

# 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](http://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

	<b>Anteilkategorie LC</b>	<b>Anteilkategorie TFC</b>
<b>ISIN</b>	DE000DWS0PD9	DE000DWS2815
<b>Mindestanlagesumme</b>	nein	nein
<b>Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag</b>	bis zu 5,00 % / nein	bis zu 5,00 % / nein
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend
<b>Verwaltungsvergütung *</b>	1,55 % p.a.	0,90 % p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.
<b>Performance Fee</b>	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 %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>30.973.887,85</b>	<b>100,93</b>
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
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-286.307,41</b>	<b>-0,93</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>30.687.580,44</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensübersicht zum 31.03.2024

## Weltportfolio Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Wkg.	Bestand zum 31.03.2024	im Berichtszeitraum		Wkg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Bestandspositionen</b>								<b>29.062.791,00</b>	<b>94,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>4.575.478,00</b>	<b>14,91</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>4.575.478,00</b>	<b>14,91</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
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
<b>Jersey</b>									
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
<b>Investmentanteile</b>								<b>24.487.313,00</b>	<b>79,80</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
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
<b>Irland</b>									
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
<b>Luxemburg</b>									
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
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>29.062.791,00</b>	<b>94,71</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>1.894.332,49</b>	<b>6,17</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			1.894.332,49			EUR		1.894.332,49	6,17
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>16.764,36</b>	<b>0,05</b>
Ansprüche aus Ausschüttungen			12.855,69			EUR		12.855,69	0,04
Zinsansprüche aus Bankguthaben			3.908,67			EUR		3.908,67	0,01
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-286.307,41</b>	<b>-0,93</b>
<b>aus</b>									
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
<b>Fondsvermögen**</b>								<b>30.687.580,44</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert LC</b>						EUR		<b>196,04</b>	
<b>Anteilwert TFC</b>						EUR		<b>132,08</b>	
<b>Umlaufende Anteile LC</b>						STK		<b>156.473,868</b>	
<b>Umlaufende Anteile TFC</b>						STK		<b>100,000</b>	

\*\*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)

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

