

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2024

AlgoVest - Multi Strategy

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K2231



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds AlgoVest - Multi Strategy.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Ereignis während des Berichtszeitraums:

Mit Wirkung zum 1. April 2024 wurde die Register- und Transferstellen Funktion von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. zur Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. ausgelagert.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
AlgoVest - Multi Strategy	9
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	17
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	20

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

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

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, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

Vertriebsstelle Deutschland:

GFA Vermögensverwaltung GmbH

Fürstbischof-Galura-Str. 12, D-79336 Herbolzheim

Fondsmanager

GFA Vermögensverwaltung GmbH

Fürstbischof-Galura-Str. 12, D-79336 Herbolzheim

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (bis 31. März 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (ab 1. April 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Der Krieg in der Ukraine sowie die aufkeimende Inflation und deren Bekämpfung über eine aggressive Notenbankpolitik hat die Weltwirtschaft und damit die Kapitalmärkte vor allem im Zeitraum Juli bis Ende Oktober 2023 stark belastet. In vielen Aktienindizes gingen die Kurse in dieser Zeitspanne zweistellig zurück. Die begonnene Zinswende an den Kapitalmärkten im Mai 2023, die mit einer Topbildung bei langlaufenden Anleihen im Oktober 2023 einherging, erschwerten unternehmerische Investitionen. Gleichzeitig hat die Inflation die Kaufkraft der Konsumenten vermindert.

Ende Oktober 2023 begann dann aber eine bisher selten zuvor in so kurzer Zeit beobachtete V-förmige Aktienmarkttrally, die sich je nach betrachtetem Aktienindex bis in den Zeitraum April bis Ende Juni 2024 fortgesetzt hat. Seit dem April 2024 wurden allerdings nur noch primär die Indizes nach oben getrieben, die vor allem amerikanische Tech-Aktien enthalten. Der breite Aktienmarkt nimmt seit dem April 2024 an der Aufwärtsbewegung der Aktienmärkte jedoch nicht mehr teil, wobei sich Indizes mit eher großkapitalisierten Werten noch einigermaßen gut schlagen konnten. Verlierer waren in den USA und in Europa hingegen viele Nebenwerte. So befinden sich vor allem auch in Deutschland noch viele kleinere Werte, zum Beispiel aus dem Value-Bereich, im negativen Terrain, sind aber inzwischen sehr günstig bewertet.

Der Grund für die steigenden Aktienkurse seit Ende Oktober 2023 waren die fallenden Inflationsraten mit wieder rückläufigen Weltmarktpreisen für Gas, Rohstoffe und Rohöl. So führten die fallenden Inflationsraten zu fallenden Zinsen und die Aktienmärkte atmeten ab Ende Oktober erleichtert auf. Zudem stellen die Notenbanker weitere Zinssenkungen für das Jahr 2024 in Aussicht.

Entwicklung

Unser Multistategie-Fonds kann im Geschäftsjahr 01.07.2023 bis 30.06.2024 mit einer sehr guten Wertentwicklung (+11,85% AK A; +12,81% AK C) und einem optimalen Chance-/Risikoverhältnis aufwarten. Korrekturen bis in den Herbst 2023 hinein wurden durch eine flexible Aktienquote gut abgefedert und die folgenden Aufwärtsbewegungen der Kapitalmärkte seit dem Oktober 2023 wurden gut mitgenommen. Da die weltweiten Aktienmärkte vor allem seit April 2024 nicht in der breite haussiert haben, unser Fonds aber durch eine sehr gute Aktienallokation in den richtigen Titeln investiert war, konnte er auch durch seinen regelbasierten Stockpicking-Ansatz überzeugen. Möglich ist dies durch eine sehr breite Streuung in 17 verschiedene Aktien-Strategien, die gut aufeinander abgestimmt sind. Eine zeitweise Beimischung von Gold rundet die Allokation gut ab.

Ein überzeugendes Konzept, das uns auch durch die kommenden Jahre hindurch erfolgreich durch die Kapitalmärkte führen sollte.

Gerade als Basisinvestment qualifiziert sich unser vermögensverwaltender Fonds hervorragend.

Ausblick

Übergeordnet betrachtet rechnen wir mit einem guten weiteren Verlauf der Kapitalmärkte im zweiten Halbjahr 2024 bis in das Jahr 2025 hinein. Gerade Wahljahre, wie 2024, sind i.d.R. gute Aktienjahre. Zudem ist aufgrund der Staatsverschuldungen und einer nicht allzu hohen Inflation zur Stützung der Wirtschaft bis in das Jahr 2025 hinein mit moderaten Leitzinssenkungen zu rechnen. Gelder, die bisher nur geparkt wurden, könnten dann aufgrund wieder niedrigerer Zinsen im zweiten Halbjahr 2024 den Weg in den Aktienmarkt finden. Da viele Tech-Titel, der fundamentalen Situation vorausgeeilt sind, erwarten wir aber zu Beginn des zweiten Halbjahres zunächst mit dem ein oder anderen Rücksetzer, bevor die Märkte dann aber - und diesmal auf breiter Front - aufwärts tendieren sollten. Generell ist der breite Aktienmarkt und hier vor allem viele Nebenwerte nicht zu hoch bewertet. Ganz im Gegenteil entdeckt man im Nebenwertebereich sehr günstig bewertete Titel, wie seit vielen Jahren nicht mehr. Dies gilt vor allem auch für Deutschland. Und so erwarten wir in den nächsten Monaten eine Sektor- und Titelrotation, die wir vor allem mit unseren Modellen weiterhin gut abgreifen sollten.

zum 30. Juni 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. 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. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten 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 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).
 - j) 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 Gesamttrendite-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.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

AlgoVest - Multi Strategy A / LU2485151802 (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	11,85 %
AlgoVest - Multi Strategy C / LU2485152016 (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	12,81 %

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

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

AlgoVest - Multi Strategy A / LU2485151802 (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	4,92 %
AlgoVest - Multi Strategy C / LU2485152016 (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	4,05 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

AlgoVest - Multi Strategy A / LU2485151802 (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	4,14 %
AlgoVest - Multi Strategy C / LU2485152016 (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	2,87 %

Performance Fee

AlgoVest - Multi Strategy A / LU2485151802 (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	0,78 %
AlgoVest - Multi Strategy C / LU2485152016 (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	1,18 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

AlgoVest - Multi Strategy (vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	422 %
--	-------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für AlgoVest - Multi Strategy A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für AlgoVest - Multi Strategy C werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Nettovermögenswert der Gesellschaft sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen. Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds 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.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.



Für das am 30. Juni 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 Umschreibengebühren).

AlgoVest - Multi Strategy (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

19.281,82 EUR

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

AlgoVest - Multi Strategy

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								8.067.303,48	83,33
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	965,00	984,00	-690,00	EUR	259,40	250.321,00	2,59
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	DE0005200000	Stück	587,00	587,00	-668,00	EUR	138,45	81.270,15	0,84
Commerzbank AG Inhaber-Aktien	DE000CBK1001	Stück	5.447,00	5.447,00	0,00	EUR	14,13	76.966,11	0,80
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	DE000DTR0CK8	Stück	1.790,00	1.790,00	0,00	EUR	36,47	65.281,30	0,67
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	Stück	434,00	434,00	-431,00	EUR	193,90	84.152,60	0,87
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	3.444,00	10.716,00	-11.019,00	EUR	23,37	80.486,28	0,83
DEUTZ AG Inhaber-Aktien	DE0006305006	Stück	13.801,00	13.801,00	-12.905,00	EUR	5,81	80.114,81	0,83
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000DWS1007	Stück	1.620,00	1.620,00	0,00	EUR	33,34	54.010,80	0,56
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999	Stück	6.967,00	13.139,00	-20.410,00	EUR	12,39	86.286,30	0,89
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013	Stück	6.218,00	6.218,00	0,00	EUR	19,30	119.976,31	1,24
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien	DE000FTG1111	Stück	6.219,00	11.600,00	-5.381,00	EUR	13,20	82.059,71	0,85
freetnet AG Namens-Aktien	DE000A0Z2Z55	Stück	4.543,00	4.543,00	-5.072,00	EUR	24,80	112.666,40	1,16
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St	DE000A3E5D64	Stück	4.696,00	4.696,00	0,00	EUR	42,82	201.082,72	2,08
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215	Stück	379,00	0,00	-379,00	EUR	235,30	89.178,70	0,92
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	Stück	974,00	2.477,00	-1.503,00	EUR	96,38	93.874,12	0,97
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000A13SX22	Stück	225,00	225,00	-1.371,00	EUR	85,00	19.125,00	0,20
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St	DE0006048432	Stück	1.051,00	1.051,00	-1.087,00	EUR	83,70	87.968,70	0,91
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	DE0006070006	Stück	768,00	2.479,00	-1.711,00	EUR	105,70	81.177,60	0,84
Hypoport SE Namens-Aktien	DE0005493365	Stück	248,00	248,00	0,00	EUR	304,40	75.491,20	0,78
IONOS Group SE Namens-Aktien	DE000A3E00M1	Stück	2.441,00	2.441,00	0,00	EUR	26,05	63.588,05	0,66
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St	DE0006292030	Stück	95,00	95,00	0,00	EUR	646,00	61.370,00	0,63
LEG Immobilien SE Namens-Aktien	DE000LEG1110	Stück	1.068,00	1.068,00	0,00	EUR	76,28	81.467,04	0,84
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	DE0008430026	Stück	424,00	193,00	-220,00	EUR	468,30	198.559,20	2,05
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien	DE000A2NB650	Stück	2.231,00	4.023,00	-1.792,00	EUR	32,10	71.615,10	0,74
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	Stück	8.916,00	8.916,00	-13.081,00	EUR	18,40	164.054,40	1,69
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	552,00	1.448,00	-896,00	EUR	187,44	103.466,88	1,07
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien	DE000A1K0235	Stück	2.419,00	5.387,00	-5.200,00	EUR	60,70	146.833,30	1,52
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien	DE0008303504	Stück	6.220,00	12.445,00	-6.225,00	EUR	13,42	83.472,40	0,86
Talanx AG Namens-Aktien	DE000TLX1005	Stück	3.146,00	4.296,00	-1.150,00	EUR	74,95	235.792,70	2,44
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031	Stück	3.173,00	7.030,00	-3.857,00	EUR	20,00	63.460,00	0,66
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St	DE0007664039	Stück	662,00	662,00	0,00	EUR	103,95	68.814,90	0,71
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	Stück	5.879,00	12.484,00	-6.605,00	EUR	26,47	155.617,13	1,61
1&1 AG Inhaber-Aktien	DE0005545503	Stück	4.005,00	12.206,00	-8.201,00	EUR	16,00	64.080,00	0,66
Großbritannien									
Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	US0463531089	Stück	2.346,00	2.346,00	0,00	USD	78,18	171.203,47	1,77
Luxemburg									
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	Stück	5.195,00	5.195,00	0,00	EUR	10,59	55.015,05	0,57
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	2.221,00	3.431,00	-1.210,00	USD	185,41	384.388,70	3,97
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	987,00	2.207,00	-1.220,00	USD	197,85	182.281,29	1,88
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	Stück	620,00	1.240,00	-620,00	USD	313,69	181.543,73	1,88
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	Stück	770,00	770,00	0,00	USD	226,68	162.926,91	1,68
Applied Materials Inc. Registered Shares	US0382221051	Stück	891,00	891,00	-1.327,00	USD	232,53	193.395,16	2,00
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	Stück	132,00	132,00	-260,00	USD	1.586,66	195.499,97	2,02
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	Stück	2.873,00	2.873,00	0,00	USD	63,91	171.393,10	1,77
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	Stück	570,00	1.452,00	-882,00	USD	387,29	206.063,01	2,13
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	Stück	3.174,00	3.174,00	0,00	USD	52,96	156.907,53	1,62
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	Stück	2.435,00	0,00	0,00	USD	68,73	156.219,13	1,61
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	Stück	2.157,00	0,00	0,00	USD	132,23	266.237,38	2,75
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	Stück	341,00	0,00	0,00	USD	595,00	189.391,39	1,96
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	Stück	4.082,00	4.082,00	0,00	USD	40,82	155.537,42	1,61
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	Stück	1.886,00	3.392,00	-1.506,00	USD	103,17	181.628,51	1,88
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,69	498.467,50	5,15
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,29	491.440,00	5,08



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	9.788,00	0,00	0,00	EUR	69,89	684.083,32	7,07
Investmentanteile*								440.552,34	4,55
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD	IE00BTJRM35	Anteile	8.387,00	24.540,00	-23.985,00	EUR	52,53	440.552,34	4,55
Bankguthaben								1.272.473,95	13,14
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.272.473,95			EUR		1.272.473,95	13,14
Sonstige Vermögensgegenstände								11.685,55	0,12
Dividendenansprüche			4.235,60			EUR		4.235,60	0,04
Zinsansprüche aus Bankguthaben			2.128,91			EUR		2.128,91	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren			5.321,04			EUR		5.321,04	0,05
Gesamtaktiva								9.792.015,32	101,15
Verbindlichkeiten									
aus								-111.205,93	-1,15
Fondsmanagementvergütung			-10.978,16			EUR		-10.978,16	-0,11
Performance Fee			-84.991,97			EUR		-84.991,97	-0,88
Prüfungskosten			-10.243,35			EUR		-10.243,35	-0,11
Risikomanagementvergütung			-550,00			EUR		-550,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-1.210,33			EUR		-1.210,33	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-500,00			EUR		-500,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-702,21			EUR		-702,21	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-454,25			EUR		-454,25	-0,00
Verwaltungsvergütung			-1.575,66			EUR		-1.575,66	-0,02
Gesamtpassiva								-111.205,93	-1,15
Fondsvermögen**								9.680.809,39	100,00
Anteilwert A						EUR		108,34	
Anteilwert C						EUR		112,97	
Umlaufende Anteile A						STK		13.647,724	
Umlaufende Anteile C						STK		72.602,559	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**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)

				per 27.06.2024
US-Dollar	USD	1,0713		= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des AlgoVest – Multi Strategy, 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	EUR	670,00	-670,00
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	USD	0,00	-664,00
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	2.498,00	-2.498,00
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	USD	2.238,00	-2.238,00
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	USD	448,00	-448,00
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	EUR	73.413,00	-73.413,00
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100	USD	0,00	-231,00
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	USD	782,00	-782,00
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	EUR	863,00	-1.129,00
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	USD	754,00	-754,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	5.531,00	-5.531,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	EUR	1.291,00	-2.809,00
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	USD	662,00	-662,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	USD	0,00	-3.207,00
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	EUR	1.251,00	-2.306,00
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	EUR	3.657,00	-3.657,00
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNU77	EUR	2.332,00	-2.332,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	EUR	0,00	-9.143,00
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N	DE000PAG9113	EUR	903,00	-903,00
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	EUR	1.034,00	-1.034,00
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	EUR	0,00	-2.120,00
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	EUR	2.819,00	-2.819,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	EUR	3.336,00	-3.336,00
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	EUR	0,00	-2.756,00
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	EUR	707,00	-707,00
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	EUR	0,00	-1.879,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	EUR	2.646,00	-2.646,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	0,00	-5.002,00
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	USD	0,00	-1.225,00
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	EUR	0,00	-2.715,00
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	USD	1.073,00	-2.172,00
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5	EUR	6.223,00	-6.223,00
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	EUR	0,00	-1.362,00
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	USD	0,00	-295,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	USD	113,00	-113,00
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	1.265,00	-2.410,00
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	508,00	-508,00
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	EUR	8.751,00	-11.412,00
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	EUR	2.144,00	-2.144,00
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	EUR	1.921,00	-1.921,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	EUR	458,00	-458,00
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	EUR	0,00	-2.599,00
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	EUR	2.644,00	-2.644,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	EUR	534,00	-534,00
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	EUR	12.056,00	-12.056,00
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	EUR	1.560,00	-1.560,00
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	EUR	688,00	-2.885,00
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	EUR	2.335,00	-2.335,00
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	EUR	0,00	-3.314,00
SYNLAB AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL71	EUR	6.663,00	-6.663,00
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	EUR	2.506,00	-2.506,00
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	USD	0,00	-766,00
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	EUR	821,00	-3.096,00
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	EUR	0,00	-1.284,00
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	EUR	5.975,00	-5.975,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794	EUR	1.100.000,00	-1.400.000,00
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867	EUR	200.000,00	-500.000,00
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	EUR	1.400.000,00	-1.700.000,00
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EU000A1ZE225	EUR	300.000,00	-300.000,00
Organisierter Markt				
Zertifikate				
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	EUR	9.506,00	-9.506,00



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

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	773,57
Zinsen aus Bankguthaben	22.116,29
Dividenderträge (nach Quellensteuer)	113.472,72
Sonstige Erträge	169,67
Ordentlicher Ertragsausgleich	23.845,74
Summe der Erträge	160.377,99
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-14.749,21
Verwahrstellenvergütung	-4.536,30
Depotgebühren	-1.981,57
Taxe d'abonnement	-4.018,50
Prüfungskosten	-11.193,41
Druck- und Veröffentlichungskosten	-16.126,57
Risikomanagementvergütung	-6.600,00
Werbe- / Marketingkosten	-10.865,49
Sonstige Aufwendungen	-18.046,92
Performance Fee	-84.991,97
Transfer- und Registerstellenvergütung	-13.500,00
Zinsaufwendungen	-7,91
Fondsmanagementvergütung	-119.769,96
Vertriebsstellenvergütung	-5.412,17
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-62.393,99
Summe der Aufwendungen	-374.193,97
III. Ordentliches Nettoergebnis	-213.815,98
IV. Veräußerungsgeschäfte	352.313,60
Realisierte Gewinne	762.315,26
Realisierte Verluste	-454.521,85
Außerordentlicher Ertragsausgleich	44.520,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	352.313,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	138.497,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	768.706,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	907.203,69

Für die Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	7.298.649,35
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	1.480.928,29
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.700.790,56
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.219.862,27
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-5.971,94
Ergebnis des Geschäftsjahres	907.203,69
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	9.680.809,39



Vergleichende Übersicht über die letzten zwei Geschäftsjahre *
 AlgoVest - Multi Strategy

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C in EUR
zum 30.06.2024		
Fondsvermögen	1.478.540,14	8.202.269,25
Anteilwert	108,34	112,97
Umlaufende Anteile	13.647,724	72.602,559
zum 30.06.2023		
Fondsvermögen	894.284,86	6.404.364,49
Anteilwert	96,86	100,14
Umlaufende Anteile	9.232,716	63.954,745

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



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des AlgoVest - Multi Strategy

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des AlgoVest - Multi Strategy (der „Fonds“) - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des AlgoVest - Multi Strategy zum 30. Juni 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 24. Oktober 2024

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Risikomanagementverfahren des Fonds AlgoVest - Multi Strategy

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen 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 Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des AlgoVest - Multi Strategy einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen Aktien- und einem Rentenindex.

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	73,5 %
Maximum	146 %
Durchschnitt	108,7 %

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 0 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

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. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (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.