



Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2023

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



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

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 (PRIIP) 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.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 29. Dezember 2022 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2023.

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 2022: 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.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Das erste Halbjahr 2023 liegt hinter uns und es hatte durchaus einige Überraschungen parat. So liegt eine Regionalbankenkrise hinter uns, der Krieg in der Ukraine hält an, die Leitzinsen zogen stark an, eine nicht überzeugende Energiewende wird uns präsentiert, der Taiwankonflikt verunsicherte Anleger und neue Rezessionsängste kommen auf. Doch trotz dieser Probleme stiegen die Aktienindizes weltweit. Auch die Börsenweisheit "Don't fight the fed" galt im ersten Halbjahr 2023 nicht, denn die Aktienmärkte stiegen trotz steigender (Leit)Zinsen.

Am Anleihemarkt hat sich der massive Zinsanstieg aus 2022 nicht fortgesetzt (sodass hier nun wieder positive Renditen erzielt wurden), Gold profitierte einigermaßen von seinem Ruf als Krisenwährung und der EUR konnte gegenüber dem USD leicht zulegen.

Allerdings lohnt es sich angesichts der hohen Kursgewinne der Aktienindizes, etwas tiefer in den Markt zu blicken. Und hier offenbart sich eine Situation, die nach vorne geblickt durchaus Fragen aufwirft: Insbesondere in den USA wurde der Aktienmarkt im ersten Halbjahr stark von den sog. „Mega Caps“, also von Amazon, Apple, Alphabet (Google), Microsoft, Tesla, NVIDIA und Meta nach oben getrieben. Die in verschiedenen Indizes stark gewichteten Mega-Caps stiegen doppelt so stark an, wie der restliche Aktienmarkt. Es ist denkbar, dass in der zweiten Jahreshälfte auch die übrigen Aktien in den USA der positiven Performance der Mega-Caps folgen. Es ist aber auch im Bereich des Möglichen, dass zu hohe Zukunftserwartungen in zu kurzer Zeit eingepreist wurden, sodass hier Korrekturbedarf im zweiten Halbjahr besteht. Allerdings stellt sich die Frage: Was waren die Gründe für diese positive Entwicklung? Aus unserer Sicht ist folgende Begründung nachvollziehbar: Die Kapitalmärkte haben den Rückgang der Inflation und das Ende der Leitzinsanhebungen durch die Notenbanken eingepreist. Dass die Inflation bereits kräftig gesunken ist, sehen Sie am Verlauf der US-Inflation. Die Inflation in den USA ist von rund 9% innerhalb von einem Jahr auf nun rund 4% gefallen und nähert sich somit so langsam wieder dem Zielwert der US-Notenbank Federal Reserve („FED“) an. Somit ist es aus Sicht der Marktteilnehmer logisch, dass die restriktive Geldpolitik demnächst ihr Ende findet und sich die Wirtschaft wieder „normal“ entwickeln kann.

Entwicklung

Im ersten Halbjahr 2023 entwickelten sich die fünf Renditefaktoren, absolutes Momentum, relatives Momentum, niedrige Volatilität, Value, hohe Dividendenrendite sowie Saisonalität sehr unterschiedlich.

Teilstrategien, die auf absolutes Momentum und auf Saisonalität basieren, konnten im Berichtszeitraum zulegen. Wogegen die Teilstrategien die niedrige Volatilität nutzen, leicht an Boden verloren. Die Teilstrategien, die Aktien mit hohem relativem Momentum sowie die, die Value-Aktien mit hoher Dividendenrendite bevorzugen haben nahezu unverändert geschlossen.

Unterteilen wir die Teilstrategie nach den Anlageklassen heimische Aktien, internationale Aktien und Gold, so zeigt sich ebenfalls keine einheitliche Tendenz. Teilstrategien, die in deutsche Aktien investieren konnten im ersten Quartal deutlich zulegen, wogegen sie im zweiten Quartal von einer Seitwärtsbewegung geprägt waren.

Teilstrategien, die internationale Aktien nutzen, erlitten in den ersten vier Monaten leichte Verluste, konnten aber die Verluste in den letzten beiden Monaten des Halbjahres wieder ausgleichen. Teilstrategien, die Gold einsetzen, konnten im ersten Quartal zulegen, mussten aber im zweiten Quartal den größten Teil der Gewinne wieder abgeben.

In der Summe hat der Fonds seit Auflage Ende 2022 bis zum 30.06.2023 mit -3,14% (AK A) negativ performed.

Ausblick

Der wichtigste Einflussfaktor auf die Aktienmärkte bleibt in den nächsten Monaten der Zins und die weitere Entwicklung der Inflation. Bekanntlich haben die Notenbanken in den letzten Monaten die Leitzinsen recht aggressiv in einer kurzen Zeitspanne angehoben. Wie gewünscht haben sich die Inflationsraten inzwischen zurückgebildet, so dass nicht mehr mit weiteren Zinsanhebungen zu rechnen ist. Zudem leben wir inzwischen in einer Welt, in der sich die Wirtschaft keine ausgeprägtere positive Realverzinsung mehr leisten kann. Viel zu groß ist die Verschuldung aller Wirtschaftssubjekte und das wissen natürlich auch alle verantwortlichen Akteure. Von unmittelbar bevorstehenden Leitzinssenkungen ist aber auch nicht auszugehen. Dafür läuft die Wirtschaft in den USA noch zu gut; erst bei aufkommenden Problemen in der Realwirtschaft dürften die Notenbanken wohl im späteren Frühjahr 2024 wieder bereit sein die Leitzinsen zu senken. In einem saisonal eher günstigen Umfeld dürften die Aktienmärkte im Oktober ihren Boden gefunden haben und übergeordnet bis ins nächste Jahr hinein steigen können. Schließlich reagiert der Aktienmarkt auf die Zukunft und die aktuellen weltweiten Probleme dürften in den Aktienkursen bereits eingepreist sein.



zum 30. Juni 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

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
- 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 bewerteten Regeln 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 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.

Risikohinweise zum Ukraine-Krieg: Die Auswirkungen des Ukraine-Krieges 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.



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

AlgoVest - Multi Strategy A / LU2485151802 (03. Februar 2023 bis 30. Juni 2023)	-3,14 %
AlgoVest - Multi Strategy C / LU2485152016 (29. Dezember 2022 bis 30. Juni 2023)	0,14 %

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 (03. Februar 2023 bis 30. Juni 2023)	7,02 %
AlgoVest - Multi Strategy C (29. Dezember 2022 bis 30. Juni 2023)	4,77 %

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 (03. Februar 2023 bis 30. Juni 2023)	7,02 %
AlgoVest - Multi Strategy C (29. Dezember 2022 bis 30. Juni 2023)	4,77 %

Performance Fee

AlgoVest - Multi Strategy A (03. Februar 2023 bis 30. Juni 2023)	0,00 %
AlgoVest - Multi Strategy C (29. Dezember 2022 bis 30. Juni 2023)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

AlgoVest - Multi Strategy (29. Dezember 2022 bis 30. Juni 2023)	-30 %
---	-------

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.



Transaktionskosten

Für das am 30. Juni 2023 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 (29. Dezember 2022 bis 30. Juni 2023)

11.915,05 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

AlgoVest - Multi Strategy

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								6.808.832,00	93,29	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	671,00	671,00	0,00	EUR	211,05	141.614,55	1,94
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005104400	Stück	266,00	440,00	-174,00	EUR	206,00	54.796,00	0,75
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		DE0005190003	Stück	1.518,00	1.518,00	0,00	EUR	111,04	168.558,72	2,31
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005200000	Stück	668,00	668,00	0,00	EUR	120,05	80.193,40	1,10
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005439004	Stück	1.055,00	1.055,00	0,00	EUR	68,18	71.929,90	0,99
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.		DE0005810055	Stück	431,00	431,00	0,00	EUR	167,40	72.149,40	0,99
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008232125	Stück	9.143,00	9.143,00	0,00	EUR	9,45	86.419,64	1,18
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	3.747,00	3.747,00	0,00	EUR	19,93	74.677,71	1,02
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006305006	Stück	12.905,00	22.221,00	-9.316,00	EUR	5,34	68.848,18	0,94
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005677108	Stück	2.120,00	2.323,00	-203,00	EUR	73,00	154.760,00	2,12
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		DE000ENAG999	Stück	14.238,00	14.238,00	0,00	EUR	11,54	164.235,33	2,25
freenet AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0ZZZZ5	Stück	5.072,00	5.072,00	0,00	EUR	22,94	116.351,68	1,59
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006602006	Stück	2.756,00	2.756,00	0,00	EUR	37,88	104.397,28	1,43
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.		DE0008402215	Stück	758,00	758,00	0,00	EUR	191,75	145.346,50	1,99
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE000A13SX22	Stück	1.371,00	1.641,00	-270,00	EUR	71,20	97.615,20	1,34
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE0006048432	Stück	1.087,00	1.087,00	0,00	EUR	72,68	79.003,16	1,08
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1PHFF7	Stück	1.879,00	1.879,00	0,00	EUR	69,86	131.266,94	1,80
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000JST4000	Stück	2.715,00	3.008,00	-293,00	EUR	49,00	133.035,00	1,82
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006335003	Stück	1.362,00	1.506,00	-144,00	EUR	108,70	148.049,40	2,03
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.		DE0007100000	Stück	1.145,00	1.145,00	0,00	EUR	72,98	83.562,10	1,14
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006632003	Stück	2.661,00	2.661,00	0,00	EUR	26,78	71.261,58	0,98
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	451,00	451,00	0,00	EUR	338,70	152.753,70	2,09
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1		DE000SAFH001	Stück	13.081,00	13.081,00	0,00	EUR	12,48	163.250,88	2,24
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0DJ6J9	Stück	2.197,00	2.424,00	-227,00	EUR	106,00	232.882,00	3,19
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007297004	Stück	3.314,00	3.314,00	0,00	EUR	16,36	54.217,04	0,74
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.		DE000A1K0235	Stück	2.232,00	2.232,00	0,00	EUR	25,75	57.474,00	0,79
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.		DE000VTSC017	Stück	2.275,00	2.275,00	0,00	EUR	74,05	168.463,75	2,31
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007667107	Stück	1.284,00	1.284,00	0,00	EUR	40,85	52.451,40	0,72



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Luxemburg										
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.		LU0061462528	Stück	2.599,00	2.599,00	0,00	EUR	37,04	96.266,96	1,32
Niederlande										
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09		USN070592100	Stück	231,00	231,00	0,00	USD	723,35	153.437,88	2,10
USA										
Adobe Inc. Registered Shares o.N.		US00724F1012	Stück	664,00	664,00	0,00	USD	483,77	294.970,87	4,04
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.		US0382221051	Stück	1.327,00	1.327,00	0,00	USD	144,23	175.751,34	2,41
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	260,00	260,00	0,00	USD	862,57	205.939,58	2,82
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	3.207,00	4.086,00	-879,00	USD	51,21	150.808,51	2,07
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	5.002,00	5.002,00	0,00	USD	32,91	151.162,37	2,07
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		US4592001014	Stück	1.225,00	1.225,00	0,00	USD	134,06	150.802,11	2,07
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		US46625H1005	Stück	1.099,00	1.099,00	0,00	USD	143,43	144.747,08	1,98
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001		US5128071082	Stück	295,00	295,00	0,00	USD	640,36	173.467,58	2,38
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002		US5738741041	Stück	2.435,00	2.435,00	0,00	USD	58,37	130.515,11	1,79
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		US5951121038	Stück	2.157,00	2.157,00	0,00	USD	64,33	127.419,48	1,75
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		US8716071076	Stück	341,00	341,00	0,00	USD	427,90	133.988,89	1,84
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001		US92345Y1064	Stück	766,00	766,00	0,00	USD	223,27	157.047,58	2,15
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 05.04.2024		DE0001141794	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	97,45	292.350,00	4,01
Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 15.03.2024		DE0001104875	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	97,61	292.819,50	4,01
Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 15.12.2023		DE0001104867	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,45	295.338,00	4,05
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		DE000A0S9GB0	Stück	9.788,00	9.788,00	0,00	EUR	56,44	552.434,72	7,57
Investmentanteile*									360.044,87	4,93
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD		IE00BTJRMP35	Anteile	7.832,00	7.832,00	0,00	EUR	45,97	360.044,87	4,93
Bankguthaben									146.650,74	2,01
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				146.650,74			EUR		146.650,74	2,01
Sonstige Vermögensgegenstände									3.458,97	0,05
Dividendenansprüche				939,79			EUR		939,79	0,01

* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zinsansprüche aus Bankguthaben				2.519,18			EUR		2.519,18	0,03
Gesamttaktiva									7.318.986,58	100,28
Verbindlichkeiten									-20.337,23	-0,28
aus										
Fondsmanagementvergütung				-6.816,31			EUR		-6.816,31	-0,09
Prüfungskosten				-10.243,35			EUR		-10.243,35	-0,14
Risikomanagementvergütung				-550,00			EUR		-550,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-912,45			EUR		-912,45	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-500,00			EUR		-500,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung				-438,95			EUR		-438,95	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-223,29			EUR		-223,29	0,00
Verwaltungsvergütung				-652,88			EUR		-652,88	-0,01
Gesamtpassiva									-20.337,23	-0,28
Fondsvermögen									7.298.649,35	100,00**
Umlaufende Anteile A			STK						9.232,716	
Umlaufende Anteile C			STK						63.954,745	
Anteilwert A			EUR						96,86	
Anteilwert C			EUR						100,14	

**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	1,0890	per 29.06.2023 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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	156,00	-156,00
Adtran Networks SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006	EUR	675,00	-675,00
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	1.631,00	-1.631,00
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	USD	380,00	-380,00
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	EUR	720,00	-720,00
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	USD	135,00	-135,00
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	USD	154,00	-154,00
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	EUR	427,00	-427,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	411,00	-411,00
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	USD	240,00	-240,00
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	EUR	543,00	-543,00
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	USD	952,00	-952,00
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	EUR	734,00	-734,00
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	EUR	648,00	-648,00
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	EUR	645,00	-645,00
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	USD	108,00	-108,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	EUR	124,00	-124,00
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	EUR	2.585,00	-2.585,00
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038	EUR	801,00	-801,00
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	EUR	505,00	-505,00
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	EUR	59,00	-59,00
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	EUR	2.241,00	-2.241,00
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	EUR	7.373,00	-7.373,00
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	EUR	1.133,00	-1.133,00
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	USD	1.366,00	-1.366,00
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	EUR	2.010,00	-2.010,00
Investmentanteile				
Lyxor MSCI Emerg.Mkts U.ETF Inh.-An. I o.N.	LU0635178014	EUR	2.414,00	-2.414,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) AlgoVest - Multi Strategy

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 29. Dezember 2022 bis zum 30. Juni 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	15.854,82
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	25.688,32
Ordentlicher Ertragsausgleich	59.614,08
Summe der Erträge	101.157,22
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-2.364,10
Verwahrstellenvergütung	-808,18
Depotgebühren	-0,30
Taxe d'abonnement	-841,04
Prüfungskosten	-10.243,35
Rechtsberatungskosten	-509,24
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.288,73
Risikomanagementvergütung	-3.300,00
Werbe- / Marketingkosten	-3.212,08
Sonstige Aufwendungen	-6.743,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-9.080,36
Fondsmanagementvergütung	-24.874,19
Vertriebsstellenvergütung	-1.357,11
Gründungskosten	-12.842,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-116.005,57
Summe der Aufwendungen	-198.469,25
III. Ordentliches Nettoergebnis	-97.312,03
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	17.740,23
Realisierte Verluste	-106.221,80
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-88.223,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-176.704,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-274.016,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	103.098,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-170.917,64



Entwicklung des Fondsvermögens AlgoVest - Multi Strategy

für die Zeit vom 29. Dezember 2022 bis zum 30. Juni 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	7.324.952,49
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.067.626,10
Mittelzuflüsse aus Verschmelzung*	4.898.113,13
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.640.786,74
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	144.614,50
Ergebnis des Geschäftsjahres	-170.917,64
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	7.298.649,35

* Mit Wirkung zum 13. Juni 2023 wurde das Vermögen des Teilfonds Quant Strategie - DAX MinVar Flex Protection mit der Anteilklasse C des AlgoVest - MultiStrategy verschmolzen.



Übersicht über das Geschäftsjahr - AlgoVest - Multi Strategy

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C in EUR
zum 30.06.2023		
Fondsvermögen	894.284,86	6.404.364,49
Umlaufende Anteile	9.232,716	63.954,745
Anteilwert	96,86	100,14



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 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung Fondsvermögens für den Zeitraum vom 29. Dezember 2022 (Datum der Fondsgründung) bis 30. Juni 2023 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 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 29. Dezember 2022 (Datum der Fondsgründung) bis 30. Juni 2023.

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 der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand 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, 31. Oktober 2023

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	0,0 %
Maximum	105,0 %
Durchschnitt	65,8 %

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 0,00 % 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.

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 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 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.