 % TotalEnergies Cap. Canada Ltd. DL-Notes 2013(13/23)	US89153UAF84	USD		100
3,4500 % Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-Term Nts 2018(18/23)	US89236TFN00	USD		100
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Atlantic Sapphire ASA Anrechte 03.11.2023	NO0013049437	STK	66.979	66.979

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nicht anders angegeben.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben.

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

b) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

GFS Strategic IV

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

f) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 2,25% p. a. des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird dem OGAW-Sondervermögen monatlich anteilig entnommen.

Die Gesellschaft kann sich bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes einer Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft bedienen. Die Vergütung der Beratungs- oder Asset Management Gesellschaft wird von der Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Absatz abgedeckt.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,20% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), dies allerdings nur, soweit der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 2% übersteigt („Hurdle Rate“) und jedoch insgesamt höchstens bis zu 3% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird. Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 30. Juni, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode¹ zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst.

¹ Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

GFS Strategic IV

Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilsklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen und Optionsprämien, sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – an die Anleger aus. Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen.

Bei thesaurierenden Anteilsklassen werden die auf diese Anteilsklassen entfallenden Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wiederangelegt (Thesaurierung).

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklasse P(a) ausgeschüttet.

Erläuterung 7 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
GFS Strategic IV	64.661	130,89 EUR

Kosten aus Investmentanteilen

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

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in folgende Investmentfonds (Zielfonds) investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind.

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungs- vergütungssatz	Angefallener Ausgabeaufschlag	Angefallener Rücknahmeabschlag
Brandes Inv.Fds-B.GI.Value Fd Reg. Euro Class I Shares o.N.	0,70%	0,00 EUR	0,00 EUR
iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,46%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,51%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	0,65%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	0,40%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,40%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsIV-Edge MSCI Wo.Si.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	0,30%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	0,28%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	0,20%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,55%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,15%	0,00 EUR	0,00 EUR
VanE.UC.- VanEck Hydr.Eco UC. Reg. Shs A USD Acc. oN	0,55%	0,00 EUR	0,00 EUR
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	0,55%	0,00 EUR	0,00 EUR
xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,65%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,07%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShs III-S&P 500 Equ.Wei.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	0,20%	0,00 EUR	0,00 EUR

Erläuterung 8– Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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

Erläuterung 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

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

Grevenmacher, im Januar 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.