

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 30. Juni 2023**

# **GFS Strategic IV**

**(ehemals „GFS Strategic IV AMI“)**

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

## Inhaltsverzeichnis

<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>1</b>
<b>Vermögensübersicht .....</b>	<b>6</b>
<b>Vermögensaufstellung.....</b>	<b>7</b>
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte .....</b>	<b>11</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</b>	<b>12</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens .....</b>	<b>13</b>
<b>Verwendung der Erträge des Sondervermögens .....</b>	<b>14</b>
<b>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre .....</b>	<b>15</b>
<b>Anhang zum Jahresbericht .....</b>	<b>16</b>
<b>Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....</b>	<b>26</b>

## Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften.

Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weiterführende Informationen zur Art und Weise der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen sind im Abschnitt „Risikohinweise – Operationelle und sonstige Risiken des Fonds – Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) bzw. Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess“ des Verkaufsprospektes dargestellt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“) hat das Ziel, mit einer internationalen Aktienausswahl einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erreichen. Der Fonds legt weltweit in Aktien, Aktienfonds und Exchange Traded Funds (ETFs) an. Der Aktienanteil des Fonds wird von vier verschiedenen Strategien bestimmt: weltweite Aktienausswahl nach dem Value-Prinzip, Wachstumswerte global und die Auswahl von Aktien mit hoher Dividendenausschüttung. Zusätzlich werden interessante Regionen und Branchen durch die Verwendung von ETFs abgebildet. Für die Gewichtung des gesamten Aktienanteils und der einzelnen Strategien gibt es keine Vorgaben.

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen 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.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2023 in EUR

	Kurswert 30.06.2023	%-Anteil zum 30.06.2023	Kurswert 30.06.2022	%-Anteil zum 30.06.2022
Aktien	3.377.318,32	40,34	2.627.584,27	30,19
Anleihen	810.750,12	9,69	1.048.164,34	12,04
Zertifikate	261.060,81	3,12	247.902,24	2,85
Investmentanteile	2.387.892,64	28,52	2.469.049,42	28,37
Bankguthaben	1.536.573,64	18,35	2.319.838,70	26,65
Sonstige Vermögensgegenstände	24.875,18	0,30	28.743,18	0,33
Verbindlichkeiten	-26.578,53	-0,32	-37.321,55	-0,43
<b>Fondsvermögen</b>	<b>8.371.892,18</b>	<b>100,00</b>	<b>8.703.960,60</b>	<b>100,00</b>

## GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

### **Marktentwicklung im Berichtszeitraum**

Der Fonds GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“) verfolgt mittel- bis langfristig das Ziel einer nachhaltigen Rendite bei geringer Volatilität im Vergleich zu den Aktienmärkten. Der Fonds wird aktiv gemanagt und orientiert sich nicht an einer Benchmark.

Der GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“) ist ein global anlegender und mittels einer Multi-All-Assets-Strategie aktiv risikogemanagter Mischfonds, der schwerpunktmäßig in Aktien und ETFs investiert. Hierbei kommen werthaltige Aktien und Indizes zum Einsatz. Dabei werden vier verschiedene weltweite Strategien verfolgt:

- a) Aktien nach dem Value-Ansatz
- b) Aktien nach einer „Growth-Strategie“
- c) Dividendenstrategie
- d) Themen-Aktien.

Neben der im Vordergrund stehenden Risikoorientierung zeichnet sich der Fonds durch das breite Anlagespektrum aus. Grundsätzlich sind Verlustphasen nicht auszuschließen. Zu den so genannten „long“-Investments werden je nach Marktlage in Einzelfällen auch Kurssicherungsgeschäfte abgeschlossen. Das Ziel dabei ist die Volatilität des Fonds zu senken. Darüber hinaus können Stillhalterpositionen aus Optionsgeschäften zur Ertragssteigerung eingegangen werden. Im Bereich des Cash-Managements des Fonds werden vereinzelt auch festverzinsliche Wertpapiere in unterschiedlichen Währungen erworben. Für den sicherheitsorientierten Anleger ist der Fonds trotz seiner breiten Streuung als einziges Investment nicht geeignet.

2022 war geprägt von geopolitischen Krisen und einer geldpolitischen Zeitenwende. Es war eines der schlechtesten Börsenjahre seit Langem. Hohe Inflation, steigende Zinsen, dazu ein Krieg vor der Haustür und sich steigernde Spannungen um die Frage Taiwans im Konflikt China-USA haben den Anlegern den Appetit verdorben.

Zu Jahresbeginn standen Aktien, Immobilien, aber auch der Bitcoin an einem All-Time-High, obwohl der Ukraine-Russland Krieg bereits zehn Monate wütete. Die Energiekosten explodierten weltweit, die amerikanische Notenbank FED erhöhte gleich viermal den Leitzins um je 0,75% und zum Ende des Jahres 2022 nochmals um 0,5%, denn die Inflation war in der Spitze in den USA auf 9,1% gestiegen.

In Europa sind die Zinsen seitens der Notenbank EZB nur sehr vorsichtig angehoben worden.

Das Fondsmanagement hält die Aktienquote gemäß den eigenen Risikoparametern im moderaten Bereich um die 40%. Die Gemengelage aus Inflation, steigenden Energiepreisen, hoher Unsicherheit in der Geopolitik und nachlassenden Immobilienpreisen hat uns vorsichtig werden lassen. Die Geldpolitik in der Eurozone hinkt der tatsächlichen Entwicklung hinterher, Frau Lagarde hat im Jahr 2022 „nur“ dreimal moderat den Leitzins erhöht.

Die Grundausrichtung des Fonds mit vier verschiedenen Aktienstrategien wurde konsequent beibehalten. Lediglich im Bereich der Themeninvestments wurden einige in Aktien investierende Investmentfonds beigefügt bzw. einige getauscht, um eine noch breitere Diversifikation zu erzielen. Wichtige Themen aus Sicht des Fondsmanagements sind die Entwicklung rund um die E-Mobilität in Verbindung mit Wasserstoff, der auch ohne Pandemie stärker werdende Druck zur Digitalisierung, die Alterung der meisten Volkswirtschaften sowie der Trend zu einem nachhaltigen Wirtschaften, damit einhergehend die Transformation der Energiewirtschaft.

Die Aktien des Fonds waren teilweise veroptioniert, um Mehreinnahmen zu generieren (Stillhaltergeschäft).

### Wesentliche Risiken

- *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- *Währungsrisiken:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.
- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.
- *Operationelle Risiken und Verwahrissen:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.
- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- *Adressenausfallrisiko:* Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.
- *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen.

## GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

- **Zinsänderungsrisiko:** Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.
- **Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):** Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

### Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verlust aus dem Handel mit Aktien.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 lag die Wertentwicklung des GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“) bei 0,54%<sup>1</sup>.

### Wichtige Informationen

Mit Wirkung zum 1. Februar 2023 wurde der Name des Sondervermögens von „GFS Strategic IV AMI“ zu „GFS Strategic IV“ geändert.

---

<sup>1</sup> Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode.

**Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie**

Die Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 und die damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend auf die Investitionen des Sondervermögens auswirken. Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Grevenmacher, den 6. Oktober 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

**GFS Strategic IV (ehemals "GFS Strategic IV AMI")**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>8.398.470,71</b>	<b>100,32</b>
1. Aktien	3.377.318,32	40,34
Brasilien	218.649,59	2,61
Bundesrep. Deutschland	372.103,00	4,44
Großbritannien	194.974,31	2,33
Kaimaninseln	18.767,36	0,22
Kanada	785.939,77	9,39
Norwegen	53.541,80	0,64
Österreich	55.087,50	0,66
Schweiz	90.273,52	1,08
USA	1.587.981,47	18,97
2. Anleihen	810.750,12	9,69
< 1 Jahr	634.284,92	7,58
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	176.465,20	2,11
3. Zertifikate	261.060,81	3,12
US-Dollar	261.060,81	3,12
4. Investmentanteile	2.387.892,64	28,52
Britische Pfund	59.886,51	0,71
Euro	2.184.842,50	26,10
US-Dollar	143.163,63	1,71
5. Bankguthaben	1.536.573,64	18,35
6. Sonstige Vermögensgegenstände	24.875,18	0,30
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-26.578,53</b>	<b>-0,32</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>8.371.892,18</b>	<b>100,00</b>



GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

GFS Strategic IV (ehemals "GFS Strategic IV AMI")

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							EUR	<b>6.837.021,89</b>	<b>81,67</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							EUR	<b>3.815.584,91</b>	<b>45,58</b>	
<b>Aktien</b>										
American Lithium Corp. Registered Shares o.N.	CA0272592092		STK	10.000	10.000		CAD	2,6600	18.422,07	0,22
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	10.000			CAD	22,4300	155.341,02	1,86
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	CA11284V1058		STK	2.812			CAD	41,7000	81.209,76	0,97
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052		STK	2.500	2.500		CAD	31,3400	54.262,01	0,65
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662		STK	200	80		CHF	158,0000	32.370,42	0,39
Energiedienst Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0039651184		STK	600	196		CHF	39,0000	23.970,50	0,29
Romande Energie Holding S.A. Namens-Aktien SF 1	CH1263676327		STK	625	625		CHF	53,0000	33.932,60	0,41
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.000	3.000		EUR	44,7300	134.190,00	1,60
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	2.200	1.000		EUR	55,1600	121.352,00	1,45
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	2.800			EUR	39,8700	111.636,00	1,33
Standard Lithium Ltd. Registered Shares o.N.	CA8536061010		STK	10.000	4.000		EUR	4,1040	41.040,00	0,49
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	7500	250		EUR	73,4500	55.087,50	0,66
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	3.000	3.000		GBP	14,6100	51.072,61	0,61
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	1.000	1.000		GBP	49,8550	58.093,20	0,69
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	4.000	1.000		GBP	18,4100	85.808,50	1,02
Arendals Fossekompagni ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0003572802		STK	2.000	750		NOK	182,0000	31.132,93	0,37
Atlantic Sapphire ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010768500		STK	40.000	39.000		NOK	6,5500	22.408,87	0,27
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.000	1.000		USD	100,0900	91.728,91	1,10
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	200			USD	223,0900	40.890,80	0,49
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	500	500		USD	119,7000	54.850,39	0,66
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	300			USD	193,9400	53.321,72	0,64
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	4.000			USD	16,9300	62.062,96	0,74
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	CA11284V1058		STK	5.188			USD	31,5200	149.865,52	1,79
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	5.000			USD	31,3300	143.564,13	1,71
Cia En. de Minas Gerais-CEMIG Reg.Shs NV Pfd(ADRs) 1/RB-01	US20404096012		STK	57.977			USD	2,6300	139.742,02	1,67
Cia Paranaense En. Copel S.A. Reg.Uts(1Shs+1PfdB)Sp.ADRs oN	US20441B6056		STK	10.000	2.000		USD	8,6100	78.907,57	0,94
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	9.000	3.000		USD	40,0000	329.927,14	3,94
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	3.000			USD	5,1500	14.159,37	0,17
Idacorp Inc. Registered Shares o. N.	US4511071064		STK	500			USD	102,6000	47.014,62	0,56
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	3.000			USD	33,4400	91.939,70	1,10
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	500	500		USD	133,8100	61.316,04	0,73
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066		STK	600			USD	34,1300	18.767,36	0,22
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	700			USD	165,5200	106.185,22	1,27
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	400	200		USD	340,5400	124.837,10	1,49
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	1.500			USD	42,6600	58.644,55	0,70
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088		STK	7.500	7.500		USD	15,3300	105.370,48	1,26
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	6.000	1.400		USD	14,5800	80.172,30	0,96
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	3.500			USD	36,6800	117.655,68	1,40
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	800			USD	151,7400	111.251,43	1,33
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	500	500		USD	138,9000	63.648,44	0,76
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	800			USD	157,1800	115.239,88	1,38
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,6000 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US713448CM83		USD	100		%	98,8160	90.561,33	1,08	
2,7500 % TotalEnergies Cap. Canada Ltd. DL-Notes 2013(13/23)	US89153UAF84		USD	100		%	99,9160	91.569,45	1,09	
<b>Zertifikate</b>										
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602		STK	1.800			USD	37,3300	61.580,90	0,74
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09		STK	10.000			USD	21,7663	199.479,91	2,38

## GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

### GFS Strategic IV (ehemals "GFS Strategic IV AMI")

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>633.544,34</b>	<b>7,57</b>	
<b>Aktien</b>										
Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006458003		STK	50			EUR	98,5000	4.925,00	0,06
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,5500 % American Honda Finance Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/24)	US02665WCT62		USD	100			%	98,9420	90.676,81	1,08
3,7000 % Equinor ASA DL-Notes 2013(13/24)	US85771PAN24		USD	100			%	98,7340	90.486,18	1,08
2,8750 % Intel Corp. DL-Notes 2017(17/24)	US458140BD13		USD	100			%	97,8110	89.640,29	1,07
3,4000 % Novartis Capital Corp. DL-Notes 2014(14/24)	US66989HAG39		USD	100			%	98,3210	90.107,68	1,08
1,7500 % The Walt Disney Co. DL-Notes 2019(19/24)	US254687FK79		USD	100			%	95,8540	87.846,77	1,05
3,4500 % Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-Term Nts 2018(18/23)	US89236TFN00		USD	100			%	99,5600	91.243,18	1,09
2,3750 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2019(19/24)	US91324PDR01		USD	100			%	96,6960	88.618,43	1,06
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.387.892,64</b>	<b>28,52</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Brandes Inv.Fds-B.Gl.Value Fd Reg. Euro Class I Shares o.N.	IE0031574209		ANT	2.000			EUR	33,6700	67.340,00	0,80
iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08H3		ANT	1.500		770	EUR	77,0600	115.590,00	1,38
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	3.000	2.800		EUR	21,3250	63.975,00	0,76
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34		ANT	20.000			EUR	9,6080	192.160,00	2,30
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552		ANT	11.400			EUR	10,9520	124.852,80	1,49
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883		ANT	17.000			EUR	7,0190	119.323,00	1,43
iShsIV-Edge MSCI Wo.Si.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZD73		ANT	3.000	3.000		EUR	36,4800	109.440,00	1,31
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BJ5JPG56		ANT	3.100			EUR	3,8720	12.003,20	0,14
iShsIV-MSCI Wid.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZTMM54		ANT	18.500			EUR	7,3410	135.808,50	1,62
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	60.000			EUR	12,0260	721.560,00	8,62
iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B43HR379		ANT	36.300			EUR	9,3900	340.857,00	4,07
VanE.UC.- VanEck Hydr.Eco UC. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BMDH1538		ANT	8.000	3.000		EUR	8,9900	71.920,00	0,86
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46		ANT	3.000			EUR	32,4150	97.245,00	1,16
xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690		ANT	1.000			EUR	12,7680	12.768,00	0,15
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456		ANT	7.000	5.500		GBP	7,3420	59.886,51	0,72
iShs III-S&P 500 Equ.Wei.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	IE000MLMNY50		ANT	30.000	30.000		USD	5,2071	143.163,63	1,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.837.021,89</b>	<b>81,67</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>1.536.573,64</b>	<b>18,35</b>	
<b>Kassenbestände</b>										
Verwahrstelle							<b>EUR</b>	<b>536.573,64</b>	<b>6,41</b>	
			CAD	-145,56				-100,81	0,00	
			CHF	15.870,11				16.257,03	0,20	
			EUR	432.309,89				432.309,89	5,16	
			GBP	551,37				642,48	0,01	
			JPY	7.445,00				47,21	0,00	
			NOK	199.029,36				17.022,99	0,20	
			USD	76.811,34				70.394,85	0,84	
<b>Callgeld / Festgeld</b>							<b>EUR</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>11,94</b>	
Callgeld				EUR	1.000.000,00			1.000.000,00	11,94	

GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

**GFS Strategic IV (ehemals "GFS Strategic IV AMI")**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			EUR	10.671,59			EUR	24.875,18	0,30	
Dividendenansprüche			EUR	12.393,26				10.671,59	0,13	
Sonstige Forderungen			EUR	1.810,33				12.393,26	0,15	
								1.810,33	0,02	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.219,05			EUR	-26.578,53	-0,32	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.556,23				-11.219,05	-0,13	
Prüfungskosten			EUR	-9.942,08				-1.556,23	-0,02	
Sonstige Kosten			EUR	-3.861,17				-9.942,08	-0,12	
								-3.861,17	-0,05	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>8.371.892,18</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>GFS Strategic IV P(a) (ehemals "GFS Strategic IV AMI P(a)")</b>										
Anzahl Anteile							STK	64.636		
Anteilwert							EUR	129,52		

**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 (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

### GFS Strategic IV (ehemals "GFS Strategic IV AMI")

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

##### Devisenkurse (in Mengennote)

		per 30.06.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4439200	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581900	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,7000000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6918000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

## GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

### GFS Strategic IV (ehemals "GFS Strategic IV AMI")

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK		1.000	
alt_Romande Energie Holding S.A. Namens-Aktien SF 25	CH0025607331	STK	15	25	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	1.000	1.000	
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	STK		1.200	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK		600	
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK		1.000	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	400	400	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK		300	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		500	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK		400	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK		1.000	
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005	STK	1.500	1.500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,0000 % Pfizer Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US717081DH33	USD		100	
3,1250 % Unilever Capital Corp. DL-Notes 2018(18/23)	US904764BA48	USD		100	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Atlantic Sapphire ASA Anrechte 24.08.2022	NO0012617689	STK	159	159	
Atlantic Sapphire ASA Anrechte 28.04.2023	NO0012881137	STK	206	206	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H0744	ANT		500	
iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UH1	ANT		500	
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	ANT		4.600	

## GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

### GFS Strategic IV P(a) (ehemals "GFS Strategic IV AMI P(a)")

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	49.985,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	75.583,98
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	29.902,94
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	23.289,81
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	9.683,30
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-25.253,60
7. Sonstige Erträge	EUR	2.328,16

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>165.520,47</b>
--------------------------	------------	-------------------

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-710,58
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-134.650,94
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.504,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.531,99
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.283,90

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-158.681,42</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>6.839,05</b>
--------------------------------------	------------	-----------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	242.701,51
2. Realisierte Verluste	EUR	-308.191,08

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-65.489,57</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-58.650,52</b>
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	140.202,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-32.634,59

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>107.568,35</b>
--	------------	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>48.917,83</b>
--	------------	------------------

**GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)**

**GFS Strategic IV P(a) (ehemals "GFS Strategic IV AMI P(a)")**

**Entwicklung des Sondervermögens**

			2022/2023
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 8.703.960,60</b>
1. Mittelzufluss (netto)			EUR -382.578,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.978,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen+	EUR	<u>-406.556,99</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 1.592,32
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 48.917,83
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	140.202,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-32.634,59	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 8.371.892,18</b>

## GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

### GFS Strategic IV P(a) (ehemals "GFS Strategic IV AMI P(a)")

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

##### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) <sup>1)</sup>

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>977.250,18</b>	<b>15,12</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.035.900,70	16,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-58.650,52	-0,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>977.250,18</b>	<b>15,12</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	977.250,18	15,12
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.06.2023 berechnet.



## GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

### GFS Strategic IV P(a) (ehemals "GFS Strategic IV AMI P(a)")

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2020	Stück 72.417	EUR 9.753.823,50	EUR 134,69
30.06.2021	Stück 71.415	EUR 9.658.902,21	EUR 135,25
31.10.2021	Stück 70.921	EUR 9.710.928,14	EUR 136,93
30.06.2022	Stück 67.563	EUR 8.703.960,60	EUR 128,83
30.06.2023	Stück 64.636	EUR 8.371.892,18	EUR 129,52

## Anhang zum Jahresbericht zum 30. Juni 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 (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

### 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 30. Juni 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2023 beziehen, erstellt.

## Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Eine Übersicht der wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen kann der Erläuterung 8 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 Methode<sup>2</sup> 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. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem

---

<sup>2</sup> Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht ([www.bvi.de](http://www.bvi.de)).

## GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

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

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

Abweichend davon wurde auf Beschluss des Verwaltungsrates vom 5. August 2022 eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen.

### Erläuterung 7 – Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure: 0,00 EUR  
Vertragspartner für derivative Geschäfte: Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %): 81,67%  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %): 0,00%

Zur Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze wendet die Gesellschaft den sogenannten „qualifizierten Ansatz“ im Sinne der Derivateverordnung an.

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	89,32%
größter potenzieller Risikobetrag	100,00%
kleinster potenzieller Risikobetrag	75,92%
Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	3,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,00

## GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens<sup>3</sup>:

70%	Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Index
30%	Solactive Global Corporate Index

Parameter, die zur „Value at Risk“-Berechnung herangezogen wurden

Kalkulationsmodell	Historische Simulation
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	1 Jahr

### Erläuterung 8 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

#### Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
GFS Strategic IV AMI	64.636	129,52 EUR

#### Gesamtkostenquote (in %) gemäß §101 (2) Nr. 1 KAGB

	Gesamtkostenquote (TER)	Performance Fee
GFS Strategic IV AMI	1,98%	0,00%

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird im Basisinformationsblatt als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

#### Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

An die Gesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalgebühren: EUR 0,00

#### Rückvergütungen

Der Verwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

<sup>3</sup> Die Solactive AG („Solactive“) ist der Lizenzgeber von „Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap“ und „Solactive United States Technology 100“ (die „Indizes“). Die Finanzinstrumente, die auf den Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf:

(a) die Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente; (b) die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes; und/oder (c) die Ergebnisse, die eine natürliche oder juristische Person durch die durch die Verwendung der Indizes erzielt werden. Solactive übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes und übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in Bezug auf die Indizes.

Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes.

Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.

## GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

### Vermittlerprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist jährlich – Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“.

### 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
iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,31%	0,00 EUR	0,00 EUR
iSh.ST.GI.Sel.Div.100 U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,46%	0,00 EUR	0,00 EUR
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	0,20%	0,00 EUR	0,00 EUR

### Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

#### GFS Strategic IV AMI

Wesentliche sonstige Erträge	
Sonstiger Ertrag (Ertrag im Zusammenhang mit einer Sammelklage)	2.404,18 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Risikomanagementgebühr	-2.933,37 EUR
Aufsichtsrechtliche Gebühren	-1.187,38 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-671,24 EUR

### Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

	Transaktionskosten
GFS Strategic IV AMI	3.650,88EUR

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

**Erläuterung 9 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)**

*Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken*

Nachfolgend werden die verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in Aktien typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert des Fonds, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.

Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko).

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko).

Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Zudem unterliegen Investitionen in Aktien Risiken, die aus externen Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren.

Die Veräußerbarkeit von Aktien kann potenziell eingeschränkt sein. Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen (Liquiditätsrisiko).

Durch den Ausfall eines emittierenden Unternehmens /Emittenten können Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten (Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko).

Die von der Axxion S.A. eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Ist die Portfolioverwaltungsfunktion an einen Dritten ausgelagert, obliegt diesem die Managemententscheidung zur aktiven Anlagepolitik. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung bzw. aktive Anlagepolitik des jeweiligen Portfolioverwalters – sofern zutreffend – finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds.

Der Portfolioverwalter übt seine Tätigkeit im Rahmen dieser aus. Die Tätigkeit des Portfolioverwalters unterliegt der ständigen Risikocontrolling-Funktion der Axxion S.A.

*Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten*

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios sowie die Portfolioumsätze werden im Bericht unter „Vermögensaufstellung“ und „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“, die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.



## GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

### *Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung*

Die Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung werden im Tätigkeitsbericht im Rahmen der Anlageziele und deren Umsetzung gewürdigt.

### *Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern*

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

### *Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten*

Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Derzeit werden im Sondervermögen keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Werden zukünftig Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt, werden Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

## **Erläuterung 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft**

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen und regulatorischen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen.

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

## GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig für das Sondervermögen GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“):

Vorstand:	EUR	633
weitere Risk Taker:	EUR	505
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR	155
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:		n.a.
Gesamtsumme:	EUR	1.293

### *Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems*

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

### **Erläuterung 11– 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 12 – Weitere Informationen**

#### *Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie*

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

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

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf das Sondervermögen GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“) auswirken.

Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

## **GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“)**

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Fortführung des GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“) sichergestellt ist.

Grevenmacher, den 6. Oktober 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

## **Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers**

An die Axxion S.A., Grevenmacher

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens GFS Strategic IV (ehemals „GFS Strategic IV AMI“) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV*

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 6. Oktober 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer  
Wirtschaftsprüfer