

Halbjahresbericht

zum 31. März 2024

Weltportfolio Dynamik

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens Weltportfolio Dynamik.

Das Sondervermögen (nachfolgend auch "Fonds" oder "Investmentvermögen") ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der von einer Anzahl von Anlegern Kapital einsammelt, um es gemäß einer festgelegten Anlagestrategie zum Nutzen dieser Anleger zu investieren. Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in ihrer jeweils gültigen Fassung (nachfolgend "OGAW") im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (nachfolgend "KAGB"). Er wird von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. verwaltet.

Das Verwaltungs- und Verfügungsrecht am Sondervermögen Weltportfolio Dynamik wurde mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zum 1. Oktober 2023 von der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main auf die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemburg als neue Verwaltungsgesellschaft übertragen. In diesem Zusammenhang erfolgte ein Wechsel der Verwahrstellenfunktion von der State Street Bank International GmbH, Briener Straße 59, 80333 München zur Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main. Darüber hinausgehende Änderungen im Zusammenhang mit dem Übertrag des Fonds können der Hinweisbekanntmachung an die Anteilinhaber entnommen werden.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter (www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024.

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

| | |
|--|---------|
| Weltportfolio Dynamik LC / DE000DWS0PD9 (vom 1. Oktober 2023 bis 31. März 2024) | 10,23 % |
| Weltportfolio Dynamik TFC / DE000DWS2815 (vom 1. Oktober 2023 bis 31. März 2024) | 10,45 % |

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.

Anteilklassen-Übersicht

| | Anteilklassse LC | Anteilklassse TFC |
|---|-------------------------|--------------------------|
| ISIN | DE000DWS0PD9 | DE000DWS2815 |
| Mindestanlagesumme | nein | nein |
| Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag | bis zu 5,00 % / nein | bis zu 5,00 % / nein |
| Ertragsverwendung | thesaurierend | thesaurierend |
| Verwaltungsvergütung * | 1,55 % p.a. | 0,90 % p.a. |
| Verwahrstellenvergütung | 0,05 % p.a. | 0,05 % p.a. |
| Performance Fee | ja | ja |

* Der Portfoliomanager erhält für seine Tätigkeit eine marktübliche Vergütung, die in der Verwaltungsvergütung enthalten ist.



| | |
|---------------------------|---|
| Management und Verwaltung | 5 |
| Weltportfolio Dynamik | 6 |
| Anhang | 9 |

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG *

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Portfoliomanager

NFS Capital AG

Industriering 10, LI-9491 Rugell

Abschlussprüfer

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

THE SQUAIRE
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN

Anteilklasse LC: DWS0PD / DE000DWS0PD9

Anteilklasse TFC: DWS281 / DE000DWS2815

Stand: 31. März 2024

* Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.



Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Weltportfolio Dynamik

| | in EUR | in % |
|----------------------------------|----------------------|----------------|
| I. Vermögensgegenstände | 30.973.887,85 | 100,93 |
| 1. Zertifikate | 4.575.478,00 | 14,91 |
| 2. Investmentanteile | 24.487.313,00 | 79,80 |
| 3. Bankguthaben | 1.894.332,49 | 6,17 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 16.764,36 | 0,05 |
| II. Verbindlichkeiten | -286.307,41 | -0,93 |
| III. Fondsvermögen | 30.687.580,44 | 100,00* |

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

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Weltportfolio Dynamik

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.03.2024 | im Berichtszeitraum | | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|--|--------------|----------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------|----------|----------------------|------------------------------|
| | | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | | |
| Bestandspositionen | | | | | | | | 29.062.791,00 | 94,71 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 4.575.478,00 | 14,91 |
| Zertifikate | | | | | | | | 4.575.478,00 | 14,91 |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | |
| Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) | DE000A0S9GB0 | Stück | 35.200,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 65,11 | 2.291.872,00 | 7,47 |
| Jersey | | | | | | | | | |
| DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold | DE000A1E0HR8 | Stück | 11.700,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 195,18 | 2.283.606,00 | 7,44 |
| Investmentanteile | | | | | | | | 24.487.313,00 | 79,80 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | |
| All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK I | DE000A3C91R3 | Anteile | 1.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.134,30 | 1.134.300,00 | 3,70 |
| AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse Azemos | DE000A2AQZF6 | Anteile | 5.500,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 135,97 | 747.835,00 | 2,44 |
| Immobilien Werte Deutschland Inhaber-Anteile AI | DE000A2PE1F7 | Anteile | 500,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 640,37 | 320.185,00 | 1,04 |
| Irland | | | | | | | | | |
| Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile | IE0004515239 | Anteile | 6.800,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 194,99 | 1.325.932,00 | 4,32 |
| iShs IV-MSCI Eur. ESG Screened Reg. Shares EUR Acc | IE00BFNM3D14 | Anteile | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 8,25 | 2.476.200,00 | 8,07 |
| iShsIV-iShs MSCI Wld ESG S.ETF Reg. Shares USD Acc | IE00BFNM3J75 | Anteile | 425.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 8,50 | 3.614.200,00 | 11,78 |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis | IE00B3XXRP09 | Anteile | 46.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 91,47 | 4.207.620,00 | 13,71 |
| Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C | IE00BZ02LR44 | Anteile | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 36,50 | 3.649.500,00 | 11,89 |
| Xtr.(IE)-MSCI World ESG Scre. Registered Shares 1D | IE00BCHWNQ94 | Anteile | 161.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 20,62 | 3.319.015,00 | 10,82 |
| Luxemburg | | | | | | | | | |
| MUL Amundi MSCI World V UCITS ETF Inh.Anteile Acc | LU1781541179 | Anteile | 222.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 16,63 | 3.692.526,00 | 12,03 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 29.062.791,00 | 94,71 |
| Bankguthaben | | | | | | | | 1.894.332,49 | 6,17 |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | 1.894.332,49 | | | EUR | | 1.894.332,49 | 6,17 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | 16.764,36 | 0,05 |
| Ansprüche aus Ausschüttungen | | | 12.855,69 | | | EUR | | 12.855,69 | 0,04 |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben | | | 3.908,67 | | | EUR | | 3.908,67 | 0,01 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | -286.307,41 | -0,93 |
| aus | | | | | | | | | |
| Performance Fee | | | -241.710,38 | | | EUR | | -241.710,38 | -0,79 |
| Prüfungskosten | | | -4.054,05 | | | EUR | | -4.054,05 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | -1.301,54 | | | EUR | | -1.301,54 | -0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | -39.241,44 | | | EUR | | -39.241,44 | -0,13 |
| Fondsvermögen** | | | | | | | | 30.687.580,44 | 100,00 |
| Anteilwert LC | | | | | | EUR | | 196,04 | |
| Anteilwert TFC | | | | | | EUR | | 132,08 | |
| Umlaufende Anteile LC | | | | | | STK | | 156.473,868 | |
| Umlaufende Anteile TFC | | | | | | STK | | 100,000 | |

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



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Weltportfolio Dynamik, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Volumen in 1.000 |
|------------------------------------|---|-------------------------|
| Terminkontrakte | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | |
| Gekaufte Kontrakte: | EUR | 13.384 |
| (Basiswert(e) DAX) | | |
| Verkaufte Kontrakte: | EUR | 12.594 |
| (Basiswert(e) DAX) | | |



Anhang

Sonstige Angaben Weltportfolio Dynamik

Anteilklasse LC

| | |
|--------------------|-------------------|
| Fondsvermögen | 30.674.372,84 EUR |
| Anteilwert | 196,04 EUR |
| Umlaufende Anteile | 156.473,868 STK |

Anteilklasse TFC

| | |
|--------------------|---------------|
| Fondsvermögen | 13.207,60 EUR |
| Anteilwert | 132,08 EUR |
| Umlaufende Anteile | 100,000 STK |

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. März 2024

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

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

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

- Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- 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.
- 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.
- 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.
- Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des jeweiligen Fonds abgeschlossen werden.
- Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- 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.
- Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (sogenanntes Dirty-Pricing).



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

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

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

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

Angaben gemäß Derivateverordnung:

| | |
|--|---------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen | 94,71 % |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen | 0,00 % |

Angaben zur Transparenz

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

Verwaltungsvergütung der Zielfonds

Weltportfolio Dynamik

| Investmentanteile | WHG | ISIN | Verwaltungsvergütung |
|---|-----|--------------|----------------------|
| All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK I | EUR | DE000A3C91R3 | 0,70% |
| AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse Azemos | EUR | DE000A2AQZF6 | 0,55% |
| Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile | EUR | IE0004515239 | 2,00% |
| Immobilien Werte Deutschland Inhaber-Anteile AI | EUR | DE000A2PE1F7 | 0,75% |
| iShs IV-MSCI Eur. ESG Screened Reg. Shares EUR Acc | EUR | IE00BFNM3D14 | 0,12% |
| iShsIV-iShs MSCI Wld ESG S.ETF Reg. Shares USD Acc | EUR | IE00BFNM3J75 | 0,20% |
| MUL Amundi MSCI World V UCITS ETF Inh.Anteile Acc | EUR | LU1781541179 | 0,12% |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis | EUR | IE00B3XXRP09 | 0,07% |
| Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C | EUR | IE00BZ02LR44 | 0,10% |
| Xtr.(IE)-MSCI World ESG Scre. Registered Shares 1D | EUR | IE00BCHWNQ94 | 0,09% |

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