

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2021

dynAAX Stability THETA FUND

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
K663



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds dynAAx Stability THETA FUND.

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 Anteilhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
dynAAx Stability THETA FUND	9
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (bis zum 31.12.2021)
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (seit dem 01.01.2022)
Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschhoff
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 Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021)
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 01.01.2022)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021)
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 01.01.2022)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (bis zum 31.12.2021)
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (seit dem 01.01.2022)
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Anlageberater

THETA Finance AG
Gessnerallee 38, CH-8001 Zürich

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



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Auch im Geschäftsjahr 2020/2021 wurde die Wirtschaft und die Gesellschaft durch das Corona-Virus stark geprägt. Trotz intensiver Impfbemühungen der Staaten sahen wir wie erwartet mehrere Wellen von ansteigenden Covid-Zahlen. Der Markt reagierte teils empfindlich. Der Aktienmarkt Schweiz verlor im Oktober 2020 rund 8 % seines Wertes, der europäische Aktienmarkt büßte sogar rund 10 % ein. Trotz großer Verunsicherung konnte dank starker staatlicher Unterstützung eine langanhaltende Rezession verhindert werden. Die große Verunsicherung veranlasste uns über das gesamte Geschäftsjahr in risikoarme Anlagen zu investieren, Risiken abzusichern und das Vermögen stabil zu halten. Die rasche wirtschaftliche Erholung führte vielerorts zu steigenden Preisen. So stieg die Inflation deutlich an, hauptsächlich getrieben durch steigende Rohstoffpreise und einer Angebotsknappheit. Entgegen unserer Erwartungen erholte sich der Aktienmarkt von seinem Tief deutlich.

Entwicklung

Nebst den Anteilen an Aktienfonds ist der Anleihebereich (umfassend die Anlage in Anleihen und Anteilen an Anleihenfonds) einer der wichtigsten Anlageklassen. Das Zinsniveau von Anleihen liegt auf historisch tiefem Niveau und ist teils sogar negativ. Uns erlaubte das Anlagesegment jedoch, das Portfolio stabil zu halten und die Schwankung in der unsicheren Phase zu reduzieren. Die Volatilität des Fonds konnte über das gesamte Geschäftsjahr stark reduziert werden, jedoch war auch unsere Gewinnerwartung mit dem Ziel der Vermögensstabilisierung stark gedämpft.

Die Performance für das abgelaufene Geschäftsjahr, endend zum 30. September 2021, betrug -0,09% für die Anteilscheinklasse CHF.

Ausblick

Wir erwarten aktuell keine längerfristig steigende Inflation. Bleiben die Energiepreise auf dem aktuellen Niveau, wird dies zu keiner weiteren Inflation führen. Um von der wirtschaftlichen Erholung zu profitieren werden die Firmen ihre Produktionskapazitäten wieder erhöhen. Dies könnte sogar dazu führen, dass die Preise für Güter wieder sinken, da ein hoher Marktpreis eines Produktes Firmen dazu verleiten dürfte, eine höhere Kapazität aufzubauen als die Nachfrage ist. Daher gehen wir auch weiterhin von einem moderat tiefen Zinsniveau aus. Der Anleihebereich bleibt unattraktiv und soll nur als Anlage dienen um Portfolioschwankungen zu minimieren. Wir erachten vor allem den Aktienmarkt als langfristige Ertragsmöglichkeit. In den kommenden Monaten planen wir deshalb die aktuell sehr tiefe Aktienquote schrittweise deutlich zu erhöhen und zu einem Hauptbestandteil des Portfolios auszubauen.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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, Einlagezertifikaten 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 nachprüfbar festgelegten 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.

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)

dynAAx Stability THETA FUND EUR / LU0130960072 (1. Oktober 2020 bis 6. Mai 2021)*	-0,96 %
dynAAx Stability THETA FUND CHF / LU1129494297 (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	-0,09 %

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.

*Die Anteilklasse wurde am 6. Mai 2021 wegen Liquidation letztmalig berechnet.

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

dynAAx Stability THETA FUND EUR (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021, auf das Jahr hochgerechnet)	2,50 %
dynAAx Stability THETA FUND CHF (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	1,20 %

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

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

dynAAx Stability THETA FUND EUR (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021, auf das Jahr hochgerechnet)	2,50 %
dynAAx Stability THETA FUND CHF (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	1,20 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

dynAAx Stability THETA FUND (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	38 %
--	------

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 der Anteilklasse dynAAx Stability THETA FUND EUR wurden thesauriert.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für dynAAx Stability THETA FUND CHF grundsätzlich thesauriert.

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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



Transaktionskosten

Für das am 30. September 2021 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).

dynAAx Stability THETA FUND (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)

12.202,34 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

dynAAX Stability THETA FUND

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									514.725,25	6,47
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Frankreich										
Danone S.A. - Anleihe - 0,709 03.11.2024		FR0013216918	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	102,81	205.612,00	2,58
RCI Banque S.A. - Anleihe - 1,750 10.04.2026		FR0013412707	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	105,68	158.526,00	1,99
Großbritannien										
FCE Bank PLC - Anleihe - 1,134 10.02.2022		XS1186131717	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	100,39	150.587,25	1,89
Investmentanteile*									7.213.860,83	90,67
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.		DE0005933931	Anteile	1.000,00	0,00	0,00	EUR	130,32	130.320,00	1,64
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile		DE0005933956	Anteile	36.000,00	0,00	-18.500,00	EUR	41,17	1.482.120,00	18,63
Irland										
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Reg. Shs GBP Acc. oN		IE00BFMXVQ44	Anteile	11.500,00	0,00	0,00	GBP	37,68	500.919,02	6,30
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN		IE00B3XXRP09	Anteile	18.000,00	0,00	-8.500,00	USD	82,85	1.284.092,47	16,14
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shs USD (Dist)oN		IE0031442068	Anteile	26.000,00	7.000,00	0,00	USD	43,53	974.440,33	12,25
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.		IE00B0M63177	Anteile	8.000,00	0,00	0,00	USD	48,36	333.132,43	4,19
iShs-EO Corp Bd Lar.Cap U.ETF Registered Shares o.N.		IE0032523478	Anteile	2.500,00	0,00	-5.500,00	EUR	139,95	349.875,00	4,40
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.		IE00B4L5ZY03	Anteile	2.500,00	0,00	-2.500,00	EUR	110,87	277.175,00	3,48
iShsV-Eu.Co.Bd In.Ra.Hdg U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B6X2VY59	Anteile	1.300,00	0,00	-3.500,00	EUR	96,58	125.554,00	1,58
iShsV-MSCI ACWI UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN		IE00B6R52259	Anteile	13.000,00	13.000,00	0,00	EUR	61,49	799.370,00	10,05
Luxemburg										
Cape Cap.S.-UC.-Cap.Fix.Inc.Fd Actions Nom. EUR I o.N.		LU1200252796	Anteile	3.000,00	0,00	-3.000,00	EUR	115,98	347.940,00	4,37
CSIF (Lux) Equity EM ESG Blue Act. Nom. QB USD Acc. oN		LU1587917813	Anteile	500,00	0,00	0,00	USD	1.193,60	513.862,58	6,46
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.		LU0839027447	Anteile	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	23,77	95.060,00	1,19

* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									219.509,57	2,76
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Dec.2021	XEUR			-38,00			EUR		40.955,00	0,51
FTSE 250 Index Future (ICE) Dec.2021	IFUS			-9,00			GBP		12.568,06	0,16
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2021	XCME			-10,00			USD		47.141,38	0,59
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Dec.2021	XNYM			-12,00			USD		32.185,29	0,40
Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG										
Offene Positionen										
Kauf CHF 8.250.000,00 / Verkauf EUR 7.532.498,18	OTC								86.659,84	1,09
Bankguthaben									139.800,49	1,76
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				38.594,88			EUR		38.594,88	0,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				38.771,00			GBP		44.819,37	0,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				175,81			CHF		162,21	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				65.298,59			USD		56.224,03	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände									13.686,07	0,17
Ansprüche aus Ausschüttungen				10.059,06			EUR		10.059,06	0,13
Zinsansprüche aus Wertpapieren				3.627,01			EUR		3.627,01	0,05
Gesamtaktiva									8.101.582,21	101,83
Verbindlichkeiten									-145.388,98	-1,83
aus										
Anlageberatungsvergütung				-1.944,67			EUR		-1.944,67	-0,02
Future Variation Margin				-132.849,73			EUR		-132.849,72	-1,67
Prüfungskosten				-6.493,50			EUR		-6.493,50	-0,08
Risikomanagementvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-875,03			EUR		-875,03	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-666,39			EUR		-666,39	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung				-1.426,12			EUR		-1.426,12	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-133,55			EUR		-133,55	0,00
Gesamtpassiva									-145.388,98	-1,83
Fondsvermögen									7.956.193,23	100,00**
Inventarwert je Anteil CHF			CHF						220,11	
Umlaufende Anteile CHF			STK						39.177,000	

**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)

Britische Pfund	GBP	0,8651	per 29.09.2021 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0839	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1614	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

IFUS	ICE Futures U.S.
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XNYM	New York Mercantile Exchange

Außerbörslicher Handel

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	7.619.158,02	95,76
Finanzterminkontrakte	4.535.091,77	57,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des dynAax Stability THETA FUND, 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				
Danske Bank AS - Anleihe - 1,375 24.05.2022	XS1957541953	EUR	0,00	-100.000,00
Deutsche Bank AG - Anleihe - 2,375 11.01.2023	DE000DB5DCS4	EUR	0,00	-100.000,00
GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co - Anleihe (FRN) - 0,000 17.05.2021	XS0254356057	EUR	0,00	-150.000,00
General Motors Financial Co. - Anleihe - 0,955 07.09.2023	XS1485748393	EUR	0,00	-100.000,00
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	EUR	5.500,00	-5.500,00
Siemens Finan.maatschappij NV - Anleihe - 1,750 12.03.2021	DE000A1UDWM7	EUR	0,00	-150.000,00
Investmentanteile				
M.U.L.-Lyx.EO F.Rate Note UETF Namsns-Ant.Acc.EUR o.N.	LU1829218319	EUR	0,00	-3.117,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) dynAAx Stability THETA FUND

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	9.422,32
Erträge aus Investmentanteilen	68.656,38
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.010,65
Summe der Erträge	74.068,05

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-26.029,28
Verwahrstellenvergütung	-11.415,27
Depotgebühren	-1.619,99
Taxe d'abonnement	-3.825,28
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.026,49
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.136,31
Anlageberatungsvergütung	-26.389,80
Risikomanagementvergütung	-12.033,68
Sonstige Aufwendungen	-16.836,41
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.712,79
Zinsaufwendungen	-4.162,57
Ordentlicher Aufwandsausgleich	17.610,24
Summe der Aufwendungen	-104.577,63

III. Ordentliches Nettoergebnis

-30.509,58

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	416.920,85
Realisierte Verluste	-1.822.369,32
Außerordentlicher Ertragsausgleich	73.795,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.331.652,69

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-1.362.162,27

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1.433.084,72

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

70.922,45



Entwicklung des Fondsvermögens dynAAx Stability THETA FUND

für die Zeit vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021:

	in EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	9.891.661,24
Währungsumrechnung Fremdwährungsklasse	-21.578,95
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.897.416,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	737.006,02
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.634.422,16
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-87.395,38
Ergebnis des Geschäftsjahres	70.922,45
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	7.956.193,23



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 dynAAx Stability THETA FUND

	Anteilklasse EUR in EUR	Anteilklasse CHF in CHF
zum 30.09.2021		
Fondsvermögen	0,00	8.623.320,03
Umlaufende Anteile	0,000	39.177,000
Anteilwert	0,00	220,11
zum 30.09.2020		
Fondsvermögen	1.685.226,87	8.871.155,55
Umlaufende Anteile	28.401,000	40.268,000
Anteilwert	59,34	220,30
zum 30.09.2019		
Fondsvermögen	1.837.667,68	9.133.448,33
Umlaufende Anteile	28.925,000	39.071,000
Anteilwert	63,53	233,77
zum 30.09.2018		
Fondsvermögen	2.019.719,36	5.546.289,31
Umlaufende Anteile	30.915,000	23.221,000
Anteilwert	65,33	238,85

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



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des dynAAx Stability THETA Fund

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des dynAAx Stability THETA Fund (der „Fonds“) bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung 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 dynAAx Stability THETA Fund zum 30. September 2021 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 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 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand 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 Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 31. Januar 2022

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Risikomanagementverfahren des Fonds dynAAx Stability THETA FUND

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 dynAAx Stability THETA FUND einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 70% S&P 1200 Global, 30% ICE BofAML European Union Government Index

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	9,1 %
Maximum	30,2 %
Durchschnitt	18,3 %

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 59,74 % 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.

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 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 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 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung