

## **AURETAS strategy**

### **Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2024**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) als Umbrellafonds gemäß Teil I  
des Luxemburger Gesetzes vom  
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K303



## AURETAS strategy

### Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6 - 14
Konsolidierte Vermögensaufstellung	15
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	16
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	17
<b>AURETAS strategy balanced (LUX)</b>	
Vermögensübersicht	18
Vermögensaufstellung	19 - 21
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	22
Entwicklung des Teifondsvermögens	23
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24 - 29
<b>AURETAS strategy dynamic (LUX)</b>	
Vermögensübersicht	30
Vermögensaufstellung	31 - 33
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	34
Entwicklung des Teifondsvermögens	35
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	36 - 41
<b>AURETAS strategy defensive (LUX)</b>	
Vermögensübersicht	42
Vermögensaufstellung	43 - 45
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	46
Entwicklung des Teifondsvermögens	47
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	48 - 51
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	52 - 54
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	55 - 57
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)	58
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	58

Der Kauf und Verkauf von Anteilen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements in der jeweils letzten gültigen Fassung in Verbindung mit dem jeweils letzten Jahresbericht und – falls dieser älter ist als acht Monate – zusätzlich mit dem letzten Halbjahresbericht.

## AURETAS strategy

### Organisationsstruktur

#### Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

**Universal-Investment-Luxembourg S.A.**  
**R.C.S. Lux B 75.014**  
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

*Vorsitzender des Vorstands*  
**Etienne Rougier (bis 31. Januar 2024)**

#### Vertriebsstelle

*Großherzogtum Luxemburg*

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

#### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

##### Vorsitzender des Aufsichtsrats

**Frank Eggloff (bis 9. Juni 2024)**

**Johannes Elsner (ab 12. Juni 2024 bis 13. Dezember 2024)**

**André Jäger (ab 18. Dezember 2024)**

##### Mitglieder des Aufsichtsrats

**Markus Neubauer**

**Heiko Laubheimer (bis 5. Juni 2024)**

**Katja Müller (ab 11. Juni 2024)**

**André Jäger (ab 15. Oktober 2024 bis 17. Dezember 2024)**

#### Mitglieder des Vorstands

**Matthias Müller**

**Martin Groos**

**Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)**

**Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)**

#### Anlageberater

**AURETAS family trust GmbH**  
Überseeallee 10, D - 20457 Hamburg

#### Register- und Transferstelle

bis 31.März 2024  
**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
ab 1. April 2024  
**Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.**  
1c Rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

#### Vertriebsstelle

*Großherzogtum Luxemburg*

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

#### Bundesrepublik Deutschland

**AURETAS family trust GmbH**  
Überseeallee 10, D - 20457 Hamburg

#### Verwahrstelle und Zahlstelle

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

#### Cabinet de révision agréé

**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

## AURETAS strategy

### Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Fonds AURETAS strategy mit seinen Teilfonds AURETAS strategy balanced (LUX), AURETAS strategy dynamic (LUX) und AURETAS strategy defensive (LUX) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Der AURETAS strategy ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (Gesetz von 2010).

Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentsgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/"KIID(s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentsgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Seit dem 1. April 2024 ist die Register- und Transferstelle Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

Frank Eggloff schied zum 9. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Neuer Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft vom 12. Juni 2024 bis zum 13. Dezember 2024 war Johannes Elsner. Heiko Laubheimer schied zum 5. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Seit dem 11. Juni 2024 ist Katja Müller neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Vom 15. Oktober 2024 bis zum 17. Dezember 2024 war Andre Jäger Mitglied im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft, seit dem 18. Dezember 2024 ist er der neue Vorsitzende des Aufsichtsrates der Verwaltungsgesellschaft.

Vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Seit dem 15. Oktober 2024 ist Gerrit van Vliet neues Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

Bis zum 28. Februar 2025 war Bernard Heinz Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

Zum 31. Dezember 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B I	LU0274635688	16.150.589,85	13,75
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B II	LU0274635761	21.471.179,28	13,76
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B III	LU0274636066	20.149.738,28	13,87
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B IV	LU0274636496	8.870.574,11	13,97
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B V	LU0274636579	42.039.462,37	14,05
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B VI	LU0274636736	42.251.456,23	14,08
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B I	LU0274636819	23.359.066,85	18,40
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B II	LU0274637387	5.374.117,62	18,48
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B III	LU0274637544	17.433.593,00	18,51
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B IV	LU0274637627	1.910.207,96	18,69
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B V	LU0274638195	15.564.482,70	18,76
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VI	LU0274638518	21.341.278,08	18,84
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B I	LU0870411401	2.481.816,30	8,63
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B II	LU0870411583	3.541.327,13	8,73
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B III	LU0870411666	4.854.578,97	8,67
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B V	LU0870412045	1.535.156,00	9,05

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

## AURETAS strategy

### Bericht des Portfoliomangers zum 31. Dezember 2024

#### Rückblick

Die Aktienmärkte zeigten im Jahr 2024 eine beträchtliche Aufwärtsbewegung und wurden dabei bis zum 2. Quartal 2024 zunächst insbesondere von den Kursgewinnen der hochkapitalisierten US-Technologieunternehmen geprägt, die weiterhin von dem Hype um das Thema der Künstlichen Intelligenz profitierten. Zudem sorgten die Aussichten auf den Start eines Zinssenkungszyklus der US-Zentralbank sowie der EZB aufgrund sinkender Inflationsraten für ein positives Sentiment bei risikoaffinen Anlageklassen. Ab dem 2. Quartal stand die Aufwärtsbewegung aufgrund der robusten wirtschaftlichen Entwicklung in den USA auf einem breiteren Fundament. Geopolitische Unsicherheiten hatten, wenn überhaupt, nur jeweils kurzfristige Auswirkungen auf die Kurstwicklung. Dynamik am Aktienmarkt kam nach der US-Präsidentenwahl auf. Insbesondere technologienahe Aktien konnten deutlich hinzugewinnen. Dagegen gab es am US-Anleihemarkt zum Jahresende hin anziehende Renditen bei dem 10-jährigen US-Staatsanleihen. Hintergrund war hier zum einen das weiterhin robuste US-Wirtschaftswachstum. Zum anderen stieg die Unsicherheit hinsichtlich des Inflationsausblicks im Zuge der angekündigten Maßnahmen des gewählten Präsidenten Donald Trump.

#### Entwicklung

##### AURETAS strategy balanced (LUX)

Im Berichtszeitraum konnte der Fondspreis deutliche Kurszuwächse verzeichnen.

Die strategische Ausrichtung des Fonds blieb in den ersten Berichtsmonaten bis zum Anfang des 2. Quartals 2024 unverändert. Im April wurde die Hälfte der US-Staatsanleihen-ETFs veräußert und stattdessen jeweils häufig in europäische Staatsanleihen-ETFs sowie europäische Unternehmensanleihen-ETFs mit hoher Bonität investiert. Hintergrund der Entscheidung waren zum einen deutliche Signale der Europäischen Zentralbank, die Zinsen frühzeitiger als die US-Zentralbank zu senken. Zum anderen wiesen die Unternehmensanleihen eine vergleichsweise attraktive Verzinsung auf. Im Rahmen unserer Aktienthemainvestments wurden im Laufe des Berichtszeitraums breit aufgestellte Themenfonds aufgenommen. Im Dezember wurde das Engagement in Aktienfonds und -ETFs zu Gunsten von ETFs mit Bezug zu europäischen bonitätsstarken Unternehmen verringert. Zudem wurden die US-Sektor-ETFs auf zyklische Konsumgüter sowie Kommunikationsdienstleistungen veräußert und stattdessen in einen breit aufgestellten Indexbasket sowie einen ETF auf Internetwerte allokiert. Das Übergewicht in Finanztiteln wurde beibehalten. In Europa wurde im gleichen Zug ein Übergewicht in Telekommunikationswerten aufgebaut.

##### AURETAS strategy dynamic (LUX)

Im Berichtszeitraum konnte der Fondspreis deutliche Kurszuwächse verzeichnen.

Die strategische Ausrichtung des Fonds blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Im Rahmen unserer Aktienthemainvestments wurden im 2. Halbjahr breit aufgestellte Themenfonds aufgenommen. Im Dezember wurden die US-Sektor-ETFs auf zyklische Konsumgüter sowie Kommunikationsdienstleistungen veräußert und stattdessen in einen breit aufgestellten Indexbasket sowie einen ETF auf Internetwerte allokiert. Das Übergewicht in Finanztiteln wurde beibehalten. In Europa wurde gleichzeitig ein Übergewicht in Telekommunikationswerten aufgebaut.

##### AURETAS strategy defensive (LUX)

Im Berichtszeitraum konnte der Fondspreis deutliche Kursgewinne verzeichnen.

Die strategische Ausrichtung des Fonds blieb in den ersten Berichtsmonaten bis zum Anfang des 2. Quartals 2024 unverändert. Im April wurde die Hälfte der US-Staatsanleihen-ETFs veräußert und stattdessen jeweils häufig in europäische Staatsanleihen-ETFs sowie europäische Unternehmensanleihen-ETFs mit hoher Bonität investiert. Hintergrund der Entscheidung waren zum einen deutliche Signale der Europäischen Zentralbank, die Zinsen frühzeitiger als die US-Zentralbank zu senken. Zum anderen wiesen die Unternehmensanleihen eine vergleichsweise attraktive Verzinsung auf. Im Rahmen unserer Aktienthemainvestments wurden im Laufe des Berichtszeitraums breit aufgestellte Themenfonds aufgenommen. Im Dezember wurde das Engagement in Aktienfonds und -ETFs zu Gunsten von ETFs mit Bezug zu europäischen bonitätsstarken Unternehmen verringert. Zudem wurden die US-Sektor-ETFs auf zyklische Konsumgüter sowie Kommunikationsdienstleistungen veräußert und stattdessen in einen breit aufgestellten Indexbasket sowie einen ETF auf Internetwerte allokiert. Das Übergewicht in Finanztiteln wurde beibehalten. In Europa wurde im gleichen Zug ein Übergewicht in Telekommunikationswerten aufgebaut.

## AURETAS strategy

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

#### Allgemeines

Der AURETAS strategy ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (Gesetz von 2010).

Das Anlageziel des Teilfonds AURETAS strategy balanced (LUX) ist ein realer Vermögenserhalt durch langfristigen Kapitalzuwachs. Diesem Ziel sind Sicherheits- und Liquiditätsaspekte untergeordnet. Dafür müssen höhere Kursschwankungen und Verlustrisiken in Kauf genommen werden. Das Anlageziel des Teilfonds AURETAS strategy dynamic (LUX) ist ein langfristig hoher Kapitalzuwachs. Sicherheits- und Liquiditätsaspekte sind der Renditeerwartung stark untergeordnet. Dafür müssen hohe Risiken aus Kursschwankungen und in bestimmten Marktphasen auch hohe Verluste in Kauf genommen werden. Das Anlageziel des Teilfonds AURETAS strategy defensive (LUX) ist die Ertragserzielung unter weitgehender Wahrung der Vermögenssubstanz. Für eine geringere Schwankungsbreite der Investments sind möglicherweise reale Kapitalverluste in Kauf zu nehmen. Die Sicherheitsbedürfnisse überwiegen dem Liquiditätsbedarf und der Renditeerwartung. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt im Tabellenteil „Die Teilfonds im Überblick“ festgelegte Währung („Fondswährung“). Die Berichtswährung ist der Euro. Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft für jeden ganzen Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein Börsentag ist („Bewertungstag“) errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Fondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Rücknahmeanträge, wie im Tabellenteil „Die Teilfonds im Überblick“ oder im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden.

Das Fondsvermögen wird in Euro (EUR) bestimmt.

Das Fondsvermögen („Inventarwert“) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörsse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörsse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu Ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Teilfonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbar Devisenmittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbar Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

## AURETAS strategy

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Der Mittelzufluss, aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkategorie am gesamten Wert des Fondsvermögens. Der Mittelabfluss, aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkategorie am gesamten Wert des Fondsvermögens.

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilkategorie um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilkategorie am gesamten Wert des Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilkategorie am gesamten Fondsvermögen erhöht.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahrs angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

#### Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

#### Devisenkurse

Per 31. Dezember 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CAD	1,4930
EUR - CHF	0,9409
EUR - GBP	0,8295
EUR - USD	1,0379

## AURETAS strategy

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

#### Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben folgende Vergütung:

##### Anteilklassen

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B I	bis zu 1,35% p.a.
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B II	bis zu 1,25% p.a.
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B III	bis zu 1,15% p.a.
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B IV	bis zu 1,05% p.a.
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B V	bis zu 0,95% p.a.
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B VI	bis zu 0,85% p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilkasse B I	bis zu 1,35% p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilkasse B II	bis zu 1,25% p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilkasse B III	bis zu 1,15% p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilkasse B IV	bis zu 1,05% p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilkasse B V	bis zu 0,95% p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilkasse B VI	bis zu 0,85% p.a.
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkasse B I	bis zu 1,20% p.a.
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkasse B II	bis zu 1,10% p.a.
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkasse B III	bis zu 1,00% p.a.
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkasse B V	bis zu 0,80% p.a.

Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) zahlbar zzgl. evtl. anfallender Mehrwertsteuer.

Die Mindestvergütung beträgt mind. 75.000,00 EUR p.a.; für jede weitere Anteilkasse zusätzlich 5.000,00 EUR p.a.

Die Vergütung des Anlageberaters wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

#### Erfolgsabhängige Vergütung -Performance Fee

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Teilfonds zusätzlich zu der fixen Vergütung eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee).

##### AURETAS strategy balanced (LUX)

Die Verwaltungsgesellschaft kann je ausgegebenem Anteil des AURETAS strategy balanced (LUX) eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5,00% („Hurdle Rate“) übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilkasse.

Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Sondervermögens bzw. der jeweiligen Anteilkasse, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend „High Water Mark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung nach Satz 1 die High Water Mark an die Stelle des Anteilwerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für das Sondervermögen bzw. die jeweilige Anteilkasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

## AURETAS strategy

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

#### Erfolgsabhängige Vergütung -Performance Fee (Fortsetzung)

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden. Bevor die erfolgsabhängige Vergütung entnommen wird, müssen dem Teifonds alle Kosten, welche belastet werden können, abgezogen sein.

Es steht der Gesellschaft frei, für das Sondervermögen oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen. Die Gesellschaft gibt für jede Anteilkasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Im Berichtszeitraum ist die folgende Performance Fee angefallen:

Anteilkasse	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B I	0,11	17.827,65
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B II	0,17	35.599,96
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B III	0,17	33.410,45
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B IV	0,22	19.729,94
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B V	0,26	111.121,37
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B VI	0,32	135.661,30

## AURETAS strategy

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

#### Erfolgsabhängige Vergütung -Performance Fee (Fortsetzung)

##### AURETAS strategy dynamic (LUX)

Die Verwaltungsgesellschaft kann je ausgegebenen Anteil des AURETAS strategy dynamic (LUX) eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 6,00% („Hurdle Rate“) übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilkasse.

Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Sondervermögens bzw. der jeweiligen Anteilkasse, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend „High Water Mark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung nach Satz 1 die High Water Mark an die Stelle des Anteilwerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für das Sondervermögen bzw. die jeweilige Anteilkasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden. Bevor die erfolgsabhängige Vergütung entnommen wird, müssen dem Teilfonds alle Kosten, welche belastet werden können, abgezogen sein.

Es steht der Gesellschaft frei, für das Sondervermögen oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen. Die Gesellschaft gibt für jede Anteilkasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Im Berichtszeitraum ist die folgende Performance Fee angefallen:

Anteilkasse	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilkasse B I	0,54	126.771,70
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilkasse B II	0,56	30.223,49
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilkasse B III	0,58	101.237,31
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilkasse B IV	0,76	14.596,83
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilkasse B V	0,59	91.765,08
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilkasse B VI	0,64	136.919,86

## AURETAS strategy

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

#### Erfolgsabhängige Vergütung -Performance Fee (Fortsetzung)

##### AURETAS strategy defensive (LUX)

Die Verwaltungsgesellschaft kann je ausgegebenen Anteil des AURETAS strategy defensive (LUX) eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 3,00% („Hurdle Rate“) übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilkasse.

Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Sondervermögens bzw. der jeweiligen Anteilkasse, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend „High Water Mark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung nach Satz 1 die High Water Mark an die Stelle des Anteilwerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für das Sondervermögen bzw. die jeweilige Anteilkasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden. Bevor die erfolgsabhängige Vergütung entnommen wird, müssen dem Teifonds alle Kosten, welche belastet werden können, abgezogen sein.

Es steht der Gesellschaft frei, für das Sondervermögen oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen. Die Gesellschaft gibt für jede Anteilkasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Im Berichtszeitraum ist keine erfolgsabhängige Vergütung angefallen:

Anteilkasse	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkasse B I	0,00	0,00
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkasse B II	0,00	0,00
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkasse B III	0,00	0,00
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkasse B V	0,00	0,00

#### Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung von bis zu 0,04% p.a.; mindestens 110.000,00 EUR p.a. auf Gesamtfondestufe.

Teifonds	Vergütung
AURETAS strategy balanced (LUX)	bis zu 0,04 % p.a.; mindestens 110.000,00 EUR p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX)	bis zu 0,04 % p.a.; mindestens 110.000,00 EUR p.a.
AURETAS strategy defensive (LUX)	bis zu 0,04 % p.a.; mindestens 110.000,00 EUR p.a.

Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) zahlbar zzgl. evtl. anfallender Mehrwertsteuer. Des Weiteren erhält die Verwahrstelle eine marktübliche Bearbeitungsgebühr für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

## AURETAS strategy

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

#### Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben bis zu EUR 2.000,00 p.a. pro Teilfonds.

#### Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2024 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
AURETAS strategy balanced (LUX)	14.444,99
AURETAS strategy dynamic (LUX)	9.748,37
AURETAS strategy defensive (LUX)	10.552,41

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

#### Sonstige Kosten

Kosten einzelner Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, werden diesen angerechnet, ansonsten werden die Kosten, welche den gesamten Fonds betreffen, den einzelnen Teilfonds gleichmäßig belastet.

Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Dritten gegenüber sowie in den Beziehungen der Anteilinhaber untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt. Jeder Teilfonds haftet in diesem Sinne ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten, die diesem in der Nettovermögensberechnung zugewiesen werden.

#### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember:

Teilfonds	PTR in %
AURETAS strategy balanced (LUX)	68,93
AURETAS strategy dynamic (LUX)	92,67
AURETAS strategy defensive (LUX)	53,80

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

## AURETAS strategy

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

#### Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges) \*)

Ongoing Charges - die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee) **)	Ongoing Charges mit Zielfonds in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee) **)	Ongoing Charges mit Zielfonds in % (exklusive Performance Fee)
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B I	1,43	1,76	1,28	1,61
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B II	1,41	1,74	1,23	1,56
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B III	1,31	1,64	1,11	1,44
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B IV	1,22	1,55	0,98	1,31
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B V	1,15	1,48	0,88	1,21
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B VI	1,08	1,41	0,79	1,12
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B I	1,88	2,33	1,29	1,74
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B II	1,81	2,25	1,19	1,64
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B III	1,75	2,20	1,11	1,56
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B IV	1,67	2,11	0,99	1,43
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B V	1,60	2,05	0,89	1,34
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VI	1,53	1,98	0,79	1,24
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B I	1,18	1,40	1,18	1,40
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B II	1,08	1,29	1,08	1,29
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B III	1,13	1,35	1,13	1,35
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B V	0,78	1,00	0,78	1,00

\*) Investiert der Fonds mindestens 20% seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden zusammengesetzte Ongoing Charges ermittelt.

\*\*) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

#### Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

## AURETAS strategy

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

#### Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilkategorie sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)), veröffentlicht.

Der Inventarwert eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilkategorie kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

#### Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

#### Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Angaben zu den Ausgabeaufschlägen, Rücknahmearabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung der Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Bernhard Heinz schied zum 28. Februar 2025 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus.

## AURETAS strategy

Die konsolidierte Vermögensaufstellung setzt sich aus der Summe aller Teifonds zusammen.

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	248.685.423,30	100,14
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	866.423,54	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände	264.714,69	0,11
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>249.816.561,53</b>	<b>100,60</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-523.183,14	-0,21
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-8.639,12	-0,00
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-854.864,94	-0,34
Rückstellungen für Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-68.450,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-22.869,61	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-9.930,00	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-1.487.936,81</b>	<b>-0,60</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>248.328.624,72</b>	<b>100,00</b>

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## AURETAS strategy

### Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	38.925,63
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	2.404.365,48
- Bestandsprovision		EUR	4.661,24
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>2.447.952,36</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-967,15
- Verwaltungsvergütung		EUR	-1.961.814,41
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-96.116,34
- Depotgebühren		EUR	-58.219,81
- Performance Fee		EUR	-854.864,94
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-68.761,15
- Taxe d'abonnement		EUR	-96.634,02
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.858,68
- Aufwandsausgleich		EUR	-15.032,03
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-42.751,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-3.200.019,91</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		EUR	<b>-752.067,55</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	20.962.094,19
- Wertpapiergeschäften	EUR	20.962.084,66	
- Devisen	EUR	9,53	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.883.233,04
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.788.588,34	
- Devisen	EUR	-94.644,70	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		EUR	<b>19.078.861,14</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	11.673.719,65	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.802.518,89	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		EUR	<b>14.476.238,54</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		EUR	<b>32.803.032,14</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 34,11 EUR enthalten.

## AURETAS strategy

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

			<b>2024</b>
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>226.769.669,84</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-11.408.763,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		23.803.772,29
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-35.212.536,12
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	164.686,57
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	32.803.032,14
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>248.328.624,72</b>

## AURETAS strategy balanced (LUX)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>151.651.792,85</b>	<b>100,48</b>
1. Zertifikate	5.670.657,10	3,76
2. Investmentanteile	145.349.428,54	96,30
3. Bankguthaben	477.106,56	0,32
4. Sonstige Vermögensgegenstände	154.600,65	0,10
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-718.792,74</b>	<b>-0,48</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>150.933.000,11</b>	<b>100,00</b>

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## AURETAS strategy balanced (LUX)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Zertifikate</b>							
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	23.500	USD	250,450	5.670,657,10	3,76
<b>Investmentanteile</b>							
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P2 (H2-EUR)o.N	LU1304665596	ANT	1.640	EUR	819,820	1.344.504,80	0,89
AIS-AI MSCI Eur.ESG Broad CTB Namens-Anteile EUR (C) o.N.	LU1681042609	ANT	25.800	EUR	333,925	8.615.270,16	5,71
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	ANT	136.700	EUR	46,295	6.328.526,50	4,19
Am.Idx Sol.Amu.EUR C.0-1 Y ESG Act.Nom.UCITS ETF DR-EUR(D)oN	LU1686830065	ANT	24.800	EUR	125,225	3.105.580,00	2,06
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	ANT	47.500	EUR	19,232	913.520,00	0,61
BNP Paribas Eur.S.Cap Convert. Act. Nom. Cap. I o.N.	LU0265319003	ANT	3.640	EUR	209,520	762.652,80	0,51
BNP Paribas Health Care Innov. Act. Nom. I Cap o.N.	LU0823417067	ANT	1.244	EUR	2.028,050	2.522.894,20	1,67
DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. E Inst. Dis. oN	BE0948503371	ANT	25.000	EUR	266,440	6.661.000,00	4,41
EdR Fund - Big Data Act. Nom. P EUR Acc. oN	LU2225826366	ANT	30.060	EUR	153,770	4.622.326,20	3,06
iSh.VI p-iSh.MSCI Eu.In.Te.Se. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMW42413	ANT	235.000	EUR	7,665	1.801.275,00	1,19
iSh. III-iSh. EUR Gov. Bd Cl. Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BLDGH447	ANT	3.597.000	EUR	4,197	15.096.609,00	10,00
iSh.ST.Eu.600 Fin.Ser.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08G5	ANT	7.440	EUR	81,590	607.029,60	0,40
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	ANT	28.160	EUR	21,760	612.761,60	0,41
iShs.II-Sh.E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT	614.000	EUR	5,050	3.100.700,00	2,05
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	1.332.000	EUR	4,754	6.332.594,40	4,20
iShsV-Eu.Co.Bd I.R.Hdg ESG UE Registered Shares o.N.	IE00B6X2VY59	ANT	31.800	EUR	97,575	3.102.885,00	2,06
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	DE000A2P0VA1	ANT	1.480	EUR	986,950	1.460.686,00	0,97
Neub.Berm.-Gl.Eq.Megatrends Regist.Acc.Shs I EUR Unh.o.N.	IE00BKPHW986	ANT	174.800	EUR	13,020	2.275.896,00	1,51
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	ANT	255.000	EUR	7,910	2.017.050,00	1,34
PIMCO GIS-Climate Bond Fund Reg. Shs INSHINC EUR Dis. oN	IE00BN135T23	ANT	392.400	EUR	8.500	3.335.400,00	2,21
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I2 EUR Acc. oN	LI1233308629	ANT	5.960	EUR	128,210	764.131,60	0,51
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR QV oN.	LU0995120838	ANT	19.000	EUR	103,971	1.975.452,80	1,31
SS.SP.E.E.I-S.B.S.0-3Y.EO C.E. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00B6YX5H87	ANT	96.600	EUR	32,047	3.095.740,20	2,05
Swiss.(LU)Equ. - Sustainable Act. Nom. DT EUR Acc. oN	LU2211859272	ANT	26.200	EUR	189,870	4.974.594,00	3,30
Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index Reg Shs EUR hedged Acc oN	IE0007471471	ANT	69.800	EUR	86,917	6.066.778,68	4,02
Varioptnr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	319	EUR	2.923,950	932.740,05	0,62
Xtr.(IE)-Dt Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 2C-EUR Hedged o.N.	IE00BL58LL31	ANT	66.060	EUR	31,980	2.112.598,80	1,40
Xtr.MSCI Eur.Ind.Sc.UC.ETF Inhaber-Anteile I1C o.N.	LU0292106084	ANT	3.580	EUR	168,480	603.158,40	0,40
First T.G.F.-Dow Jon.In.UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BGOSC32	ANT	118.800	USD	33,848	3.874.306,20	2,57
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD o.N.	IE00B8X9NW27	ANT	71.000	USD	85,685	5.861.484,73	3,88
FIRST TRT G.Frt Tr Al D.T.R Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00J80JTL1	ANT	92.900	USD	40,855	3.656.835,44	2,42
IMII-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBNP67	ANT	17.840	USD	104,540	1.796.891,42	1,19
iShsIV-iS.MSCI Gl Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE00018KRLL9	ANT	152.000	USD	7,253	1.062.198,67	0,70

## AURETAS strategy balanced (LUX)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
iShsIV-iShs MSCI Wld ESG S.ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3K80	ANT	243.800	USD	9,279	2.179.495,42	1,44
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890	ANT	2.709.800	USD	10,464	27.319.922,15	18,10
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	ANT	72.000	USD	28,515	1.978.109,64	1,31
SPDR Bloom.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc) o.N.	IE00BJXRT698	ANT	4.400	USD	113,300	480.316,02	0,32
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26	ANT	58.260	USD	35,550	1.995.513,06	1,32
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				EUR		<b>151.020.085,64</b>	<b>100,06</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				EUR		<b>477.106,56</b>	<b>0,32</b>
<b>Bankguthaben</b>				EUR		<b>477.106,56</b>	<b>0,32</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			463.100,66	EUR		463.100,66	0,31
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			594,36	CAD		398,10	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			2.638,15	CHF		2.803,86	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			67,18	GBP		80,99	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			11.129,35	USD		10.722,95	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				EUR		<b>154.600,65</b>	<b>0,10</b>
Ansprüche auf Ausschüttung			154.600,65	EUR		154.600,65	0,10
<b>Verbindlichkeiten</b>				EUR		<b>-718.792,74</b>	<b>-0,48</b>
Verwaltungsvergütung			-316.147,12	EUR		-316.147,12	-0,21
Performance Fee			-353.350,67	EUR		-353.350,67	-0,23
Verwahrstellenvergütung			-5.274,86	EUR		-5.274,86	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-24.300,00	EUR		-24.300,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-14.090,09	EUR		-14.090,09	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-5.630,00	EUR		-5.630,00	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>				EUR		<b>150.933.000,11</b>	<b>100,00</b>

## AURETAS strategy balanced (LUX)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B I</b>							
Anteilwert				EUR		173,88	
Ausgabepreis				EUR		182,57	
Rücknahmepreis				EUR		173,88	
Anzahl Anteile				STK		92.885,000	
<b>AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B II</b>							
Anteilwert				EUR		174,89	
Ausgabepreis				EUR		183,63	
Rücknahmepreis				EUR		174,89	
Anzahl Anteile				STK		122.767,538	
<b>AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B III</b>							
Anteilwert				EUR		179,83	
Ausgabepreis				EUR		188,82	
Rücknahmepreis				EUR		179,83	
Anzahl Anteile				STK		112.050,441	
<b>AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B IV</b>							
Anteilwert				EUR		182,95	
Ausgabepreis				EUR		192,10	
Rücknahmepreis				EUR		182,95	
Anzahl Anteile				STK		48.486,000	
<b>AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B V</b>							
Anteilwert				EUR		183,62	
Ausgabepreis				EUR		192,80	
Rücknahmepreis				EUR		183,62	
Anzahl Anteile				STK		228.953,664	
<b>AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B VI</b>							
Anteilwert				EUR		186,97	
Ausgabepreis				EUR		196,32	
Rücknahmepreis				EUR		186,97	
Anzahl Anteile				STK		225.984,000	

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## AURETAS strategy balanced (LUX)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	19.796,57
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.598.585,28
- Bestandsprovision		EUR	2.596,69
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>1.620.978,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-465,22
- Verwaltungsvergütung		EUR	-1.189.084,60
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-59.647,87
- Depotgebühren		EUR	-36.872,78
- Performance Fee		EUR	-353.350,67
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-24.387,17
- Taxe d'abonnement		EUR	-60.965,03
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-2.007,00
- Aufwandsausgleich		EUR	12.448,01
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-24.312,82
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-1.738.645,15</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		EUR	<b>-117.666,61</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	11.879.896,42
- Wertpapiergeschäften		EUR	11.879.896,42
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.460.550,02
- Wertpapiergeschäften		EUR	-1.460.550,02
- Devisen		EUR	-54.616,62
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		EUR	<b>10.419.346,40</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	6.581.216,42
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.911.743,10
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		EUR	<b>8.492.959,52</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		EUR	<b>18.794.639,31</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 34,11 EUR enthalten.

## AURETAS strategy balanced (LUX)

### **Entwicklung des Teilfondsvermögens**

			<b>2024</b>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>143.645.842,45</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-11.726.848,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		EUR	12.276.749,51
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	-24.003.597,58
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	219.366,41
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	18.794.639,31
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>150.933.000,11</b>

## AURETAS strategy balanced (LUX)

### AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B I

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück	86.142,000	EUR	12.224.466,42	EUR	141,91
2023	Stück	76.649,000	EUR	11.716.721,26	EUR	152,86
2024	Stück	92.885,000	EUR	16.150.589,85	EUR	173,88

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	76.649,000
Ausgegebene Anteile	35.520,000
Zurückgenommene Anteile	-19.284,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>92.885,000</b>

## AURETAS strategy balanced (LUX)

### AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B II

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück	139.640,654	EUR	19.915.209,28	EUR	142,62
2023	Stück	140.828,821	EUR	21.651.679,37	EUR	153,74
2024	Stück	122.767,538	EUR	21.471.179,28	EUR	174,89

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	140.828,821
Ausgegebene Anteile	3.302,000
Zurückgenommene Anteile	-21.363,283
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>122.767,538</b>

## AURETAS strategy balanced (LUX)

### AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B III

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück	106.766,891	EUR	15.625.261,28	EUR	146,35
2023	Stück	99.906,891	EUR	15.776.970,17	EUR	157,92
2024	Stück	112.050,441	EUR	20.149.738,28	EUR	179,83

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	99.906,891
Ausgegebene Anteile	29.115,000
Zurückgenommene Anteile	-16.971,450
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>112.050,441</b>

## AURETAS strategy balanced (LUX)

### AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B IV

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 49.556,000	EUR 7.364.175,22	EUR 148,60
2023	Stück 48.786,000	EUR 7.831.687,87	EUR 160,53
2024	Stück 48.486,000	EUR 8.870.574,11	EUR 182,95

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.786,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-300,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>48.486,000</b>

## AURETAS strategy balanced (LUX)

### AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B V

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück	295.348,664	EUR	43.971.920,95	EUR	148,88
2023	Stück	248.500,664	EUR	40.009.128,42	EUR	161,00
2024	Stück	228.953,664	EUR	42.039.462,37	EUR	183,62

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	248.500,664
Ausgegebene Anteile	3.000,000
Zurückgenommene Anteile	-22.547,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>228.953,664</b>

## AURETAS strategy balanced (LUX)

### AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilkasse B VI

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück	328.239,000	EUR	49.698.756,66	EUR	151,41
2023	Stück	284.695,000	EUR	46.659.655,35	EUR	163,89
2024	Stück	225.984,000	EUR	42.251.456,23	EUR	186,97

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	284.695,000
Ausgegebene Anteile	2.290,000
Zurückgenommene Anteile	-61.001,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>225.984,000</b>

## AURETAS strategy dynamic (LUX)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>85.706.579,33</b>	<b>100,85</b>
1. Investmentanteile	85.319.528,83	100,40
2. Bankguthaben	284.022,37	0,33
3. Sonstige Vermögensgegenstände	103.028,13	0,12
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-723.833,12</b>	<b>-0,85</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>84.982.746,21</b>	<b>100,00</b>

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## AURETAS strategy dynamic (LUX)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>							
<b>Investmentanteile</b>							
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P2 (H2-EUR)o.N.	LU1304665596	ANT	1.235	EUR	819,820	1.012.477,70	1,19
AIS-AI MSCI Eur.ESG Broad CTB Namens-Anteile EUR (C) o.N.	LU1681042609	ANT	21.290	EUR	333,925	7.109.267,51	8,37
Am.ETF ICAV-A.MS.USA E.C.N.Z.A Bear.Shs EUR Dis. oN	IE000QQ8Z0D8	ANT	18.750	EUR	537,700	10.081.875,00	11,86
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	ANT	35.700	EUR	19,232	686.582,40	0,81
BNP Paribas Eur.S.Cap Convert. Act. Nom. Cap. I o.N.	LU0265319003	ANT	2.140	EUR	209,520	448.372,80	0,53
BNP Paribas Health Care Innov. Act. Nom. I Cap o.N.	LU0823417067	ANT	1.144	EUR	2.028.050	2.320.089,20	2,73
DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. E Inst. Dis. oN	BE0948503371	ANT	22.480	EUR	266,440	5.989.571,20	7,05
EdR Fund - Big Data Act. Nom. P EUR Acc. oN	LU2225826366	ANT	25.980	EUR	153,770	3.994.944,60	4,70
iS.VI p.-iSh.MSCI Eu.In.Te.Se. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BBMW42413	ANT	198.200	EUR	7.665	1.519.203,00	1,79
iSh.ST.Eu.600 Fin.Ser.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08G5	ANT	6.290	EUR	81,590	513.201,10	0,60
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	ANT	23.800	EUR	21,760	517.888,00	0,61
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	DE000A2P0VA1	ANT	1.100	EUR	986,950	1.085.645,00	1,28
Neub.Berm.-Gl.Eq.Megatrends Regist.Acc.Shs I EUR Unh.o.N.	IE00BKPWH986	ANT	157.600	EUR	13.020	2.051.952,00	2,41
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	ANT	208.100	EUR	7.910	1.646.071,00	1,94
PIMCO GIS-Climate Bond Fund Reg. Shs INSHINC EUR Dis. o.N	IE00BN135T23	ANT	353.000	EUR	8.500	3.000.500,00	3,53
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I2 EUR Acc. oN	LI1233308629	ANT	4.500	EUR	128,210	576.945,00	0,68
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR QV o.N.	LU0995120838	ANT	16.400	EUR	103,971	1.705.127,68	2,01
Swiss.(LU)Equ. - Sustainable Act. Nom. DT EUR Acc. oN	LU2211859272	ANT	22.500	EUR	189,870	4.272.075,00	5,03
Varioptn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	260	EUR	2.923.950	760.227,00	0,89
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 2C-EUR Hedged o.N.	IE00BL58LL31	ANT	55.400	EUR	31,980	1.771.692,00	2,08
Xtr.MSCI Eur.Ind.Sc.UC.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106084	ANT	3.020	EUR	168,480	508.809,60	0,60
First T.G.F.-Dow Jon.In.UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BGGSSC32	ANT	105.600	USD	33.848	3.443.827,73	4,05
First T.G.F.-US L.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD o.N.	IE00B8X9NW27	ANT	64.000	USD	85,685	5.283.591,87	6,22
FIRST TRT G.Frt Tr Al D.T.R Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000J80JTL1	ANT	74.700	USD	40,855	2.940.426,34	3,46
IMII-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCTEF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67	ANT	15.000	USD	104,540	1.510.839,19	1,78
iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8KRL9	ANT	113.000	USD	7,253	789.660,85	0,93
iShsIV-iShs MSCI Wld ESG S.ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3K80	ANT	192.800	USD	9,279	1.723.571,44	2,03
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. o.N	IE00BH2PJ890	ANT	1.449.300	USD	10,464	14.611.692,07	17,19
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	ANT	62.500	USD	28,515	1.717.109,07	2,02
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26	ANT	50.400	USD	35,550	1.726.293,48	2,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>85.319.528,83</b>
							<b>100,40</b>

## AURETAS strategy dynamic (LUX)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>284.022,37</b>	<b>0,33</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>284.022,37</b>	<b>0,33</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			275.005,70	EUR		275.005,70	0,32
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			762,57	CAD		510,76	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			359,05	GBP		432,85	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			8.379,03	USD		8.073,06	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>103.028,13</b>	<b>0,12</b>
Ansprüche auf Ausschüttung			103.028,13	EUR		103.028,13	0,12
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-723.833,12</b>	<b>-0,85</b>
Verwaltungsvergütung			-185.478,49	EUR		-185.478,49	-0,22
Performance Fee			-501.514,27	EUR		-501.514,27	-0,59
Verwahrstellenvergütung			-2.932,67	EUR		-2.932,67	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-24.150,00	EUR		-24.150,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-7.627,69	EUR		-7.627,69	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.130,00	EUR		-2.130,00	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>84.982.746,21</b>	<b>100,00</b>
<b>AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B I</b>							
Anteilwert				EUR		196,82	
Ausgabepreis				EUR		206,66	
Rücknahmepreis				EUR		196,82	
Anzahl Anteile				STK		118.682,000	

## AURETAS strategy dynamic (LUX)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B II</b>							
Anteilwert				EUR		227,71	
Ausgabepreis				EUR		239,10	
Rücknahmepreis				EUR		227,71	
Anzahl Anteile				STK		23.600,945	
<b>AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B III</b>							
Anteilwert				EUR		228,91	
Ausgabepreis				EUR		240,36	
Rücknahmepreis				EUR		228,91	
Anzahl Anteile				STK		76.159,306	
<b>AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B IV</b>							
Anteilwert				EUR		200,23	
Ausgabepreis				EUR		210,24	
Rücknahmepreis				EUR		200,23	
Anzahl Anteile				STK		9.540,000	
<b>AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B V</b>							
Anteilwert				EUR		203,85	
Ausgabepreis				EUR		214,04	
Rücknahmepreis				EUR		203,85	
Anzahl Anteile				STK		76.352,258	
<b>AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VI</b>							
Anteilwert				EUR		208,26	
Ausgabepreis				EUR		218,67	
Rücknahmepreis				EUR		208,26	
Anzahl Anteile				STK		102.473,000	

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## AURETAS strategy dynamic (LUX)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	16.381,89
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	633.354,12
- Bestandsprovision		EUR	1.907,61
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>651.643,63</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-479,67
- Verwaltungsvergütung		EUR	-686.488,34
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.322,41
- Depotgebühren		EUR	-18.074,30
- Performance Fee		EUR	-501.514,27
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-24.237,18
- Taxe d'abonnement		EUR	-30.299,09
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-1.167,00
- Aufwandsausgleich		EUR	-32.859,95
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.778,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-1.333.220,27</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		EUR	<b>-681.576,64</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	8.517.906,08
- Wertpapiergeschäften		EUR	8.517.906,08
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-170.990,25
- Wertpapiergeschäften		EUR	-132.292,07
- Devisen		EUR	-38.698,18
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		EUR	<b>8.346.915,83</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.655.445,74	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	668.712,80	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		EUR	<b>5.324.158,54</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		EUR	<b>12.989.497,73</b>

## AURETAS strategy dynamic (LUX)

### **Entwicklung des Teilfondsvermögens**

			<b>2024</b>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>69.950.831,54</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.099.142,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		EUR	11.422.408,98
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	-9.323.266,79
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-56.725,25
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	12.989.497,73
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>84.982.746,21</b>

## AURETAS strategy dynamic (LUX)

### AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B I

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück	99.600,000	EUR	14.672.316,77	EUR	147,31
2023	Stück	123.304,000	EUR	20.496.550,67	EUR	166,23
2024	Stück	118.682,000	EUR	23.359.066,85	EUR	196,82

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	123.304,000
Ausgegebene Anteile	6.863,000
Zurückgenommene Anteile	-11.485,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>118.682,000</b>

## AURETAS strategy dynamic (LUX)

### AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B II

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 21.865,945	EUR 3.720.830,74	EUR 170,17
2023	Stück 24.130,945	EUR 4.637.648,96	EUR 192,19
2024	Stück 23.600,945	EUR 5.374.117,62	EUR 227,71

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.130,945
Ausgegebene Anteile	1.575,000
Zurückgenommene Anteile	-2.105,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>23.600,945</b>

## AURETAS strategy dynamic (LUX)

### AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B III

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück	60.439,306	EUR	10.325.433,88	EUR	170,84
2023	Stück	86.329,306	EUR	16.674.617,23	EUR	193,15
2024	Stück	76.159,306	EUR	17.433.593,00	EUR	228,91

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	86.329,306
Ausgegebene Anteile	11.412,000
Zurückgenommene Anteile	-21.582,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>76.159,306</b>

## AURETAS strategy dynamic (LUX)

### AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B IV

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 6.165,000	EUR 919.257,88	EUR 149,11
2023	Stück 11.715,000	EUR 1.976.266,81	EUR 168,70
2024	Stück 9.540,000	EUR 1.910.207,96	EUR 200,23

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.715,000
Ausgegebene Anteile	2.840,000
Zurückgenommene Anteile	-5.015,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>9.540,000</b>

## AURETAS strategy dynamic (LUX)

### AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B V

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 58.309,258	EUR 8.835.959,49	EUR 151,54
2023	Stück 60.422,258	EUR 10.371.678,61	EUR 171,65
2024	Stück 76.352,258	EUR 15.564.482,70	EUR 203,85

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	60.422,258
Ausgegebene Anteile	20.230,000
Zurückgenommene Anteile	-4.300,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>76.352,258</b>

## AURETAS strategy dynamic (LUX)

### AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VI

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück	68.485,000	EUR	10.584.589,65	EUR	154,55
2023	Stück	90.130,000	EUR	15.794.069,26	EUR	175,24
2024	Stück	102.473,000	EUR	21.341.278,08	EUR	208,26

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	90.130,000
Ausgegebene Anteile	15.565,000
Zurückgenommene Anteile	-3.222,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>102.473,000</b>

## AURETAS strategy defensive (LUX)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>12.458.189,35</b>	<b>100,37</b>
1. Zertifikate	689.631,80	5,56
2. Investmentanteile	11.656.177,03	93,90
3. Bankguthaben	105.294,61	0,85
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.085,91	0,06
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-45.310,95</b>	<b>-0,37</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>12.412.878,40</b>	<b>100,00</b>

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## AURETAS strategy defensive (LUX)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Zertifikate</b>							
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	2.860	EUR	241,130	689.631,80	5,56
<b>Investmentanteile</b>							
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P2 (H2-EUR)o.N	LU1304665596	ANT	110	EUR	819,820	90.180,20	0,73
AIS-AI MSCI Eur.ESG Broad CTB Namens-Anteile EUR (C) o.N.	LU1681042609	ANT	1.020	EUR	333,925	340.603,70	2,74
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	ANT	22.530	EUR	46,295	1.043.026,35	8,40
Am.Idx Sol.Amu.EUR C.0-1 Y ESG Act.Nom.UCITS ETF DR-EUR(D)oN	LU1686830065	ANT	4.130	EUR	125,225	517.179,25	4,17
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	ANT	1.290	EUR	19,232	24.809,28	0,20
BNP Paribas Eur.S.Cap Convert. Act. Nom. Cap. I o.N.	LU0265319003	ANT	170	EUR	209,520	35.618,40	0,29
BNP Paribas Health Care Innov. Act. Nom. I Cap o.N.	LU0823417067	ANT	35	EUR	2.028,050	70.981,75	0,57
DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. E Inst. Dis. oN	BE0948503371	ANT	790	EUR	266,440	210.487,60	1,70
EdR Fund - Big Data Act. Nom. P EUR Acc. oN	LU2225826366	ANT	980	EUR	153,770	150.694,60	1,21
iSh.VI p-iSh.MSCI Eu.In.Te.Se. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMW42413	ANT	8.100	EUR	7,665	62.086,50	0,50
iSh. III-iSh. EUR Gov. Bd Cl. Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BLDGH447	ANT	459.700	EUR	4,197	1.929.360,90	15,54
iSh.ST.Eu.600 Fin.Ser.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08G5	ANT	300	EUR	81,590	24.477,00	0,20
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	ANT	1.150	EUR	21,760	25.024,00	0,20
iShs.II-iSh.E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT	102.600	EUR	5,050	518.130,00	4,17
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	219.700	EUR	4,754	1.044.497,74	8,41
iShsV-Eu.Co.Bd I.R.Hdg ESG UE Registered Shares o.N.	IE00B6X2VY59	ANT	5.300	EUR	97,575	517.147,50	4,17
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	DE000A2P0VA1	ANT	90	EUR	986,950	88.825,50	0,72
Neub.Berm.-Gl.Eq.Megatrends Regist.Acc.Shs I EUR Unh.o.N.	IE00BKPHW986	ANT	5.090	EUR	13.020	66.271,80	0,53
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	ANT	13.900	EUR	7,910	109.949,00	0,89
PIMCO GIS-Climate Bond Fund Reg. Shs INSHINC EUR Dis. oN	IE00BN135T23	ANT	25.900	EUR	8,500	220.150,00	1,77
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I2 EUR Acc. oN	LI1233308629	ANT	390	EUR	128,210	50.001,90	0,40
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR QV oN.	LU0995120838	ANT	1.020	EUR	103,971	106.050,62	0,85
SS.SP.E.E.I-S.B.S.0-3Y.EO C.E. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00B6YX5H87	ANT	16.120	EUR	32,047	516.597,64	4,16
Swiss.(LU)Equ. - Sustainable Act. Nom. DT EUR Acc. oN	LU2211859272	ANT	850	EUR	189,870	161.389,50	1,30
Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index Reg Shs EUR hedged Acc oN	IE0007471471	ANT	11.080	EUR	86,917	963.035,93	7,76
Varioptnr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	13	EUR	2.923,950	38.011,35	0,31
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 2C-EUR Hedged o.N.	IE00BL58LL31	ANT	4.050	EUR	31,980	129.519,00	1,04
Xtr.II-ESG Euroz.Gov.Bd ETF Reg.Shs 1C EUR Acc. oN	LU2468423459	ANT	17.700	EUR	27,150	480.555,00	3,87
Xtr.MSCI Eur.Ind.Sc.UC.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106084	ANT	280	EUR	168,480	47.174,40	0,38
First T.G.F.-Dow Jon.In.UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BG0SSC32	ANT	4.840	USD	33,848	157.842,10	1,27
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD o.N.	IE00B8X9NW27	ANT	3.000	USD	85,685	247.668,37	2,00
FIRST TRT G.Frt Tr Al D.T.R Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000J80JTL1	ANT	2.820	USD	40,855	111.004,05	0,89
IMII-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCTF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67	ANT	550	USD	104,540	55.397,44	0,45

## AURETAS strategy defensive (LUX)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. o.N	IE000I8KRL9	ANT	5.400	USD	7,253	37.736,01	0,30
iShsIV-iShs MSCI Wld ESG S.ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3K80	ANT	8.600	USD	9,279	76.881,30	0,62
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. o.N	IE00BHZPJ890	ANT	111.700	USD	10,464	1.126.147,80	9,07
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	ANT	2.240	USD	28,515	61.541,19	0,50
SPDR Bloom.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc) o.N.	IE00BJXRT698	ANT	1.030	USD	113,300	112.437,61	0,91
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26	ANT	2.560	USD	35,550	87.684,75	0,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				EUR		<b>12.345.808,83</b>	<b>99,46</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				EUR		<b>105.294,61</b>	<b>0,85</b>
<b>Bankguthaben</b>				EUR		<b>105.294,61</b>	<b>0,85</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			89.229,81	EUR		89.229,81	0,72
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			335,72	CAD		224,86	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			1.148,65	CHF		1.220,80	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			5.030,58	GBP		6.064,59	0,05
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			8.878,77	USD		8.554,55	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				EUR		<b>7.085,91</b>	<b>0,06</b>
Ansprüche auf Ausschüttung			7.085,91	EUR		7.085,91	0,06
<b>Verbindlichkeiten</b>				EUR		<b>-45.310,95</b>	<b>-0,37</b>
Verwaltungsvergütung			-21.557,53	EUR		-21.557,53	-0,17
Verwahrstellenvergütung			-431,59	EUR		-431,59	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-20.000,00	EUR		-20.000,00	-0,16
Taxe d'abonnement			-1.151,83	EUR		-1.151,83	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.170,00	EUR		-2.170,00	-0,02
<b>Teilfondsvermögen</b>				EUR		<b>12.412.878,40</b>	<b>100,00</b>

## AURETAS strategy defensive (LUX)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkasse B I</b>							
Anteilwert				EUR		130,69	
Ausgabepreis				EUR		137,22	
Rücknahmepreis				EUR		130,69	
Anzahl Anteile				STK		18.990,000	
<b>AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkasse B II</b>							
Anteilwert				EUR		129,91	
Ausgabepreis				EUR		136,41	
Rücknahmepreis				EUR		129,91	
Anzahl Anteile				STK		27.260,528	
<b>AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkasse B III</b>							
Anteilwert				EUR		132,14	
Ausgabepreis				EUR		138,75	
Rücknahmepreis				EUR		132,14	
Anzahl Anteile				STK		36.736,878	
<b>AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkasse B V</b>							
Anteilwert				EUR		136,34	
Ausgabepreis				EUR		143,16	
Rücknahmepreis				EUR		136,34	
Anzahl Anteile				STK		11.260,000	

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## AURETAS strategy defensive (LUX)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	2.747,16
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	172.426,08
- Bestandsprovision		EUR	156,94
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>175.330,18</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-22,26
- Verwaltungsvergütung		EUR	-86.241,47
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.146,06
- Depotgebühren		EUR	-3.272,73
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-20.136,79
- Taxe d'abonnement		EUR	-5.369,90
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-1.684,68
- Aufwandsausgleich		EUR	5.379,90
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-11.660,50
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-128.154,48</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		EUR	<b>47.175,70</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	564.291,68
- Wertpapiergeschäften		EUR	564.282,15
- Devisen		EUR	9,53
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-251.692,77
- Wertpapiergeschäften		EUR	-250.362,87
- Devisen		EUR	-1.329,90
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		EUR	<b>312.598,91</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	437.057,49
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	222.063,02
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		EUR	<b>659.120,51</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		EUR	<b>1.018.895,12</b>

## AURETAS strategy defensive (LUX)

### **Entwicklung des Teilfondsvermögens**

			<b>2024</b>
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>13.172.995,82</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenauusschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.781.057,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		EUR	104.613,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	-1.885.671,75
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	2.045,40
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	1.018.895,12
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>12.412.878,40</b>

## AURETAS strategy defensive (LUX)

### AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkategorie B I

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 29.360,000	EUR 3.376.798,84	EUR 115,01
2023	Stück 27.750,000	EUR 3.338.701,95	EUR 120,31
2024	Stück 18.990,000	EUR 2.481.816,30	EUR 130,69

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.750,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-8.760,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>18.990,000</b>

## AURETAS strategy defensive (LUX)

### AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkasse B II

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 30.360,528	EUR 3.464.135,85	EUR 114,10
2023	Stück 29.910,528	EUR 3.573.587,28	EUR 119,48
2024	Stück 27.260,528	EUR 3.541.327,13	EUR 129,91

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.910,528
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.650,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>27.260,528</b>

## AURETAS strategy defensive (LUX)

### AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkategorie B III

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück 37.651,878 EUR	4.369.502,45 EUR	116,05
2023	Stück 39.866,878 EUR	4.847.876,82 EUR	121,60
2024	Stück 36.736,878 EUR	4.854.578,97 EUR	132,14

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	39.866,878
Ausgegebene Anteile	820,000
Zurückgenommene Anteile	-3.950,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>36.736,878</b>

## AURETAS strategy defensive (LUX)

### AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilkasse B V

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück	11.300,000	EUR	1.345.756,52	EUR	119,09
2023	Stück	11.300,000	EUR	1.412.829,78	EUR	125,03
2024	Stück	11.260,000	EUR	1.535.156,00	EUR	136,34

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.300,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-40,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.260,000</b>



**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: info@kpmg.lu  
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des  
AURETAS strategy

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des AURETAS strategy und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegebzte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des AURETAS strategy und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

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

#### ***Sonstige Informationen***

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

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

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

#### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

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

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

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

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

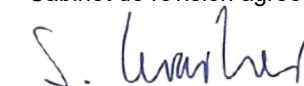
Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmensaktivität durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teifonds zur Fortführung der Unternehmensaktivität aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teifonds die Unternehmensaktivität nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 28. März 2025

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in blue ink that reads "S. Kraiker".

S. Kraiker

## AURETAS strategy

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

##### AURETAS strategy - strategy balanced (LUX)

###### Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
AURETAS strategy balanced (LUX)	Relativer VaR	50% Citigroup World BIG (EUR); 50% MSCI EAFE EUR	200%	38,85%	66,83%	54,40%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 50,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeletes Portfolio zu verstehen.

##### AURETAS strategy - strategy dynamic (LUX)

###### Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
AURETAS strategy dynamic (LUX)	Relativer VaR	70% MSCI EAFE EUR, 30% MSCI World (EUR)	200%	37,54%	55,08%	47,05%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 50,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeletes Portfolio zu verstehen.

## AURETAS strategy

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

##### AURETAS strategy - strategy defensive (LUX)

###### Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
AURETAS strategy defensive (LUX)	Relativer VaR	70% Citigroup World BIG (EUR), 30% MSCI EAFE EUR	200%	36,78%	48,49%	42,99%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 50,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

## AURETAS strategy

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

#### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,49 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,41 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,08 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	163 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,68 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	3,07 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,61 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

## AURETAS strategy

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

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

#### Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

*AURETAS strategy balanced (LUX), AURETAS strategy dynamic (LUX), AURETAS strategy defensive (LUX).*

#### Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Dieser (Teil-)Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.