

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

## HAL Systematic US Equities Protected

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 US Equities Protected.

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. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.



## Inhalt

Management und Verwaltung .....	4
Tätigkeitsbericht .....	5
HAL Systematic US Equities Protected.....	11
Anhang.....	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	36
Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst .....	39



# 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 2024: 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

## Kontaktstelle in Österreich

### **Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

## Abschlussprüfer

### **KPMG AG**

#### **Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

THE SQUAIRE  
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

## Sonstige Angaben

### **Wertpapierkennnummer / ISIN**

Anteilklasse IT: A3ETCW / DE000A3ETCW4

Anteilklasse XT: A3EEEEY / DE000A3EEEEY8

Anteilklasse RT: A3EEEX / DE000A3EEEX0

Stand: 31. Dezember 2024

*\* Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.*



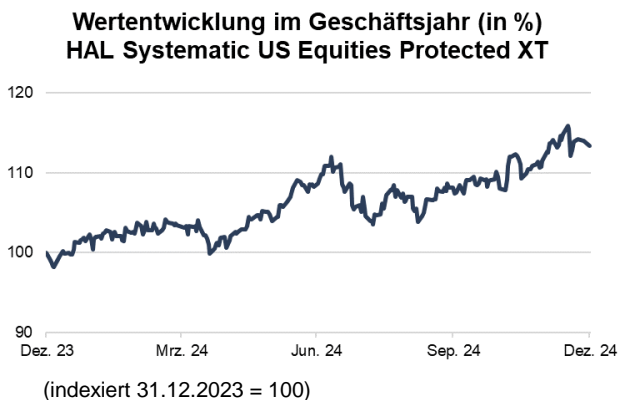
# Tätigkeitsbericht

## Anlageziel und -strategie

Ziel des Fonds HAL Systematic US Equities Protected ist ein langfristiger Kapitalzuwachs durch eine risikoadjustierte Partizipation an den zugrunde liegenden Vermögenswerten. Der Fonds investiert in Wertpapiere etablierter, hochliquider Aktienmärkte, die hauptsächlich in den USA notiert sind. Der Fonds setzt eine Derivate-Overlay-Strategie ein, um Abwärtsrisiken auf ein vordefiniertes Niveau zu reduzieren, das jährlich neu festgelegt wird sowie Gewinne aus Theta zu extrahieren und ausgewählte Gamma-Chancen bei dazugehörigen Optionen zu nutzen auf quantitative, systematische und regelbasierte Weise. Durch den strategischen Einsatz von Aktien, Optionen und Index-Futures strebt der Fonds den Aufbau eines diversifizierten Portfolios mit einem ausgewogenen Chance-Risiko-Verhältnis an. Die Gewichtung der Portfolio-Komponenten orientiert sich dabei am Zusammenspiel der derivativen Merkmale auf Basis eines systematischen Modellansatzes. Der Fonds ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds.

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

## Entwicklung im Geschäftsjahr



Die Wertentwicklung des HAL Systematic US Equities Protected beträgt für die Anteilklasse IT +9,74 %, für die Anteilklasse XT +13,35 % und für die Anteilklasse RT +12,72 % im Geschäftsjahr bzw. seit Erstausgabe der Anteile im Verlauf des Geschäftsjahres (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 Portfolio wurde im November 2023 aufgelegt und konzentriert sich vorwiegend auf nordamerikanische Aktien im Technologiebereich. Ein optimiertes, auf Multi-Faktoren basierendes Strukturierungsmodell soll dabei eine breite Diversifikation und ein minimiertes Abweichungsrisiko zum Aktienmarkt (Tracking-Error) gewährleisten.

Es werden Verkaufsoptionen erworben, um das gewünschte Absicherungsniveau sicherzustellen. Einbezogene Einzelaktioptionen dienen sowohl als Finanzierungsquelle für verschiedene Portfolio-Komponenten als auch zur Erzielung zusätzlicher Rendite.

Das Gesamt-Exposure zum Aktienmarkt wird über Index-Futures nivelliert. Zusätzlich erfolgt eine Gesamtfremdwährungsabsicherung, um Währungsschwankungen zu vermeiden.

Das Portfolio wird regelmäßig an die aktuellen Kapitalmarktgegebenheiten angepasst, basierend auf Kursschwankungen im Basisportfolio und insbesondere Veränderungen in den verschiedenen Merkmalen der derivativen Komponenten im Portfolio. Diese aktive Steuerung erfolgt auf Basis eines systematischen Modellansatzes.

Die Investitionen erfolgen ausschließlich über hochliquide Finanzmarktinstrumente.

Der Short-Theta-Ansatz zielt darauf ab, derivative Marktfaktoren mit vorteilhaften Charakteristika effizient im Portfolio abzubilden und zu vereinnahmen. Zur Umsetzung dieser Zeitwertprämien werden vorwiegend kurzlaufende Einzelaktioptionen genutzt.

Die Auswahl optimaler Derivate, um einen zusätzlichen Mehrertrag zu erzielen, erfolgt über einen Delta-Filter-Ansatz, der auf quantitativen Parametern basiert. Selektion und taktische Asset-Allokation (Rebalancing) führen insgesamt zu geringen Abweichungsrisiken (Tracking-Error).



Das Basisportfolio wurde im Berichtszeitraum weitgehend konstant gehalten. Zum Ende des Berichtszeitraums machen Aktien 88,2 % des Portfolios aus.

Das Marktexposure wurde im Berichtszeitraum über Index-Futures kontinuierlich auf eine Zielgröße von 100 % ausgesteuert. Zum Geschäftsjahresende lag das Aktienexposure inklusive Futures bei 100,13 %. Die Delta-Position (inklusive Put-Optionen) zum Gesamtmarkt betrug am Ende des Jahres 0,524.

Im Laufe des Berichtszeitraums wurden die Absicherungsinstrumente (Index-Verkaufsoptionen) aus Laufzeitgründen gerollt, um eine neue Laufzeit bis Ende des Jahres 2025 zu ermöglichen, entsprechend dem kalendarischen Absicherungszeitraum.

Marktbewegungsbedingte Anpassungen im Bereich von Einzelaktienoptionen und Währungsabsicherungsinstrumenten (Fremdwährungs-Futures) wurden während des Berichtszeitraums auf täglicher Basis vorgenommen. Dazu gehörten auch Rollgeschäfte in Einzelaktienoptionen, die aufgrund ihrer Fälligkeit erforderlich waren (ansatzbedingte Delta-Anpassungen).

Im Rahmen der Investmentstrategie führen tägliche Anpassungen des Derivate-Portfolios (Delta Rebalancing) insgesamt nur zu geringen Abweichungsrisiken (Tracking-Error). Die Fondsperformance und das Portfoliorisiko werden daher vorrangig von der Entwicklung des gesamten nordamerikanischen Aktienmarktes (Technologieaktien) determiniert und sind weniger stark vom individuellen Kursverlauf einzelner Werte bestimmt.

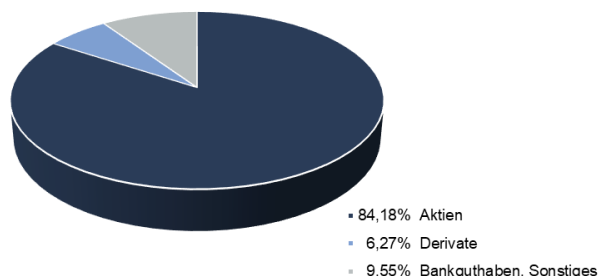
#### Die 5 größten Portfoliositionen zum Berichtsstichtag:

(in % des Nettofondsvermögens)

Apple Inc. Registered Shares	8,24 %
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	7,43 %
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	6,53 %
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	5,09 %
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	4,78 %

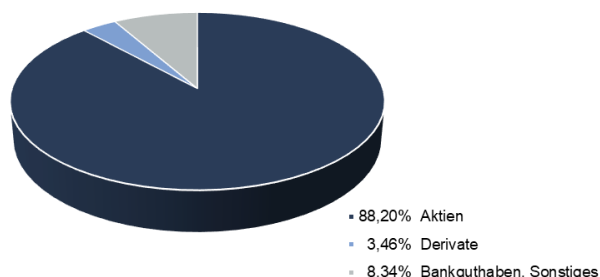
Zum Ende der vorherigen Berichtsperiode bestand folgende Anlagestruktur:

#### Anlagestruktur zum 31. Dezember 2023



Zum 31. Dezember 2024 ergibt sich folgende Aufteilung des Portfolios:

#### Anlagestruktur zum 31. Dezember 2024



Im Geschäftsjahr wurde ein Veräußerungsergebnis in Höhe von insgesamt EUR -2.547.161,24 realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 8.664.876,70 sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR 11.212.037,94. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Derivatgeschäften.



## Angaben zu wesentlichen Ereignissen im Geschäftsjahr

Die Erstausgabe der Anteilklasse RT erfolgte zum 1. Januar 2024.

Die Erstausgabe der Anteilklasse IT erfolgte zum 7. August 2024.

## Sonstige Hinweise

Die Vermögenswerte des Fonds werden bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG verwahrt.

Das Portfoliomanagement des Fonds wird von Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf übernommen.

Bei beiden Unternehmen handelt es sich um verbundene Unternehmen.



## Anteilklassen-Übersicht

	Anteilklass IT	Anteilklass XT	Anteilklass RT
<b>ISIN</b>	DE000A3ETCW4	DE000A3EEEY8	DE000A3EEEX0
<b>Mindestanlagesumme</b>	5.000.000 EUR	5.000.000 EUR	100 EUR
<b>Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag</b>	nein / nein	nein / nein	nein / nein
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 0,07 % p.a.	bis zu 0,07 % p.a.	bis zu 0,07 % p.a.
<b>Fondsmanagementvergütung</b>	bis zu 0,25 % p.a.	nein	bis zu 0,80 % p.a.
<b>Vertriebsstellenvergütung</b>	nein	nein	nein
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,03 % p.a.	bis zu 0,03 % p.a.	bis zu 0,03 % p.a.
<b>Performance Fee</b>	nein	ja	ja

Die Vertriebsstelle erhält derzeit keine Vergütung.

Die Gesellschaft kann sogenannte Vermittlungsfolgeprovisionen für den Vertrieb der Fondsanteile an Dritte zahlen.





## 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.

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.

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.

Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Durch die Verwendung von Derivaten können Verluste entstehen, die nicht vorhersehbar sind und sogar die für das Derivatgeschäft eingesetzten Beträge überschreiten können.
- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert und wird das Derivat hierdurch wertlos, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden oder müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.

Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannte Over-the-Counter („OTC“)-Geschäfte, können folgende Risiken auftreten:

- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich bzw. mit erheblichen Kosten verbunden sein.

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.

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 31.12.2024

## HAL Systematic US Equities Protected

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>41.105.249,33</b>	<b>101,50</b>
1. Aktien	35.719.735,80	88,20
2. Derivate	1.403.179,80	3,46
3. Bankguthaben	3.334.231,70	8,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	648.102,03	1,60
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-606.048,84</b>	<b>-1,50</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>40.499.200,49</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## HAL Systematic US Equities Protected

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bestandspositionen</b>									<b>35.719.735,80</b>	<b>88,20</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									<b>35.719.735,80</b>	<b>88,20</b>
<b>Aktien</b>									<b>35.719.735,80</b>	<b>88,20</b>
<b>Irland</b>										
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	649,00	649,00	0,00	USD	417,66	261.125,51	0,64
<b>Kaimaninseln</b>										
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4		US7223041028	Stück	2.469,00	664,00	0,00	USD	94,39	224.506,44	0,55
<b>USA</b>										
Adobe Inc. Registered Shares		US00724F1012	Stück	815,00	0,00	-333,00	USD	445,80	350.009,15	0,86
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		US0079031078	Stück	3.968,00	0,00	-130,00	USD	122,44	468.033,25	1,16
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01		US0090661010	Stück	1.766,00	1.092,00	-635,00	USD	131,81	224.243,98	0,55
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		US02079K1079	Stück	6.884,00	761,00	-506,00	USD	192,69	1.277.855,56	3,16
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	3.929,00	0,00	-2.892,00	USD	191,24	723.839,85	1,79
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	9.663,00	757,00	-3.295,00	USD	221,30	2.060.037,47	5,09
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50		US0255371017	Stück	3.706,00	0,00	0,00	USD	92,07	328.704,22	0,81
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001		US0311621009	Stück	1.344,00	0,00	0,00	USD	259,30	335.724,87	0,83
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166		US0326541051	Stück	980,00	0,00	-623,00	USD	212,56	200.673,19	0,50
Apple Inc. Registered Shares		US0378331005	Stück	13.735,00	589,00	-4.721,00	USD	252,20	3.336.994,36	8,24
Applied Materials Inc. Registered Shares		US0382221051	Stück	2.275,00	0,00	0,00	USD	163,64	358.634,94	0,89
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003		US03831W1080	Stück	456,00	456,00	0,00	USD	335,38	147.327,47	0,36
Autodesk Inc. Registered Shares		US0527691069	Stück	834,00	0,00	0,00	USD	297,53	239.044,38	0,59
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10		US0530151036	Stück	1.228,00	0,00	0,00	USD	292,97	346.579,80	0,86
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	78,00	0,00	-13,00	USD	4.990,87	375.018,41	0,93
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	8.536,00	10.268,00	-2.756,00	USD	235,58	1.937.200,40	4,78
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01		US1273871087	Stück	791,00	0,00	0,00	USD	301,86	230.019,04	0,57
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001		US16119P1084	Stück	572,00	572,00	-381,00	USD	343,18	189.103,57	0,47
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	11.740,00	2.691,00	-1.484,00	USD	59,19	669.419,20	1,65



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01		US1924461023	Stück	2.425,00	0,00	0,00	USD	76,75	179.296,52	0,44
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		US20030N1019	Stück	9.645,00	0,00	0,00	USD	37,39	347.407,69	0,86
Constellation Energy Corp. Registered Shares		US21037T1097	Stück	966,00	0,00	-269,00	USD	226,32	210.611,36	0,52
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		US22160K1051	Stück	1.159,00	0,00	-29,00	USD	922,21	1.029.662,72	2,54
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005		US22788C1053	Stück	778,00	778,00	0,00	USD	349,31	261.801,63	0,65
CSX Corp. Registered Shares DL 1		US1264081035	Stück	6.099,00	6.099,00	0,00	USD	32,15	188.895,38	0,47
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001		US23804L1035	Stück	1.651,00	2.555,00	-904,00	USD	144,17	229.299,81	0,57
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001		US2521311074	Stück	2.149,00	2.149,00	-1.549,00	USD	78,00	161.477,77	0,40
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01		US25278X1090	Stück	987,00	987,00	0,00	USD	160,98	153.063,21	0,38
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001		US3755581036	Stück	3.516,00	0,00	0,00	USD	92,01	311.648,92	0,77
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1		US4385161066	Stück	1.050,00	1.050,00	0,00	USD	226,60	229.208,61	0,57
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	10.328,00	0,00	0,00	USD	19,82	197.197,59	0,49
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01		US4612021034	Stück	691,00	200,00	-288,00	USD	630,30	419.572,56	1,04
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	921,00	161,00	-284,00	USD	526,96	467.540,25	1,15
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001		US4824801009	Stück	383,00	0,00	0,00	USD	633,64	233.788,47	0,58
Lam Research Corp. Registered Shares New		US5128073062	Stück	3.360,00	3.360,00	0,00	USD	72,15	233.537,88	0,58
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01		US5719032022	Stück	1.104,00	0,00	0,00	USD	280,31	298.118,82	0,74
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002		US5738741041	Stück	2.865,00	2.865,00	-2.933,00	USD	111,66	308.179,66	0,76
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		US58733R1023	Stück	145,00	0,00	0,00	USD	1.721,80	240.509,61	0,59
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	2.506,00	949,00	-2.051,00	USD	591,24	1.427.337,26	3,52
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		US5951121038	Stück	2.693,00	0,00	0,00	USD	85,31	221.318,66	0,55
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	6.461,00	308,00	-2.462,00	USD	424,83	2.644.214,28	6,53
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001		US5949724083	Stück	523,00	523,00	0,00	USD	302,96	152.640,12	0,38
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A		US6092071058	Stück	3.610,00	0,00	0,00	USD	59,56	207.130,29	0,51
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005		US61174X1090	Stück	5.605,00	3.722,00	-1.192,00	USD	52,53	283.638,22	0,70
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		US64110L1061	Stück	998,00	71,00	-171,00	USD	900,43	865.689,65	2,14
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	22.710,00	21.729,00	-1.868,00	USD	137,49	3.007.945,57	7,43
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10		US6795801009	Stück	1.361,00	860,00	0,00	USD	177,28	232.433,97	0,57
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01		US67103H1077	Stück	183,00	0,00	0,00	USD	1.179,92	208.010,56	0,51
Paccar Inc. Registered Shares DL 1		US6937181088	Stück	2.256,00	0,00	0,00	USD	103,61	225.176,21	0,56
Palantir Technologies Inc. Registered Shares		US69608A1088	Stück	4.362,00	4.362,00	0,00	USD	77,12	324.087,71	0,80



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		US6974351057	Stück	1.714,00	857,00	0,00	USD	184,20	304.146,04	0,75
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	3.788,00	0,00	0,00	USD	85,43	311.746,87	0,77
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		US7134481081	Stück	3.298,00	0,00	0,00	USD	151,72	482.031,27	1,19
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001		US7475251036	Stück	2.397,00	0,00	-525,00	USD	154,58	356.946,45	0,88
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US75886F1075	Stück	361,00	91,00	0,00	USD	702,59	244.337,93	0,60
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01		US7782961038	Stück	1.502,00	1.502,00	-1.440,00	USD	151,50	219.211,98	0,54
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001		US8552441094	Stück	3.309,00	0,00	0,00	USD	90,58	288.742,57	0,71
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		US8716071076	Stück	416,00	416,00	0,00	USD	486,74	195.061,74	0,48
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01		US8740541094	Stück	1.215,00	1.215,00	0,00	USD	184,54	215.997,40	0,53
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		US88160R1014	Stück	3.998,00	1.853,00	-1.435,00	USD	417,41	1.607.634,68	3,97
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1		US8825081040	Stück	1.907,00	0,00	-600,00	USD	187,96	345.301,02	0,85
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001		US88339J1051	Stück	1.908,00	0,00	0,00	USD	120,17	220.879,88	0,55
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		US8725901040	Stück	3.002,00	0,00	0,00	USD	220,66	638.140,09	1,58
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US92532F1003	Stück	677,00	0,00	0,00	USD	399,35	260.449,83	0,64
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001		US98138H1014	Stück	969,00	969,00	0,00	USD	262,00	244.572,03	0,60
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>35.719.735,80</b>	<b>88,20</b>
<b>Derivate</b>									<b>1.403.179,80</b>	<b>3,46</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien und Aktien-Terminkontrakte</b>										
ADOBE INC. (CBOE) CALL 450 Jan.2025	CBOE			-3,00			USD		-2.312,03	-0,01
ADVANCED MIC (CBOE) CALL 130 Jan.2025	CBOE			-16,00			USD		-2.751,31	-0,01
AIRBNB INC. (CBOE) CALL 130 Jan.2025	CBOE			-7,00			USD		-3.169,40	-0,01
ALPHABET A (CBOE) CALL 185 Jan.2025	CBOE			-15,00			USD		-12.621,50	-0,03
ALPHABET C (CBOE) CALL 200 Jan.2025	CBOE			-27,00			USD		-4.941,96	-0,01
Amazon.com Inc. (CBOE) CALL 230 Jan.2025	CBOE			-39,00			USD		-7.457,73	-0,02
AMGEN (CBOE) CALL 270 Jan.2025	CBOE			-5,00			USD		-667,12	-0,00
ANALOG DEVICES INC.DL-166 (COMX) CALL 210 Jan.2025	CBOE			-4,00			USD		-2.392,60	-0,01
Apple Inc. (COMX) CALL 250 Jan.2025	CBOE			-54,00			USD		-29.900,41	-0,07
APPLIED MATERIALS INC. (COMX) CALL 170 Jan.2025	CBOE			-9,00			USD		-2.371,27	-0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
APPROVIN CORP.A (CBOE) CALL 330 Jan.2025	CBOE			-2,00			USD		-4.134,04	-0,01
AUTODESK INC. (COMX) CALL 310 Jan.2025	CBOE			-3,00			USD		-551,59	-0,00
Broadcom Inc. (CBOE) CALL 240 Jan.2025	CBOE			-34,00			USD		-22.221,76	-0,05
Cadence Design Systems (CBOE) CALL 300 Jan.2025	CBOE			-3,00			USD		-2.426,47	-0,01
CHARTER COM. CL. A (CBOE) CALL 355 Jan.2025	CBOE			-2,00			USD		-771,62	-0,00
Cognizant Technology Sol.Corp. (CBOE) CALL 77.5 Jan.2025	CBOE			-9,00			USD		-1.213,81	-0,00
Comcast Corp. (CBOE) CALL 37.5 Jan.2025	CBOE			-37,00			USD		-1.889,12	-0,00
CONSTELLATION ENERGY (COMX) CALL 240 Jan.2025	CBOE			-4,00			USD		-1.364,13	-0,00
Costco Wholesale Corp. (CBOE) CALL 975 Jan.2025	CBOE			-4,00			USD		-741,08	-0,00
CROWDSTRIKE HLD (COMX) CALL 370 Jan.2025	CBOE			-3,00			USD		-1.234,16	-0,00
CSX Corp. Registered (COMX) CALL 32.5 Jan.2025	CBOE			-23,00			USD		-1.107,85	-0,00
DATADOG INC. (CBOE) CALL 155 Jan.2025	CBOE			-7,00			USD		-610,28	-0,00
DexCom Inc. (CBOE) CALL 80 Jan.2025	CBOE			-8,00			USD		-2.222,09	-0,01
DIAMONDBACK ENERGY (COMX) CALL 160.63 Jan.2025	CBOE			-4,00			USD		-1.659,77	-0,00
Gilead Sciences Inc (COMX) CALL 92.5 Jan.2025	CBOE			-13,00			USD		-2.171,32	-0,01
Honeywell International Inc. (NYSE) CALL 230 Jan.2025	CBOE			-4,00			USD		-1.084,80	-0,00
INTEL CORP. (CBOE) CALL 21 Jan.2025	CBOE			-41,00			USD		-1.658,88	-0,00
Intuit Inc (CBOE) CALL 660 Jan.2025	CBOE			-3,00			USD		-1.510,65	-0,00
INTUITIVE SURGIC. INC (COMX) CALL 550 Jan.2025	CBOE			-4,00			USD		-2.260,85	-0,01
KLA Corp (CBOE) CALL 640 Jan.2025	CBOE			-1,00			USD		-1.724,39	-0,00
LAM Research Corp (CBOE) CALL 74 Jan.2025	CBOE			-13,00			USD		-2.175,45	-0,01
MARRIOTT INTL A DL-,01 (CBOE) CALL 280 Jan.2025	CBOE			-4,00			USD		-2.375,69	-0,01
Marvell Technology Inc. (CBOE) CALL 120 Jan.2025	CBOE			-12,00			USD		-1.750,44	-0,00
Mercadolibre Inc. (CBOE) CALL 1820 Jan.2025	CBOE			-1,00			USD		-1.335,30	-0,00
Meta Platforms Inc. (COMX) CALL 605 Jan.2025	CBOE			-9,00			USD		-9.257,94	-0,02
Micron Technology Inc. (CBOE) CALL 87.5 Jan.2025	CBOE			-10,00			USD		-2.074,47	-0,01
Microsoft Corp. Reg. (CBOE) CALL 430 Jan.2025	CBOE			-26,00			USD		-13.713,21	-0,03
MONDELEZ INTL INC. (CBOE) CALL 60 Jan.2025	CBOE			-14,00			USD		-876,64	-0,00
MONSTER BEVER.NEW DL-,005 (CBOE) CALL 52.5 Jan.2025	CBOE			-24,00			USD		-2.430,17	-0,01
NETFLIX INC. (CBOE) CALL 930 Jan.2025	CBOE			-4,00			USD		-3.911,18	-0,01
NVIDIA CO. (CBOE) CALL 132 Jan.2025	CBOE			-92,00			USD		-78.085,45	-0,19





Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
OLD DOMIN.FR.LINE DL-,10 (CBOE) CALL 190 Jan.2025	CBOE			-5,00			USD		-457,59	-0,00
PACCAR INC. (COMX) CALL 108.8 Jan.2025	CBOE			-9,00			USD		-390,15	-0,00
PALANTIR TECHNOLOGIES INC (USS) CALL 79 Jan.2025	XNLI			-17,00			USD		-4.106,17	-0,01
Palo Alto Networks (COMX) CALL 182.5 Jan.2025	CBOE			-7,00			USD		-3.784,81	-0,01
PayPal Holdings (CBOE) CALL 90 Jan.2025	CBOE			-15,00			USD		-1.076,54	-0,00
Pinduoduo Inc. (COMX) CALL 96 Jan.2025	CBOE			-10,00			USD		-2.623,09	-0,01
QUALCOMM INC. (CBOE) CALL 155 Jan.2025	CBOE			-10,00			USD		-4.190,55	-0,01
REGENERON PHARMAC.DL (CBOE) CALL 740 Jan.2025	CBOE			-1,00			USD		-857,62	-0,00
STARBUCKS CORP. (CBOE) CALL 93 Jan.2025	CBOE			-13,00			USD		-1.439,70	-0,00
Synopsys Inc. (COMX) CALL 510 Jan.2025	CBOE			-2,00			USD		-1.011,51	-0,00
Take-Two Interact. (COMX) CALL 185 Jan.2025	CBOE			-5,00			USD		-1.925,34	-0,00
Tesla Motors Inc. (COMX) CALL 475 Jan.2025	CBOE			-16,00			USD		-9.671,98	-0,02
Texas Instruments (CBOE) CALL 190 Jan.2025	CBOE			-8,00			USD		-3.012,57	-0,01
The Trade Desk Inc (CBOE) CALL 122 Jan.2025	CBOE			-8,00			USD		-2.397,03	-0,01
T-Mobile US Inc. (CBOE) CALL 230 Jan.2025	CBOE			-12,00			USD		-936,37	-0,00
VERTEX PHARMAC. (CBOE) CALL 410 Jan.2025	CBOE			-3,00			USD		-1.632,87	-0,00
WORKDAY INC. (CBOE) CALL 270 Jan.2025	CBOE			-4,00			USD		-1.253,27	-0,00
<b>Index-Derivate</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
Nasdaq-100 Index (CBOE) PUT 21000 Dec.2025	CBOE			19,00			USD		2.314.008,73	5,71
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Mar.2025	XCME			13,00			USD		-152.702,22	-0,38
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Mar.2025	XCME			324,00			USD		-478.229,62	-1,18
<b>Bankguthaben</b>									<b>3.334.231,70</b>	<b>8,23</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				663.547,25			EUR		663.547,25	1,64
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				2.772.303,99			USD		2.670.684,45	6,59





Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>648.102,03</b>	<b>1,60</b>
Dividendenansprüche				17.170,20			EUR		17.170,20	0,04
Forderungen aus Future Variation Margin				630.931,83			EUR		630.931,83	1,56
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-606.048,84</b>	<b>-1,50</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-8.397,53			EUR		-8.397,53	-0,02
Performance Fee				-585.737,28			EUR		-585.737,28	-1,45
Prüfungskosten				-9.032,11			EUR		-9.032,11	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-1.099,42			EUR		-1.099,42	-0,00
Verwaltungsvergütung				-1.782,50			EUR		-1.782,50	-0,00
<b>Fondsvermögen</b>									<b>40.499.200,49</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert IT</b>							EUR		<b>109,74</b>	
<b>Anteilwert XT</b>							EUR		<b>122,96</b>	
<b>Anteilwert RT</b>							EUR		<b>112,72</b>	
<b>Umlaufende Anteile IT</b>							STK		<b>17.969,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile XT</b>							STK		<b>220.765,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile RT</b>							STK		<b>100.981,000</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)

			per 30.12.2024
US-Dollar	USD	1,0381	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XNLI	NYSE Liffe
CBOE	Chicago Board Options Exchange
XCME	Chicago Mercantile Exchange



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Systematic US Equities Protected, 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>Aktien</b>				
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	USD	0,00	-546,00
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100	USD	0,00	-239,00
Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	US0463531089	USD	0,00	-2.248,00
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A	US0494681010	USD	0,00	-792,00
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	USD	0,00	-4.356,00
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	USD	614,00	-1.214,00
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	USD	0,00	-1.937,00
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	USD	1.714,00	-1.714,00
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	USD	0,00	-3.887,00
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	USD	0,00	-1.112,00
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	USD	0,00	-2.882,00
Globalfoundries Inc. Registered Shares DL -,02	KYG393871085	USD	0,00	-2.879,00
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	USD	1.323,00	-1.323,00
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	USD	0,00	-4.678,00
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares	US5500211090	USD	432,00	-432,00
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	USD	3.352,00	-3.352,00
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	USD	2.457,00	-2.457,00
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	USD	19.397,00	-19.397,00
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	USD	0,00	-2.353,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	USD	0,00	-33.252,00
<b>Sonstige Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	USD	0,00	-336,00



## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
---------------------	---------------------------------	------------------

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Nasdaq 100)	EUR	45.041,39
---	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Nasdaq 100)	EUR	47.019,35
--	-----	-----------

#### Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro Currency CME)	EUR	174.075,05
--	-----	------------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro Currency CME)	EUR	167.221,28
---	-----	------------

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ADOBE INC., ADVANCED MIC, AIRBNB INC., ALPHABET A, ALPHABET C, Amazon.com Inc., AMGEN, ANALOG DEVICES INC., ANSYS INC., Apple Inc., APPLIED MATERIALS INC., APPLOVIN CORP.A, ASML HOLDING, ASTRAZENECA, Atlassian Corp., AUTODESK INC., AUTOM. DATA PROC., BAKER HUGHES CO., BIOGEN INC., Broadcom Inc., Cadence Design Systems, CHARTER COM., Cisco Systems Inc., Cognizant Technology Sol.Corp., Comcast Corp., CONSTELLATION ENERGY, COSTAR GROUP INC., Costco Wholesale Corp., CROWDSTRIKE HLD, CSX Corp. Registered, DATADOG INC., DexCom Inc., DIAMONDBACK ENERGY, DOLLAR TREE INC., eBay Inc., Electronic Arts Inc., FORTINET INC., Gilead Sciences Inc, GLOBALFOUND. INC., ILLUMINA INC., INTEL CORP., Intuit Inc, INTUITIVE SURGIC. INC, KEURIG DR PEPPER, KLA Corp, LAM Research Corp, LULULEMON ATHLETICA INC., MARRIOTT INTL, Marvell Technology Inc., Mercadolibre Inc., Meta Platforms Inc., Micron Technology Inc., Microsoft Corp. Reg., MODERNA INC., MONDELEZ INTL INC., MONSTER BEVER.NEW, NETFLIX INC., NVIDIA CO., OLD DOMIN.FR.LINE, ON SEMICOND., OREILLY AUTOMOTIV., PACCAR INC., Palo Alto Networks, PayPal Holdings, Pinduoduo Inc., QUALCOMM INC., REGENERON PHARMAC., Ross Stores Inc, SIRIUS XM HLDGS, STARBUCKS CORP., Synopsys Inc., Take-Two Interact., Tesla Motors Inc., Texas Instruments, The Trade Desk Inc, T-Mobile US Inc., VERTEX PHARMAC., Warner Bro, WORKDAY INC., Zoom Video Communications)	EUR	11.901,32
---	-----	-----------

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ADOBE INC., ADVANCED MIC, AIRBNB INC., ALPHABET A, ALPHABET C, Amazon.com Inc., AMGEN, ANALOG DEVICES INC., ANSYS INC., Apple Inc., APPLIED MATERIALS INC., APPLOVIN CORP.A, ASML HOLDING, ASTRAZENECA, Atlassian Corp., AUTODESK INC., AUTOM. DATA PROC., BAKER HUGHES CO., BIOGEN INC., Broadcom Inc., Cadence Design Systems, CHARTER COM., Cisco Systems Inc., Cognizant Technology Sol.Corp., Comcast Corp., CONSTELLATION ENERGY, COSTAR GROUP INC., Costco Wholesale Corp., CROWDSTRIKE HLD, CSX Corp. Registered, DATADOG INC., DexCom Inc., DIAMONDBACK ENERGY, DOLLAR TREE INC., Electronic Arts Inc., FORTINET INC., Gilead Sciences Inc, GLOBALFOUND. INC., Honeywell International Inc, ILLUMINA INC., INTEL CORP., Intuit Inc, INTUITIVE SURGIC. INC, KEURIG DR PEPPER, KLA Corp, LAM Research Corp, LULULEMON ATHLETICA INC., MARRIOTT INTL, Marvell Technology Inc., Mercadolibre Inc., Meta	EUR	10.129,50
---	-----	-----------



Platforms Inc., Micron Technology Inc., Microsoft Corp. Reg., MODERNA INC., MONDELEZ INTL INC., MONSTER BEVER.NEW, NETFLIX INC., NVIDIA CO., OLD DOMIN.FR.LINE, ON SEMICONDUCT., OREILLY AUTOMOTIV., PACCAR INC., PALANTIR TECHNOLOGIES INC, Palo Alto Networks, PayPal Holdings, Pinduoduo Inc., QUALCOMM INC., REGENERON PHARMAC., Ross Stores Inc, SIRIUS XM HLDGS, STARBUCKS CORP., Synopsys Inc., Take-Two Interact., Tesla Motors Inc., Texas Instruments, The Trade Desk Inc, T-Mobile US Inc., VERTEX PHARMAC., Warner Bro, WORKDAY INC.)

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Nasdaq-100)	EUR	194,37
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Nasdaq-100)	EUR	4.635,28
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Nasdaq-100)	EUR	288,98
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Nasdaq-100)	EUR	1.693,39



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
HAL Systematic US Equities Protected  
Anteilklasse IT

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 7. August 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

in EUR

**I. Erträge**

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	5.511,40
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.613,48
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.626,82
<b>Summe der Erträge</b>	<b>8.498,06</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3,17
2. Verwaltungsvergütung	-2.294,06
3. Verwahrstellenvergütung	-232,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-233,50
5. Sonstige Aufwendungen	-213,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.976,76</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>5.521,30</b>
--------------------------------------	-----------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	188.616,35
2. Realisierte Verluste	-286.975,02
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-98.358,67</b>

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>-92.837,37</b>
--	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	622.380,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-283.325,43

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>339.054,88</b>
---	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>246.217,51</b>
---	-------------------



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen  
HAL Systematic US Equities Protected  
Anteilklasse IT

Für die Zeit vom 7. August 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		1.735.652,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.720.900,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-985.247,05	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-9.931,87
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		246.217,51
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	622.380,31	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-283.325,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		1.971.938,59

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen  
HAL Systematic US Equities Protected  
Anteilklasse IT

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-92.837,37	-5,17
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	EUR	92.837,37	5,17
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Anzahl der umlaufenden Anteile: 17.969,000

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
HAL Systematic US Equities Protected  
Anteilklasse IT

**zum 31.12.2024 (07.08.2024 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) - 31.12.2024)**

Fondsvermögen in EUR	1.971.938,59
Anteilwert	109,74
Umlaufende Anteile	17.969,000

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





Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
 HAL Systematic US Equities Protected  
 Anteilkasse XT

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

in EUR

**I. Erträge**

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	174.711,47
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	134.649,63
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-51.497,24
<b>Summe der Erträge</b>	<b>257.863,86</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-76,02
2. Verwaltungsvergütung	-330.241,95
3. Verwahrstellenvergütung	-7.883,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.047,46
5. Sonstige Aufwendungen	-9.926,44
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-362.175,74</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-104.311,88</b>
--------------------------------------	--------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	5.997.690,47
2. Realisierte Verluste	-7.726.731,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1.729.040,77</b>

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.833.352,65</b>
---	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.372.830,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	603.820,44

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.976.651,10</b>
--	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.143.298,45</b>
--	---------------------



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen  
HAL Systematic US Equities Protected  
Anteilklasse XT

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		34.594.239,34
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-10.640.605,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.018.134,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.658.739,75	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		47.481,04
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.143.298,45
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.372.830,66	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	603.820,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		27.144.413,30

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen  
HAL Systematic US Equities Protected  
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	-1.833.352,65	-8,30
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	EUR	1.833.352,65	8,30
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Anzahl der umlaufenden Anteile: 220.765,000

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 HAL Systematic US Equities Protected  
 Anteilklasse XT

**zum 31.12.2024**

Fondsvermögen in EUR	27.144.413,30
Anteilwert	122,96
Umlaufende Anteile	220.765,000

**zum 31.12.2023 (02.11.2023 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) - 31.12.2023)**

Fondsvermögen in EUR	34.594.239,34
Anteilwert	108,48
Umlaufende Anteile	318.895,000

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



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
 HAL Systematic US Equities Protected  
 Anteilkasse RT

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

in EUR

**I. Erträge**

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	72.871,41
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	56.152,22
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-21.478,96
<b>Summe der Erträge</b>	<b>107.544,67</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-31,70
2. Verwaltungsvergütung	-186.536,77
3. Verwahrstellenvergütung	-3.288,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.858,56
5. Sonstige Aufwendungen	-4.141,42
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-199.856,67</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-92.312,00</b>
--------------------------------------	-------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	2.478.569,88
2. Realisierte Verluste	-3.198.331,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-719.761,80</b>

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-812.073,80</b>
---	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.690.238,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.523.109,37

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.167.128,69</b>
--	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.355.054,89</b>
--	---------------------



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen  
HAL Systematic US Equities Protected  
Anteilklasse RT

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		10.045.681,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.033.046,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.987.364,80	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-17.888,00
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.355.054,89
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.690.238,06	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.523.109,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.382.848,60

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen  
HAL Systematic US Equities Protected  
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	-812.073,80	-8,04
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	EUR	812.073,80	8,04
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Anzahl der umlaufenden Anteile: 100.981,000

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
HAL Systematic US Equities Protected  
Anteilklasse RT

**zum 31.12.2024**

Fondsvermögen in EUR	11.382.848,60
Anteilwert	112,72
Umlaufende Anteile	100.981,000

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



# Anhang

## Risikomanagementverfahren HAL Systematic US Equities Protected

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

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem amerikanischen Aktienindex und einem Geldmarkindex.

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	30,2 %
Maximum	110,9 %
Durchschnitt	73,1 %

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 254,89 % 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 65.669.452,80

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	88,20 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	3,46 %

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Geschäftsjahr wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Sonstige Angaben HAL Systematic US Equities Protected

### Anteilklasse IT

Fondsvermögen	1.971.938,59 EUR
Anteilwert	109,74 EUR
Umlaufende Anteile	17.969,000 STK

### Anteilklasse XT

Fondsvermögen	27.144.413,30 EUR
Anteilwert	122,96 EUR
Umlaufende Anteile	220.765,000 STK

### Anteilklasse RT

Fondsvermögen	11.382.848,60 EUR
Anteilwert	112,72 EUR
Umlaufende Anteile	100.981,000 STK



zum 31. Dezember 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 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 nachprüfaren 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.





## 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 31. Dezember 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 US Equities Protected (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	134.448,93 EUR
---	----------------

## Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) inkl. Performance Fee

HAL Systematic US Equities Protected IT / DE000A3ETCW4 (7. August 2024 bis 31. Dezember 2024, annualisiert)	0,39 %
HAL Systematic US Equities Protected XT / DE000A3EEEY8 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,48 %
HAL Systematic US Equities Protected RT / DE000A3EEEX0 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,85 %

## Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) exkl. Performance Fee

HAL Systematic US Equities Protected IT / DE000A3ETCW4 (7. August 2024 bis 31. Dezember 2024, annualisiert)	0,39 %
HAL Systematic US Equities Protected XT / DE000A3EEEY8 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,17 %
HAL Systematic US Equities Protected RT / DE000A3EEEX0 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,98 %

## Performance Fee

HAL Systematic US Equities Protected IT / DE000A3ETCW4 (7. August 2024 bis 31. Dezember 2024) *	0,00 %
HAL Systematic US Equities Protected XT / DE000A3EEEY8 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,31 %
HAL Systematic US Equities Protected RT / DE000A3EEEX0 (vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,87 %

\* Gemäß Verkaufsprospekt wird für die Anteilklasse keine Performance Fee berechnet.



## Wesentliche sonstige Aufwendungen und Erträge sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung HAL Systematic US Equities Protected

in EUR

### Anteilklasse IT

#### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Fondsmanagementvergütung	-1.916,81
Verwaltungsvergütung	-377,25

#### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	-25,34
Gebühren für Aufsichtsbehörden	-173,64

#### Wesentliche Sonstige Erträge

-

### Anteilklasse XT

#### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung	-12.781,91
Performance Fee	-317.460,04

#### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	-6.182,79
Gebühren für Aufsichtsbehörden	-2.430,62

#### Wesentliche Sonstige Erträge

-

### Anteilklasse RT

#### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Fondsmanagementvergütung	-85.613,10
Verwaltungsvergütung	-5.331,11
Performance Fee	-95.592,56

#### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	-2.581,39
Gebühren für Aufsichtsbehörden	-1.012,87

#### Wesentliche Sonstige Erträge

-



## 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 Verwaltungsgesellschaft

Die Administration wird von der Kapitalverwaltungsgesellschaft Hauck & Aufhäuser Fund Services (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.

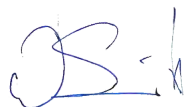
Im Geschäftsjahr 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert; darunter drei Vorstände. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 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 28. März 2025

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 US Equities Protected – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 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“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### 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 der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. März 2025

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“).

### Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmungen vor.

