

# Halbjahresbericht

**zum 31. Dezember 2024**

## AlgoVest - Multi Strategy

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

K2231



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung .....	3
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht.....	8
AlgoVest - Multi Strategy .....	9



# 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, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

**Großherzogtum Luxemburg**

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

**Bundesrepublik Deutschland**

**Vertriebsstelle Deutschland:**

**GFA Vermögensverwaltung GmbH**

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

## Fondsmanager

**GFA Vermögensverwaltung GmbH**

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

## Abschlussprüfer

**BDO Audit, S.A.**

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg



## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Sub-Delegation an:

**Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Das Jahr 2024 begann aufgrund der nachlassenden Zinserhöhungen mit einer vorsichtigen Zuversicht an den internationalen Aktienmärkten. Hinzu kam die Erkenntnis, dass die USA nicht in eine Rezession abgleiten würde. Im Sommer sorgten dann jedoch Inflationssorgen und Unsicherheiten um die wirtschaftliche Stabilität Chinas für Turbulenzen an den Aktienmärkten. In den USA wurden diese Sorgen jedoch schnell abgeschüttelt, da sich die Wirtschaft dort weiterhin sehr robust gezeigt hat. Entsprechend positiv schlossen die Aktienmärkte in den USA auf das Gesamtjahr 2024 bezogen ab. Vor allem der Technologiesektor in den USA gestützt von der Dominanz der Branchenriesen wie Nvidia und Apple sowie der Hype um die künstliche Intelligenz trieben nachhaltige Investitionen und damit die Aktienkurse in den USA weiter an. Sowohl der Konsum in den USA als auch viele Investitionen wurden durch den Tech-Sektor angestoßen.

Der Aktienmarkt in Europa und Deutschland hingegen tat sich vom Frühsommer bis in den Herbst hinein sehr schwer und oszillierte seitwärts, bevor dann - zumindest die Standartwerte - ab Anfang August richtig durchstarten konnten. Grund: Die Standardwerte sind von der seit rund sechs Jahren stagnierenden Wirtschaft in Deutschland nicht so sehr betroffen, wie die kleinkapitalisierten Aktienwerte. Schließlich erzielen die deutschen Standardwerte im Schnitt rund 80% der Umsätze im Ausland. Entsprechend endete das Aktienjahr für die kleineren Werte und somit Nebenwerte-Indizes des deutschen Aktienmarktes im Jahr 2024 sogar im Minus, während die Standardwerte gut zulegen konnten.

## Entwicklung

Im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 01.07.2024 bis 30.06.2025 bzw. im zweiten Halbjahr 2024 kann unser Fonds mit einer sehr guten Wertentwicklung und einem optimalen Chance-/Risikoverhältnis aufwarten. Vor allem die Aufholjagd ab Anfang August war für einen vermögensverwaltenden Fonds beeindruckend. Da die weltweiten Aktienmärkte vor allem seit April 2024 nicht in der breite haussiert haben, unser Fonds aber durch eine sehr gute Aktienallokation in den richtigen Titeln investiert war, konnte er auch durch seine regelbasierten Stockpicking-Ansätze überzeugen. Möglich ist dies durch eine sehr breite Streuung in 17 verschiedene Aktien-Strategien, die gut aufeinander abgestimmt sind. Eine zeitgerechte Beimischung von Gold rundet die Allokation gut ab.

Ein überzeugendes Konzept also, das uns auch durch die kommenden Jahre hindurch erfolgreich durch die Kapitalmärkte führen sollte. Gerade als offensiveres Basisinvestment qualifiziert sich unser vielseitiger vermögensverwaltende Fonds hervorragend. Verschiedene Renditebausteine wie absolutes und relatives Momentum, niedrige Volatilität, Value, hohe Dividendenrendite sowie Saisonalität sind sehr unterschiedlich und ergänzen sich dadurch hervorragend. Durch eine Kombination all dieser Renditefaktoren konnte ein gutes Chance-/Risikoverhältnis erzielt werden. Wir gehen davon aus, dass das Konzept auch in Zukunft überzeugen wird.

Im Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds eine Performance i.H.v. -0,47% (Anteilklasse A) bzw. 0,02% (Anteilklasse C).

## Ausblick

Nach einem erfreulichen Börsenjahr 2024, stehen wir geopolitisch aber auch rein wirtschaftlich betrachtet zunehmend in einer Welt voller Kontraste. So gehen wir in unserem Basisszenario für 2025 aktuell von einer Reflation, also einem überzeugenden Wirtschaftswachstum gepaart mit hoher Inflation, in den USA aus und von einer Stagflation, also einer weiterhin stagnierenden Wirtschaft bei gleichzeitig höherer Geldentwertung in der EU mit Deutschland als Schlusslicht. Ausgehend von diesem Basisszenario wollen wir im Folgenden einige Überlegungen für mögliche Investitionen im Jahr 2025 anstellen.

Einzelne amerikanische Aktien, wie die sogenannten Magnificent-7-Aktien, bestehend aus Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla, sind inzwischen recht teuer geworden. Doch schon ein Blick auf die größten 100 Titel des amerikanischen Aktienmarktes führt zur Erkenntnis, dass dieses Segment der Top100-Aktien im Zeitraum der Dotcom-Blase von 1998 bis 2002 sehr viel höher bewertet war. Damals führte die starke Überbewertung der Tech-Titel zu einem Platzen der Blase im Zeitraum 2000 bis 2003. Zudem stehen wir vor allem im Bereich der KI-Revolution erst ganz am Anfang einer kommerziellen Nutzung von Themen wie "Autonomes Fahren", "intelligente Energieversorgung", "medizinische Forschung", "Materialforschung", "steuerliche und rechtliche Beratung" oder auch "Militärtechnik". Firmen wie Nvidia, Microsoft und Google werden dabei die größten Profiteure von der weiteren KI-Verbreitung sein. Wir haben es also mit Firmen zu tun, die weiterhin in der Realwirtschaft enormes Potential haben – ein Umstand der zu Zeiten der DotCom-Blase längst nicht bei allen Titeln entsprechend ausgeprägt war. Doch Vorsicht! Die aktuellen Aktienkurse dieser Profiteure haben das ungeheure Potential der Unternehmen inzwischen schon über Gebühr in ihre aktuellen Aktienkurse eingepreist. Größere Korrekturen sind im Jahr 2025 also mehr als wahrscheinlich, da das Gewinnwachstum nicht in der erwarteten Größenordnung von 20% pro Jahr bei allen Tech-Titeln wird stetig weiter steigen können.

Vernachlässigt wurden in den letzten Jahren Aktien kleinerer und mittlerer Unternehmen oder auch sogenannte werthaltige Value-Werte und Aktien konjunkturabhängiger Unternehmen. Uns würde es daher nicht wundern, wenn die Aktien der Nebenwerteindizes im Jahr 2025 besser abschneiden sollten als die Indizes großkapitalisierter Aktien. Ebenso gilt dies in den USA für die Aktien verschiedener Nebenwerte-Indizes. Gerade die kleineren US-Titel sollten überproportional von den geplanten Importzöllen auf ausländische Güter, einer unternehmensfreundlichen Politik mit sinkenden Unternehmenssteuern, den weiteren Zinssenkungen, einer weichen Landung der Wirtschaft in den USA und einer Deregulierung profitieren.

Historisch betrachtet weisen kleinere Aktientitel langfristig eine bessere Wertentwicklung auf als große Aktienwerte. Gegenüber dem Wirtschaftsumfeld sind kleine Werte allerdings sensitiver, was gerade europäische und insbesondere deutsche kleine Werte in den letzten zwei bis drei Jahren überaus stark belastet hat. Fallende Zinsen durch einen weiter fortgesetzten Zinssenkungszyklus gerade durch die europäische Zentralbank, EZB, einem zur Schwäche neigenden Euro, der den Export befördert, und erste Lichtblicke am konjunkturellen Himmel sollten gerade bei deutschen Nebenwerten auch durch Fusionen und Übernahmen im Jahr 2025 erste Früchte tragen können.



Entsprechend stabilisieren sich erste Konjunkturindikatoren wie der Early-Bird- Indikator der Commerzbank oder auch der Konjunkturerwartungswert des Zentrums für Europäische Wirtschaftsforschung, ZEW, - allerdings auf sehr niedrigem Niveau.

Weltweit betrachtet sind die Aktienmärkte von Ländern wie China und Singapur für einen ersten Einstieg sehr interessant. Der sehr niedrig bewertete chinesische Aktienmarkt notiert noch immer weit unter seinem Hoch aus dem Jahr 2007, obwohl die Wirtschaftsleistung des Landes seit 2007 stark zugelegt hat. Seit der Ankündigung eines Konjunkturprogramms im September 2024 erholt sich aber der Aktienmarkt charttechnisch sehr konstruktiv. Nach wie vor ist aber die Wirtschaft in China von der Regierungspolitik, der Bewältigung der Probleme im Immobilienmarkt, der weiteren Entwicklung des Welthandels und dem Umfang der US-Strafzölle abhängig. Das sollte man nicht vergessen und die Faktoren ständig beobachten.

Das Kraftzentrum Südostasiens, Singapur, hat eine sehr unternehmensfreundliche Politik, ist angemessen bewertet und erst jüngst – rein charttechnisch betrachtet - aus einer fast siebenjährigen Seitwärtsbewegung ausgebrochen. Also auch hier eine interessante Ausgangsposition für Investoren.

In einer Welt zunehmender Verschuldung, geopolitischer Unsicherheiten und höherer Inflationsraten sollte Gold als Unsicherheitswährung nicht vergessen werden.

Stabilisiert sich also die geopolitische Lage und die weitere weltweite wirtschaftliche Entwicklung bei einer gleichzeitig moderaten Inflation, so werden die Aktienmärkte insgesamt auch im Jahr 2025 steigen können. Dies aber in einer viel selektiveren Art und Weise als im Jahr 2024. Das geeignete Stock Picking wird damit die größte Herausforderung im Jahr 2025 sein.



## Vorwort

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

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

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

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

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

AlgoVest - Multi Strategy A / LU2485151802 (1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)	-0,47 %
AlgoVest - Multi Strategy C / LU2485152016 (1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,02 %

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



# Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2024

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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklären 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

Im Berichtszeitraum 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 Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## AlgoVest - Multi Strategy

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens		
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>8.046.577,61</b>		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									<b>86,16</b>		
<b>Aktien</b>											
<b>Bundesrep. Deutschland</b>											
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	1.050,00	769,00	-684,00	EUR	295,10	309.855,00	3,32		
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien	DE000A2YNT30	Stück	1.340,00	1.340,00	0,00	EUR	56,40	75.576,00	0,81		
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien	DE000A2LQ884	Stück	10.379,00	17.972,00	-7.593,00	EUR	15,58	161.704,82	1,73		
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	DE0005200000	Stück	655,00	68,00	0,00	EUR	123,20	80.696,00	0,86		
Continental AG Inhaber-Aktien	DE0005439004	Stück	1.488,00	3.134,00	-1.646,00	EUR	64,76	96.362,88	1,03		
Covestro AG Inhaber-Aktien	DE0006062144	Stück	1.711,00	3.377,00	-1.666,00	EUR	56,54	96.739,94	1,04		
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005470306	Stück	1.066,00	1.066,00	0,00	EUR	82,65	88.104,90	0,94		
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	Stück	484,00	50,00	0,00	EUR	223,60	108.222,40	1,16		
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	7.161,00	7.355,00	-3.638,00	EUR	28,99	207.597,39	2,22		
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000DWS1007	Stück	1.884,00	2.071,00	-1.807,00	EUR	39,90	75.171,60	0,80		
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien	DE000FTG1111	Stück	5.132,00	12.609,00	-13.696,00	EUR	14,88	76.364,16	0,82		
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005785604	Stück	2.821,00	2.821,00	0,00	EUR	33,48	94.447,08	1,01		
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	Stück	1.878,00	904,00	0,00	EUR	120,00	225.360,00	2,41		
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE0006048432	Stück	1.172,00	121,00	0,00	EUR	84,40	98.916,80	1,06		
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	DE0006070006	Stück	857,00	89,00	0,00	EUR	129,20	110.724,40	1,19		
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0007074007	Stück	1.442,00	1.442,00	0,00	EUR	57,90	83.491,80	0,89		
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	Stück	1.166,00	1.166,00	0,00	EUR	321,50	374.869,00	4,01		
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	DE0008430026	Stück	258,00	239,00	-405,00	EUR	493,00	127.194,00	1,36		
RATIONAL AG Inhaber-Aktien	DE0007010803	Stück	105,00	105,00	0,00	EUR	846,00	88.830,00	0,95		
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	DE0007030009	Stück	273,00	467,00	-194,00	EUR	617,80	168.659,40	1,81		
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	1.715,00	1.163,00	0,00	EUR	239,50	410.742,50	4,40		
Siemens Energy AG Namens-Aktien	DE000ENER6Y0	Stück	6.962,00	10.635,00	-3.673,00	EUR	50,08	348.656,96	3,73		
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien	DE0008303504	Stück	5.556,00	11.365,00	-12.029,00	EUR	14,23	79.061,88	0,85		
Talanx AG Namens-Aktien	DE000TLX1005	Stück	1.496,00	155,00	-1.805,00	EUR	81,70	122.223,20	1,31		



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Luxemburg</b>									
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	Stück	33.830,00	33.830,00	0,00	EUR	2,90	98.174,66	1,05
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	Stück	7.444,00	13.628,00	-11.379,00	EUR	11,48	85.457,12	0,91
<b>USA</b>									
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	978,00	1.092,00	-1.101,00	USD	223,75	209.976,97	2,25
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	Stück	601,00	601,00	0,00	USD	339,71	195.905,30	2,10
Autodesk Inc. Registered Shares	US0527691069	Stück	747,00	747,00	0,00	USD	297,59	213.308,77	2,28
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	Stück	4.741,00	4.741,00	0,00	USD	40,80	185.609,37	1,99
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	Stück	41,00	41,00	0,00	USD	5.037,39	198.179,72	2,12
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	Stück	3.692,00	3.692,00	0,00	USD	59,61	211.178,93	2,26
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	Stück	1.055,00	1.055,00	0,00	USD	222,78	225.526,94	2,41
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	Stück	315,00	639,00	-324,00	USD	907,55	274.315,84	2,94
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	Stück	1.294,00	1.294,00	0,00	USD	186,18	231.172,98	2,48
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	Stück	1.476,00	1.476,00	0,00	USD	141,27	200.081,10	2,14
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	Stück	1.078,00	1.078,00	0,00	USD	186,43	192.843,20	2,06
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	Stück	4.554,00	472,00	0,00	USD	39,92	174.442,91	1,87
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	Stück	2.104,00	218,00	0,00	USD	130,18	262.820,82	2,81
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)	DE0001141810	Nominal	500.000,00	2.500.000,00	-2.000.000,00	EUR	99,30	496.520,00	5,32
<b>Zertifikate</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	10.919,00	1.131,00	0,00	EUR	80,73	881.490,87	9,44
<b>Investmentanteile*</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Irland</b>									
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD	IE00BTJRMP35	Anteile	8.669,00	9.638,00	-9.356,00	EUR	54,37	471.350,87	5,05
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			850.552,58			EUR		850.552,58	9,11



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>1.667,04</b>	<b>0,02</b>
Dividendenansprüche			240,96			EUR	240,96	0,00	
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.426,08			EUR	1.426,08	0,02	
<b>Gesamtaktiva</b>							<b>9.370.148,10</b>	<b>100,33</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-30.519,83</b>	<b>-0,33</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-13.009,27			EUR	-13.009,27	-0,14	
Prüfungskosten			-9.893,49			EUR	-9.893,49	-0,11	
Risikomanagementvergütung			-550,00			EUR	-550,00	-0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.344,11			EUR	-2.344,11	-0,03	
Taxe d'abonnement			-1.167,60			EUR	-1.167,60	-0,01	
Transfer- und Registerstellenvergütung			-500,00			EUR	-500,00	-0,01	
Vertriebsstellenvergütung			-800,52			EUR	-800,52	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			-511,67			EUR	-511,67	-0,01	
Verwaltungsvergütung			-1.743,17			EUR	-1.743,17	-0,02	
<b>Gesamtpassiva</b>							<b>-30.519,83</b>	<b>-0,33</b>	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>9.339.628,27</b>	<b>100,00**</b>	
<b>Anteilwert A</b>						EUR	106,29		
<b>Anteilwert C</b>						EUR	111,39		
<b>Umlaufende Anteile A</b>						STK	14.181,624		
<b>Umlaufende Anteile C</b>						STK	70.314,724		

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

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 27.12.2024

US-Dollar

USD

1,0422

= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile  
AlgoVest - Multi Strategy

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C in EUR
<b>zum 31.12.2024</b>		
Fondsvermögen	1.507.415,13	7.832.213,14
Anteilwert	106,29	111,39
Umlaufende Anteile	14.181,624	70.314,724

