



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

Strategic World Asset Fund

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 Strategic World Asset Fund.

Das Sondervermögen Strategic World Asset Fund 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 (nachfolgend „Investmentvermögen“). 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 Fonds wurde am 2. Mai 2022 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen Strategic World Asset Fund (nachfolgend auch „Fonds“ oder „Sondervermögen“ genannt) erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblatts 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 bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.



Management und Verwaltung	4
Tätigkeitsbericht	5
Strategic World Asset Fund	12
Anhang	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG *
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

* Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.

Fondsmanager

NFS Capital AG
Industriering 10, FL-9491 Ruggell

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
THE SQUAIRE
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN
Anteilklasse I: A3DHAY / DE000A3DHAY1
Anteilklasse P: A3DHAX / DE000A3DHAX3

Stand: 31. Dezember 2023



Tätigkeitsbericht

Strategic World Asset Fund

Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, durch Optimierung des Chance-/ Risikoverhältnisses einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen.

Ziel der Anlagestrategie ist es langfristiges Kapital- und Ertragswachstum durch ein diversifiziertes Multi-Asset-Portfolio mit flexiblen Anlageschwerpunkten zu erreichen. Hierbei werden zunächst Zielregionen und Assetklassen aus einer makroökonomischen Sichtweise hergeleitet, während die Titelauswahl durch quantitative Methoden, insbesondere Scoring Verfahren, vorgenommen wird. Zur Risikosteuerung werden regelmäßig derivative Instrumente eingesetzt, im Schwerpunkt dient der Einsatz der Risiko- bzw. Volatilitätsreduzierung auf der Aktienseite.

Der Fonds orientiert sich nicht an einem Vergleichsindex.

Im Rahmen der diskretionären Verwaltung des Fonds betreibt der Fondsmanager eine aktive Auswahl der nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände. Hierfür bilden die fundierten Auswertungen der global vernetzten Investmentspezialisten des Fondsmanagements die Entscheidungsgrundlage.

Das Fondsmanagement nutzt für die Verwaltung des Fonds keinen Vergleichsindex, weil es davon überzeugt ist, dass die Fokussierung auf eine variable Portfoliozusammensetzung das beste Mittel zur Realisierung der Anlagestrategie darstellt.

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

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“).

Entwicklung im Geschäftsjahr

Wertentwicklung im Geschäftsjahr (in %)
Strategic World Asset Fund I



(indexiert 31.12.2022 = 100)

Die Wertentwicklung des Strategic World Asset Fund beträgt für die Anteilklasse I +7,33 % und für die Anteilklasse P +6,58 % im Geschäftsjahr (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 abgelaufene Jahr 2023 war geprägt von latenten geopolitischen Unsicherheiten, sowohl bezüglich der Ukraine-Krise, der Taiwan-Problematik als auch ab Oktober 2023 dem Gaza-Konflikt, die sich unterschwellig belastend auf die Weltwirtschaft und die Kapitalmärkte auswirkten. Losgelöst von diesen Herausforderungen kam es zu einem signifikanten Rückgang der Inflationsraten. Hintergrund für diesen globalen Rückgang waren zu großen Teilen moderatere Rohstoffpreise, allen voran Energiepreise, als im Jahr 2022 (Basiseffekte). Die Lieferkettenproblematik entschärfte sich.

Die bedeutenden westlichen Notenbanken der Federal Reserve (Leitzins aktuell 5,375 %), der EZB (Leitzins aktuell 4,50 %) und der Bank of England (Leitzins aktuell 5,25 %) setzten die Zinserhöhungen bis in das dritte Quartal 2023 fort, um dann vor dem Hintergrund der deutlich entschärfen Inflationlage Zinspausen einzulegen. Im vierten Quartal 2023 kam es insbesondere bezüglich der US-Notenbank zu Zinssenkungserwartungen beginnend im 2. Quartal 2024.

Die internationalen Aktienmärkte quittierten diese Gemengelage nach der schwachen Performance per 2022 mit Kursanstiegen bis Juli/August 2023, um dann in eine deutliche Korrektur bis Mitte Oktober einzutreten, die dann von einer signifikanten Aufwärtsbewegung bis zum Jahresende 2023 abgelöst wurde.

Per 1. Oktober 2023 wurde das bis dato umgesetzte Score-Card-System für die Aktienauswahl durch einen individuellen Ansatz der Auswahl der Einzeltitel ersetzt.

Das Fondsmanagement sicherte zur Reduzierung der Volatilität zwischenzeitlich das Portfolio über Future-Positionen ab und hielt temporär eine erhöhte Kasse-Quote.

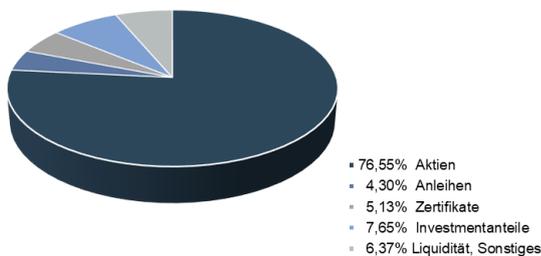
Die 5 größten Portfoliositionen zum Berichtsstichtag:

(in % des Nettofondsvermögens)

DWS ESG Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.	6,21 %
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	4,95 %
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	4,29 %
Harbour Energy PLC Registered Shares LS 0,00002	4,08 %
CGN Mining Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	3,86 %

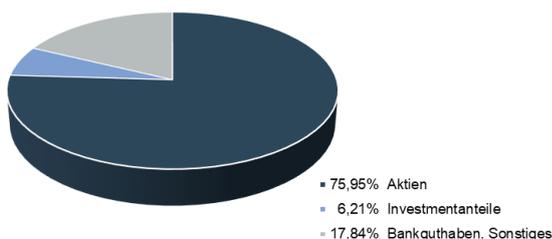
Zum Ende der vorherigen Berichtsperiode bestand folgende Anlagestruktur:

Anlagestruktur zum 31.12.2022



Zum 31. Dezember 2023 ergibt sich folgende Aufteilung des Portfolios:

Anlagestruktur zum 31.12.2023



Im Geschäftsjahr wurde ein Veräußerungsergebnis in Höhe von insgesamt EUR 239.931,36 realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 1.422.541,23 sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR 1.182.609,87. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Aktien.



Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt

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

Angaben zu wesentlichen Ereignissen im Geschäftsjahr

Zum 1 Juli 2023 erfolgte eine Gebührenanpassung.

Sonstige Hinweise

Die Vermögenswerte des Fonds werden bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG verwahrt. Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.

Das Portfoliomanagement des Fonds wurde ausgelagert an NFS Capital AG.



Anteilklassen-Übersicht

	ISIN	Mindestanlage- summe	Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	Ertrags- verwendung	Verwaltungs- vergütung	Verwahrstellen- vergütung	Performance Fee
Anteilklasse I	DE000A3DHAY1	100.000 EUR	nein / nein	Ausschüttung	1,00 % p.a.	0,06 % p.a.	ja
Anteilklasse P	DE000A3DHAX3	nein	bis zu 5 % / nein	Ausschüttung	1,70 % p.a.	0,06 % p.a.	ja



Hauptanlagerisiken

Das Sondervermögen war im Geschäftsjahr den folgenden wesentlichen Risiken ausgesetzt.

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

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

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

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Die 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 31.12.2023

Strategic World Asset Fund

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	5.687.126,95	100,23
1. Aktien	4.309.499,54	75,95
2. Investmentanteile	352.555,00	6,21
3. Bankguthaben	1.020.927,83	17,99
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.144,58	0,07
II. Verbindlichkeiten	-12.993,38	-0,23
III. Fondsvermögen	5.674.133,57	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Strategic World Asset Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen								4.662.054,54	82,16
Börsengehandelte Wertpapiere								4.107.729,02	72,39
Aktien								4.107.729,02	72,39
Australien									
Whitehaven Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WHC8	Stück	44.000,00	44.000,00	0,00	AUD	7,44	202.205,13	3,56
Bermuda									
Gulf Keystone Petroleum Ltd. Registered Shares DL 1	BMG4209G2077	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	GBP	1,29	88.710,05	1,56
Brasilien									
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	USD	15,89	157.369,23	2,77
Bundesrep. Deutschland									
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	Stück	4.500,00	9.000,00	-4.500,00	EUR	28,85	129.825,00	2,29
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	Stück	800,00	800,00	0,00	DKK	698,20	74.937,28	1,32
Frankreich									
Esso S.A.F. Actions Port. EO 7,65	FR0000120669	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	EUR	54,95	98.910,00	1,74
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	Stück	1.100,00	1.100,00	-1.130,00	EUR	120,50	132.550,00	2,34
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	Stück	8.300,00	8.300,00	0,00	EUR	22,58	187.414,00	3,30
Großbritannien									
Harbour Energy PLC Registered Shares LS 0,00002	GB00BMBVGQ36	Stück	66.000,00	66.000,00	0,00	GBP	3,05	231.736,03	4,08
Jersey									
Genel Energy PLC Registered Shares LS -,10	JE00B55Q3P39	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	GBP	0,80	91.975,17	1,62
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	Stück	52.000,00	43.000,00	-16.720,00	GBP	4,70	281.014,03	4,95
Kaimaninseln									
CGN Mining Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2029E1052	Stück	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	HKD	1,73	219.285,11	3,86
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	150,00	300,00	-150,00	EUR	685,90	102.885,00	1,81
Norwegen									
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	Stück	6.300,00	6.300,00	0,00	NOK	296,90	166.085,37	2,93
DNO ASA Navne-Aksjer A NK -,25	NO0003921009	Stück	180.000,00	180.000,00	0,00	NOK	10,17	162.545,17	2,86
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	Stück	7.000,00	8.600,00	-6.250,00	NOK	323,45	201.041,55	3,54
OKEA A.S. Navne-Aksjer NK-,1	NO0010816895	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	NOK	30,30	107.617,58	1,90
Schweiz									
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	Stück	175,00	0,00	-175,00	CHF	435,80	82.115,75	1,45
Südafrika									
Gold Fields Ltd. Registered Shares RC -,50	ZAE000018123	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	13,30	199.500,00	3,52



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sibanye Stillwater Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000259701	Stück	165.000,00	165.000,00	0,00	EUR	1,27	209.550,00	3,69
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554	Stück	23.000,00	23.000,00	0,00	GBP	6,50	171.984,36	3,03
USA									
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	Stück	530,00	1.400,00	-870,00	USD	426,32	203.429,91	3,59
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	720,00	2.070,00	-1.350,00	USD	375,28	243.271,45	4,29
Peabody Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US7045511000	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	USD	24,61	199.414,78	3,51
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	Stück	1.000,00	0,00	-1.170,00	USD	94,08	84.703,34	1,49
SilverBow Resources Inc. Registered Shares o.N.	US82836G1022	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	28,75	77.653,73	1,37
Organisierter Markt								201.770,52	3,56
Aktien								201.770,52	3,56
Großbritannien									
Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10	GB00B0CY5V57	Stück	75.000,00	75.000,00	0,00	GBP	2,34	201.770,52	3,56
Investmentanteile								352.555,00	6,21
Gruppenfremde Investmentanteile									
Luxemburg									
DWS ESG Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524	Anteile	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	100,73	352.555,00	6,21
Summe Wertpapiervermögen								4.662.054,54	82,16
Bankguthaben								1.020.927,83	17,99
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			1.017.623,40			EUR		1.017.623,40	17,93
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			3.670,23			USD		3.304,43	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände								4.144,58	0,07
Dividendenansprüche			1.159,90			EUR		1.159,90	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben			2.984,68			EUR		2.984,68	0,05
Verbindlichkeiten								-12.993,38	-0,23
aus									
Prüfungskosten			-7.787,52			EUR		-7.787,52	-0,14
Verwahrstellenvergütung			-291,25			EUR		-291,25	-0,01
Verwaltungsvergütung			-4.914,61			EUR		-4.914,61	-0,09
Fondsvermögen								5.674.133,57	100,00**
Umlaufende Anteile I		STK						53.783,742	
Umlaufende Anteile P		STK						3.129,000	
Anteilwert I		EUR						99,76	
Anteilwert P		EUR						98,64	

**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 28.12.2023
Australische Dollar	AUD	1,6190	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8698	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4537	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,6782	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,2621	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Strategic World Asset Fund, 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				
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	GBP	19.000,00	-19.000,00
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	USD	2.000,00	-2.000,00
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	EUR	1.000,00	-1.000,00
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	USD	0,00	-1.120,00
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	EUR	3.200,00	-3.200,00
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	USD	2.200,00	-2.200,00
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	GBP	3.400,00	-27.090,00
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	USD	0,00	-90,00
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	GBP	0,00	-16.960,00
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	EUR	25.500,00	-25.500,00
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616	EUR	0,00	-20.000,00
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	USD	0,00	-3.150,00
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	USD	95,00	-95,00
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	GBP	6.100,00	-6.100,00
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	HKD	6.000,00	-6.000,00
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	USD	0,00	-3.000,00
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	USD	0,00	-1.450,00
Chemours Co., The Registered Shares DL -,01	US1638511089	USD	0,00	-4.100,00
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	USD	0,00	-1.420,00
China Railway Group Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000722	HKD	0,00	-194.000,00
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	USD	0,00	-800,00
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	USD	0,00	-2.760,00
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	USD	0,00	-1.760,00
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039	USD	0,00	-5.910,00
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	USD	2.000,00	-2.000,00
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK1093012172	HKD	0,00	-120.000,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	0,00	-880,00
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	PLN	1.660,00	-1.660,00
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	USD	700,00	-700,00
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	SEK	1.800,00	-1.800,00
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	USD	330,00	-330,00
First Horizon Corp. Registered Shares DL -,625	US3205171057	USD	0,00	-8.700,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	USD	3.800,00	-3.800,00
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. Registered Shares H HD1	CNE1000031W9	HKD	15.000,00	-15.000,00
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	DKK	380,00	-380,00
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	USD	0,00	-2.130,00
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	USD	0,00	-420,00
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	EUR	0,00	-4.540,00
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	EUR	810,00	-810,00
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	USD	0,00	-890,00
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	GBP	6.410,00	-6.410,00
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335	GBP	0,00	-7.160,00
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	GBP	22.000,00	-22.000,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	6.500,00	-6.500,00
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	EUR	0,00	-1.400,00
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	USD	0,00	-1.300,00
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	USD	1.700,00	-1.700,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	0,00	-7.210,00
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	USD	0,00	-1.600,00
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	USD	2.500,00	-2.500,00
Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5339001068	USD	1.150,00	-1.150,00
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094	USD	0,00	-470,00
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	USD	1.300,00	-1.300,00
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	USD	0,00	-620,00
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	USD	0,00	-2.500,00
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795	CHF	0,00	-270.000,00
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	USD	860,00	-860,00
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	USD	2.300,00	-2.300,00
Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US6247561029	USD	2.800,00	-2.800,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	EUR	90,00	-590,00
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	GBP	0,00	-52.000,00
NongFu Spring Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100004272	HKD	0,00	-20.000,00
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	CAD	0,00	-4.200,00
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	CHF	410,00	-2.270,00
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	EUR	3.000,00	-3.000,00
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	USD	5.800,00	-5.800,00
People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001MK7	HKD	0,00	-342.000,00
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000593	HKD	0,00	-114.000,00
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	USD	0,00	-360,00
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	GBP	0,00	-2.380,00
Rotork PLC Registered Shares LS -,005	GB00BVFNZH21	GBP	42.000,00	-42.000,00
Saturn Oil & Gas Inc. Registered Shares o.N.	CA80412L8832	CAD	50.000,00	-50.000,00
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	USD	730,00	-730,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82	GBP	4.000,00	-13.300,00
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	USD	0,00	-550,00
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	EUR	0,00	-8.200,00
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	NOK	0,00	-20.000,00
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	SEK	20.700,00	-20.700,00
Terex Corp. Registered Shares DL -,01	US8807791038	USD	4.000,00	-4.000,00
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	EUR	0,00	-1.260,00
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	USD	1.440,00	-1.440,00
Uranium Energy Corp. Registered Shares DL -,001	US9168961038	USD	0,00	-32.000,00
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	EUR	4.790,00	-4.790,00
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	EUR	3.000,00	-3.000,00
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	USD	0,00	-800,00
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090	USD	8.000,00	-8.000,00
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	EUR	3.100,00	-3.100,00
Want Want China Holdings Ltd. Registered Shares DL -,02	KYG9431R1039	HKD	0,00	-119.000,00
Zertifikate				
ALT_DB ETC PLC ETC Z 15.06.60 Gold	ALT_DE000A1EK0G3	EUR	2.400,00	-2.400,00
ALT_DB ETC PLC ETC Z 27.08.60 XTR Phys Gold	ALT_DE000A1E0HR8	EUR	0,00	-4.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01	JE00BF50RG45	GBP	0,00	-28.200,00
Verzinsliche Wertpapiere				
United States of America - Anleihe - 3,250 31.08.2024	US91282CFG15	USD	0,00	-600.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	USD	0,00	-3.170,00
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	US09215C1053	USD	0,00	-3.300,00
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPQZ61	USD	2.500,00	-2.500,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	0,00	-1.530,00
Investmentanteile				
Galileo - Vietnam Fund Actions au Port. I USD o.N.	LU1807297715	USD	0,00	-2.350,00
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85	USD	6.000,00	-6.000,00
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	IE00BFTW8Z27	EUR	0,00	-26.440,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
---------------------	------	---------	---------------------------------------	--

Derivate

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

			Kauf opening / Verkauf opening (-)	Kauf closing / Verkauf closing (-)
Derivate				
Terminbörse				
Aktien-Index Futures				
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Jun.2023	W359_20230616	USD	3	-3
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mar.2023	2711_20230317	USD	-16	16
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Jun.2023	2711_20230616	USD	-50	50
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2023	2711_20230915	USD	-24	24
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2023	2711_20231215	USD	-9	9
Stoxx 600 Europe Ind. Fut (EURX) Mar.2023	UL09_20230317	EUR	25	-25
Stoxx 600 Europe Ind. Fut (EURX) Jun.2023	UL09_20230616	EUR	-152	152
Stoxx 600 Europe Ind. Fut (EURX) Sep.2023	UL09_20230915	EUR	-95	95
EUR Currency Future (CME) Mar.2023	2082_20230313	USD	22	-22
EUR Currency Future (CME) Jun.2023	2082_20230616	USD	46	-46
Optionsscheine auf Aktien-Index				
Citigroup Global Mkts Europe Put 15.03.23 DAX 9900	DE000KG55L92	EUR	0	-40.000



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 Strategic World Asset Fund
 Anteilklasse I

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	5.697,77
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	75.465,17
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	199,25
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	20.090,98
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-14.358,16
6. Abzug Kapitalertragsteuer	-854,66
Summe der Erträge	86.240,35

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-5.372,47
2. Verwaltungsvergütung	-50.387,73
3. Verwahrstellenvergütung	-3.102,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.457,96
5. Sonstige Aufwendungen	-2.068,41
Summe der Aufwendungen	-71.389,13

III. Ordentlicher Nettoertrag

14.851,22

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	1.345.287,50
2. Realisierte Verluste	-1.118.346,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	226.940,76

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

241.791,98

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	137.481,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	380.030,39

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

517.511,94

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

759.303,92



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen
Strategic World Asset Fund
Anteilklasse I

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

in EUR

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		11.233.797,95
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-6.220.496,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.587.595,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.808.092,33	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-407.101,34
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		759.303,92
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	137.481,55	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	380.030,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		5.365.503,93

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen
Strategic World Asset Fund
Anteilklasse I

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	0,00	0,000000000
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-264.951,29	-4,926233896
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	241.791,98	4,495633271
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	EUR	23.159,31	0,430600624
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,000000000
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,000000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,000000000
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,000000000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,000000000
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,000000000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,000000000

Anzahl der umlaufenden Anteile: 53.783,742

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Strategic World Asset Fund
Anteilklasse I

zum 31.12.2023

Fondsvermögen in EUR	5.365.503,93
Anzahl der umlaufenden Anteile	53.783,742
Anteilwert	99,76

zum 31.12.2022 (02.05.2022 - 31.12.2022)

Fondsvermögen in EUR	11.233.797,95
Anzahl der umlaufenden Anteile	120.861,066
Anteilwert	92,95

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



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 Strategic World Asset Fund
 Anteilklasse P

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	329,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.359,79
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	11,55
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.159,60
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-829,56
6. Abzug Kapitalertragsteuer	-49,43
Summe der Erträge	4.981,49

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-309,79
2. Verwaltungsvergütung	-4.963,58
3. Verwahrstellenvergütung	-179,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-603,42
5. Sonstige Aufwendungen	-119,57
Summe der Aufwendungen	-6.175,54

III. Ordentlicher Nettoertrag

-1.194,05

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	77.253,73
2. Realisierte Verluste	-64.263,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	12.990,60

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

11.796,55

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	23.349,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	33.448,21

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

56.797,60

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

68.594,15



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen
Strategic World Asset Fund
Anteilklasse P

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1.576.844,43
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.294.229,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	92.406,55
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.386.636,28
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-42.579,21
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	68.594,15
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	23.349,39
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	33.448,21
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	308.629,64

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen
Strategic World Asset Fund
Anteilklasse P

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	0,00	0,000000000
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-16.681,94	-5,331396291
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.796,55	3,770070310
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	EUR	4.885,39	1,561325981
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,000000000
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,000000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,000000000
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,000000000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,000000000
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,000000000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,000000000

Anzahl der umlaufenden Anteile: 3.129,000

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Strategic World Asset Fund
Anteilklasse P

zum 31.12.2023

Fondsvermögen in EUR	308.629,64
Anzahl der umlaufenden Anteile	3.129,000
Anteilwert	98,64

zum 31.12.2022 (10.05.2022 - 31.12.2022)

Fondsvermögen in EUR	1.576.844,43
Anzahl der umlaufenden Anteile	17.038,000
Anteilwert	92,55

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



Anhang

Risikomanagementverfahren Strategic World Asset Fund

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 globalen Aktienindex und einem Aktienindex in Schwellenländern sowie einem globalen High Yield 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	41,4 %
Maximum	146,5 %
Durchschnitt	93,9 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 115,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Derivate-Exposure: EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	82,16 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Geschäftsjahr wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Sonstige Angaben Strategic World Asset Fund

Anteilklasse I

Fondsvermögen in EUR	5.365.503,93
Anzahl der umlaufenden Anteile	53.783,742
Anteilwert in EUR	99,76

Anteilklasse P

Fondsvermögen in EUR	308.629,64
Anzahl der umlaufenden Anteile	3.129,000
Anteilwert in EUR	98,64

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Dezember 2023

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

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



Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

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

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

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

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

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Angaben zur Transparenz

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 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).

Strategic World Asset Fund (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

45.290,42 EUR



Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) inkl. Performance Fee

Strategic World Asset Fund I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,29 %
Strategic World Asset Fund P (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,97 %

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) exkl. Performance Fee

Strategic World Asset Fund I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,29 %
Strategic World Asset Fund P (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,97 %

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

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

Performance Fee

Strategic World Asset Fund I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
Strategic World Asset Fund P (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %

Verwaltungsvergütung der Zielfonds

Strategic World Asset Fund

Investmentanteile	WHG	ISIN	Verwaltungsvergütung
DWS ESG Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.	EUR	LU0225880524	0,30 %
Galileo - Vietnam Fund Actions au Port. I USD o.N.	USD	LU1807297715	1,50 %
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	USD	DE000A0Q4R85	0,25 %
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	EUR	IE00BFTW8Z27	1,00 %

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

Wesentliche sonstige Aufwendungen und Erträge sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Strategic World Asset Fund

EUR

Anteilklasse I:

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung	-50.387,73
----------------------	------------

Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	-1.663,31
---------------	-----------

Wesentliche Sonstige Erträge

-

Anteilklasse P:

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung	-4.963,58
----------------------	-----------

Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	-96,23
---------------	--------

Wesentliche Sonstige Erträge

-



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 zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Die Vergütungspolitik der NFS Capital AG ist erhältlich unter: <https://www.nfs-capital.li/kontakt>

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

Munsbach, den 9. April 2024

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Vorstand



Lisa Backes
Vorständin



Christoph Kraiker
Vorstand

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 Strategic World Asset Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen im Gesamtdokument Jahresbericht, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

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

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

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 9. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer