# Geprüfter Jahresbericht

**zum 31. März 2022**

# EuroSwitch Balanced Portfolio

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

K1302

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 EuroSwitch Balanced Portfolio.

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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022.

## Inhalt

Management und Verwaltung ..... 4
Bericht des Fondsmanagers ..... 5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht ..... 7
EuroSwitch Balanced Portfolio ..... 10
Bericht des réviseur d'entreprises agréé ..... 17
Sonstige Hinweise (ungeprüft) ..... 20

# 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 2021: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

**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

**Elisabeth Backes (seit dem 1. März 2022)**
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

**Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)**
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

*Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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

## Fondsmanager

**Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH**
Schwindstraße 10, D-60325 Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer

**KPMG Luxembourg, Société anonyme**
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

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

# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres schienen die pandemieverursachten Bedenken, der Welt drohe die größte Depression seit 100 Jahren, vergessen. Weder drohten bestandsgefährdende Verluste im Unternehmenssektor noch eine sich durch potenzielle Kreditausfälle anschließende Finanzkrise. Schnelle Impferfolge einerseits und andererseits umfassende geldpolitische Begleitmaßnahmen sowie historisch hohe fiskalische Stützungsmaßnahmen begründeten die Zuversicht auf eine schnelle weltwirtschaftliche Erholung. Schnell wurden an den Aktienmärkten wieder historische Höchststände erreicht.

Einhergehend mit dieser ökonomischen Zuversicht wuchsen aber Bedenken, dass die zu beobachtende Inflationsentwicklung durchaus strukturelle Ursachen haben und das Ende des historisch billigen Geldes durch die Notenbanken drohen könnte. Auch eine denkbare Überdimensionierung der Hilfspakete und die daraus resultierende weitere kräftige Staatenverschuldung wurden kritisch diskutiert. Seit Sommer gerieten daher zunächst die Wachstumsaktien unter Druck, deren Geschäftsmodelle operative Gewinne erst in ferner Zukunft erwarten ließen. Auch die Anleihemärkte nahmen bereits erste potenzielle Zinsanhebungen durch die Notenbanken vorweg.

Herbst und Winter waren von ständigen Rotationen und Favoritenwechseln auch innerhalb der Anlageklassen geprägt. Jedes Wort der Notenbanker wurde sprichwörtlich auf die Goldwaage gelegt. Daneben geriet die zweitgrößte Volkswirtschaft und wichtigste Konjunkturlokomotive der Welt – China – immer mehr in den Fokus. Zum einen der Umgang mit einer Immobilienkrise im eigenen Land, zum anderen eine sich als extrem restriktiv und anlegerfeindlich entwickelnde Regulierung einiger Marktsegmente und führender Unternehmen der Technologiebranche.

Das Jahr 2022 war zunächst von weltweit steigenden Zinsen geprägt, die Anleihemärkte wie Aktienmärkte teilweise unter kräftigen Druck setzten. Vor allem die Eingeständnisse der Notenbanken, die gemessene Inflation nicht mehr nur temporär zu betrachten, zeichneten einen Pfad nachhaltiger Zinserhöhungen bis in 2023 hinein, die die Märkte umgehend vorwegnahmen. Seit dem 24. Februar dominiert der russische Angriffskrieg auf die Ukraine alle Kapitalmärkte. Scheinbar paradox ist die Tatsache, dass per Geschäftsjahresende zum 31.03.2022 die meisten Aktienmärkte dennoch höher notierten als vor der Invasion. Dabei prallen bei hohen Marktschwankungen unterschiedliche Szenarien aufeinander, die uns auch noch die kommenden Monate beschäftigen werden.

## Entwicklung

Der Nettoinventarwert des Fonds EuroSwitch Balanced Portfolio lag zum Ende des Geschäftsjahres bei EUR 11.377.166,44 (Vorjahr: EUR 12.198.564,44).

Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr (01.04.2021 - 31.03.2022) eine Wertsteigerung von +3,48 % (Anteilklasse R) bzw. +4,51 % (Anteilklasse H).

Die Volatilität im Laufe des Geschäftsjahres lag bei 5,72 % (Anteilklasse R) – dies entspricht einer Sharpe Ratio von 0,69 (Anteilklasse R).

Die Aktienquote lag per Geschäftsjahresende bei 41,14 % und damit signifikant unter dem Vorjahreswert von 57,42 %. Per Stichtagsbetrachtung wurde die Anleihenquote von 10,21 % auf 2,56 % reduziert und der Anteil der Alternativen Strategien von 30,93 % auf 54,37 % erhöht. Die Kassenquote lag per Geschäftsjahresende bei 1,92 %.

Im Laufe des Berichtszeitraumes wurden innerhalb der Aktienallokation qualitätsorientierte Engagements von 16,15 % auf 18,40 % erhöht und wachstumsorientierte Positionen (Vorjahr: 20,05 %) vollständig zu Gunsten thematischer Engagements (22,74 %) reduziert. Innerhalb der Anleihenallokation wurde der Anteil renditeorientierter Engagements (Vorjahr: 10,21 %) zugunsten sicherheitsorientierter Engagements (2,56 %) reduziert. Bei den Alternativen Strategien wurde insbesondere der Anteil opportunistischer Engagements von 5,60 % auf 20,05 % erhöht.

Im Geschäftsjahr lagen die realisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften bei +8,26 % bzw. EUR 939.488,92, die realisierten Gewinne/Verluste aus Finanzterminkontrakten bei -1,24 % bzw. EUR -140.615,33 und die realisierten Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften bei +0,02 % bzw. EUR 1.724,07. Die unrealisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften lagen bei +11,17 % bzw. EUR 1.270.565,17 und die unrealisierten Gewinne/Verluste aus Futures bei -0,33 % bzw. EUR -37.293,16.

Per Ende des Berichtszeitraumes lag der höchste unrealisierte Gewinn in der Position „ARC ALPHA-Global Asset Manager Act. au Port. H EUR Acc. oN“ mit EUR 427.072,50. Der höchste unrealisierte Verlust lag in der Position „ART AI EURO Balanced Inhaber-Anteile I“ mit EUR -11.004,40.

Die größte Position des Fonds zum Geschäftsjahresende war der „ARC ALPHA-Global Asset Manager Act. au Port. H EUR Acc. oN“ mit 13,64 %, gefolgt vom „ARC ALPHA-Equity Story Leaders Act. au Port. H EUR Acc. oN“ mit 13,52 %.

Die Kapitalbeteiligungsquote lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei 38,46%.

## Ausblick

Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres ist der Krieg in der Ukraine das Szenario bestimmende Thema. Die Auswirkungen auf Lieferketten und die Rohstoff- und Energieversorgung sind überall spürbar und verstärken die bereits in der Pandemie festgestellten deglobalisierenden und stagflationären Aspekte. Dabei ist selbst die Pandemie noch nicht überwunden – insbesondere Chinas Null-Covid Strategie führt immer wieder zu wirtschaftlichen Ausfällen ganzer Regionen mit ihren Infrastruktur- und Produktionseinrichtungen.

Aktuell ist eine Stagflation – Inflation mit einer weltwirtschaftlichen Abschwächung – durchaus ein wahrscheinliches Szenario. Dies führt bei allem Schrecken dennoch zur Zuversicht, dass einerseits die Notenbanken nicht zu stark an der Zinsschraube drehen, andererseits die Regierungen analog der Finanzkrise und der Pandemie ihr Füllhorn an fiskalischen Hilfspaketen ausschütten werden.

Nach vorne schauend rechnen wir je nach Entwicklung der geopolitischen Situation und den Maßnahmen gegen die Inflation mit starken Schwankungen auch innerhalb der Anlageklassen. Generell erachten wir momentan eine eher seitwärtsausgerichtete Marktentwicklung für wahrscheinlich, in der sich auch viele Gelegenheiten für Investoren ergeben werden.

Da sich aber die Szenarien ständig ändern dürften, erscheint die Kombination aus Ruhe und Flexibilität das Gebot der Stunde.

## Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. März 2022

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("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 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 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 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.
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.
**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.
**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

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

| | |
|---|---|
| EuroSwitch Balanced Portfolio R / LU0337536675 (1. April 2021 bis 31. März 2022) | 3,48 % |
| EuroSwitch Balanced Portfolio H / LU1081246016 (1. April 2021 bis 31. März 2022) | 4,51 % |

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)

| | |
|---|---|
| EuroSwitch Balanced Portfolio R (1. April 2021 bis 31. März 2022) | 2,27 % |
| EuroSwitch Balanced Portfolio H (1. April 2021 bis 31. März 2022) | 1,27 % |

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 (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

| | |
|---|---|
| EuroSwitch Balanced Portfolio R (1. April 2021 bis 31. März 2022) | 2,27 % |
| EuroSwitch Balanced Portfolio H (1. April 2021 bis 31. März 2022) | 1,27 % |

## Performance Fee

| | |
|---|---|
| EuroSwitch Balanced Portfolio R (1. April 2021 bis 31. März 2022) * | 0,00 % |
| EuroSwitch Balanced Portfolio H (1. April 2021 bis 31. März 2022) * | 0,00 % |

## Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

| | |
|---|---|
| EuroSwitch Balanced Portfolio (1. April 2021 bis 31. März 2022) | 139 % |

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 EuroSwitch Balanced Portfolio R werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird keine Ausschüttung vorgenommen.
Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für EuroSwitch Balanced Portfolio H werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird keine Ausschüttung 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.

* Gemäß Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse nicht vorgesehen.

## 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 31. März 2022 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 Umschreibegebühren).

| | |
|---|---|
| EuroSwitch Balanced Portfolio (1. April 2021 bis 31. März 2022) | 10.484,30 EUR |

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2022
# EuroSwitch Balanced Portfolio

| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.03.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wertpapiervermögen** | | | | | | | | | **1.648.253,99** | **14,49** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| **Zertifikate** | | | | | | | | | | |
| **Bundesrep. Deutschland** | | | | | | | | | | |
| Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) | | DE000A0S9GB0 | Stück | 15.140,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 55,74 | 843.827,90 | 7,42 |
| **Jersey** | | | | | | | | | | |
| WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl) | | DE000A1DCTL3 | Stück | 3.080,00 | 3.080,00 | 0,00 | EUR | 166,73 | 513.528,40 | 4,51 |
| **Organisierter Markt** | | | | | | | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| **USA** | | | | | | | | | | |
| United States of America - Anleihe - 0,625 15.10.2024 | | US91282CDB46 | Nominal | 340.000,00 | 340.000,00 | 0,00 | USD | 95,50 | 290.897,69 | 2,56 |
| **Investmentanteile*** | | | | | | | | | **9.509.441,86** | **83,58** |
| **Gruppenfremde Investmentanteile** | | | | | | | | | | |
| **Bundesrep. Deutschland** | | | | | | | | | | |
| ART AI EURO Balanced Inhaber-Anteile I | | DE000A2PMXJ0 | Anteile | 4.680,00 | 4.680,00 | 0,00 | EUR | 105,37 | 493.131,60 | 4,33 |
| First Private Systematic Commo Inhaber-Anteile A | | DE000A0Q95D0 | Anteile | 6.050,00 | 6.050,00 | 0,00 | EUR | 134,12 | 811.426,00 | 7,13 |
| **Irland** | | | | | | | | | | |
| BMOIII(IE)-BMO R.Est.Eq.Ma.Ne. Registered Acc.Shs B EUR o.N. | | IE00B7WC3B40 | Anteile | 52.064,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 13,28 | 691.409,92 | 6,08 |
| iShs VII-C.FTSE 100 E.GBP Registered Shares o.N. | | IE00B53HP851 | Anteile | 3.200,00 | 3.200,00 | 0,00 | GBP | 133,72 | 504.961,06 | 4,44 |
| ML UCITS PTF.-Inven.US Eq.L/S Reg. Shs In.PLD EUR Acc. o.N. | | IE00BKFVYB67 | Anteile | 7.100,00 | 7.100,00 | 0,00 | EUR | 107,09 | 760.316,28 | 6,68 |
| SPDR Morningstar MA.G.In.U.ETF Registered Shares o.N. | | IE00BQWJFQ70 | Anteile | 16.200,00 | 15.650,00 | -15.450,00 | EUR | 32,71 | 529.902,00 | 4,66 |
| **Luxemburg** | | | | | | | | | | |
| Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Nam.-Ant. I EUR acc. o.N. | | LU1331972494 | Anteile | 580,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.222,82 | 709.235,60 | 6,23 |
| Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N. | | LU1112771255 | Anteile | 400,00 | 400,00 | 0,00 | EUR | 1.509,60 | 603.840,00 | 5,31 |
| NN (L)- Alternative Beta Act.Nominatives I Cap.USD o.N. | | LU0370038837 | Anteile | 110,00 | 110,00 | 0,00 | USD | 7.704,19 | 759.237,50 | 6,67 |
| OSS.Shill.Barc.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N. | | LU1079841273 | Anteile | 530,00 | 200,00 | -270,00 | EUR | 1.048,48 | 555.694,40 | 4,88 |
| **KVG - eigene Investmentanteile** | | | | | | | | | | |
| **Luxemburg** | | | | | | | | | | |
| ARC ALPHA-Equity Story Leaders Act. au Port. H EUR Acc. o.N. | | LU2177558835 | Anteile | 12.500,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 123,05 | 1.538.125,00 | 13,52 |

* 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.

| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.03.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ARC ALPHA-Global Asset Manager Act. au Port. H EUR Acc. o.N. | | LU2177558082 | Anteile | 11.250,00 | 0,00 | -1.250,00 | EUR | 137,97 | 1.552.162,50 | 13,64 |
| **Derivate** | | | | | | | | | **-37.293,17** | **-0,33** |
| **Index-Derivate** | | | | | | | | | | |
| **Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices** | | | | | | | | | | |
| Euro Stoxx 50 Future (EURX) Jun.2022 | XEUR | | | -20,00 | | | EUR | | -17.200,00 | -0,15 |
| E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Jun.2022 | XCME | | | -1,00 | | | USD | | -20.093,17 | -0,18 |
| **Bankguthaben** | | | | | | | | | **171.782,50** | **1,51** |
| **EUR - Guthaben** | | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 168.803,64 | | | EUR | | 168.803,64 | 1,48 |
| **Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen** | | | | | | | | | | |
| USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 3.325,00 | | | USD | | 2.978,86 | 0,03 |
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | | | **115.527,31** | **1,02** |
| Einschüsse (Initial Margin) | | | | 77.355,47 | | | EUR | | 77.355,47 | 0,68 |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren | | | | 878,67 | | | EUR | | 878,67 | 0,01 |
| Forderungen aus Future Variation Margin | | | | 37.293,17 | | | EUR | | 37.293,17 | 0,33 |
| ***Gesamtaktiva*** | | | | | | | | | ***11.407.712,49*** | ***100,27*** |
| **Verbindlichkeiten** | | | | | | | | | **-30.546,05** | **-0,27** |
| **aus** | | | | | | | | | | |
| Fondsmanagementvergütung | | | | -3.849,55 | | | EUR | | -3.849,55 | -0,03 |
| Prüfungskosten | | | | -11.965,59 | | | EUR | | -11.965,59 | -0,11 |
| Risikomanagementvergütung | | | | -319,79 | | | EUR | | -319,79 | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | | | | -707,45 | | | EUR | | -707,45 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | -1.085,18 | | | EUR | | -1.085,18 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | | -12.320,72 | | | EUR | | -12.320,72 | -0,11 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben | | | | -297,77 | | | EUR | | -297,77 | 0,00 |
| ***Gesamtpassiva*** | | | | | | | | | ***-30.546,05*** | ***-0,27*** |
| **Fondsvermögen** | | | | | | | | | **11.377.166,44** | **100,00**** |
| **Inventarwert je Anteil R** | | | **EUR** | | | | | | **61,60** | |
| **Inventarwert je Anteil H** | | | **EUR** | | | | | | **111,22** | |
| **Umlaufende Anteile R** | | | **STK** | | | | | | **180.839,283** | |
| **Umlaufende Anteile H** | | | **STK** | | | | | | **2.136,399** | |

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

## 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 30.03.2022 |
| Britische Pfund | GBP | 0,8474 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,1162 | = 1 Euro (EUR) |

## Marktschlüssel

### Terminhandel

| | |
|---|---|
| XCME | Chicago Mercantile Exchange |
| XEUR | Eurex Deutschland |

## Verpflichtungen aus Derivaten

| Gattungsbezeichnung | Verpflichtung in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|---|---|
| Finanzterminkontrakte | 1.042.650,17 | 9,16 |

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des EuroSwitch Balanced Portfolio, 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** | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | |
| DB ETC PLC XTR Phys. Gold 27.08.2060 | DE000A1E0HR8 | EUR | 0,00 | -2.412,00 |
| **Investmentanteile** | | | | |
| COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N. | IE00BHWQNN83 | EUR | 9.548,00 | -9.548,00 |
| DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N. | LU0907928062 | EUR | 0,00 | -5.581,00 |
| Fidelity Fds-Global Dividend Reg.Shares Y Acc. EUR o.N. | LU1731833056 | EUR | 36.258,00 | -36.258,00 |
| Lloyd Fds-Europ.Hidden Champi. Inhaber-Anteilsklasse S | DE000A2PB6B8 | EUR | 0,00 | -245,00 |
| Lupus alpha Return Inhaber-Anteile I | DE000A0MS726 | EUR | 3.800,00 | -3.800,00 |
| Man Fds VI-Man GLG Inno.Eq.Al. Registered Units IN H EUR o.N. | IE00BDRKT177 | EUR | 0,00 | -5.200,00 |
| Pictet TR - Agora Namens-Anteile I EUR o.N. | LU1071462532 | EUR | 0,00 | -5.298,00 |
| Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.EUR o.N. | LU1626216888 | EUR | 0,00 | -9.400,00 |
| Xtr.II Harvest China Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU1094612022 | EUR | 45.175,00 | -45.175,00 |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
## EuroSwitch Balanced Portfolio

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 gliedert sich wie folgt:

| | Anteilklasse R in EUR | Anteilklasse H in EUR | Summe* in EUR |
|---|---|---|---|
| **I. Erträge** | | | |
| Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer) | 59,64 | 1,27 | 60,91 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 18.135,03 | 846,77 | 18.981,80 |
| Erträge aus Bestandsprovisionen | 2.083,73 | 81,30 | 2.165,03 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -1.010,67 | -521,26 | -1.531,93 |
| **Summe der Erträge** | **19.267,73** | **408,08** | **19.675,81** |
| | | | |
| **II. Aufwendungen** | | | |
| Verwaltungsvergütung | -150.014,32 | -1.699,44 | -151.713,76 |
| Verwahrstellenvergütung | -12.849,60 | -349,50 | -13.199,10 |
| Taxe d'abonnement | -2.330,42 | -88,02 | -2.418,44 |
| Prüfungskosten | -13.010,38 | -550,99 | -13.561,37 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | -16.129,66 | -626,70 | -16.756,36 |
| Risikomanagementvergütung | -4.261,26 | -184,22 | -4.445,48 |
| Werbe- / Marketingkosten | -942,81 | -40,81 | -983,62 |
| Sonstige Aufwendungen | -16.102,24 | -644,11 | -16.746,35 |
| Zinsaufwendungen | -3.103,54 | -131,40 | -3.234,94 |
| Fondsmanagementvergütung | -46.158,22 | -1.942,21 | -48.100,43 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 10.137,64 | 3.204,15 | 13.341,79 |
| **Summe der Aufwendungen** | **-254.764,81** | **-3.053,25** | **-257.818,06** |
| | | | |
| **III. Ordentliches Nettoergebnis** | | | **-238.142,25** |
| | | | |
| **IV. Veräußerungsgeschäfte** | | | |
| Realisierte Gewinne | | | 1.202.372,20 |
| Realisierte Verluste | | | -438.763,52 |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich | | | -34.291,78 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | | | **729.316,90** |
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **491.174,65** |
| | | | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | | -155.232,39 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | | 56.882,81 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **-98.349,58** |
| | | | |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **392.825,07** |

* Der Fonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den réviseur d'entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.

## Entwicklung des Fondsvermögens
## EuroSwitch Balanced Portfolio

für die Zeit vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022:

| | | in EUR |
|---|---|---|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 12.198.564,44 |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto) | | -1.236.704,99 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 236.454,14 | |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -1.473.159,13 | |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich | | 22.481,92 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | | 392.825,07 |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne | -155.232,39 | |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste | 56.882,81 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 11.377.166,44 |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
## EuroSwitch Balanced Portfolio

| | Anteilklasse R in EUR | Anteilklasse H in EUR |
|---|---|---|
| **zum 31.03.2022** | | |
| Fondsvermögen | 11.139.562,00 | 237.604,44 |
| Umlaufende Anteile | 180.839,283 | 2.136,399 |
| Anteilwert | 61,60 | 111,22 |
| **zum 31.03.2021** | | |
| Fondsvermögen | 11.574.380,23 | 624.184,21 |
| Umlaufende Anteile | 194.420,999 | 5.865,399 |
| Anteilwert | 59,53 | 106,42 |
| **zum 31.03.2020** | | |
| Fondsvermögen | 11.687.688,65 | 503.605,70 |
| Umlaufende Anteile | 221.193,042 | 5.384,399 |
| Anteilwert | 52,84 | 93,53 |
| **zum 31.03.2019** | | |
| Fondsvermögen | 13.431.091,40 | 819.709,82 |
| Umlaufende Anteile | 241.397,198 | 8.405,399 |
| Anteilwert | 55,64 | 97,52 |

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

**KPMG Luxembourg, Société anonyme**
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
EuroSwitch Balanced Portfolio
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

# BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

## *Bericht über die Jahresabschlussprüfung*

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresabschluss des EuroSwitch Balanced Portfolio („der Fonds"), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des EuroSwitch Balanced Portfolio zum 31. März 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier" („CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards", herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants" („IESBA Code"), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### *Sonstige Informationen*

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" zu diesem Jahresabschluss.

© 2022 KPMG Luxembourg, Société anonyme, with registered office at 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, registered with RCS Luxembourg under number B149133, and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

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

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

### *Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss*

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

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

### *Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung*

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstössen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

— Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

— Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

— Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.

— Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds 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 Anhangangaben 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

— Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 9. August 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

## Sonstige Hinweise (ungeprüft)

### Risikomanagementverfahren des Fonds EuroSwitch Balanced Portfolio

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 EuroSwitch Balanced Portfolio einen relativen Value-at-Risk Ansatz.
Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 40 % MSCI World, 50 % REXP 5 Jahre, 10 % Citigroup 3M Euro Deposit
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 | 63,7 % |
| Maximum | 99,6 % |
| Durchschnitt | 83,9 % |

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 14,42 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

### 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 Vermögengegenstand 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.

### 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 Mitarbeiter:innen 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 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 74 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,8 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.