

# Geprüfter Jahresbericht

zum 30. April 2024

## HAL Systematic Multi Asset Dynamic

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens HAL Systematic Multi Asset Dynamic.

Das Sondervermögen (nachfolgend auch "Fonds" oder "Investmentvermögen") ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der von einer Anzahl von Anlegern Kapital einsammelt, um es gemäß einer festgelegten Anlagestrategie zum Nutzen dieser Anleger zu investieren. Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in ihrer jeweils gültigen Fassung (nachfolgend "OGAW") im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (nachfolgend "KAGB"). Er wird von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. verwaltet.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024.

Management und Verwaltung	4
Tätigkeitsbericht	5
HAL Systematic Multi Asset Dynamic	11
Anhang	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst	29

# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### Vorsitzender

#### Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

#### Marie-Anne van den Berg

Independent Director

#### Andreas Neugebauer

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

#### Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG \*

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

## Fondsmanager und Vertriebsstelle

### Lampe Asset Management GmbH \*

Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

## Abschlussprüfer

### KPMG AG

#### Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

THE SQUAIRE

Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

## Sonstige Angaben

### Wertpapierkennnummer / ISIN

Anteilklasse RT: A0MVZU / DE000A0MVZU4

Anteilklasse XT: A2Q CXB / DE000A2Q CXB6

Stand: 30. April 2024

\* Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.



# Tätigkeitsbericht

## HAL Systematic Multi Asset Dynamic

### Anlageziel und -strategie

Der Fonds HAL Systematic Multi Asset Dynamic strebt als Anlageziel einen dem Risikoprofil angemessenen Wertzuwachs an.

Durch den strategischen Einsatz der Anlageklasse Aktien soll ein dynamisches Chance-/Risiko-Verhältnis erreicht werden. Die Investitionen erfolgen primär indirekt über den Erwerb von Anteilen an passiven und aktiven Investmentfonds.

Das Anlageuniversum umfasst die weltweiten Aktienmärkte. Über entsprechende Zielfondsinvestments werden die einzelnen Regionen (z.B. Nordamerika, Europa oder die globalen Schwellenländer) abgedeckt. Durch den Einsatz von Smart-Beta Produkten sollen gezielt sogenannte Faktorprämien (z.B. Value, Momentum, Quality) vereinnahmt werden.

Es kann jedoch keine Garantie gegeben werden, dass die oben genannten Anlageziele erreicht werden.

### Entwicklung im Geschäftsjahr



Die Wertentwicklung des HAL Systematic Multi Asset Dynamic beträgt im Geschäftsjahr für die Anteilklasse RT +19,00 % sowie +20,84 % für die Anteilklasse XT (berechnet gemäß BVI-Methode exkl. Verkaufsprovisionen).

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraums und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraums und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Das Kernportfolio im Aktienbereich erstreckt sich über die Regionen Nordamerika, Europa, Japan, Pazifik ex Japan sowie Schwellenländer (Emerging Markets). Die neutrale Aktienquote liegt bei 100 %

Das Portfolio wird regelmäßig den aktuellen Kapitalmarktgegebenheiten angepasst. Diese aktive Steuerung erfolgt auf Basis eines systematischen Modellansatzes. Über taktische Maßnahmen können phasenweise Geldmarkt, inflationsgesicherte Anleihen sowie Gold allokiert werden.

Die Investition erfolgt ausschließlich über liquide Investmentfonds. Dabei kommt ein Core-Satellite-Ansatz zum Einsatz, der darauf abzielt, ein global diversifiziertes Marktportfolio liquider Assetklassen abzubilden und mit Smart-Beta-Faktoren, aktiven Alpha-Quellen und taktischen Komponenten zu ergänzen.

Durch den Smart-Beta-Ansatz sollen Marktfaktoren mit vorteilhaften Charakteristika effizient im Portfolio abgebildet werden. Zur Abbildung dieser Faktorprämien innerhalb der Sub-Assetklassen werden überwiegend Faktor-ETFs genutzt.

Über die Selektion aktiv gemanagter Fonds, sollen zusätzliche Alpha-Quellen erschlossen werden und ein zusätzlicher Mehrertrag erzielt werden. Die Selektion erfolgt auf Basis qualitativer und quantitativer Parameter.

Selektion und taktische Asset Allokation führen insgesamt zu geringen, vorabdefinierten Abweichungsrisiken (Tracking-Error). Fondsperformance und Portfoliorisiko werden somit vorrangig von der neutralen Asset-Allokation determiniert.



Die aktive Aktien-Positionierung wurde im Berichtszeitraum in einer Bandbreite von -3,5 % bis 0,0 % gesteuert und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,0 %.

Mit Blick auf die abgebildeten Einzelmärkte wurde das größte aktive Aktien-Übergewicht (+4,9 %) Ende Mai 2023 in Europa aufgebaut; das stärkste aktive Aktien-Untergewicht (-6,3 %) wurde im Mai 2023 in den Schwellenländern allokiert.

Die taktische Gold-Position wurde in einer Bandbreite von +0,0 % bis +3,5 % gesteuert. Inflationsgesicherte Anleihen waren im Berichtszeitraum nicht allokiert.

Im Rahmen der Investmentstrategie führen Selektion und taktische Asset-Allokation insgesamt nur zu geringen, vorab definierten Abweichungsrisiken (Tracking-Error). Fonds-Performance und Portfolio-Risiko werden vorrangig von der neutralen Asset-Allokation determiniert. Die Entwicklung des Anteilwertes im Berichtszeitraum resultiert daher im Wesentlichen aus der Entwicklung globaler Aktienmärkte.

Zum Ende der vorherigen Berichtsperiode bestand folgende Anlagestruktur:



Zum 30. April 2024 ergibt sich folgende Aufteilung des Portfolios:



#### Die 5 größten Portfoliositionen zum Berichtsstichtag:

(in % des Nettofondsvermögens)

Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C	18,19 %
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc	18,18 %
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc	8,76 %
UBS(Irl)ETF-MSCI U.Sel.Fac.Mix Registered Acc.Shs A USD	6,63 %
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	5,30 %

Im Geschäftsjahr wurde ein Veräußerungsergebnis in Höhe von insgesamt EUR 12.384.740,50 realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 15.831.877,68 sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR 3.447.137,18. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Investmentanteilen.

#### Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt

Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



## Angaben zu wesentlichen Ereignissen im Geschäftsjahr

Im Geschäftsjahr sind keine wesentlichen Ereignisse aufgetreten.

## Sonstige Hinweise

Die Vermögenswerte des Fonds werden bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG verwahrt. Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen. Das Portfoliomanagement des Fonds wird von Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf übernommen. Hierbei handelt es sich auch um ein verbundenes Unternehmen.



## Anteilklassen-Übersicht

	Anteilklasse RT	Anteilklasse XT
<b>ISIN</b>	DE000A0MVZU4	DE000A2QCXB6
<b>Mindestanlagesumme</b>	nein	nein
<b>Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag</b>	bis zu 6,00 % / nein	bis zu 6,00 % / nein
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend
<b>Verwaltungsvergütung *</b>	bis zu 1,75 % p.a.	bis zu 1,75 % p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,05 % p.a.	bis zu 0,05 % p.a.
<b>Performance Fee</b>	nein	nein

\* Die Vergütungen des Fondsmanagers und der Vertriebsstelle werden von der Verwaltungsvergütung abgedeckt.





## Hauptanlagerisiken

Das Sondervermögen war im Geschäftsjahr den folgenden wesentlichen Risiken ausgesetzt.

Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, unterliegen Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten 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. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

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. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

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.

Die Risiken von Zertifikaten, die für den Fonds erworben werden und auf nicht im Fondsvermögen enthaltene Vermögensgegenstände als Basiswerte bezogen sind, stehen in engem Zusammenhang mit den speziellen Risiken solcher Basiswerte bzw. von diesen Basiswerten unter Umständen verfolgten Anlagestrategien wie z.B. Rohstoffe als Basiswerte.

Die Gesellschaft legt liquide Mittel des Fonds bei der Verwahrstelle oder anderen Banken für Rechnung des Fonds an. Für diese Bankguthaben ist teilweise ein Zinssatz vereinbart, der dem European Interbank Offered Rate (Euribor) abzüglich einer bestimmten Marge entspricht. Sinkt der Euribor unter die vereinbarte Marge, so führt dies zu negativen Zinsen auf dem entsprechenden Konto. Abhängig von der Entwicklung der Zinspolitik der Europäischen Zentralbank können sowohl kurz-, mittel- als auch langfristige Bankguthaben eine negative Verzinsung erzielen.

Erfolgt eine Konzentration der Anlage in bestimmte Vermögensgegenstände oder Märkte, dann ist der Fonds von der Entwicklung dieser Vermögensgegenstände oder Märkte besonders stark abhängig.

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.

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.



Die Liquidität des Fonds kann durch verschiedene Ereignisse beeinträchtigt werden. Dies kann dazu führen, dass der Fonds seinen Zahlungsverpflichtungen vorübergehend oder dauerhaft nicht nachkommen kann bzw. dass die Gesellschaft die Rückgabeverlangen von Anlegern vorübergehend oder dauerhaft nicht erfüllen kann. Der Anleger kann gegebenenfalls die von ihm geplante Haltedauer nicht realisieren und ihm kann das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen. Durch die Verwirklichung der Liquiditätsrisiken könnte zudem der Wert des Fondsvermögens und damit der Anteilwert sinken, etwa wenn die Gesellschaft gezwungen ist, soweit gesetzlich zulässig, Vermögensgegenstände für den Fonds unter Verkehrswert zu veräußern. Ist die Gesellschaft nicht in der Lage, die Rückgabeverlangen der Anleger zu erfüllen, kann dies außerdem zur Aussetzung der Rücknahme und im Extremfall zur anschließenden Auflösung des Fonds führen. Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind. Diese Vermögensgegenstände können gegebenenfalls nur mit hohen Preisabschlägen, zeitlicher Verzögerung oder gar nicht weiterveräußert werden. Auch an einer Börse zugelassene Vermögensgegenstände können abhängig von der Marktlage, dem Volumen, dem Zeitrahmen und den geplanten Kosten gegebenenfalls nicht oder nur mit hohen Preisabschlägen veräußert werden. Obwohl für den Fonds nur Vermögensgegenstände erworben werden dürfen, die grundsätzlich jederzeit liquidiert werden können, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese zeitweise oder dauerhaft nur mit Verlust veräußert werden können.

Durch Kauf- und Verkaufsaufträge von Anlegern fließt dem Fondsvermögen Liquidität zu bzw. aus dem Fondsvermögen Liquidität ab. Die Zu- und Abflüsse können nach Saldierung zu einem Nettozu- oder -abfluss der liquiden Mittel des Fonds führen. Dieser Nettozu- oder -abfluss kann den Fondsmanager veranlassen, Vermögensgegenstände zu kaufen oder zu verkaufen, wodurch Transaktionskosten entstehen. Dies gilt insbesondere, wenn durch die Zu- oder Abflüsse eine von der Gesellschaft für den Fonds vorgesehene Quote liquider Mittel über- bzw. unterschritten wird. Die hierdurch entstehenden Transaktionskosten werden dem Fonds belastet und können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen. Bei Zuflüssen kann sich eine erhöhte Fondsliquidität belastend auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken, wenn die Gesellschaft die Mittel nicht oder nicht zeitnah zu angemessenen Bedingungen anlegen kann.

Operationelle Risiken können sich beispielsweise aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Gesellschaft oder externen Dritten ergeben. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilwert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken. Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann Verluste durch Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen oder Pandemien geschädigt werden. Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit der Währung, fehlender Transferbereitschaft seines Sitzlandes oder aus ähnlichen Gründen, Leistungen nicht fristgerecht, überhaupt nicht oder nur in einer anderen Währung erbringen kann. So können z.B. Zahlungen, auf die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds Anspruch hat, ausbleiben, in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschränkungen nicht (mehr) konvertierbar ist, oder in einer anderen Währung erfolgen. Zahlt der Schuldner in einer anderen Währung, so unterliegt diese Position dem Währungsrisiko. Für den Fonds dürfen Investitionen in Rechtsordnungen getätigt werden, in denen deutsches Recht keine Anwendung findet bzw. im Fall von Rechtsstreitigkeiten der Gerichtsstand außerhalb Deutschlands ist. Hieraus resultierende Rechte und Pflichten der Gesellschaft für Rechnung des Fonds können von denen in Deutschland zum Nachteil des Fonds bzw. des Anlegers abweichen. Politische oder rechtliche Entwicklungen einschließlich der Änderungen von rechtlichen Rahmenbedingungen in diesen Rechtsordnungen können von der Gesellschaft nicht oder zu spät erkannt werden oder zu Beschränkungen hinsichtlich erwerbbarer oder bereits erworbener Vermögensgegenstände führen. Diese Folgen können auch entstehen, wenn sich die rechtlichen Rahmenbedingungen für die Gesellschaft und/oder die Verwaltung des Fonds in Deutschland ändern. Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz oder Sorgfaltspflichtverletzungen des Verwahrers bzw. höherer Gewalt resultieren kann.

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Sofern Nachhaltigkeitsrisiken eintreten, können sie einen wesentlichen Einfluss – bis hin zu einem Totalverlust – auf den Wert und/oder die Rendite der betroffenen Vermögensgegenstände haben. Solche Auswirkungen auf einen Vermögensgegenstand können die Rendite des Fonds negativ beeinflussen. Die Nachhaltigkeitsaspekte, die einen negativen Einfluss auf die Rendite des Fonds haben können, werden in Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (nachfolgend „ESG“) unterteilt. Während zu den Umweltaspekten z.B. der Klimaschutz zählt, gehören zu den sozialen Aspekten z.B. die Einhaltung von Vorgaben zur Sicherheit am Arbeitsplatz. Die Berücksichtigung der Einhaltung von Arbeitnehmerrechten und des Datenschutzes sind unter anderem Bestandteile der Governance-Aspekte. Daneben werden ebenfalls die Aspekte des Klimawandels berücksichtigt, einschließlich physischer Klimaereignisse oder -bedingungen wie Hitzewellen, der steigende Meeresspiegel und die globale Erwärmung. Der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft können aufgrund von Umweltkatastrophen, sozialinduzierten Aspekten in Bezug auf Angestellte oder Dritte sowie aufgrund von Versäumnissen in der Unternehmensführung, Verluste erleiden. Diese Ereignisse können durch mangelnde Beachtung von Nachhaltigkeitsaspekten verursacht oder verstärkt werden.

# Vermögensübersicht zum 30.04.2024

## HAL Systematic Multi Asset Dynamic

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>204.108.481,99</b>	<b>100,08</b>
1. Investmentanteile	204.316.047,74	100,18
2. Bankguthaben	-210.214,03	-0,10
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.648,28	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-162.748,65</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>203.945.733,34</b>	<b>100,00*</b>

\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

## HAL Systematic Multi Asset Dynamic

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Wgh.	Bestand zum 30.04.2024	im Berichtszeitraum		Wgh.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Investmentanteile</b>								<b>204.316.047,74</b>	<b>100,18</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>186.268.041,48</b>	<b>91,33</b>
<b>Irland</b>									
Fed.Hermes IF-F.H.GI.EM Equity Reg. Shares F Acc. EUR	IE00B3DJ5M15	Anteile	549.462,00	665.671,00	-752.006,00	EUR	4,24	2.328.729,85	1,14
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc	IE00B60SX170	Anteile	272.059,00	336.410,00	-106.453,00	EUR	136,28	37.074.840,23	18,18
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc	IE00BNRQM384	Anteile	30.024,00	58.624,00	-28.600,00	EUR	51,21	1.537.529,04	0,75
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc	IE00BNRQM384	Anteile	98.884,00	0,00	-19.712,00	USD	54,73	5.061.891,52	2,48
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc)	IE00B52MJY50	Anteile	31.980,00	77.319,00	-93.985,00	EUR	157,02	5.021.499,60	2,46
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares	IE00B4K48X80	Anteile	125.086,00	497.317,00	-516.220,00	EUR	76,99	9.630.371,14	4,72
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc	IE00BF4G7183	Anteile	150.166,00	164.250,00	-14.084,00	EUR	42,03	6.311.476,98	3,09
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc	IE00BF4G7076	Anteile	188.866,00	276.463,00	-87.597,00	EUR	47,54	8.977.745,31	4,40
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc	IE00BF4G7076	Anteile	376.425,00	376.425,00	0,00	USD	50,77	17.875.038,35	8,76
Russ.Inv.-Acad.Em.Mkts Eq.II Reg.Shares C USD Inst.Acc	IE00BH7Y7M45	Anteile	100.871,00	0,00	0,00	USD	22,11	2.086.010,20	1,02
UBS(I)ETF-F.MSCI USA Q.ESG UE Reg. Shares A Dis. USD	IE00BX7RRJ27	Anteile	150.269,00	105.047,00	-22.691,00	EUR	43,88	6.593.052,38	3,23
UBS(Ir)ETF-F.MSCI U.Sel.Fac.Mix Registered Acc.Shs A USD	IE00BDGV0415	Anteile	426.290,00	55.063,00	-387.053,00	EUR	31,73	13.526.181,70	6,63
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD	IE00BTJRM3P5	Anteile	211.117,00	253.757,00	-175.764,00	EUR	50,57	10.675.342,22	5,23
<b>Luxemburg</b>									
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	LU1781541252	Anteile	666.094,00	979.450,00	-721.927,00	EUR	16,22	10.806.376,01	5,30
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR S	LU2674669390	Anteile	42.027,00	46.554,00	-4.527,00	EUR	120,29	5.055.427,83	2,48
Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Actions Nominatives I USD	LU0746585719	Anteile	44.333,00	24.253,00	-22.858,00	USD	159,51	6.614.185,88	3,24
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C	LU0274210672	Anteile	266.401,00	203.784,00	-145.405,00	EUR	139,24	37.092.343,24	18,19
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>								<b>18.048.006,26</b>	<b>8,85</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
HAL European Dividends Inhaber-Anteile XT	DE000A3EXL47	Anteile	91.991,00	91.991,00	0,00	EUR	111,31	10.239.518,21	5,02
HAL European Equities Inhaber-Anteile XT	DE000A2DWUN3	Anteile	8.555,00	11.764,00	-90.695,00	EUR	129,03	1.103.851,65	0,54
HAL Systematic US Eq.Protected Inhaber-Anteile RT	DE000A3EEEX0	Anteile	65.835,00	65.835,00	0,00	EUR	101,84	6.704.636,40	3,29
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>204.316.047,74</b>	<b>100,18</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>-210.214,03</b>	<b>-0,10</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			-210.214,03			EUR		-210.214,03	-0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>2.648,28</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			2.648,28			EUR		2.648,28	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-162.748,65</b>	<b>-0,08</b>
<b>aus</b>									
Prüfungskosten			-20.259,91			EUR		-20.259,91	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-9.461,26			EUR		-9.461,26	-0,00
Verwaltungsvergütung			-133.027,48			EUR		-133.027,48	-0,07
<b>Fondsvermögen**</b>								<b>203.945.733,34</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert RT</b>						EUR		<b>186,74</b>	
<b>Anteilwert XT</b>						EUR		<b>123,97</b>	
<b>Umlaufende Anteile RT</b>						STK		<b>400.881,824</b>	
<b>Umlaufende Anteile XT</b>						STK		<b>1.041.255,000</b>	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,0692	per 30.04.2024 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Systematic Multi Asset Dynamic, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
ALT_Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	ALT_FR0013416716	EUR	104.910,00	-104.910,00
<b>Investmentanteile</b>				
AB SICAV I-European Equity Ptf Actions Nom. I	LU0128316840	EUR	0,00	-47.263,00
Bail.Giff.Wldw.-US Eq.Growth Reg. Shs B EUR Acc.	IE00BF0D7Y67	EUR	0,00	-138.865,00
BlackRock I-BR Adv.US Equ. Reg. Shs D USD Acc.	IE00BFZP7V49	USD	0,00	-66.614,00
CIF-CG Japan Equity Fd (LUX) Reg.Shs Class Z EUR	LU0817826448	EUR	33.198,00	-97.055,00
CSIF(L) Equity Canada Nam.-An. FB EUR	LU1419771487	EUR	0,00	-8.646,00
DWS Invest ESG Qi US Equity Act. au Port. IC USD Acc.	LU1978535810	USD	0,00	-48.859,00
FIDELITY-SRE Pac.x-Jpn Eq.ETF Reg. Shs ACC USD Acc.	IE00BNGFMY78	EUR	0,00	-617.353,00
FLA-SciBe.H.US Eq.6F EW DL ETF Reg. Shs USD Acc.	IE00BKCLKJ11	USD	4.453,00	-33.853,00
Fr.Tpl.GF-FTGF CB US Eq.Su.Ldr Namens-Anteile S USD Acc.	IE00BZ1BLN67	USD	0,00	-78.845,00
FundL.-SciB.H.E.Eq.6F EW U.ETF Registered Shares	IE00BDBRDV26	EUR	18.569,00	-114.534,00
FundL.-SciB.H.P.ex-Jap.E.6F EW Registered Shares	IE00BDBRDZ63	EUR	2.641,00	-13.979,00
FundL.-SciB.H.US E.6F EW U.ETF Registered Shares	IE00BDBRDW33	EUR	8.966,00	-196.904,00
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Registered Shs.I(EUR)Acc.	LU0234682044	EUR	0,00	-71.639,00
HAL Systematic US Eq.Protected Inhaber-Anteile XT	DE000A3EEY8	EUR	60.952,00	-60.952,00
iShs VII-MUSSCEEH UC.ETF Reg. Shares USD (Acc)	IE00B3VWM098	EUR	0,00	-5.468,00
iShsIV-Edge MSCI USA M.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00BD1F4N50	EUR	0,00	-228.899,00
Jupiter Gl.Fd.-Japan Select Namens-Anteile D EUR Acc.	LU0946219416	EUR	0,00	-91.464,00
MFS Mer.-European Research Fd Reg. Shares Cl. I1 EO	LU0219424131	EUR	0,00	-4.784,00
Nordea 2-Nor.Am.Sust.Enh.Eq.Fd Act. Nom. BI USD Acc.	LU2206802741	USD	0,00	-36.005,00
Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I (EUR)	LU0255979238	EUR	0,00	-12.813,00
T. Rowe Price-Emerg.Mkts Eq. Namens-Anteile Q Acc. USD	LU0860350148	USD	225.726,00	-470.963,00
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile Q EUR	LU1127970256	EUR	0,00	-85.293,00
Well.Man.F.(L)-W.EM Res.Eq.Fd Namens-Anteile S Acc. USD	LU1054168221	USD	0,00	-146.102,00
Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe.	LU1549269337	USD	0,00	-374.700,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
HAL Systematic Multi Asset Dynamic  
Anteilklasse RT

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024 gliedert sich wie folgt:

in EUR

**I. Erträge**

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.744,61
2. Erträge aus Investmentanteilen	19.387,68
<b>Summe der Erträge</b>	<b>31.132,29</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-7.411,87
2. Verwaltungsvergütung	-1.150.657,97
3. Verwahrstellenvergütung	-35.123,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.866,65
5. Sonstige Aufwendungen	-17.696,16
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.217.755,85</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.186.623,56</b>
--------------------------------------	----------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	5.847.466,11
2. Realisierte Verluste	-1.277.978,10
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>4.569.488,01</b>

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.382.864,45</b>
---	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	8.082.251,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.863.523,37

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>10.945.774,49</b>
--	----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>14.328.638,94</b>
--	----------------------

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen  
 HAL Systematic Multi Asset Dynamic  
 Anteilklasse RT

Für die Zeit vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024:

		in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		91.166.416,73
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-31.618.923,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.223.720,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-33.842.644,37	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		983.089,80
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		14.328.638,94
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	8.082.251,12	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.863.523,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		74.859.222,00

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen  
 HAL Systematic Multi Asset Dynamic  
 Anteilklasse RT

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.382.864,45	8,44
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>3.382.864,45</b>	<b>8,44</b>

Anzahl der umlaufenden Anteile: 400.881,824





Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
HAL Systematic Multi Asset Dynamic  
Anteilklasse RT

**zum 30.04.2024**

Fondsvermögen in EUR	74.859.222,00
Anteilwert	186,74
Umlaufende Anteile	400.881,824

**zum 30.04.2023 (Rumpfgeschäftsjahr 01.12.2022 - 30.04.2023)**

Fondsvermögen in EUR	91.166.416,73
Anteilwert	156,92
Umlaufende Anteile	580.987,778

**zum 30.11.2022 (Rumpfgeschäftsjahr 01.05.2022 - 30.11.2022)**

Fondsvermögen in EUR	95.615.783,22
Anteilwert	162,16
Umlaufende Anteile	589.647,000

**zum 30.04.2022**

Fondsvermögen in EUR	102.030.928,06
Anteilwert	169,43
Umlaufende Anteile	602.214,000

\* Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
HAL Systematic Multi Asset Dynamic  
Anteilklasse XT

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024 gliedert sich wie folgt:

in EUR

**I. Erträge**

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	20.065,22
2. Erträge aus Investmentanteilen	33.136,68
<b>Summe der Erträge</b>	<b>53.201,90</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-12.654,51
2. Verwaltungsvergütung	-153.475,48
3. Verwahrstellenvergütung	-60.047,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.748,72
5. Sonstige Aufwendungen	-30.227,54
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-268.153,27</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-214.951,37</b>
--------------------------------------	--------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	9.984.411,57
2. Realisierte Verluste	-2.169.159,08
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>7.815.252,49</b>

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>7.600.301,12</b>
---	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	10.611.690,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.266.492,25

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>13.878.182,84</b>
--	----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>21.478.483,96</b>
--	----------------------



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen  
 HAL Systematic Multi Asset Dynamic  
 Anteilklasse XT

Für die Zeit vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024:

		in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		122.151.640,52
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-14.214.200,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	40.114.979,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-54.329.180,35	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-329.412,39
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		21.478.483,96
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	10.611.690,59	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.266.492,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		129.086.511,34

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen  
 HAL Systematic Multi Asset Dynamic  
 Anteilklasse XT

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.600.301,12	7,30
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>7.600.301,12</b>	<b>7,30</b>

Anzahl der umlaufenden Anteile: 1.041.255,000



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 HAL Systematic Multi Asset Dynamic  
 Anteilklasse XT

**zum 30.04.2024**

Fondsvermögen in EUR	129.086.511,34
Anteilwert	123,97
Umlaufende Anteile	1.041.255,000

**zum 30.04.2023 (Rumpfgeschäftsjahr 01.12.2022 - 30.04.2023)**

Fondsvermögen in EUR	122.151.640,52
Anteilwert	102,59
Umlaufende Anteile	1.190.666,000

**zum 30.11.2022 (Rumpfgeschäftsjahr 01.05.2022 - 30.11.2022)**

Fondsvermögen in EUR	117.243.263,49
Anteilwert	105,34
Umlaufende Anteile	1.113.020,000

**zum 30.04.2022**

Fondsvermögen in EUR	110.300.377,43
Anteilwert	109,07
Umlaufende Anteile	1.011.261,000

\* Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Anhang

## Risikomanagementverfahren HAL Systematic Multi Asset Dynamic

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für das Sondervermögen im Geschäftsjahr gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	83,1 %
Maximum	114,7 %
Durchschnitt	95,9 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 100 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Derivate-Exposure: EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	100,18 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Geschäftsjahr wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Sonstige Angaben HAL Systematic Multi Asset Dynamic

### Anteilklasse RT

Fondsvermögen	74.859.222,00 EUR
Anteilwert	186,74 EUR
Umlaufende Anteile	400.881,824 STK

### Anteilklasse XT

Fondsvermögen	129.086.511,34 EUR
Anteilwert	123,97 EUR
Umlaufende Anteile	1.041.255,000 STK

## Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 30. April 2024

Die Bewertung von Vermögensgegenständen des Sondervermögens sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt gemäß den Vorgaben von KAGB und KARBV.

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile der einzelnen Anteilklassen ermittelt die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten („Nettoinventarwert“). Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert. Der Anteilwert wird für jede Anteilklasse gesondert errechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Der Wert für die Anteile des Fonds wird an allen Bankarbeits- und Börsentagen, die zugleich Bankarbeitstage und



Börsentage in Frankfurt am Main und Luxemburg sind, ermittelt. Die Berechnung des Anteilwerts an Feiertagen findet gemäß den Vorgaben aus dem Verkaufsprospekt statt.

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne 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 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

## Angaben zur Transparenz

Im Rahmen der Tätigkeit des Sondervermögens bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von „Soft Commissions“ oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

## Transaktionskosten

Für das am 30. April 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

HAL Systematic Multi Asset Dynamic (vom 1. Mai 2023 bis 30. April 2024)

97.473,50 EUR



## Gesamtkostenquote (Laufende Kosten)

HAL Systematic Multi Asset Dynamic RT / DE000A0MVZU4 (vom 1. Mai 2023 bis 30. April 2024)	2,00 %
HAL Systematic Multi Asset Dynamic XT / DE000A2QCXB6 (vom 1. Mai 2023 bis 30. April 2024)	0,44 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die Kosten der Zielfondsbestände wurden auf Basis der verfügbaren Daten zum Berichtsstichtag berechnet.

## Wesentliche sonstige Aufwendungen und Erträge sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

### HAL Systematic Multi Asset Dynamic

EUR

#### Anteilklasse RT:

##### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung	-1.150.657,97
----------------------	---------------

##### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	-17.672,40
---------------	------------

##### Wesentliche Sonstige Erträge

-

#### Anteilklasse XT:

##### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung	-153.475,48
----------------------	-------------

##### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	-30.186,88
---------------	------------

##### Wesentliche Sonstige Erträge

-

Verwaltungsvergütung der Zielfonds  
HAL Systematic Multi Asset Dynamic

Investmentanteile	WHG	ISIN	Verwaltungsvergütung
AB SICAV I-European Equity Ptf Actions Nom. I	EUR	LU0128316840	0,70 %
Bail.Giff.Wldw.-US Eq.Growth Reg. Shs B EUR Acc.	EUR	IE00BF0D7Y67	0,50 %
BlackRock I-BR Adv.US Equ. Reg. Shs D USD Acc.	USD	IE00BFZP7V49	0,30 %
CIF-CG Japan Equity Fd (LUX) Reg.Shs Class Z EUR	EUR	LU0817826448	0,75 %
CSIF(L) Equity Canada Nam.-An. FB EUR	EUR	LU1419771487	0,20 %
DWS Invest ESG Qi US Equity Act. au Port. IC USD Acc.	USD	LU1978535810	0,20 %
Fed.Hermes IF-F.H.GI.EM Equity Reg. Shares F Acc. EUR	EUR	IE00B3DJ5M15	1,00 %
FIDELITY-SRE Pac.x-Jpn Eq.ETF Reg. Shs ACC USD Acc.	EUR	IE00BNGFM78	0,30 %
FLA-SciBe.H.US Eq.6F EW DL ETF Reg. Shs USD Acc.	USD	IE00BKKLJ11	0,07 %
Fr.Tpl.GF-FTGF CB US Eq.Su.Ldr Namens-Anteile S USD Acc.	USD	IE00BZ1BLN67	0,40 %
FundL.-SciB.H.E.Eq.6F EW U.ETF Registered Shares	EUR	IE00BDBRDV26	0,07 %
FundL.-SciB.H.P.ex-Jap.E.6F EW Registered Shares	EUR	IE00BDBRDZ63	0,07 %
FundL.-SciB.H.US E.6F EW U.ETF Registered Shares	EUR	IE00BDBRDW33	0,07 %
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Registered Shs.I(EUR)Acc.	EUR	LU0234682044	0,50 %
HAL European Dividends Inhaber-Anteile XT	EUR	DE000A3EXL47	1,75 %
HAL European Equities Inhaber-Anteile XT	EUR	DE000A2DWUN3	1,20 %
HAL Systematic US Eq.Protected Inhaber-Anteile RT	EUR	DE000A3EEXX0	0,07 %
HAL Systematic US Eq.Protected Inhaber-Anteile XT	EUR	DE000A3EEXY8	0,70 %
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc	EUR	IE00B60SX170	0,05 %
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc	USD	IE00BNRQM384	0,20 %
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc	EUR	IE00BNRQM384	0,20 %
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc)	EUR	IE00B52MJY50	0,20 %
iShs VII-MUSSCEEH UC.ETF Reg. Shares USD (Acc)	EUR	IE00B3VWM098	0,43 %
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares	EUR	IE00B4K48X80	0,12 %
iShsIV-Edge MSCI USA M.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)	EUR	IE00BD1F4N50	0,20 %
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc	EUR	IE00BF4G7183	0,25 %
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc	EUR	IE00BF4G7076	0,20 %
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc	USD	IE00BF4G7076	0,20 %
Jupiter GI.Fd.-Japan Select Namens-Anteile D EUR Acc.	EUR	LU0946219416	0,75 %
MFS Mer.-European Research Fd Reg. Shares Cl. I1 EO	EUR	LU0219424131	0,75 %
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	EUR	LU1781541252	0,12 %
Nordea 2-Nor.Am.Sust.Enh.Eq.Fd Act. Nom. BI USD Acc.	USD	LU2206802741	0,20 %
Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I (EUR)	EUR	LU0255979238	0,60 %
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR S	EUR	LU2674669390	0,40 %
Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Actions Nominatives I USD	USD	LU0746585719	0,35 %
Russ.Inv.-Acad.Em.Mkts Eq.II Reg.Shares C USD Inst.Acc	USD	IE00BH7Y7M45	1,00 %
T. Rowe Price-Emerg.Mkts Eq. Namens-Anteile Q Acc. USD	USD	LU0860350148	0,91 %
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile Q EUR	EUR	LU1127970256	0,75 %
UBS(I)ETF-F.MSCI USA Q.ESG UE Reg. Shares A Dis. USD	EUR	IE00BX7RRJ27	0,25 %
UBS(Irl)ETF-MSCI U.Sel.Fac.Mix Registered Acc.Shs A USD	EUR	IE00BDGV0415	0,25 %
Well.Man.F.(L)-W.EM Res.Eq.Fd Namens-Anteile S Acc. USD	USD	LU1054168221	0,75 %
Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe.	USD	LU1549269337	0,35 %
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD	EUR	IE00BTJRM35	0,08 %
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C	EUR	LU0274210672	0,05 %

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.





**Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement**

**Lampe Asset Management GmbH**

Informationen zur Vergütungspolitik der Lampe Asset Management GmbH sind erhältlich unter:  
<https://www.hal-privatbank.com/asset-management/lampe-asset-management>

**Vergütungspolitik der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Administration wird von der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dem Alternativen Investment Fonds Manager (AIFM) Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) ausgeführt. Die HAFS hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

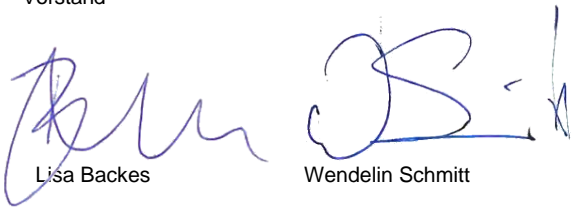
Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung. Davon betreffen 1,0 Mio. Euro die drei Vorstände; als variable Vergütung wurden an diese 0,3 Mio. Euro gezahlt.

Munsbach, den 12. August 2024

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.  
Vorstand



Lisa Backes                      Wendelin Schmitt

**HAUCK & AUFHÄUSER**  
FUND SERVICES S.A.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Munsbach (Luxembourg)

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HAL Systematic Multi Asset Dynamic – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts 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“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 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 zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 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 sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 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**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 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, 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 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 Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. 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 12. August 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen von Anlageentscheidungen als auch fortlaufend während der Investitionsdauer von bestehenden Anlagen des Fonds etwaige Risiken, die im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit (Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten) stehen. Mit diesem Finanzprodukt werden keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben. Die Anlagestrategie des Finanzprodukts beinhaltet im Rahmen der Anlageentscheidung keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gem. EU 2019/2088 Artikel 7(1) („Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor“), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gem. EU 2020/852 Artikel 2(1) („Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen“).