

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2025

AlgoVest - Multi Strategy

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

K2231



HAUCK &
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025.



Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	7
AlgoVest - Multi Strategy	10
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	20
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	23



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President

Fosun International Limited

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Vertriebsstelle Deutschland:

GFA Vermögensverwaltung GmbH

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

Fondsmanager

GFA Vermögensverwaltung GmbH

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

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg



Register- und Transferstelle

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

Auslagerung an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30. Juni 2025)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 1. Juli 2025)
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die bisherige Auslagerung der Register- und Transferstellenfunktion an die Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (HAAS) wurde mit Ablauf des 30. Juni 2025 beendet.

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Im Verlaufe des zweiten Halbjahres 2024 rückten weltweit Aktienwerte aus der zweiten und dritten Reihe verstärkt in den Fokus der Anleger. Schwache US-Arbeitsmarktdaten, die zu Rezessionssorgen in den USA führten, und die Auflösung von sogenannten Carry-Trades in Japan lösten dann Anfang August 2024 Turbulenzen an den Aktienmärkten aus, die aber nicht lange anhielten. Schon kurze Zeit später waren die Verluste wieder aufgeholt, denn die Signale der Fed, die Zinsen zu senken, wurden immer stärker. Sie leitete schließlich im September mit einem großen Zinsschritt von 50 Basispunkten einen Zinssenkungszyklus ein. Die EZB hatte zu diesem Zeitpunkt die Zinsen bereits zweimal gesenkt. Die Aktienmärkte reagierten auf die Zinssenkungen teilweise mit neuen Höchstständen, auch in Europa.

Das vierte Quartal 2024 stand im Schatten der Präsidentschaftswahl in den USA. Nachdem sich dann der überraschend klare Wahlsieg von Trump und den Republikanern abzeichnete, reagierten US-Aktien euphorisch und machten sich zu neuen Höhen auf. Von den geplanten Steuersenkungen, Deregulierungen, etc. sollten US-Unternehmen kurzfristig profitieren. Weitere Zinssenkungen der Fed und EZB wirkten ebenfalls positiv auf die Aktienmärkte.

Für das Börsenjahr 2025 brauchte man dann mitunter schon echt starke Nerven, um die Achterbahnfahrten zu verdauen. Trumps Zollpolitik hält die Märkte in Atem und der von Trump am 2. April ausgerufene Liberation Day ließ die Aktienkurse weltweit in den Keller rauschen. Relativ schnell erholten sich wieder die Indizes von Mitte April bis Ende Juni 2025, nachdem Trump wieder zurückrudern musste und eine 90-Tage-Schonfrist für die Festsetzung der Zölle bis zum 08. Juli verkündet hat.

Entwicklung

Unser Multiasset- und Multistrategie-Fonds kann im Geschäftsjahr vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 mit einer guten risikoadjustierten Wertentwicklung aufwarten. Der Fonds erzielte zum Stichtag 30.06.2025 eine Performance von 3,38% (AK A) und 3,90% (AK C). Die Korrekturen von Anfang Juli bis Anfang August 2024 hat zwar unserem Fonds zugesetzt, in einer anschließend sehr guten Aufholjagd hat aber unser Fonds bis in den Februar 2025 hinein diesen Einbruch mehr als Wett gemacht. Auch den sogenannten Trump-Hammer Anfang April hat unser Fonds sehr gut weggesteckt und war auch in der Folge wieder rechtzeitig in den Aktienmärkten investiert. Wir sind mit dem regelbasierten Stock Picking-Ansatz unseres Fonds als auch mit der Steuerung der Aktienquote im vergangenen Geschäftsjahr insgesamt sehr zufrieden. Vor allem im ersten Halbjahr 2025 konnte sich unser Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe sehr gut hervortun.

Ausblick

Übergeordnet betrachtet gehen wir für das Gesamtjahr 2025 von einem positiv verlaufenden Aktienmarkt aus, da wir nicht mit einer Rezession in den USA rechnen. Aufgrund sich eintrübender Daten auf dem Arbeitsmarkt rechnen wir zudem mit ca. sechs Zinssenkungen durch die Fed bis Ende 2026. Die Schwächesignale aus dem Arbeitsmarkt und um die Expansionsschwelle herum oszillierende Einkaufsmanagerindizes deuten zwar eine Abschwächung der wirtschaftlichen Tätigkeit in den nächsten Wochen an, eine Rezession ist jedoch nicht zu befürchten. Die Kombination aus sinkenden Zinsen, ohne dass eine Rezession eintritt, hat in der Vergangenheit immer zu steigenden Aktienmärkten geführt.

Volatiler sollte allerdings untergeordnet betrachtet die Phase bis in den Oktober hinein verlaufen. Hierfür spricht zum Beispiel die Saisonalität vor allem im Rahmen des Präsidentschaftszyklus und die oben erwähnte vorübergehende Abkühlung der wirtschaftlichen Tätigkeit. Genau beobachtet werden muss zusätzlich die Entwicklung der Inflation aufgrund der Zollpolitik Trumps. Aktuell liegt die Inflation aber noch im tolerierbaren Rahmen, so dass die Zentralbanken nicht gegensteuern müssen.

Letztendlich müssen wir die nächsten Wochen auf Sicht fahren und die gesamte Gemengelage abwägen.

Aufgrund unseres Stock Picking – Ansatzes sind wir sehr zuversichtlich auf den Markt reagieren zu können, schließlich ist der Gesamtmarkt nicht zu hoch bewertet, sondern eher die groß kapitalisierten Tech-Titel. Günstig bewertet sind vor allem viele deutschen Nebenwerte und einige Märkte im Bereich der Schwellenländer.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. Juni 2025

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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteil der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilkasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilkasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.



Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

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



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

AlgoVest - Multi Strategy A / LU2485151802 (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	3,38 %
AlgoVest - Multi Strategy C / LU2485152016 (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	3,90 %

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)

AlgoVest - Multi Strategy A / LU2485151802 (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	3,21 %
AlgoVest - Multi Strategy C / LU2485152016 (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	2,78 %

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

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

AlgoVest - Multi Strategy A / LU2485151802 (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	3,17 %
AlgoVest - Multi Strategy C / LU2485152016 (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	2,65 %

Performance Fee

AlgoVest - Multi Strategy A / LU2485151802 (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,03 %
AlgoVest - Multi Strategy C / LU2485152016 (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,13 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

AlgoVest - Multi Strategy (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	596 %
--	-------

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 AlgoVest - Multi Strategy A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 9. Dezember 2024 erfolgte eine Zwischenaußschüttung in Höhe von EUR 1,58000 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für AlgoVest - Multi Strategy C werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 9. Dezember 2024 erfolgte eine Zwischenaußschüttung in Höhe von EUR 1,64000 je Anteil.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Nettovermögenswert der Gesellschaft sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen 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. Juni 2025 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 Umschreibengebühren).

AlgoVest - Multi Strategy (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	28.341,86 EUR
--	---------------



Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

AlgoVest - Multi Strategy

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens		
Wertpapiervermögen									10.563.576,99		
Börsengehandelte Wertpapiere									90,42		
Aktien											
Bundesrep. Deutschland											
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0	Stück	509,00	907,00	-398,00	EUR	199,60	101.596,40	0,87		
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	1.050,00	769,00	-684,00	EUR	343,80	360.990,00	3,09		
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien	DE000A2YNT30	Stück	2.276,00	3.845,00	-1.569,00	EUR	134,00	304.984,00	2,61		
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien	DE000A2LQ884	Stück	4.604,00	29.034,00	-24.430,00	EUR	24,84	114.363,36	0,98		
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	DE0005200000	Stück	655,00	68,00	0,00	EUR	106,90	70.019,50	0,60		
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	Stück	825,00	391,00	0,00	EUR	277,40	228.855,00	1,96		
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	Stück	2.638,00	5.243,00	-2.605,00	EUR	39,79	104.966,02	0,90		
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	7.161,00	7.355,00	-3.638,00	EUR	31,13	222.921,93	1,91		
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE000PAG9113	Stück	2.468,00	5.548,00	-3.080,00	EUR	42,69	105.358,92	0,90		
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE0005550636	Stück	1.123,00	1.123,00	0,00	EUR	67,10	75.353,30	0,65		
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien	DE0005659700	Stück	1.340,00	2.642,00	-1.302,00	EUR	67,85	90.919,00	0,78		
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999	Stück	6.316,00	14.398,00	-15.049,00	EUR	15,66	98.908,56	0,85		
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013	Stück	8.405,00	8.405,00	-6.218,00	EUR	18,33	154.063,65	1,32		
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien	DE000FTG1111	Stück	4.552,00	17.161,00	-18.828,00	EUR	23,48	106.880,96	0,91		
freenet AG Namens-Aktien	DE000A0Z2ZZ5	Stück	5.138,00	7.834,00	-7.239,00	EUR	27,66	142.117,08	1,22		
GEA Group AG Inhaber-Aktien	DE0006602006	Stück	3.020,00	3.020,00	0,00	EUR	59,60	179.992,00	1,54		
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	Stück	2.242,00	2.853,00	-1.585,00	EUR	199,60	447.503,20	3,83		
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE0006048432	Stück	1.172,00	121,00	0,00	EUR	66,82	78.313,04	0,67		
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien	DE000HAG0005	Stück	1.546,00	1.546,00	0,00	EUR	94,60	146.251,60	1,25		
JOST Werke SE Inhaber-Aktien	DE000JST4000	Stück	1.459,00	3.309,00	-1.850,00	EUR	51,90	75.722,10	0,65		
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE0006219934	Stück	2.849,00	2.849,00	0,00	EUR	39,96	113.846,04	0,97		



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE0006292030	Stück	97,00	108,00	-106,00	EUR	884,00	85.748,00	0,73
Merck KGaA Inhaber-Aktien	DE0006599905	Stück	890,00	1.652,00	-762,00	EUR	112,65	100.258,50	0,86
MLP SE Inhaber-Aktien	DE0006569908	Stück	12.158,00	12.158,00	0,00	EUR	8,33	101.276,14	0,87
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	DE0008430026	Stück	258,00	239,00	-405,00	EUR	550,00	141.900,00	1,21
RENK Group AG Inhaber-Aktien	DE000RENK730	Stück	2.039,00	2.039,00	0,00	EUR	65,94	134.451,66	1,15
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	DE0007030009	Stück	146,00	613,00	-467,00	EUR	1.751,00	255.646,00	2,19
Salzgitter AG Inhaber-Aktien	DE0006202005	Stück	4.438,00	4.438,00	0,00	EUR	20,80	92.310,40	0,79
Scout24 SE Namens-Aktien	DE000A12DM80	Stück	1.659,00	1.659,00	0,00	EUR	115,70	191.946,30	1,64
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien	DE0007276503	Stück	884,00	884,00	0,00	EUR	222,00	196.248,00	1,68
Siemens Energy AG Namens-Aktien	DE000ENER6Y0	Stück	1.476,00	13.900,00	-12.424,00	EUR	95,50	140.958,00	1,21
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	DE000SHL1006	Stück	2.248,00	2.248,00	0,00	EUR	46,90	105.431,20	0,90
Talanx AG Namens-Aktien	DE000TLX1005	Stück	1.496,00	155,00	-1.805,00	EUR	109,80	164.260,80	1,41
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien	DE0007500001	Stück	10.229,00	10.229,00	0,00	EUR	9,06	92.715,66	0,79
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St.	DE0007664039	Stück	1.027,00	2.162,00	-1.797,00	EUR	91,34	93.806,18	0,80
Vossloh AG Inhaber-Aktien	DE0007667107	Stück	1.059,00	2.456,00	-1.397,00	EUR	83,20	88.108,80	0,75
Wacker Neuson SE Namens-Aktien	DE000WACK012	Stück	7.420,00	7.420,00	0,00	EUR	24,35	180.677,00	1,55
Zalando SE Inhaber-Aktien	DE000ZAL1111	Stück	3.591,00	6.612,00	-3.021,00	EUR	27,11	97.352,01	0,83
USA									
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018	Stück	309,00	309,00	0,00	USD	818,60	215.862,26	1,85
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	Stück	7.195,00	7.195,00	0,00	USD	68,65	421.519,67	3,61
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	Stück	2.112,00	2.444,00	-3.205,00	USD	70,33	126.759,65	1,09
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	Stück	1.055,00	1.055,00	0,00	USD	289,70	260.823,95	2,23
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	Stück	311,00	634,00	-323,00	USD	776,57	206.104,51	1,76
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	Stück	719,00	719,00	0,00	USD	291,55	178.890,98	1,53
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	Stück	98,00	203,00	-105,00	USD	2.560,05	214.102,15	1,83
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	Stück	229,00	868,00	-639,00	USD	1.323,12	258.571,84	2,21
Palantir Technologies Inc. Registered Shares	US69608A1088	Stück	1.811,00	4.116,00	-2.305,00	USD	130,82	202.172,70	1,73
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	Stück	1.078,00	1.078,00	0,00	USD	241,44	222.113,26	1,90
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	Stück	5.743,00	6.215,00	-4.554,00	USD	42,31	207.361,61	1,77
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	Stück	1.823,00	2.885,00	-1.062,00	USD	315,32	490.551,60	4,20



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens		
Verzinsliche Wertpapiere											
Bundesrep. Deutschland											
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	Nominal	1.000.000,00	1.600.000,00	-600.000,00	EUR	99,17	991.750,00	8,49		
Zertifikate											
Bundesrep. Deutschland											
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	5.460,00	1.131,00	-5.459,00	EUR	89,85	490.553,70	4,20		
Organisierter Markt											
Zertifikate											
Bundesrep. Deutschland											
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	Stück	5.343,00	15.337,00	-9.994,00	EUR	91,60	489.418,80	4,19		
Investmentanteile*											
Gruppenfremde Investmentanteile											
Irland											
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD	IE00BTJRMP35	Anteile	9.164,00	18.802,00	-18.025,00	EUR	55,97	512.909,08	4,39		
Bankguthaben											
EUR - Guthaben											
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			641.879,17			EUR		641.879,17	5,49		
Sonstige Vermögensgegenstände											
Dividendenansprüche			5.020,32			EUR		5.020,32	0,04		
Zinsansprüche aus Bankguthaben			845,87			EUR		845,87	0,01		
Zinsansprüche aus Wertpapieren			1.863,01			EUR		1.863,01	0,02		
Gesamtaktiva								11.726.094,44	100,37		
Verbindlichkeiten											
aus											
Fondsmanagementvergütung			-15.099,58			EUR		-15.099,58	-0,13		
Performance Fee			-11.483,87			EUR		-11.483,87	-0,10		
Prüfungskosten			-11.688,89			EUR		-11.688,89	-0,10		
Risikomanagementvergütung			-550,00			EUR		-550,00	-0,00		



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Taxe d'abonnement			-1.460,68			EUR		-1.460,68	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-500,00			EUR		-500,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung			-804,10			EUR		-804,10	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-593,27			EUR		-593,27	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.482,34			EUR		-1.482,34	-0,01
Gesamtpassiva								-43.662,73	-0,37
Fondsvermögen**								11.682.431,71	100,00
Anteilwert A						EUR		110,40	
Anteilwert C						EUR		115,71	
Umlaufende Anteile A						STK		14.432,250	
Umlaufende Anteile C						STK		87.196,057	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 27.06.2025

US-Dollar	USD	1,1718	= 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des AlgoVest - Multi Strategy, 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				
ABOUT YOU Holding SE Inhaber-Aktien	DE000A3CNK42	EUR	15.180,00	-15.180,00
ADTRAN Holdings Inc. Registered Shares	US00486H1059	EUR	12.623,00	-12.623,00
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	USD	1.529,00	-1.529,00
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	EUR	724,00	-724,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	USD	1.299,00	-3.520,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	USD	1.092,00	-2.079,00
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	USD	72,00	-692,00
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	USD	2.522,00	-3.292,00
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	USD	601,00	-601,00
Applied Materials Inc. Registered Shares	US0382221051	USD	103,00	-994,00
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	EUR	69.288,00	-69.288,00
Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	US0463531089	USD	271,00	-2.617,00
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A	US0494681010	USD	522,00	-522,00
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien	DE0005104400	EUR	685,00	-685,00
Autodesk Inc. Registered Shares	US0527691069	USD	747,00	-747,00
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	USD	4.741,00	-4.741,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	EUR	1.280,00	-1.280,00
Bilfinger SE Inhaber-Aktien	DE0005909006	EUR	1.971,00	-1.971,00
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	USD	41,00	-41,00
Brenntag SE Namens-Aktien	DE000A1DAHH0	EUR	1.533,00	-1.533,00
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	USD	2.713,00	-2.845,00
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	USD	719,00	-719,00
CECONOMY AG Inhaber-Aktien	DE0007257503	EUR	103.152,00	-103.152,00
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	USD	1.339,00	-1.339,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien	DE000CBK1001	EUR	15.288,00	-20.735,00
Continental AG Inhaber-Aktien	DE0005439004	EUR	3.134,00	-3.134,00
Covestro AG Inhaber-Aktien	DE0006062144	EUR	3.377,00	-3.377,00
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	USD	66,00	-636,00
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005470306	EUR	1.066,00	-1.066,00
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	DE000DTR0CK8	EUR	0,00	-1.790,00
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien	DE000A2GS5D8	EUR	1.922,00	-1.922,00
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien	DE0007480204	EUR	7.491,00	-7.491,00
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien	DE0008019001	EUR	13.737,00	-13.737,00
DEUTZ AG Inhaber-Aktien	DE0006305006	EUR	1.595,00	-15.396,00
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051	USD	1.126,00	-1.126,00
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	USD	0,00	-3.174,00
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000DWS1007	EUR	2.071,00	-3.691,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005785604	EUR	2.821,00	-2.821,00
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.	DE000A3E5D64	EUR	214,00	-4.910,00
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	EUR	13.628,00	-18.823,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215	EUR	44,00	-423,00
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000A13SX22	EUR	0,00	-225,00
HelloFresh SE Inhaber-Aktien	DE000A161408	EUR	7.786,00	-7.786,00
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	DE0006070006	EUR	89,00	-857,00
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien	DE0006083405	EUR	800,00	-800,00
Hypoport SE Namens-Aktien	DE0005493365	EUR	349,00	-597,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004	EUR	3.192,00	-3.192,00
IONOS Group SE Namens-Aktien	DE000A3E00M1	EUR	3.880,00	-6.321,00
KRONES AG Inhaber-Aktien	DE0006335003	EUR	1.186,00	-1.186,00
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0007074007	EUR	1.442,00	-1.442,00
LEG Immobilien SE Namens-Aktien	DE000LEG1110	EUR	0,00	-1.068,00
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	USD	281,00	-2.716,00
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	DE0007100000	EUR	1.671,00	-1.671,00
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	431,00	-431,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	249,00	-2.406,00
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	USD	478,00	-478,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	EUR	1.474,00	-1.474,00
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien	DE000A2NB650	EUR	0,00	-2.231,00
Nexus AG Inhaber-Aktien	DE0005220909	EUR	1.423,00	-1.423,00
Nordex SE Inhaber-Aktien	DE000A0D6554	EUR	6.672,00	-6.672,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	USD	1.875,00	-1.875,00
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	USD	1.294,00	-1.294,00
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	USD	1.476,00	-1.476,00
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE000PAH0038	EUR	2.465,00	-2.465,00
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3	EUR	2.749,00	-2.749,00
RATIONAL AG Inhaber-Aktien	DE0007010803	EUR	105,00	-105,00
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	EUR	1.031,00	-9.947,00
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	EUR	1.573,00	-2.125,00
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St.	DE0007165631	EUR	406,00	-406,00
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien	DE000A1K0235	EUR	4.236,00	-6.655,00
Symrise AG Inhaber-Aktien	DE000SYM9999	EUR	1.055,00	-1.055,00
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	USD	39,00	-380,00
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien	DE0008303504	EUR	11.365,00	-17.585,00
TRATON SE Inhaber-Aktien	DE000TRAT0N7	EUR	3.086,00	-3.086,00
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031	EUR	0,00	-3.173,00
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	EUR	3.976,00	-9.855,00
1&1 AG Inhaber-Aktien	DE0005545503	EUR	0,00	-4.005,00
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	USD	218,00	-2.104,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	500.000,00	-1.000.000,00
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	1.900.000,00	-1.900.000,00
Niederlande EO-Anl. 2022(26)	NL0015000QL2	EUR	500.000,00	-500.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	1.500.000,00	-2.000.000,00
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)	DE0001141810	EUR	3.500.000,00	-3.500.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) AlgoVest - Multi Strategy

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	5.364,33
Zinsen aus Bankguthaben	16.971,68
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	110.856,71
Ordentlicher Ertragsausgleich	10.899,87
Summe der Erträge	144.092,59
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-150.942,17
Vertriebsstellenvergütung	-9.248,02
Verwaltungsvergütung	-17.794,56
Verwahrstellenvergütung	-6.099,63
Performance Fee	-11.483,87
Depotgebühren	-3.786,98
Taxe d'abonnement	-5.002,90
Prüfungskosten	-13.134,43
Druck- und Veröffentlichungskosten	-18.102,17
Risikomanagementvergütung	-6.600,00
Werbe- / Marketingkosten	-6.205,42
Transfer- und Registerstellenvergütung	-11.625,00
Zinsaufwendungen	-20,35
Sonstige Aufwendungen	-18.577,37
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-41.116,85
Summe der Aufwendungen	-319.739,72
III. Ordentliches Nettoergebnis	-175.647,13
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.216.735,80
Realisierte Verluste	-1.149.714,41
Außerordentlicher Ertragsausgleich	31.815,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	98.836,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-76.810,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	527.076,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	450.266,48



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens AlgoVest - Multi Strategy

Für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025:

in EUR

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	9.680.809,39
Ausschüttung	-137.331,85
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	1.690.286,29
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.686.551,64
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-996.265,35
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.598,60
Ergebnis des Geschäftsjahres	450.266,48
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	11.682.431,71



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
 AlgoVest - Multi Strategy

	Anteilkasse A in EUR	Anteilkasse C in EUR
zum 30.06.2025		
Fondsvermögen	1.593.365,19	10.089.066,52
Anteilwert	110,40	115,71
Umlaufende Anteile	14.432,250	87.196,057
zum 30.06.2024		
Fondsvermögen	1.478.540,14	8.202.269,25
Anteilwert	108,34	112,97
Umlaufende Anteile	13.647,724	72.602,559
zum 30.06.2023		
Fondsvermögen	894.284,86	6.404.364,49
Anteilwert	96,86	100,14
Umlaufende Anteile	9.232,716	63.954,745

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilinhaber des AlgoVest - Multi Strategy

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des AlgoVest - Multi Strategy (der „Fonds“) - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - 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 AlgoVest - Multi Strategy zum 30. Juni 2025 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 wird im Abschnitt „Verantwortung des „*réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. 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, 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 des Fonds (der „Vorstand“) ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

Der Vorstand 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 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 verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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 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 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 Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand 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 Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss 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 seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 25. September 2025

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds AlgoVest - Multi Strategy

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds 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 AlgoVest - Multi Strategy einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen Aktien- und einem Rentenindex.

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	43,8 %
Maximum	120,3 %
Durchschnitt	80,4 %

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 0 % 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 der Hauck & Aufhäuser Fund Services Group 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 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

