

AURETAS strategy

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2023

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) 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 - 12
Konsolidierte Vermögensaufstellung	13
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	15
AURETAS strategy balanced (LUX)	
Vermögensübersicht	16
Vermögensaufstellung	17 - 19
Ertrags- und Aufwandsrechnung	20
Entwicklung des Fondsvermögens	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22 - 27
AURETAS strategy dynamic (LUX)	
Vermögensübersicht	28
Vermögensaufstellung	29 - 31
Ertrags- und Aufwandsrechnung	32
Entwicklung des Fondsvermögens	33
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	34 - 39
AURETAS strategy defensive (LUX)	
Vermögensübersicht	40
Vermögensaufstellung	41 - 43
Ertrags- und Aufwandsrechnung	44
Entwicklung des Fondsvermögens	45
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	46 - 49
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	
Anlagen (ungeprüft)	50 - 52
Anlage 1: Allgemeine Angaben	53 - 55
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	56
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	56

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Heiko Laubheimer (ab 28. September 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende/Vorsitzender des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023)

Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Bernhard Heinz

Anlageberater

AURETAS family trust GmbH
Überseeallee 10, D - 20457 Hamburg

Vertriebsstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Register- und Transferstelle

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

Cabinet de révision agréé

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

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

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).

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 Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. Ab dem 28. September 2023 ist Heiko Laubheimer Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Zum 31. Dezember 2023 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	11.716.721,26	7,72
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B II	LU0274635761	21.651.679,37	7,80
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B III	LU0274636066	15.776.970,17	7,91
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B IV	LU0274636496	7.831.687,87	8,03
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B V	LU0274636579	40.009.128,42	8,14
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B VI	LU0274636736	46.659.655,35	8,24
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B I	LU0274636819	20.496.550,67	12,84
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B II	LU0274637387	4.637.648,96	12,94
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B III	LU0274637544	16.674.617,23	13,06
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B IV	LU0274637627	1.976.266,81	13,14
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B V	LU0274638195	10.371.678,61	13,27
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VI	LU0274638518	15.794.069,26	13,39
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B I	LU0870411401	3.338.701,95	4,61
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B II	LU0870411583	3.573.587,28	4,72
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B III	LU0870411666	4.847.876,82	4,78
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B V	LU0870412045	1.412.829,78	4,99

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

AURETAS strategy

Bericht des Anlageberaters zum 31. Dezember 2023

Rückblick

Der wirtschaftliche Ausblick zu Jahresbeginn war von einer hohen Wahrscheinlichkeit einer Rezession geprägt, also ein generell schwieriges Umfeld für risikoaffine Investments. Hoffnungen auf ein Erstarren der chinesischen Wirtschaft hellten die Stimmung an den Aktienmärkten in den ersten Wochen des Jahres 2023 jedoch auf und führten zunächst insbesondere zu deutlichen Kurssteigerungen am europäischen Aktienmarkt. Im Frühjahr löste die Einführung von ChatGPT einen Hype um das Thema die künstliche Intelligenz aus, von dem allerdings insbesondere die hochkapitalisierten US-Technologiefirmen profitierten. Diese in den Aktienindizes hochgewichteten Unternehmen trieben damit die positive Entwicklung im globalen Leitindex an, die bis Ende des Jahres anhielt. Zu einem wesentlichen Einflussfaktor für die positive Entwicklung am Aktienmarkt sowie am Anleihemarkt wurde im Herbst die zunehmende Erwartung, dass sich der Zinsanhebungszyklus der westlichen Notenbanken dem Ende nähert. Langlaufende Staatsanleihen konnten in den letzten beiden Monaten von dieser Entwicklung deutlich profitieren. Der allerdings immer noch unsichere Inflationsausblick führte jedoch weiterhin zu hohen Schwankungen am Anleihemarkt, die entsprechend hohe Kursschwankungen der zinssensitiven Anleiheinvestments mit sich brachten.

Entwicklung

AURETAS strategy defensive (LUX)

Im Berichtszeitraum musste der Fondspreis deutliche Kursverluste verzeichnen.

Die strategische Ausrichtung des Fonds blieb in den ersten Berichtsmonaten bis zum Anfang des 2. Quartals 2023 unverändert. Im April wurden die Investments mit Bezug zu den Edelmetallen Silber, Platin und Palladium veräußert und in diesem Zuge die Investmentquote in Staatsanleihen erhöht. Ebenfalls im April wurde das deutlich erhöhte Zinsniveau genutzt, um den Anteil risikoaffiner Hochzinsanleihe- und Wandelanleihe-Fonds zu reduzieren und stattdessen in Unternehmensanleihen höherer Bonität zu investieren. Im Mai wurden sämtliche Small- und MidCap-Aktienfonds mit regionalem Fokus veräußert und in Themeninvestments mit Bezug zu den Megatrends Gesundheit, Technologischer Disruption, Gesellschaftlicher Wandel sowie Umwelt & Ressourcen allokiert. Aufgrund der sinkenden Wahrscheinlichkeit einer globalen Rezession wurde im Juni die Aktienquote erhöht. Da sich das wirtschaftliche Umfeld in den USA deutlich freundlicher präsentierte als in Europa, wurde Anfang August aus europäischen in US-Standardaktien allokiert und in diesem Zuge die Aktienquote auch noch einmal erhöht. Mitte August wurden Fonds mit Schwerpunkt auf kurzlaufenden, bonitätsstarken Unternehmensanleihen aufgrund des attraktiven Zinsniveaus investiert, zu Lasten der Staatsanleihfonds längerer Duration und der Anleihfonds mit Fremdwährungsexposure.

AURETAS strategy balanced (LUX)

Im Berichtszeitraum musste der Fondspreis deutliche Kursverluste verzeichnen.

Die strategische Ausrichtung des Fonds blieb in den ersten Berichtsmonaten bis zum Anfang des 2. Quartals 2023 unverändert. Im April wurden die Investments mit Bezug zu den Edelmetallen Silber, Platin und Palladium veräußert und in diesem Zuge die Investmentquote in Staatsanleihen erhöht. Ebenfalls im April wurde das deutlich erhöhte Zinsniveau genutzt, um den Anteil risikoaffiner Hochzinsanleihe- und Wandelanleihe-Fonds zu reduzieren und stattdessen in Unternehmensanleihen höherer Bonität zu investieren. Im Mai wurden sämtliche Small- und MidCap-Aktienfonds mit regionalem Fokus veräußert und in Themeninvestments mit Bezug zu den Megatrends Gesundheit, Technologischer Disruption, Gesellschaftlicher Wandel sowie Umwelt & Ressourcen allokiert. Aufgrund der sinkenden Wahrscheinlichkeit einer globalen Rezession wurde im Juni die Aktienquote erhöht. Da sich das wirtschaftliche Umfeld in den USA deutlich freundlicher präsentierte als in Europa, wurde Anfang August aus europäischen in US-Standardaktien allokiert und in diesem Zuge die Aktienquote auch noch einmal erhöht. Mitte August wurden Fonds mit Schwerpunkt auf kurzlaufenden, bonitätsstarken Unternehmensanleihen aufgrund des attraktiven Zinsniveaus investiert, zu Lasten der Staatsanleihfonds längerer Duration und der Anleihfonds mit Fremdwährungsexposure.

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Im Berichtszeitraum musste der Fondspreis deutliche Kursverluste verzeichnen.

Die strategische Ausrichtung des Fonds blieb in den ersten Berichtsmonaten unverändert. Im April wurde das deutlich erhöhte Zinsniveau genutzt, um den Anteil risikoaffiner Hochzinsanleihe- und Wandelanleihe-Fonds zu reduzieren und stattdessen in Unternehmensanleihen höherer Bonität zu investieren. Im Mai wurden sämtliche Small- und MidCap-Aktienfonds mit regionalem Fokus veräußert und in Themeninvestments mit Bezug zu den Megatrends Gesundheit, Technologischer Disruption, Gesellschaftlicher Wandel sowie Umwelt & Ressourcen allokiert. Da sich das wirtschaftliche Umfeld in den USA deutlich freundlicher präsentierte als in Europa, wurde Anfang August aus europäischen in US-Standardaktien allokiert.

AURETAS strategy

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

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).

Der Anlagezweck des Teilfonds AURETAS strategy balanced (LUX) ist ein realer Vermögenserhalt durch langfristigen Kapitalzuwachs. Diesem Zweck 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 Ertragszielung 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 Jahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter der 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 Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse 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 nachprüfbar festgelegten 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 letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren 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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres 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 nachprüfbar 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 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CAD	1,4562
EUR - CHF	0,9294
EUR - GBP	0,8663
EUR - USD	1,1045

AURETAS strategy

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben folgende Vergütung:

Anteilklasse

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

Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Sondervermögens bzw. der jeweiligen Anteilklasse, 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 Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

AURETAS strategy

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

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 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 Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

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 Anteilklasse.

Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Sondervermögens bzw. der jeweiligen Anteilklasse, 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 Anteilklasse 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 Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

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 Anteilklasse.

Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Sondervermögens bzw. der jeweiligen Anteilklasse, 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 Anteilklasse 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 Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Im Geschäftsjahr ist in keinem der Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung angefallen.

AURETAS strategy

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

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 Gesamfondsebene.

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.

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 2023 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)	23.460,30
AURETAS strategy dynamic (LUX)	18.610,64
AURETAS strategy defensive (LUX)	16.746,63

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

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 Anteilhaber 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 Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

Teilfonds	PTR in %
AURETAS strategy balanced (LUX)	193,21
AURETAS strategy dynamic (LUX)	196,26
AURETAS strategy defensive (LUX)	179,58

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (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 2023

Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges) *)

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

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	1,25	1,54	1,25	1,54
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B II	1,17	1,45	1,17	1,45
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B III	1,07	1,35	1,07	1,35
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B IV	0,95	1,23	0,95	1,23
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B V	0,85	1,13	0,85	1,13
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B VI	0,75	1,03	0,75	1,03
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B I	1,27	1,65	1,27	1,65
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B II	1,18	1,56	1,18	1,56
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B III	1,08	1,46	1,08	1,46
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B IV	1,00	1,38	1,00	1,38
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B V	0,87	1,25	0,87	1,25
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VI	0,77	1,15	0,77	1,15
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B I	1,18	1,39	1,18	1,39
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B II	1,08	1,29	1,08	1,29
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B III	1,02	1,22	1,02	1,22
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B V	0,82	1,02	0,82	1,02

*) 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.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse 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), veröffentlicht. Der Inventarwert eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse 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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

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, Rücknahmeaufschlägen 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

Etienne Rougier schied zum 31. Januar 2024 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus.

AURETAS strategy

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzen sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	225.473.253,72	99,43
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	1.481.608,51	0,65
Sonstige Vermögensgegenstände	361.575,38	0,16
Gesamtaktiva	227.316.437,61	100,24
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-330,13	-0,00
Zinsverbindlichkeiten	-0,46	0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-449.698,21	-0,20
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-7.384,42	-0,00
Rückstellungen für Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-67.811,10	-0,03
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-19.042,20	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.501,28	-0,00
Gesamtpassiva	-546.767,80	-0,24
Fondsvermögen	226.769.669,84	100,00

*) 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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		38.476,68
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.783.306,72
- Bestandsprovision	EUR		47.269,65
- Sonstige Erträge	EUR		6.588,33
Summe der Erträge	EUR		1.875.641,37
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-5.331,26
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.821.524,93
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-117.183,03
- Depotgebühren	EUR		-28.367,89
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-70.780,42
- Taxe d'abonnement	EUR		-68.031,72
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-4.826,19
- Aufwandsausgleich	EUR		18.387,67
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-23.859,41
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.121.517,18
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-245.875,81
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.374.373,22	
- Devisen	EUR	1.222,15	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-15.271.040,86	
- Devisen	EUR	-171.018,84	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-10.066.464,33
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.332.041,61	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	17.091.957,96	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		29.423.999,57
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		19.111.659,44

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 11,98 EUR enthalten.

AURETAS strategy

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

			2023
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 210.414.371,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -2.683.824,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	21.340.653,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.024.478,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -72.537,00
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 19.111.659,44
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 226.769.669,84

AURETAS strategy balanced (LUX)

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	143.968.102,36	100,22
1. Zertifikate	5.482.427,89	3,82
2. Investmentanteile	137.272.661,73	95,56
3. Bankguthaben	967.954,43	0,67
4. Sonstige Vermögensgegenstände	245.058,31	0,17
II. Verbindlichkeiten	-322.259,91	-0,22
III. Fondsvermögen	143.645.842,45	100,00

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

AURETAS strategy balanced (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		142.755.089,62	99,38
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		5.482.427,89	3,82
Zertifikate				EUR		5.482.427,89	3,82
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	30.380	USD	199,320	5.482.427,89	3,82
Investmentanteile				EUR		137.272.661,73	95,56
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P2 (H2-EUR)o.N	LU1304665596	ANT	1.640	EUR	809,330	1.327.301,20	0,92
AlS-AI MSCI Eur.ESG Broad CTB Namens-Anteile A o.N.	LU1681042609	ANT	31.850	EUR	304,516	9.698.821,86	6,75
AlS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	ANT	102.000	EUR	45,368	4.627.536,00	3,22
Am.Idx Sol.Amu.EUR C.0-1 Y ESG Act.Nom.UCITS ETF DR-EUR(D)oN	LU1686830065	ANT	18.300	EUR	121,945	2.231.593,50	1,55
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	ANT	164.890	EUR	17,348	2.860.511,72	1,99
BNP Paribas Eur.S.Cap Convert. Act. Nom. Cap. I o.N.	LU0265319003	ANT	10.670	EUR	204,030	2.177.000,10	1,52
BNP Paribas Health Care Innov. Act. Nom. I Cap o.N.	LU0823417067	ANT	1.285	EUR	1.804,540	2.318.833,90	1,61
EdR Fund - Big Data Act. Nom. P EUR Acc. oN	LU2225826366	ANT	30.800	EUR	127,540	3.928.232,00	2,73
iSh. III-iSh. EUR Gov. Bd Cl. Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BLDGH447	ANT	2.910.000	EUR	4,230	12.307.845,00	8,57
iShs II-iSh E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT	448.000	EUR	5,049	2.261.862,40	1,57
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	971.000	EUR	4,711	4.574.478,10	3,18
iShsV-Eu.Co.Bd I.R.Hdg ESG UE Registered Shares o.N.	IE00B6X2VY59	ANT	23.200	EUR	95,140	2.207.248,00	1,54
KBI-KBI Gl.Energy Trans.Fd Registered Shares D EUR o.N.	IE00B4R1TM89	ANT	84.300	EUR	24,984	2.106.151,20	1,47
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	ANT	236.800	EUR	7,835	1.855.328,00	1,29
PIMCO GIS-Climate Bond Fund Reg. Shs INSHINC EUR Dis. oN	IE00BN135T23	ANT	392.400	EUR	8,540	3.351.096,00	2,33
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR QV oN.	LU0995120838	ANT	21.110	EUR	100,598	2.123.625,89	1,48
Sissener S.Corp.Bd Fd Act. Nom. RF EUR Acc. oN	LU2262945038	ANT	117.500	EUR	11,800	1.386.500,00	0,97
SS.SP.E.E.I-S.B.S.0-3Y.EO C.E. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00B6YX5H87	ANT	78.000	EUR	30,760	2.399.280,00	1,67
Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index Reg Shs EUR hedged Acc oN	IE0007471471	ANT	143.240	EUR	87,829	12.580.668,93	8,76
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	1.072	EUR	2.513,520	2.694.493,44	1,88
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 2C-EUR Hedged o.N.	IE00BL58LL31	ANT	45.800	EUR	32,384	1.483.187,20	1,03
Xtr.MSCI Eur.Ind.ESG Sc.UC.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106084	ANT	4.900	EUR	153,420	751.758,00	0,52
Xtr.MSCI Europe Fin.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292103651	ANT	27.280	EUR	44,915	1.225.281,20	0,85
FF-Sustainable Demographics Fd Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1961889323	ANT	273.000	USD	15,220	3.761.937,53	2,62
IMII-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67	ANT	51.690	USD	90,280	4.225.054,96	2,94
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890	ANT	3.402.800	USD	8,554	26.352.059,57	18,35
iShsIV-Smart City Infrs.U.ETF Registered Shares USD Dis. o.N.	IE00BKTLJB70	ANT	644.400	USD	6,662	3.886.995,13	2,71
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	ANT	170.910	USD	24,410	3.777.196,11	2,63
L&G-L&G Ecommerce Logistics Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M6N54	ANT	253.800	USD	16,546	3.802.059,57	2,65
SPDR Bloom.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc) o.N.	IE00BJXRT698	ANT	4.400	USD	107,720	429.124,49	0,30
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26	ANT	178.350	USD	27,580	4.453.502,04	3,10
Xtr.IE-Xtr.MS.US Com.Serv.ETF Reg. Shs 1D USD Dis. oN	IE00BNC1G707	ANT	87.400	USD	51,890	4.106.098,69	2,86

AURETAS strategy balanced (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Summe Wertpapiervermögen				EUR		142.755.089,62	99,38
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		967.954,43	0,67
Bankguthaben				EUR		967.954,43	0,67
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg Guthaben in Fondswährung			959.440,56	EUR		959.440,56	0,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			571,22	CAD		392,27	0,00
			6.658,10	CHF		7.163,87	0,00
			64,25	GBP		74,17	0,00
			975,89	USD		883,56	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		245.058,31	0,17
Zinsansprüche			1,14	EUR		1,14	0,00
Sonstige Forderungen			314,02	EUR		314,02	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			244.743,15	EUR		244.743,15	0,17
Verbindlichkeiten				EUR		-322.259,91	-0,22
Verwaltungsvergütung			-280.608,21	EUR		-280.608,21	-0,20
Verwahrstellenvergütung			-4.690,96	EUR		-4.690,96	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-23.933,33	EUR		-23.933,33	-0,02
Taxe d'abonnement			-12.404,43	EUR		-12.404,43	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-622,98	EUR		-622,98	0,00
Fondsvermögen				EUR		143.645.842,45	100,00
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B I							
Anteilwert				EUR		152,86	
Ausgabepreis				EUR		160,50	
Rücknahmepreis				EUR		152,86	
Anteile im Umlauf				STK		76.649,000	

AURETAS strategy balanced (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B II							
Anteilwert				EUR		153,74	
Ausgabepreis				EUR		161,43	
Rücknahmepreis				EUR		153,74	
Anteile im Umlauf				STK		140.828,821	
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B III							
Anteilwert				EUR		157,92	
Ausgabepreis				EUR		165,82	
Rücknahmepreis				EUR		157,92	
Anteile im Umlauf				STK		99.906,891	
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B IV							
Anteilwert				EUR		160,53	
Ausgabepreis				EUR		168,56	
Rücknahmepreis				EUR		160,53	
Anteile im Umlauf				STK		48.786,000	
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B V							
Anteilwert				EUR		161,00	
Ausgabepreis				EUR		169,05	
Rücknahmepreis				EUR		161,00	
Anteile im Umlauf				STK		248.500,664	
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B VI							
Anteilwert				EUR		163,89	
Ausgabepreis				EUR		172,08	
Rücknahmepreis				EUR		163,89	
Anteile im Umlauf				STK		284.695,000	

*) 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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		19.600,17
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.232.304,38
- Bestandsprovision	EUR		30.223,08
Summe der Erträge	EUR		1.282.127,63
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-2.785,57
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.177.451,33
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-78.468,24
- Depotgebühren	EUR		-18.656,62
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-20.194,69
- Taxe d'abonnement	EUR		-45.952,35
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-1.992,96
- Aufwandsausgleich	EUR		67.341,98
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-13.787,60
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.291.947,38
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-9.819,75
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.718.804,06	
- Devisen	EUR	985,03	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-10.099.206,88	
- Devisen	EUR	-124.484,17	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-6.503.901,97
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.314.387,71	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	11.508.553,92	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		17.822.941,63
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		11.309.219,91

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 11,10 EUR enthalten.

AURETAS strategy balanced (LUX)

Entwicklung des Fondsvermögens			2023
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	148.799.789,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-16.139.065,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.274.521,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.413.587,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-324.101,53
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	11.309.219,91
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	143.645.842,45

AURETAS strategy balanced (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	90.981,215	EUR	13.293.222,95	EUR	146,11
2021	Stück	87.722,000	EUR	14.375.331,96	EUR	163,87
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	86.142,000
Ausgegebene Anteile	8.020,000
Zurückgenommene Anteile	-17.513,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	76.649,000

AURETAS strategy balanced (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B II Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	110.226,987	EUR	16.163.713,01	EUR	146,64
2021	Stück	139.871,047	EUR	23.009.481,89	EUR	164,50
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	139.640,654
Ausgegebene Anteile	7.376,000
Zurückgenommene Anteile	-6.187,833
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	140.828,821

AURETAS strategy balanced (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B III Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	122.507,741	EUR	18.393.105,09	EUR	150,14
2021	Stück	100.781,357	EUR	17.000.633,15	EUR	168,69
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	106.766,891
Ausgegebene Anteile	2.760,000
Zurückgenommene Anteile	-9.620,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	99.906,891

AURETAS strategy balanced (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B IV Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	58.756,666	EUR	8.940.743,70	EUR	152,17
2021	Stück	51.056,666	EUR	8.735.529,04	EUR	171,09
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	49.556,000
Ausgegebene Anteile	2.950,000
Zurückgenommene Anteile	-3.720,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	48.786,000

AURETAS strategy balanced (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B V Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	373.460,441	EUR	56.808.501,66	EUR	152,11
2021	Stück	317.021,237	EUR	54.276.805,52	EUR	171,21
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	295.348,664
Ausgegebene Anteile	1.670,000
Zurückgenommene Anteile	-48.518,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	248.500,664

AURETAS strategy balanced (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B VI Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	340.599,001	EUR	52.596.417,90	EUR	154,42
2021	Stück	333.339,000	EUR	57.978.779,06	EUR	173,93
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	328.239,000
Ausgegebene Anteile	18.542,000
Zurückgenommene Anteile	-62.086,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	284.695,000

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	70.130.727,89	100,26
1. Investmentanteile	69.568.499,98	99,45
2. Bankguthaben	466.494,96	0,67
3. Sonstige Vermögensgegenstände	95.732,95	0,14
II. Verbindlichkeiten	-179.896,35	-0,26
III. Fondsvermögen	69.950.831,54	100,00

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

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		69.568.499,98	99,45
Investmentanteile				EUR		69.568.499,98	99,45
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P2 (H2-EUR)o.N	LU1304665596	ANT	1.325	EUR	809,330	1.072.362,25	1,53
AlS-AI MSCI Eur.ESG Broad CTB Namens-Anteile A o.N.	LU1681042609	ANT	23.500	EUR	304,516	7.156.116,60	10,23
Am.ETF ICAV-A.MS.USA E.C.N.Z.A Bear.Shs EUR Dis. oN	IE000QQ8Z0D8	ANT	19.400	EUR	413,550	8.022.870,00	11,47
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	ANT	109.730	EUR	17,348	1.903.596,04	2,72
BNP Paribas Eur.S.Cap Convert. Act. Nom. Cap. I o.N.	LU0265319003	ANT	7.340	EUR	204,030	1.497.580,20	2,14
BNP Paribas Health Care Innov. Act. Nom. I Cap o.N.	LU0823417067	ANT	898	EUR	1.804,540	1.620.476,92	2,32
EdR Fund - Big Data Act. Nom. P EUR Acc. oN	LU2225826366	ANT	21.000	EUR	127,540	2.678.340,00	3,83
KBI-KBI GI.Energy Trans.Fd Registered Shares D EUR o.N.	IE00B4R1TM89	ANT	68.660	EUR	24,984	1.715.401,44	2,45
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	ANT	184.370	EUR	7,835	1.444.538,95	2,07
PIMCO GIS-Climate Bond Fund Reg. Shs INSHINC EUR Dis. oN	IE00BN135T23	ANT	284.600	EUR	8,540	2.430.484,00	3,47
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR QV oN.	LU0995120838	ANT	14.900	EUR	100,598	1.498.911,69	2,14
Sissener S.Corp.Bd Fd Act. Nom. RF EUR Acc. oN	LU2262945038	ANT	82.310	EUR	11,800	971.258,00	1,39
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	770	EUR	2.513,520	1.935.410,40	2,77
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 2C-EUR Hedged o.N.	IE00BL58LL31	ANT	32.000	EUR	32,384	1.036.288,00	1,48
Xtr.MSCI Eur.Ind.ESG Sc.UC.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106084	ANT	3.700	EUR	153,420	567.654,00	0,81
Xtr.MSCI Europe Fin.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292103651	ANT	20.460	EUR	44,915	918.960,90	1,31
FF-Sustainable Demographics Fd Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1961889323	ANT	200.600	USD	15,220	2.764.266,18	3,95
IMII-Inv.CoinSh.GI.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67	ANT	43.900	USD	90,280	3.588.313,26	5,13
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890	ANT	1.528.600	USD	8,554	11.837.827,16	16,92
iShsIV-Smart City Infras.U.ETF Registered Shares USD Dis. o.N	IE00BKTLJB70	ANT	471.300	USD	6,662	2.842.862,82	4,06
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	ANT	136.130	USD	24,410	3.008.540,79	4,30
L&G-L&G Ecommerce Logistics Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M6N54	ANT	187.000	USD	16,546	2.801.359,89	4,00
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26	ANT	124.630	USD	27,580	3.112.082,75	4,45
Xtr.IE-Xtr.MS.US Com.Serv.ETF Reg. Shs 1D USD Dis. oN	IE00BNC1G707	ANT	66.900	USD	51,890	3.142.997,74	4,49
Summe Wertpapiervermögen				EUR		69.568.499,98	99,45
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		466.494,96	0,67
Bankguthaben				EUR		466.494,96	0,67
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			465.112,04	EUR		465.112,04	0,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			732,89	CAD		503,29	0,00
			343,24	GBP		396,21	0,00
			533,94	USD		483,42	0,00

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		95.732,95	0,14
Zinsansprüche			1.798,17	EUR		1.798,17	0,00
Sonstige Forderungen			261,50	EUR		261,50	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			93.673,28	EUR		93.673,28	0,13
Verbindlichkeiten				EUR		-179.896,35	-0,26
Verwaltungsvergütung			-146.843,35	EUR		-146.843,35	-0,21
Verwahrstellenvergütung			-2.260,66	EUR		-2.260,66	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-23.933,33	EUR		-23.933,33	-0,03
Taxe d'abonnement			-5.396,03	EUR		-5.396,03	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.462,98	EUR		-1.462,98	0,00
Fondsvermögen				EUR		69.950.831,54	100,00
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B I							
Anteilwert				EUR		166,23	
Ausgabepreis				EUR		174,54	
Rücknahmepreis				EUR		166,23	
Anteile im Umlauf				STK		123.304,000	
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B II							
Anteilwert				EUR		192,19	
Ausgabepreis				EUR		201,80	
Rücknahmepreis				EUR		192,19	
Anteile im Umlauf				STK		24.130,945	
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B III							
Anteilwert				EUR		193,15	
Ausgabepreis				EUR		202,81	
Rücknahmepreis				EUR		193,15	
Anteile im Umlauf				STK		86.329,306	

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B IV							
Anteilwert				EUR		168,70	
Ausgabepreis				EUR		177,14	
Rücknahmepreis				EUR		168,70	
Anteile im Umlauf				STK		11.715,000	
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B V							
Anteilwert				EUR		171,65	
Ausgabepreis				EUR		180,23	
Rücknahmepreis				EUR		171,65	
Anteile im Umlauf				STK		60.422,258	
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VI							
Anteilwert				EUR		175,24	
Ausgabepreis				EUR		184,00	
Rücknahmepreis				EUR		175,24	
Anteile im Umlauf				STK		90.130,000	

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

Zum 31. Dezember 2023 wurden die Wertpapiere des Portfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letztverfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen den Bewertungstagen ergibt sich für den Teilfonds AURETAS strategy dynamic (LUX) unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 275.032,08, welcher einen signifikanten Einfluss in Höhe von -0,39% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	15.030,78
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	408.798,59
- Bestandsprovision		EUR	15.700,94
Summe der Erträge		EUR	439.530,32
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-2.414,01
- Verwaltungsvergütung		EUR	-553.765,59
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.375,70
- Depotgebühren		EUR	-8.075,32
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-25.194,69
- Taxe d'abonnement		EUR	-17.469,44
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-1.572,96
- Aufwandsausgleich		EUR	-49.897,81
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.394,01
Summe der Aufwendungen		EUR	-694.159,53
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-254.629,21
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.329.307,34	EUR
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-4.521.076,30	EUR
- Devisen	EUR	-41.143,88	
Realisiertes Ergebnis			EUR
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.791.657,96	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.899.768,67	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR
			10.691.426,63
			7.203.884,57

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Entwicklung des Fondsvermögens			2023
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 49.058.388,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 13.434.656,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	14.681.623,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.246.967,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 253.902,49
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 7.203.884,57
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 69.950.831,54

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		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	104.310,000	EUR	14.773.602,34	EUR	141,63
2021	Stück	90.910,000	EUR	16.104.266,41	EUR	177,15
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	99.600,000
Ausgegebene Anteile	25.154,000
Zurückgenommene Anteile	-1.450,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	123.304,000

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		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	41.045,877	EUR	6.703.592,70	EUR	163,32
2021	Stück	30.149,945	EUR	6.163.050,43	EUR	204,41
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.865,945
Ausgegebene Anteile	3.095,000
Zurückgenommene Anteile	-830,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	24.130,945

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		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	65.816,249	EUR	10.776.286,26	EUR	163,73
2021	Stück	62.389,306	EUR	12.789.773,71	EUR	205,00
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	60.439,306
Ausgegebene Anteile	26.040,000
Zurückgenommene Anteile	-150,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	86.329,306

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		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	8.885,000	EUR	1.267.974,11	EUR	142,71
2021	Stück	6.405,000	EUR	1.145.234,45	EUR	178,80
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.165,000
Ausgegebene Anteile	5.550,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	11.715,000

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		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	110.132,739	EUR	15.933.137,16	EUR	144,67
2021	Stück	65.708,154	EUR	11.922.901,16	EUR	181,45
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	58.309,258
Ausgegebene Anteile	7.000,000
Zurückgenommene Anteile	-4.887,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	60.422,258

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		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	92.150,000	EUR	13.568.800,49	EUR	147,25
2021	Stück	68.815,000	EUR	12.723.521,33	EUR	184,89
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	68.485,000
Ausgegebene Anteile	21.975,000
Zurückgenommene Anteile	-330,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	90.130,000

AURETAS strategy defensive (LUX)

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	13.217.607,36	100,34
1. Zertifikate	647.707,80	4,92
2. Investmentanteile	12.501.956,32	94,91
3. Bankguthaben	47.159,12	0,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	20.784,12	0,16
II. Verbindlichkeiten	-44.611,54	-0,34
III. Fondsvermögen	13.172.995,82	100,00

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

AURETAS strategy defensive (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		13.149.664,12	99,82
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		647.707,80	4,92
Zertifikate				EUR		647.707,80	4,92
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	3.590	EUR	180,420	647.707,80	4,92
Investmentanteile				EUR		12.501.956,32	94,91
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P2 (H2-EUR)o.N	LU1304665596	ANT	110	EUR	809,330	89.026,30	0,68
AIS-AI MSCI Eur.ESG Broad CTB Namens-Anteile A o.N.	LU1681042609	ANT	1.560	EUR	304,516	475.044,34	3,61
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	ANT	18.920	EUR	45,368	858.362,56	6,52
Am.Idx Sol.Amu.EUR C.0-1 Y ESG Act.Nom.UCITS ETF DR-EUR(D)oN	LU1686830065	ANT	3.490	EUR	121,945	425.588,05	3,23
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	ANT	7.380	EUR	17,348	128.028,24	0,97
BNP Paribas Eur.S.Cap Convert. Act. Nom. Cap. I o.N.	LU0265319003	ANT	700	EUR	204,030	142.821,00	1,08
BNP Paribas Health Care Innov. Act. Nom. I Cap o.N.	LU0823417067	ANT	58	EUR	1.804,540	104.663,32	0,79
EdR Fund - Big Data Act. Nom. P EUR Acc. oN	LU2225826366	ANT	1.360	EUR	127,540	173.454,40	1,32
iSh. III-iSh. EUR Gov. Bd Cl. Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BLDGH447	ANT	509.300	EUR	4,230	2.154.084,35	16,35
iShs II-iSh E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT	83.100	EUR	5,049	419.555,28	3,18
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	185.600	EUR	4,711	874.380,16	6,64
iShsV-Eu.Co.Bd I.R.Hdg ESG UE Registered Shares o.N.	IE00B6X2VY59	ANT	4.430	EUR	95,140	421.470,20	3,20
KBI-KBI Gl.Energy Trans.Fd Registered Shares D EUR o.N.	IE00B4R1TM89	ANT	3.940	EUR	24,984	98.436,96	0,75
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	ANT	16.800	EUR	7,835	131.628,00	1,00
PIMCO GIS-Climate Bond Fund Reg. Shs INSHINC EUR Dis. oN	IE00BN135T23	ANT	28.100	EUR	8,540	239.974,00	1,82
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR QV oN.	LU0995120838	ANT	1.360	EUR	100,598	136.813,42	1,04
Sissener S.Corp.Bd Fd Act. Nom. RF EUR Acc. oN	LU2262945038	ANT	7.600	EUR	11,800	89.680,00	0,68
SS.SP.E.E.I-S.B.S.0-3Y.EO C.E. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00B6YX5H87	ANT	14.030	EUR	30,760	431.562,80	3,28
Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index Reg Shs EUR hedged Acc oN	IE0007471471	ANT	24.370	EUR	87,829	2.140.400,04	16,25
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	37	EUR	2.513,520	93.000,24	0,71
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 2C-EUR Hedged o.N.	IE00BL58LL31	ANT	3.000	EUR	32,384	97.152,00	0,74
Xtr.MSCI Eur.Ind.ESG Sc.UC.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106084	ANT	280	EUR	153,420	42.957,60	0,33
Xtr.MSCI Europe Fin.ESG Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292103651	ANT	1.540	EUR	44,915	69.169,10	0,53
FF-Sustainable Demographics Fd Act. Nom. I USD Acc. oN	LU1961889323	ANT	11.700	USD	15,220	161.225,89	1,22
IMI-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67	ANT	2.050	USD	90,280	167.563,60	1,27
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890	ANT	167.400	USD	8,554	1.296.383,79	9,84
iShsIV-Smart City Infrs.U.ETF Registered Shares USD Dis. o.N.	IE00BKTLJB70	ANT	27.900	USD	6,662	168.291,69	1,28
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	ANT	6.870	USD	24,410	151.830,42	1,15
L&G-L&G Ecommerce Logistics Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M6N54	ANT	12.160	USD	16,546	182.163,30	1,38

AURETAS strategy defensive (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
SPDR Bloom.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc) o.N.	IE00BJXRT698	ANT	1.030	USD	107,720	100.454,14	0,76
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26	ANT	8.800	USD	27,580	219.741,06	1,67
Xtr.IE-Xtr.MS.US Com.Serv.ETF Reg. Shs 1D USD Dis. oN	IE00BNC1G707	ANT	4.620	USD	51,890	217.050,07	1,65
Summe Wertpapiervermögen				EUR		13.149.664,12	99,82
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		47.159,12	0,36
Bankguthaben				EUR		47.159,12	0,36
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			36.480,30	EUR		36.480,30	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			322,64	CAD		221,56	0,00
			4.559,98	CHF		4.906,37	0,04
			4.808,74	GBP		5.550,89	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		20.784,12	0,16
Zinsansprüche			190,84	EUR		190,84	0,00
Sonstige Forderungen			314,02	EUR		314,02	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			20.279,26	EUR		20.279,26	0,15
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-330,13	0,00
Kredite bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-364,63	USD		-330,13	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-44.281,41	-0,34
Zinsverbindlichkeiten			-0,46	EUR		-0,46	0,00
Verwaltungsvergütung			-22.246,65	EUR		-22.246,65	-0,17
Verwahrstellenvergütung			-432,80	EUR		-432,80	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-19.944,44	EUR		-19.944,44	-0,15
Taxe d'abonnement			-1.241,74	EUR		-1.241,74	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-415,32	EUR		-415,32	0,00
Fondsvermögen				EUR		13.172.995,82	100,00

AURETAS strategy defensive (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B I							
Anteilwert				EUR		120,31	
Ausgabepreis				EUR		126,33	
Rücknahmepreis				EUR		120,31	
Anteile im Umlauf				STK		27.750,000	
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B II							
Anteilwert				EUR		119,48	
Ausgabepreis				EUR		125,45	
Rücknahmepreis				EUR		119,48	
Anteile im Umlauf				STK		29.910,528	
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B III							
Anteilwert				EUR		121,60	
Ausgabepreis				EUR		127,68	
Rücknahmepreis				EUR		121,60	
Anteile im Umlauf				STK		39.866,878	
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B V							
Anteilwert				EUR		125,03	
Ausgabepreis				EUR		131,28	
Rücknahmepreis				EUR		125,03	
Anteile im Umlauf				STK		11.300,000	

*) 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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		3.845,73
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		142.203,75
- Bestandsprovision	EUR		1.345,62
- Sonstige Erträge	EUR		6.588,33
Summe der Erträge	EUR		153.983,43
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-131,68
- Verwaltungsvergütung	EUR		-90.308,01
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-7.339,09
- Depotgebühren	EUR		-1.635,95
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-25.391,03
- Taxe d'abonnement	EUR		-4.609,93
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-1.260,27
- Aufwandsausgleich	EUR		943,50
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-5.677,80
Summe der Aufwendungen	EUR		-135.410,27
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		18.573,16
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	326.261,82	
- Devisen	EUR	237,12	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-650.757,68	
- Devisen	EUR	-5.390,78	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-329.649,52
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	225.995,94	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	683.635,37	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		909.631,31
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		598.554,93

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 0,88 EUR enthalten.

AURETAS strategy defensive (LUX)

Entwicklung des Fondsvermögens				2023	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	12.556.193,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	20.585,20	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	384.508,40			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-363.923,20			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.337,97	
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	598.554,93	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	13.172.995,82

AURETAS strategy defensive (LUX)

AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück 24.990,000	EUR 3.049.862,05	EUR 122,04
2021	Stück 30.660,000	EUR 3.948.643,21	EUR 128,79
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.360,000
Ausgegebene Anteile	820,000
Zurückgenommene Anteile	-2.430,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	27.750,000

AURETAS strategy defensive (LUX)

AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B II Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	38.470,528	EUR	4.648.776,62	EUR	120,84
2021	Stück	28.700,528	EUR	3.663.451,33	EUR	127,64
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.360,528
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-450,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	29.910,528

AURETAS strategy defensive (LUX)

AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B III Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	36.551,878	EUR	4.487.938,51	EUR	122,78
2021	Stück	34.851,878	EUR	4.523.397,45	EUR	129,79
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.651,878
Ausgegebene Anteile	2.460,000
Zurückgenommene Anteile	-245,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	39.866,878

AURETAS strategy defensive (LUX)

AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B V Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	13.500,000	EUR	1.692.527,83	EUR	125,37
2021	Stück	11.800,000	EUR	1.567.252,90	EUR	132,82
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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.300,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	11.300,000



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 Anteilhaber des
AURETAS strategy

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ“

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 2023, 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 beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des AURETAS strategy und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 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 durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands 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 Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der 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 Unternehmenstätigkeit 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 Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen 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 Teilfonds die Unternehmenstätigkeit 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 Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 12. März 2024

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



S. Kraiker

AURETAS strategy

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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%	45,16%	68,08%	52,84%

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 - 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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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%	41,59%	62,48%	50,95%

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

Risikokennzahlen

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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%	37,69%	48,79%	43,26%

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)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,25 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	17,05 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,20 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	158,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,78 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,97 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,81 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-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

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

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Ebene der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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.