

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. November 2024

amandea

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

K795



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds amandea mit seinem Teilfonds amandea - SYSTEMATIC.

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

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024.



Inhalt

| | |
|---|----|
| Management und Verwaltung | 4 |
| Bericht des Fondsmanagers | 6 |
| Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)..... | 7 |
| amandea – SYSTEMATIC..... | 9 |
| Prüfungsvermerk | 18 |
| Sonstige Hinweise (ungeprüft)..... | 21 |



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

amandea Vermögensverwaltung AG

Waldstraße 6 A, D-65187 Wiesbaden

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

amandea Vermögensverwaltung AG

Waldstraße 6 A, D-65187 Wiesbaden

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg



Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (bis zum 31. März 2024)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (seit dem 1. April 2024)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Die Ergebnisse aus dem Geschäftsjahr 2023 führten wie bereits im letztjährigen Ausblick dargestellt zu einer Anpassung der Strategie des Fonds seit dem Januar 2024 hin zu einem tendenziell systematischen Aktien-Long Portfolio, die eine aktive Momentum-Strategie statt einer grundsätzlichen trendfolgenden Strategie verfolgt. Diese Strategieanpassung wurde sukzessive und mit Blick auf eine Reduzierung der Handelsspesen gleitend im Laufe des Januar 2024 vorgenommen. Dabei wurden die Parameter so gewählt, dass die bisherige Zielvolatilität von 10 bis 15 % auf zwölf Monate bzw. in der kürzeren Betrachtung die rollierende dreimonats-Volatilität in einem Band 8 bis 16 % beibehalten werden sollte.

Der finale Umbau der Strategie war planmäßig innerhalb des Januar erreicht. Dreiviertel aller Monate im Jahr 2024 konnten danach mit einer positiven Wertentwicklung abgeschlossen werden – auf das Gesamtjahr gesehen wurde eine positive Wertentwicklung von rund plus 18 % erreicht.

Auf zwölf Monate betrachtet lag die Volatilität bei gemessenen knapp 14 % und auf Basis einer rollierenden dreimonats-Volatilität wurden rund 13,3 % gemessen. Beide Werte liegen damit am oberen Rand unserer Zielvolatilität und somit im Rahmen.

Entwicklung

Im Vergleich zum Gesamtmarkt und den breiten Vergleichsindizes war die Wertentwicklung des amandea - SYSTEMATIC im zurückliegenden Geschäftsjahr erfreulich und entsprach unserer Erwartung. Auf Details dazu gehen wir nachfolgend ein. Die konkreten Wertentwicklungen im zurückliegenden Geschäftsjahr waren auf der Ebene der unterschiedlichen Anteilklassen wie folgt:

| Anteilklasse | Wertentwicklung |
|------------------------|-----------------|
| amandea – SYSTEMATIC A | +23,63 % |
| amandea – SYSTEMATIC B | +23,80 % |

Da der Investmentprozess der Faktorübergewichtung „Momentum“ komplett systematisch, quantitativ und somit quasi in der Entscheidungsfindung automatisiert stattfindet, ist es relevant zu prüfen, wie sich der eingesetzten Algorithmus im direkten Vergleich mit Wettbewerbern oder anderen Faktor-Indizes schlägt.

Ein solcher Vergleich war im zurückliegenden Jahr 2024 aus unserer Sicht allerdings nicht sinnvoll, da die meisten Anbieter von aktiven oder passiven Momentum-Strategien hohe Gewichtungen in den sogenannten „Magnificent-7“ hatten und diese den Gesamtmarkt teilweise stark dominierten. Positionsgewichte von über 7-8 % auch in MSCI-Momentum-Indizes waren keine Seltenheit. Das Management des amandea-Systematic hat sich allerdings aus Sicherheitsgründen Positionslimite von 3 bis 4 % vorgenommen und zudem jede einzelne Position mit einem volatilitätsgewichteten Trailing-Stopp-Loss geschützt. Somit sind die Ansätze des Übergewichtens des Faktors „Momentum“ zwar ähnlich, die Umsetzung im hier dargestellten Sondervermögen aber nicht direkt vergleichbar.

Ausblick

Die Ergebnisse aus dem zurückliegenden Geschäftsjahr 2024 stimmen uns zuversichtlich, dass die Strategieanpassung mit der Ausrichtung auf den Faktor „Momentum“ die richtige Entscheidung für unsere Investoren war. Anpassungen werden somit dem Grunde nach erst einmal nicht vorgenommen – kleinere Anpassungen der Systematik bleiben dem Management selbstverständlich vorbehalten.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)

zum 30. November 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt.

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:

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

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Mit Wirkung zum 1. April 2024 wurde die Register- und Transferstellen Funktion von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. zur Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. ausgelagert.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Im Teilfonds amandea – SYSTEMATIC wird die Anteilklasse B („übertragende Anteilklasse“) aus wirtschaftlichen Gründen mit der Anteilklasse A („übernehmende Anteilklasse“) zusammengelegt, um so die effektive Kostenbelastung im Sinne der Anleger zu reduzieren. Alle im Rahmen der Zusammenlegung anfallenden Kosten werden der übertragenden Anteilklasse belastet.

Die letztmalige getrennte Berechnung der Anteilwerte findet am 22. Januar 2025 statt. Die Zusammenlegung der Anteilklassen erfolgt mit Wirkung zum 23. Januar 2025.



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

| | |
|---|---------|
| amanda - SYSTEMATIC A / LU0466452199 (1. Dezember 2023 bis 30. November 2024) | 23,63 % |
| amanda - SYSTEMATIC B / LU0466453320 (1. Dezember 2023 bis 30. November 2024) | 23,80 % |

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

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

| | |
|---|--------|
| amanda - SYSTEMATIC A / LU0466452199 (1. Dezember 2023 bis 30. November 2024) | 3,60 % |
| amanda - SYSTEMATIC B / LU0466453320 (1. Dezember 2023 bis 30. November 2024) | 3,47 % |

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

| | |
|---|--------|
| amanda - SYSTEMATIC A / LU0466452199 (1. Dezember 2023 bis 30. November 2024) | 3,60 % |
| amanda - SYSTEMATIC B / LU0466453320 (1. Dezember 2023 bis 30. November 2024) | 3,47 % |

Performance Fee

| | |
|---|--------|
| amanda - SYSTEMATIC A / LU0466452199 (1. Dezember 2023 bis 30. November 2024)* | 0,00 % |
| amanda - SYSTEMATIC B / LU0466453320 (1. Dezember 2023 bis 30. November 2024)** | 0,00 % |

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

| | |
|--|-------|
| amanda - SYSTEMATIC (1. Dezember 2023 bis 30. November 2024) | 411 % |
|--|-------|

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für amanda - SYSTEMATIC A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für amanda - SYSTEMATIC B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 30. November 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

| | |
|--|---------------|
| amanda - SYSTEMATIC (vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024) | 62.154,36 EUR |
|--|---------------|

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse amanda - SYSTEMATIC A vorgesehen.

** Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse amanda - SYSTEMATIC B vorgesehen.



Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

amandea – SYSTEMATIC

Da der Fonds amandea zum 30.11.2024 aus nur einem Teilfonds, dem amandea - SYSTEMATIC, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des amandea - SYSTEMATIC, gleichzeitig die zusammengefassten obengenannten Aufstellungen des amandea.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.11.2024 | Im Berichtszeitraum | | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|--|--------------|----------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------|-----------|---------------------|------------------------------|
| | | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | 6.205.133,00 | 92,65 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | |
| Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. | BE0003604155 | Stück | 20,00 | 20,00 | 0,00 | EUR | 11.360,00 | 227.200,00 | 3,39 |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien | DE0005810055 | Stück | 700,00 | 700,00 | 0,00 | EUR | 220,00 | 154.000,00 | 2,30 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien | DE0005557508 | Stück | 5.500,00 | 5.500,00 | 0,00 | EUR | 30,13 | 165.715,00 | 2,47 |
| Nemetschek SE Inhaber-Aktien | DE0006452907 | Stück | 2.339,00 | 2.339,00 | 0,00 | EUR | 96,75 | 226.298,25 | 3,38 |
| RATIONAL AG Inhaber-Aktien | DE0007010803 | Stück | 160,00 | 160,00 | 0,00 | EUR | 883,00 | 141.280,00 | 2,11 |
| Rheinmetall AG Inhaber-Aktien | DE0007030009 | Stück | 300,00 | 607,00 | -307,00 | EUR | 620,40 | 186.120,00 | 2,78 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025 | GB0002634946 | Stück | 10.000,00 | 10.000,00 | 0,00 | EUR | 15,62 | 156.150,00 | 2,33 |
| Kanada | | | | | | | | | |
| Kinross Gold Corp. Registered Shares | CA4969024047 | Stück | 25.000,00 | 25.000,00 | 0,00 | CAD | 13,86 | 234.390,85 | 3,50 |
| Luxemburg | | | | | | | | | |
| SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1 | LU1778762911 | Stück | 600,00 | 820,00 | -220,00 | EUR | 454,10 | 272.460,00 | 4,07 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12 | NL0000395903 | Stück | 1.400,00 | 1.400,00 | 0,00 | EUR | 157,05 | 219.870,00 | 3,28 |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25 | NO0003043309 | Stück | 1.600,00 | 1.600,00 | 0,00 | NOK | 1.310,00 | 179.712,85 | 2,68 |
| USA | | | | | | | | | |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | Stück | 1.198,00 | 1.198,00 | 0,00 | USD | 205,74 | 233.582,75 | 3,49 |
| American Express Co. Registered Shares DL -,20 | US0258161092 | Stück | 900,00 | 900,00 | 0,00 | USD | 304,25 | 259.500,57 | 3,87 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.11.2024 | Im Berichtszeitraum | | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--------------|----------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------|--------|---------------------|------------------------------|
| | | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | | |
| Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001 | US0320951017 | Stück | 3.000,00 | 5.000,00 | -2.000,00 | USD | 72,74 | 206.804,40 | 3,09 |
| Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01 | US1011371077 | Stück | 2.500,00 | 2.500,00 | 0,00 | USD | 90,75 | 215.006,63 | 3,21 |
| Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10 | US1152361010 | Stück | 1.500,00 | 1.500,00 | 0,00 | USD | 113,20 | 160.917,36 | 2,40 |
| Cintas Corp. Registered Shares | US1729081059 | Stück | 920,00 | 920,00 | 0,00 | USD | 224,05 | 195.343,06 | 2,92 |
| General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1 | US3695501086 | Stück | 700,00 | 700,00 | 0,00 | USD | 282,31 | 187.279,19 | 2,80 |
| Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 | US43300A2033 | Stück | 1.000,00 | 1.000,00 | 0,00 | USD | 250,42 | 237.319,94 | 3,54 |
| Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01 | US45866F1049 | Stück | 1.100,00 | 1.100,00 | 0,00 | USD | 161,19 | 168.033,55 | 2,51 |
| KKR & Co. Inc. Common Shares | US48251W1045 | Stück | 1.400,00 | 1.400,00 | 0,00 | USD | 160,03 | 212.321,83 | 3,17 |
| Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 | US30303M1027 | Stück | 400,00 | 400,00 | 0,00 | USD | 569,20 | 215.769,52 | 3,22 |
| Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01 | US6200763075 | Stück | 400,00 | 400,00 | 0,00 | USD | 500,66 | 189.787,72 | 2,83 |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001 | US64110L1061 | Stück | 260,00 | 374,00 | -114,00 | USD | 877,34 | 216.175,51 | 3,23 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 | US67066G1040 | Stück | 1.100,00 | 1.357,00 | -257,00 | USD | 135,34 | 141.086,05 | 2,11 |
| Progressive Corp. Registered Shares DL 1 | US7433151039 | Stück | 900,00 | 1.200,00 | -300,00 | USD | 266,86 | 227.609,93 | 3,40 |
| Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01 | US7607591002 | Stück | 1.000,00 | 1.000,00 | 0,00 | USD | 218,28 | 206.861,26 | 3,09 |
| Southern Co., The Registered Shares DL 5 | US8425871071 | Stück | 2.000,00 | 2.000,00 | 0,00 | USD | 89,74 | 170.090,98 | 2,54 |
| Walmart Inc. Registered Shares DL -,10 | US9311421039 | Stück | 2.600,00 | 2.600,00 | 0,00 | USD | 91,88 | 226.391,21 | 3,38 |
| Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01 | US9297401088 | Stück | 800,00 | 800,00 | 0,00 | USD | 200,04 | 151.660,35 | 2,26 |
| Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1 | US9694571004 | Stück | 4.000,00 | 4.000,00 | 0,00 | USD | 58,14 | 220.394,24 | 3,29 |
| Bankguthaben | | | | | | | | 527.296,08 | 7,87 |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 527.189,94 | | | EUR | | 527.189,94 | 7,87 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 112,00 | | | USD | | 106,14 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | 4.843,61 | 0,07 |
| Dividendenansprüche | | | 3.581,47 | | | EUR | | 3.581,47 | 0,05 |
| Sonstige Forderungen | | | 577,39 | | | EUR | | 577,39 | 0,01 |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben | | | 684,75 | | | EUR | | 684,75 | 0,01 |
| Gesamtaktiva | | | | | | | | 6.737.272,69 | 100,60 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.11.2024 | Im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|--|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|---------------------|------------------------------|
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | -40.175,97 | -0,60 |
| aus | | | | | | | | | |
| Fondsmanagementvergütung | | | -7.638,21 | | | | EUR | -7.638,21 | -0,11 |
| Prüfungskosten | | | -26.286,98 | | | | EUR | -26.286,98 | -0,39 |
| Risikomanagementvergütung | | | -600,00 | | | | EUR | -600,00 | -0,01 |
| Taxe d'abonnement | | | -558,14 | | | | EUR | -558,14 | -0,01 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | | | -700,00 | | | | EUR | -700,00 | -0,01 |
| Vertriebsstellenvergütung | | | -1.808,58 | | | | EUR | -1.808,58 | -0,03 |
| Verwahrstellenvergütung | | | -822,30 | | | | EUR | -822,30 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | -1.672,67 | | | | EUR | -1.672,67 | -0,02 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben | | | -89,09 | | | | EUR | -89,09 | -0,00 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | -40.175,97 | -0,60 |
| Fondsvermögen** | | | | | | | | 6.697.096,72 | 100,00 |
| Anteilwert A | | | | | | | EUR | 136,17 | |
| Anteilwert B | | | | | | | EUR | 138,26 | |
| Umlaufende Anteile A | | | | | | | STK | 32.531,385 | |
| Umlaufende Anteile B | | | | | | | STK | 16.400,175 | |

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | per 28.11.2024 |
|--------------------|-----|---------|----------------|
| Britische Pfund | GBP | 0,8321 | = 1 Euro (EUR) |
| Kanadische Dollar | CAD | 1,4783 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,6631 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,9320 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,0552 | = 1 Euro (EUR) |



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des amandea - SYSTEMATIC, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Währung | Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--------------|---------|--------------------------------------|---|
| Wertpapiere | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01 | US0028962076 | USD | 2.800,00 | -2.800,00 |
| Adobe Inc. Registered Shares | US00724F1012 | USD | 304,00 | -304,00 |
| Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 | US0079031078 | USD | 1.251,00 | -1.251,00 |
| Applied Materials Inc. Registered Shares | US0382221051 | USD | 1.100,00 | -1.100,00 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | EUR | 220,00 | -220,00 |
| ATOSS Software SE Inhaber-Aktien | DE0005104400 | EUR | 1.400,00 | -1.400,00 |
| BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01 | NL0012866412 | EUR | 1.400,00 | -1.400,00 |
| Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001 | US11135F1012 | USD | 150,00 | -150,00 |
| Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1 | US1491231015 | USD | 500,00 | -500,00 |
| Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1 | US1941621039 | USD | 4.000,00 | -4.000,00 |
| Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005 | US22160K1051 | USD | 160,00 | -160,00 |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien | DE0005140008 | EUR | 14.563,00 | -14.563,00 |
| Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. | DE0005550636 | EUR | 3.458,00 | -3.458,00 |
| Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01 | IE00B8KQN827 | USD | 500,00 | -500,00 |
| Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien | DE0005659700 | EUR | 4.000,00 | -4.000,00 |
| Exxon Mobil Corp. Registered Shares | US30231G1022 | USD | 1.858,72 | -1.858,72 |
| Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01 | US3032501047 | USD | 150,00 | -150,00 |
| Fortuna Mining Corp. Registered Shares | CA3499421020 | CAD | 30.000,00 | -30.000,00 |
| freenet AG Namens-Aktien | DE000A0Z2ZZ5 | EUR | 7.042,00 | -7.042,00 |
| Fugro N.V. Aand.op naam DR EO 0,05 | NL00150003E1 | EUR | 8.000,00 | -8.000,00 |
| Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1 | US3848021040 | USD | 120,00 | -120,00 |
| Intel Corp. Registered Shares DL -,001 | US4581401001 | USD | 3.681,00 | -3.681,00 |
| InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303 | GB00BHJYC057 | GBP | 2.000,00 | -2.000,00 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. | IT0000072618 | EUR | 35.000,00 | -35.000,00 |
| Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20 | US4592001014 | USD | 1.105,00 | -1.105,00 |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 | US46625H1005 | USD | 1.000,00 | -1.000,00 |
| Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25 | CH0025751329 | CHF | 2.200,00 | -2.200,00 |
| LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien | DE0006450000 | EUR | 18.127,00 | -18.127,00 |
| Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01 | US5719032022 | USD | 900,00 | -900,00 |
| McKesson Corp. Registered Shares DL -,01 | US58155Q1031 | USD | 350,00 | -350,00 |
| Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10 | US5951121038 | USD | 3.142,00 | -3.142,00 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | USD | 482,00 | -482,00 |
| NEXT PLC Registered Shares LS 0,10 | GB0032089863 | EUR | 2.000,00 | -2.000,00 |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 | DK0062498333 | EUR | 1.400,00 | -1.400,00 |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 | US7475251036 | USD | 1.336,00 | -1.336,00 |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10 | GB0007188757 | GBP | 2.671,00 | -2.671,00 |
| SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1 | DE000SAFH001 | EUR | 12.056,00 | -12.056,00 |
| SAFRAN Actions Port. EO -,20 | FR0000073272 | EUR | 1.100,00 | -1.100,00 |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 | US79466L3024 | USD | 692,00 | -692,00 |
| ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001 | US81762P1021 | USD | 200,00 | -200,00 |
| Siemens AG Namens-Aktien | DE0007236101 | EUR | 1.080,00 | -1.080,00 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Währung | Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum |
|--|--------------|---------|--------------------------------------|---|
| SUSS MicroTec SE Namens-Aktien | DE000A1K0235 | EUR | 6.569,00 | -6.569,00 |
| TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien | DE0008303504 | EUR | 13.878,00 | -13.878,00 |
| Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01 | US8740541094 | USD | 1.124,00 | -1.124,00 |
| TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01 | US8936411003 | USD | 150,00 | -150,00 |
| UniCredit S.p.A. Azioni nom. | IT0005239360 | EUR | 7.214,00 | -7.214,00 |
| Vivendi SE Actions Port. EO 5,5 | FR0000127771 | EUR | 18.500,00 | -18.500,00 |
| Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666 | US9497461015 | USD | 3.400,00 | -3.400,00 |
| 1&1 AG Inhaber-Aktien | DE0005545503 | EUR | 9.912,00 | -9.912,00 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2015(2025) | DE000A14JYT7 | EUR | 0,00 | -1.500.000,00 |
| Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.51 v.2016(2026) | DE000A2BN5X6 | EUR | 0,00 | -1.000.000,00 |
| Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.20(2027) R.1496 | DE000NRW0L85 | EUR | 0,00 | -1.000.000,00 |
| andere Wertpapiere (Genussscheine) | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine | CH0012032048 | CHF | 600,00 | -600,00 |
| nicht notiert | | | | |
| Aktien | | | | |
| Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares | CA3499151080 | CAD | 30.000,00 | -30.000,00 |
| Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01 | US7237871071 | USD | 800,00 | -800,00 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24) | DE0001141802 | EUR | 0,00 | -1.000.000,00 |



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) amandea - SYSTEMATIC

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024 gliedert sich wie folgt:

| | Anteilklasse A in EUR | Anteilklasse B in EUR | Summe in EUR |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| I. Erträge | | | |
| Zinsen aus Festgeldern | 2.189,62 | 1.102,02 | 3.291,64 |
| Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer) | 892,74 | 446,86 | 1.339,60 |
| Zinsen aus Bankguthaben | 9.636,79 | 4.694,55 | 14.331,34 |
| Dividendenerträge (nach Quellensteuer) | 52.038,57 | 25.193,04 | 77.231,61 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -5.208,33 | -983,03 | -6.191,36 |
| Summe der Erträge | 59.549,39 | 30.453,44 | 90.002,83 |
| II. Aufwendungen | | | |
| Fondsmanagementvergütung | -61.201,17 | -29.872,63 | -91.073,80 |
| Vertriebsstellenvergütung | -21.857,64 | 0,00 | -21.857,64 |
| Verwaltungsvergütung | -10.928,84 | -9.213,40 | -20.142,24 |
| Verwahrstellenvergütung | -4.933,09 | -4.933,09 | -9.866,18 |
| Depotgebühren | -836,95 | -406,95 | -1.243,90 |
| Taxe d'abonnement | -2.206,99 | -1.062,03 | -3.269,02 |
| Prüfungskosten | -17.365,96 | -8.476,06 | -25.842,02 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | -9.352,98 | -6.034,30 | -15.387,28 |
| Risikomanagementvergütung | -4.839,07 | -2.360,93 | -7.200,00 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | -9.075,00 | -5.450,00 | -14.525,00 |
| Zinsaufwendungen | -2.905,39 | -1.417,55 | -4.322,94 |
| Sonstige Aufwendungen | -14.421,33 | -6.036,23 | -20.457,56 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 12.438,27 | 2.599,98 | 15.038,25 |
| Summe der Aufwendungen | -147.486,14 | -72.663,19 | -220.149,33 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | | -130.146,50 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne | | | 1.227.132,34 |
| Realisierte Verluste | | | -1.202.126,37 |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich | | | 20.248,58 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | | 45.254,55 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | -84.891,95 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | | 1.240.359,55 |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | | 260.787,31 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | 1.416.254,91 |



Entwicklung des Fondsvermögens amandea - SYSTEMATIC

Für die Zeit vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024:

| | | in EUR |
|--|---------------|---------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 6.349.936,75 |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto) | | -1.039.999,47 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 528.138,82 | |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -1.568.138,29 | |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich | | -29.095,47 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.416.254,91 |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 1.240.359,55 | |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 260.787,31 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 6.697.096,72 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
 amandea - SYSTEMATIC

| | Anteilklasse A in EUR | Anteilklasse B in EUR |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| zum 30.11.2024 | | |
| Fondsvermögen | 4.429.675,31 | 2.267.421,41 |
| Anteilwert | 136,17 | 138,26 |
| Umlaufende Anteile | 32.531,385 | 16.400,175 |
| zum 30.11.2023 | | |
| Fondsvermögen | 4.109.641,29 | 2.240.295,46 |
| Anteilwert | 110,14 | 111,68 |
| Umlaufende Anteile | 37.314,079 | 20.059,734 |
| zum 30.11.2022 | | |
| Fondsvermögen | 5.111.788,81 | 1.954.823,87 |
| Anteilwert | 128,31 | 132,05 |
| Umlaufende Anteile | 39.837,837 | 14.804,169 |

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





Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
amandea

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des amandea und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. November 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

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 Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 unser 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 von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit 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 zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 24. Januar 2025

Miriam Gnauert

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Teilfonds amandea - SYSTEMATIC

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des amandea - SYSTEMATIC einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

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

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

| | |
|--------------|---------|
| Minimum | 47,6 % |
| Maximum | 140,1 % |
| Durchschnitt | 98,8 % |

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 38,54 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

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

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die amandea Vermögensverwaltung AG durchschnittlich 9 Mitarbeiter, von denen 6 Mitarbeiter als sogenannte Risk Taker gemäß ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2023 Gehälter in Höhe von rund EUR 114.484 gezahlt. Ein variabler Gehaltsbestandteil besteht nicht.

