



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2022

Strategic World Asset Fund

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens Strategic World Asset Fund.

Das Sondervermögen Strategic World Asset Fund 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 (nachfolgend „Investmentvermögen“). 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. Der Fonds wurde am 2. Mai 2022 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen Strategic World Asset Fund (nachfolgend auch „Fonds“ oder „Sondervermögen“ genannt) erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblatts und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum seit Auflegung des Fonds am 2. Mai 2022 bis zum 31. Dezember 2022.
Die Anteilklasse P wurde erstmals am 10. Mai 2022 berechnet.



Management und Verwaltung	4
Tätigkeitsbericht	5
Strategic World Asset Fund	11
Anhang	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30



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 2022: 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

*) Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.

Fondsmanager

NFS Capital AG

Industriering 10, FL-9491 Ruggell

Abschlussprüfer

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

THE SQUAIRE

Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN

Anteilklasse I: A3DHAY / DE000A3DHAY1

Anteilklasse P: A3DHAX / DE000A3DHAX3

Stand: 31. Dezember 2022



Tätigkeitsbericht

Strategic World Asset Fund

Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, durch Optimierung des Chance-/ Risikoverhältnisses einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen.

Ziel der Anlagestrategie ist es langfristiges Kapital- und Ertragswachstum durch ein diversifiziertes Multi-Asset-Portfolio mit flexiblen Anlageschwerpunkten zu erreichen. Hierbei werden zunächst Zielregionen und Assetklassen aus einer makroökonomischen Sichtweise hergeleitet, während die Titelauswahl durch quantitative Methoden, insbesondere Scoring Verfahren, vorgenommen wird. Zur Risikosteuerung werden regelmäßig derivative Instrumente eingesetzt, im Schwerpunkt dient der Einsatz der Risiko- bzw. Volatilitätsreduzierung auf der Aktienseite.

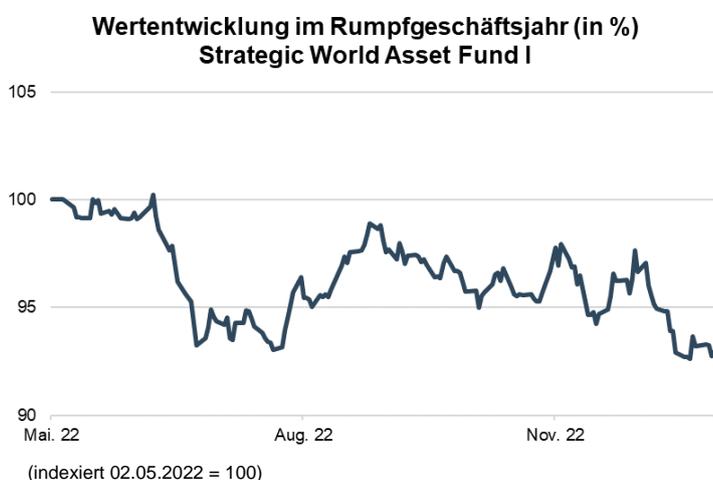
Der Fonds orientiert sich nicht an einem Vergleichsindex.

Im Rahmen der diskretionären Verwaltung des Fonds betreibt der Fondsmanager eine aktive Auswahl der nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände. Hierfür bilden die fundierten Auswertungen der global vernetzten Investmentsspezialisten des Fondsmanagements die Entscheidungsgrundlage.

Das Fondsmanagement nutzt für die Verwaltung des Fonds keinen Vergleichsindex, weil es davon überzeugt ist, dass die Fokussierung auf eine variable Portfoliozusammensetzung das beste Mittel zur Realisierung der Anlagestrategie darstellt.

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Entwicklung im Rumpfgeschäftsjahr



Die Wertentwicklung des Strategic World Asset Fund beträgt für die Anteilklasse I -7,05 % und für die Anteilklasse P -7,45 % im Rumpfgeschäftsjahr (jeweils ab Tag der ersten Anteilwertberechnung, berechnet gemäß BVI-Methode exkl. Verkaufsprovisionen).

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraums und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraums und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Der MSCI World verlor im Vergleichszeitraum zur Anteilklasse I -7,84 %, der S&P 500 -9,66 %, der STOXX 600 büßte hingegen nur -1,91 % ein. Mit einer im Vergleichszeitraum annualisierten Volatilität von 8,85 % / 8,96 % (I/P) schnitt der Fonds deutlich besser ab als die genannten Indizes. So verzeichnete der MSCI World eine Volatilität von 22,02 % der S&P 500 lag bei 25,05 % und der STOXX 600 bei 17,62 %.

Zu Beginn der Berichtsperiode herrschten an den Kapitalmärkten Sorgen wegen der Auswirkungen des russischen Angriffskrieges gegen die Ukraine, den Nachwehen der Coronapandemie, insbesondere wegen der gestörten Lieferketten, sowie den weltweit deutlich gestiegenen Inflationsraten. Nachdem zuerst die Öl- und Gaspreise durch Ausbruch des Krieges von ohnehin erhöhtem Niveau anzogen, waren auch alle anderen Rohstoffklassen von deutlichen Preissteigerungen betroffen.



In der Folge sahen sich die Notenbanken gezwungen, die Leitzinsen deutlich zu erhöhen, um die Güternachfrage zu dämpfen und die gestiegenen Inflationserwartungen einzudämmen. So erhöhte die Federal Reserve die Leitzinsen in den USA im Verlauf des Jahres von 0,5 % auf 4,5 %. Im gleichen Zeitraum hob die EZB die die Leitzinsen für den Euroraum von 0,0 % auf 2,5 % an.

Die Aktienmärkte quittierten die unsichere Lage zunächst mit Kursrückgängen und einer erhöhten Volatilität, erst zum vierten Quartal schauten die Anleger wieder etwas zuversichtlicher auf die Lage, so dass die Nachfrage nach Aktien im Oktober und November 2022 stieg.

An den Rentenmärkten kam es zu deutlichen Kursverlusten. Die Zinsen für 10-jährige US-Staatsanleihen stiegen von 2,34 % Ende des ersten Quartals auf 3,88 % zum Jahresende. Im Euroraum stieg die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen von 0,55 % auf 2,56 %.

In dem insgesamt herausfordernden Umfeld wurde das Ziel erreicht, eine im Vergleich zu den großen Indizes attraktive Rendite bei geringerer Volatilität zu erzielen. Gleichwohl war es dem Fonds nicht möglich, sich komplett von der negativen Marktentwicklung abzukoppeln.

Das Fondsmanagement sicherte zur Reduzierung der Volatilität zwischenzeitlich das Portfolio über Future-Positionen ab, hielt eine erhöhte Kassequote und wählte defensive Titel über Scoring-Verfahren aus. Hierdurch konnte erreicht werden, dass das Fondsvermögen sich auf Wochenbasis unkorreliert zum MSCI-World im Vergleichszeitraum bewegte.

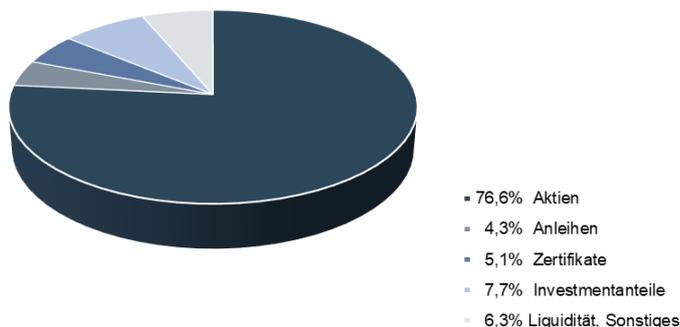
Die 5 größten Portfoliositionen zum Berichtsstichtag:

(in % des Nettofondsvermögens)

DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	5,13 %
United States of America - Anleihe - 3,250 31.08.2024	4,30 %
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	3,91 %
Galileo - Vietnam Fund Actions au Port. I USD o.N.	3,74 %
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	2,56 %

Zum 31. Dezember 2022 ergibt sich folgende Aufteilung des Portfolios:

Anlagestruktur zum 31.12.2022



Im Rumpfgeschäftsjahr wurde ein Veräußerungsergebnis in Höhe von insgesamt EUR -756.982,96 realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 907.318,85 sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR -1.664.301,81. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Aktien.

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.

Angaben zu wesentlichen Ereignissen im Rumpfgeschäftsjahr

Im Rumpfgeschäftsjahr sind keine wesentlichen Ereignisse aufgetreten.

Sonstige Hinweise

Die Vermögenswerte des Fonds werden bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG verwahrt. Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.

Das Portfoliomanagement des Fonds wurde ausgelagert an NFS Capital AG.



Anteilklassen-Übersicht

	ISIN	Mindestanlage- summe	Ausgabeaufschlag	Ertrags- verwendung	Verwaltungs- vergütung	Verwahrstellen- vergütung	Performance Fee
Anteilklasse I	DE000A3DHAY1	100.000 EUR	nein	Ausschüttung	0,86 % p.a.	bis zu 0,06 % p.a.	bis zu 10 % p.a.
Anteilklasse P	DE000A3DHAX3	nein	bis zu 5 %	Ausschüttung	1,56 % p.a.	bis zu 0,06 % p.a.	bis zu 10 % p.a.



Hauptanlagerisiken

Das Sondervermögen war im Rumpfgeschäftsjahr den folgenden wesentlichen Risiken ausgesetzt.

Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, unterliegen Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Die Gesellschaft legt liquide Mittel des Fonds bei der Verwahrstelle oder anderen Banken für Rechnung des Fonds an. Für diese Bankguthaben ist teilweise ein Zinssatz vereinbart, der dem European Interbank Offered Rate (Euribor) abzüglich einer bestimmten Marge entspricht. Sinkt der Euribor unter die vereinbarte Marge, so führt dies zu negativen Zinsen auf dem entsprechenden Konto. Abhängig von der Entwicklung der Zinspolitik der Europäischen Zentralbank können sowohl kurz-, mittel- als auch langfristige Bankguthaben eine negative Verzinsung erzielen.

Erfolgt eine Konzentration der Anlage in bestimmte Vermögensgegenstände oder Märkte, dann ist der Fonds von der Entwicklung dieser Vermögensgegenstände oder Märkte besonders stark abhängig.

Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Durch die Verwendung von Derivaten können Verluste entstehen, die nicht vorhersehbar sind und sogar die für das Derivatgeschäft eingesetzten Beträge überschreiten können.
- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert und wird das Derivat hierdurch wertlos, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.



- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden oder müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.

Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannte Over-the-Counter („OTC“)-Geschäfte, können folgende Risiken auftreten:

- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich bzw. mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

Die Liquidität des Fonds kann durch verschiedene Ereignisse beeinträchtigt werden. Dies kann dazu führen, dass der Fonds seinen Zahlungsverpflichtungen vorübergehend oder dauerhaft nicht nachkommen kann bzw. dass die Gesellschaft die Rückgabeverlangen von Anlegern vorübergehend oder dauerhaft nicht erfüllen kann. Der Anleger kann gegebenenfalls die von ihm geplante Haltedauer nicht realisieren und ihm kann das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen. Durch die Verwirklichung der Liquiditätsrisiken könnte zudem der Wert des Fondsvermögens und damit der Anteilwert sinken, etwa wenn die Gesellschaft gezwungen ist, soweit gesetzlich zulässig, Vermögensgegenstände für den Fonds unter Verkehrswert zu veräußern. Ist die Gesellschaft nicht in der Lage, die Rückgabeverlangen der Anleger zu erfüllen, kann dies außerdem zur Aussetzung der Rücknahme und im Extremfall zur anschließenden Auflösung des Fonds führen. Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind. Diese Vermögensgegenstände können gegebenenfalls nur mit hohen Preisabschlägen, zeitlicher Verzögerung oder gar nicht weiterveräußert werden. Auch an einer Börse zugelassene Vermögensgegenstände können abhängig von der Marktlage, dem Volumen, dem Zeitrahmen und den geplanten Kosten gegebenenfalls nicht oder nur mit hohen Preisabschlägen veräußert werden. Obwohl für den Fonds nur Vermögensgegenstände erworben werden dürfen, die grundsätzlich jederzeit liquidiert werden können, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese zeitweise oder dauerhaft nur mit Verlust veräußert werden können.

Durch Kauf- und Verkaufsaufträge von Anlegern fließt dem Fondsvermögen Liquidität zu bzw. aus dem Fondsvermögen Liquidität ab. Die Zu- und Abflüsse können nach Saldierung zu einem Nettozu- oder -abfluss der liquiden Mittel des Fonds führen. Dieser Nettozu- oder -abfluss kann den Fondsmanager veranlassen, Vermögensgegenstände zu kaufen oder zu verkaufen, wodurch Transaktionskosten entstehen. Dies gilt insbesondere, wenn durch die Zu- oder Abflüsse eine von der Gesellschaft für den Fonds vorgesehene Quote liquider Mittel über- bzw. unterschritten wird. Die hierdurch entstehenden Transaktionskosten werden dem Fonds belastet und können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen. Bei Zuflüssen kann sich eine erhöhte Fondsliquidität belastend auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken, wenn die Gesellschaft die Mittel nicht oder nicht zeitnah zu angemessenen Bedingungen anlegen kann.

Operationelle Risiken können sich beispielsweise aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Gesellschaft oder externen Dritten ergeben. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilwert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken. Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann Verluste durch Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen oder Pandemien geschädigt werden. Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit der Währung, fehlender Transferbereitschaft seines Sitzlandes oder aus ähnlichen Gründen, Leistungen nicht fristgerecht, überhaupt nicht oder nur in einer anderen Währung erbringen kann. So können z.B. Zahlungen, auf die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds Anspruch hat, ausbleiben, in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschränkungen nicht (mehr) konvertierbar ist, oder in einer anderen Währung erfolgen. Zahlt der Schuldner in einer anderen Währung, so unterliegt diese Position dem Währungsrisiko. Für den Fonds dürfen Investitionen in Rechtsordnungen getätigt werden, in denen deutsches Recht keine Anwendung findet bzw. im Fall von Rechtsstreitigkeiten der Gerichtsstand außerhalb Deutschlands ist. Hieraus resultierende Rechte und Pflichten der Gesellschaft für Rechnung des Fonds können von denen in Deutschland zum Nachteil des Fonds bzw. des Anlegers abweichen. Politische oder rechtliche Entwicklungen einschließlich der Änderungen von rechtlichen Rahmenbedingungen



in diesen Rechtsordnungen können von der Gesellschaft nicht oder zu spät erkannt werden oder zu Beschränkungen hinsichtlich erwerbbarer oder bereits erworbener Vermögensgegenstände führen. Diese Folgen können auch entstehen, wenn sich die rechtlichen Rahmenbedingungen für die Gesellschaft und/oder die Verwaltung des Fonds in Deutschland ändern. Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz oder Sorgfaltspflichtverletzungen des Verwahrers bzw. höherer Gewalt resultieren kann.

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Sofern Nachhaltigkeitsrisiken eintreten, können sie einen wesentlichen Einfluss – bis hin zu einem Totalverlust – auf den Wert und/oder die Rendite der betroffenen Vermögensgegenstände haben. Solche Auswirkungen auf einen Vermögensgegenstand können die Rendite des Fonds negativ beeinflussen. Die Nachhaltigkeitsaspekte, die einen negativen Einfluss auf die Rendite des Fonds haben können, werden in Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (nachfolgend „ESG“) unterteilt. Während zu den Umweltaspekten z.B. der Klimaschutz zählt, gehören zu den sozialen Aspekten z.B. die Einhaltung von Vorgaben zur Sicherheit am Arbeitsplatz. Die Berücksichtigung der Einhaltung von Arbeitnehmerrechten und des Datenschutzes sind unter anderem Bestandteile der Governance-Aspekte. Daneben werden ebenfalls die Aspekte des Klimawandels berücksichtigt, einschließlich physischer Klimaereignisse oder -bedingungen wie Hitzewellen, der steigende Meeresspiegel und die globale Erwärmung. Der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft können aufgrund von Umweltkatastrophen, sozialinduzierten Aspekten in Bezug auf Angestellte oder Dritte sowie aufgrund von Versäumnissen in der Unternehmensführung, Verluste erleiden. Diese Ereignisse können durch mangelnde Beachtung von Nachhaltigkeitsaspekten verursacht oder verstärkt werden.



Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Strategic World Asset Fund

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	12.831.189,14	100,16
1. Aktien	9.806.832,35	76,55
2. Anleihen	551.276,72	4,30
3. Zertifikate	657.320,00	5,13
4. Investmentanteile	980.044,12	7,65
5. Derivate	5.600,00	0,04
6. Bankguthaben	814.263,22	6,36
7. Sonstige Vermögensgegenstände	15.852,73	0,12
II. Verbindlichkeiten	-20.546,76	-0,16
III. Fondsvermögen	12.810.642,38	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Strategic World Asset Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
								11.995.473,19	93,64	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere								10.345.207,50	80,75	
Aktien								9.687.887,50	75,62	
Bundesrep. Deutschland										
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.		DE0005810055	Stück	880,00	880,00	0,00	EUR	163,85	144.188,00	1,13
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.		DE000KSAG888	Stück	7.210,00	7.210,00	0,00	EUR	18,78	135.403,80	1,06
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	500,00	500,00	0,00	EUR	305,90	152.950,00	1,19
China										
China Railway Group Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE1000007Z2	Stück	194.000,00	194.000,00	0,00	HKD	4,13	96.361,29	0,75
NongFu Spring Co. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100004272	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	HKD	44,10	106.076,55	0,83
People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Registered Shares H YC 1		CNE100001MK7	Stück	342.000,00	342.000,00	0,00	HKD	2,60	106.942,48	0,83
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1		CNE100000593	Stück	114.000,00	114.000,00	0,00	HKD	7,47	102.417,99	0,80
Dänemark										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20		DK0060534915	Stück	1.530,00	1.530,00	0,00	DKK	940,90	193.587,81	1,51
Frankreich										
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01		FR0011726835	Stück	1.130,00	1.130,00	0,00	EUR	101,40	114.582,00	0,89
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1		FR0010259150	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	EUR	101,00	141.400,00	1,10
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3		FR0000121329	Stück	1.260,00	1.260,00	0,00	EUR	119,40	150.444,00	1,17
Großbritannien										
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01		GB00BVYVFW23	Stück	23.690,00	23.690,00	0,00	GBP	5,27	141.208,25	1,10
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025		GB0002634946	Stück	16.960,00	16.960,00	0,00	GBP	8,62	165.229,66	1,29
Indivior PLC Registered Shares DL0,50		GB00BN4HT335	Stück	7.160,00	7.160,00	0,00	GBP	18,35	148.492,31	1,16
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769		GB00BM8PJY71	Stück	52.000,00	52.000,00	0,00	GBP	2,68	157.445,75	1,23
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		GB0007188757	Stück	2.380,00	2.380,00	0,00	GBP	58,34	156.927,22	1,22
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005		GB00BYZDVK82	Stück	9.300,00	9.300,00	0,00	GBP	11,89	124.974,01	0,98
Hongkong										
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares o.N.		HK1093012172	Stück	120.000,00	120.000,00	0,00	HKD	8,17	117.910,94	0,92
Irland										
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1		IE00BD1RP616	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	8,91	178.200,00	1,39
Jersey										
Glencore PLC Registered Shares DL -,01		JE00B4T3BW64	Stück	25.720,00	25.720,00	0,00	GBP	5,58	162.290,64	1,27
Kaimaninseln										
Want Want China Holdings Ltd. Registered Shares DL -,02		KYG9431R1039	Stück	119.000,00	119.000,00	0,00	HKD	5,18	74.135,72	0,58



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kanada										
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.		CA6665111002	Stück	4.200,00	4.200,00	0,00	CAD	37,61	109.138,77	0,85
Norwegen										
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50		NO0010096985	Stück	4.650,00	4.650,00	0,00	NOK	359,50	158.533,75	1,24
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5		NO0003053605	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	NOK	85,64	162.433,85	1,27
Schweiz										
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05		CH0108503795	Stück	270.000,00	270.000,00	0,00	CHF	0,54	147.205,44	1,15
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50		CH0012005267	Stück	1.860,00	1.860,00	0,00	CHF	84,76	160.062,54	1,25
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10		CH0011075394	Stück	350,00	350,00	0,00	CHF	448,40	159.338,04	1,24
Spanien										
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15		ES0105079000	Stück	4.540,00	4.540,00	0,00	EUR	28,74	130.479,60	1,02
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01		ES0165386014	Stück	8.200,00	8.200,00	0,00	EUR	17,33	142.065,00	1,11
USA										
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001		US00507V1098	Stück	3.170,00	3.170,00	0,00	USD	76,76	228.114,00	1,78
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01		US03076C1062	Stück	1.120,00	1.120,00	0,00	USD	312,31	327.915,25	2,56
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01		US03073E1055	Stück	1.450,00	1.450,00	0,00	USD	166,05	225.717,17	1,76
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01		US0533321024	Stück	90,00	160,00	-70,00	USD	2.464,38	207.925,56	1,62
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20		US0844231029	Stück	3.150,00	5.930,00	-2.780,00	USD	73,24	216.280,12	1,69
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001		US09215C1053	Stück	3.300,00	3.300,00	0,00	USD	61,09	188.991,28	1,48
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.		US14149Y1082	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	77,72	218.580,67	1,71
Chemours Co., The Registered Shares DL -,01		US1638511089	Stück	4.100,00	4.100,00	0,00	USD	30,88	118.691,29	0,93
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75		US1667641005	Stück	1.420,00	1.420,00	0,00	USD	178,32	237.381,08	1,85
Cigna Corp. Registered Shares DL 1		US1255231003	Stück	800,00	800,00	0,00	USD	330,72	248.032,25	1,94
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1		US1941621039	Stück	2.760,00	2.760,00	0,00	USD	79,37	205.363,46	1,60
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01		US20825C1045	Stück	1.760,00	1.760,00	0,00	USD	116,39	192.037,50	1,50
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10		US1270971039	Stück	5.910,00	5.910,00	0,00	USD	24,52	135.851,88	1,06
First Horizon Corp. Registered Shares DL -,625		US3205171057	Stück	8.700,00	8.700,00	0,00	USD	24,49	199.740,32	1,56
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1		US37959E1029	Stück	2.130,00	2.130,00	0,00	USD	120,70	241.015,28	1,88
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1		US3848021040	Stück	420,00	420,00	0,00	USD	562,22	221.367,21	1,73
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-		US4278661081	Stück	890,00	890,00	0,00	USD	233,25	194.611,89	1,52
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		US4781601046	Stück	1.300,00	1.300,00	0,00	USD	177,56	216.394,49	1,69
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25		US4943681035	Stück	1.600,00	1.600,00	0,00	USD	137,24	205.853,57	1,61
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1		US5398301094	Stück	470,00	530,00	-60,00	USD	487,05	214.599,70	1,68
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01		US58155Q1031	Stück	620,00	620,00	0,00	USD	375,12	218.031,69	1,70
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		US58933Y1055	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	USD	110,82	259.726,26	2,03
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.		US7181721090	Stück	2.170,00	2.170,00	0,00	USD	101,19	205.851,97	1,61
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US75886F1075	Stück	360,00	360,00	0,00	USD	721,29	243.427,77	1,90
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001		US83417M1045	Stück	550,00	550,00	0,00	USD	280,66	144.710,79	1,13
Uranium Energy Corp. Registered Shares DL -,001		US9168961038	Stück	32.000,00	32.000,00	0,00	USD	3,82	114.446,42	0,89



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US92532F1003	Stück	800,00	800,00	0,00	USD	289,08	216.803,22	1,69
Zertifikate									657.320,00	5,13
Jersey										
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold		DE000A1E0HR8	Stück	4.000,00	7.200,00	-3.200,00	EUR	164,33	657.320,00	5,13
Organisierter Markt									670.221,57	5,23
Aktien									118.944,85	0,93
Jersey										
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01		JE00BF50RG45	Stück	28.200,00	28.200,00	0,00	GBP	3,73	118.944,85	0,93
Verzinsliche Wertpapiere									551.276,72	4,30
USA										
United States of America - Anleihe - 3,250 31.08.2024		US91282CFG15	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	98,01	551.276,72	4,30
Investmentanteile									980.044,12	7,65
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N		IE00BFTW8Z27	Anteile	26.440,00	26.440,00	0,00	EUR	18,96	501.275,96	3,91
Luxemburg										
Galileo - Vietnam Fund Actions au Port. I USD o.N.		LU1807297715	Anteile	2.350,00	2.350,00	0,00	USD	217,32	478.768,16	3,74
Summe Wertpapiervermögen									11.995.473,19	93,64
Derivate									5.600,00	0,04
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
Citigroup Global Mkts Europe Put 15.03.23 DAX 9900	A			40.000,00			EUR		5.600,00	0,04
Bankguthaben									814.263,22	6,36
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				745.872,13			EUR		745.872,13	5,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				72.952,78			USD		68.391,09	0,53
Sonstige Vermögensgegenstände									15.852,73	0,12
Dividendenansprüche				8.565,52			EUR		8.565,52	0,07
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.177,09			EUR		1.177,09	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				6.110,12			EUR		6.110,12	0,05



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-20.546,76	-0,16
aus										
Prüfungskosten				-7.787,52				EUR	-7.787,52	-0,06
Verwahrstellenvergütung				-684,80				EUR	-684,80	-0,01
Verwaltungsvergütung				-12.074,44				EUR	-12.074,44	-0,09
Fondsvermögen									12.810.642,38	100,00**
Anteilwert I								EUR	92,95	
Anteilwert P								EUR	92,55	
Umlaufende Anteile I								STK	120.861,066	
Umlaufende Anteile P								STK	17.038,000	

**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	0,8848	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4363	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,3148	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4474	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5446	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A

Börsenhandel



Während des Rumpfgeschäftsjahres abgeschlossene Geschäfte des Strategic World Asset Fund, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	USD	1.220,00	-1.220,00
Advantage Energy Ltd. Registered Shares o.N.	CA00791P1071	CAD	12.800,00	-12.800,00
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	EUR	29.400,00	-29.400,00
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	NOK	7.534,02	-7.534,02
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	USD	3.610,00	-3.610,00
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	DKK	60,00	-60,00
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	USD	2.200,00	-2.200,00
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	USD	2.800,00	-2.800,00
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	GBP	146.280,00	-146.280,00
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	USD	1.930,00	-1.930,00
China Shenhua Energy Co. Ltd. Registered Shares H YC 3	CNE1000002R0	HKD	32.000,00	-32.000,00
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	DKK	1.330,00	-1.330,00
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	EUR	5.400,00	-5.400,00
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	USD	490,00	-490,00
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	USD	3.590,00	-3.590,00
Flat Glass Group Co. Ltd. Registered Shares H YC -,25	CNE100002375	HKD	36.000,00	-36.000,00
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	GBP	7.790,00	-7.790,00
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	USD	6.460,00	-6.460,00
Investec PLC Registered Shares LS -,0002	GB00B17BBQ50	GBP	27.890,00	-27.890,00
Kingboard Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG525621408	HKD	22.000,00	-22.000,00
Kingboard Laminates Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG5257K1076	HKD	62.000,00	-62.000,00
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	EUR	24.100,00	-24.100,00
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	NOK	4.530,00	-4.530,00
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	HKD	110.000,00	-110.000,00
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	GBP	49.150,00	-49.150,00
Ninety One PLC Registered Shares LS 1	GB00BJHPLV88	GBP	3.835,15	-3.835,15
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	NOK	21.250,00	-21.250,00
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	USD	5.410,00	-5.410,00
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	EUR	6.750,00	-6.750,00
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	HKD	7.000,00	-7.000,00
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	NOK	19.600,00	-19.600,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Orron Energy AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	SEK	3.590,00	-3.590,00
Power Assets Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0006000050	HKD	17.000,00	-17.000,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	EUR	790,00	-790,00
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	USD	2.080,00	-2.080,00
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	LU0088087324	EUR	11.400,00	-11.400,00
SSAB AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000120669	SEK	29.680,00	-29.680,00
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	SEK	8.840,00	-8.840,00
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	CHF	142,00	-142,00
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	EUR	53.409,00	-53.409,00
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309G2	EUR	51.740,00	-51.740,00
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	EUR	11.610,00	-11.610,00
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	USD	2.250,00	-2.250,00
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	EUR	3.200,00	-3.200,00
Vermilion Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA9237251058	CAD	4.750,00	-4.750,00
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	EUR	13.940,00	-13.940,00
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	USD	590,00	-590,00
Whitecap Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA96467A2002	CAD	12.000,00	-12.000,00
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025	HKD	68.000,00	-68.000,00
Yankuang Energy Group Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004Q8	HKD	30.000,00	-30.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0015812219	SEK	13.800,00	-13.800,00
nicht notiert				
Aktien				
Indivior PLC Registered Shares DL0,10	GB00BRS65X63	GBP	35.800,00	-35.800,00
Meyer Burger Technology AG Anrechte	CH1220912898	CHF	200.000,00	-200.000,00
Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO-,07	GB00BWFY5505	USD	8.500,00	-8.500,00
Tenneco Inc. Voting Shares Cl. A DL -,01	US8803491054	USD	10.500,00	-10.500,00
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026	USD	4.000,00	-4.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
---------------------	------	---------	---------------------------------------	--

Derivate

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

			Kauf opening / Verkauf opening (-)	Kauf closing / Verkauf closing (-)
Derivate				
Terminbörse				
Aktien-Index Futures				
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Sep.2022	W359_20220916	USD	-3	3
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Dec.2022	W359_20221216	USD	3	-3
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Jun 2022	2711_20220617	USD	-10	10
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2022	2711_20220916	USD	-30	30
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2022	2711_20221216	USD	-50	50
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mar.2023	2711_20230317	USD	-13	13
Hang Seng Index Future (HKFE) Sep.2022	4020_20220929	HKD	8	-8
Stoxx 600 Europe Ind. Fut (EURX) Jun.2022	UL09_20220617	EUR	-135	135
Stoxx 600 Europe Ind. Fut (EURX) Sep.2022	UL09_20220916	EUR	-306	306
Stoxx 600 Europe Ind. Fut (EURX) Dec.2022	UL09_20221216	EUR	-146	146



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 Strategic World Asset Fund
 Anteilklasse I

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 2. Mai 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	4.065,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	200.120,14
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.963,57
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.648,05
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-40.172,27
6. Abzug Kapitalertragsteuer	-609,83
7. Sonstige Erträge	3.637,32
Summe der Erträge	174.652,62

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.667,81
2. Verwaltungsvergütung	-76.884,43
3. Verwahrstellenvergütung	-4.739,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.753,45
5. Sonstige Aufwendungen	-9.439,84
Summe der Aufwendungen	-106.484,86

III. Ordentlicher Nettoertrag

68.167,76

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	791.773,29
2. Realisierte Verluste	-1.455.330,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-663.557,64

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

-595.389,88

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	290.084,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-529.397,67

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

-239.313,12

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

-834.703,00



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen
Strategic World Asset Fund
Anteilklasse I

für die Zeit vom 2. Mai 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

in EUR

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		11.991.639,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.110.797,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.119.157,77	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		76.861,25
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-834.703,00
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	290.084,55	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-529.397,67	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		11.233.797,95

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen
Strategic World Asset Fund
Anteilklasse I

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-595.389,88	-4,926233896
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,000000000
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-595.389,88	-4,926233896
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,000000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	595.389,88	4,926233896
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,000000000
2. Vortrag auf neue Rechnung ¹⁾	EUR	595.389,88	4,926233896
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,000000000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,000000000
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,000000000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,000000000

Anzahl der umlaufenden Anteile: 120.861,066

¹⁾ Beim Vortrag auf neue Rechnung handelt es sich um einen Verlustvortrag in Höhe von EUR 595.389,88.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Strategic World Asset Fund
Anteilklasse I

zum 31.12.2022 (02.05.2022 - 31.12.2022)

Fondsvermögen in EUR	11.233.797,95
Anzahl der umlaufenden Anteile	120.861,066
Anteilwert	92,95

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



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 Strategic World Asset Fund
 Anteilklasse P

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 10. Mai 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	573,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	28.175,68
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	557,16
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	512,83
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.655,99
6. Abzug Kapitalertragsteuer	-85,97
7. Sonstige Erträge	511,76
Summe der Erträge	24.588,61

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-657,70
2. Verwaltungsvergütung	-17.830,45
3. Verwahrstellenvergütung	-667,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.514,02
5. Sonstige Aufwendungen	-1.330,44
Summe der Aufwendungen	-21.999,62

III. Ordentlicher Nettoertrag

2.588,99

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	115.545,56
2. Realisierte Verluste	-208.970,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-93.425,32

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

-90.836,33

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	43.958,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-79.095,09

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

-35.136,33

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

-125.972,66



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen
Strategic World Asset Fund
Anteilklasse P

für die Zeit vom 10. Mai 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

in EUR

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		1.658.639,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.735.101,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-76.461,81	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		44.177,27
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-125.972,66
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	43.958,76	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-79.095,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		1.576.844,43

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen
Strategic World Asset Fund
Anteilklasse P

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-90.836,33	-5,331396291
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,000000000
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-90.836,33	-5,331396291
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,000000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	90.836,33	5,331396291
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,000000000
2. Vortrag auf neue Rechnung ¹⁾	EUR	90.836,33	5,331396291
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,000000000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,000000000
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,000000000
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,000000000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,000000000

Anzahl der umlaufenden Anteile: 17.038,000

¹⁾ Beim Vortrag auf neue Rechnung handelt es sich um einen Verlustvortrag in Höhe von EUR 90.836,33.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Strategic World Asset Fund
Anteilklasse P

zum 31.12.2022 (10.05.2022 - 31.12.2022)

Fondsvermögen in EUR	1.576.844,43
Anzahl der umlaufenden Anteile	17.038,000
Anteilwert	92,55

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



Anhang

Risikomanagementverfahren Strategic World Asset 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 Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für das Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen Aktienindex und einem Aktienindex in Schwellenländern sowie einem globalen High Yield Rentenindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Rumpfgeschäftsjahr:

Minimum	0,0 %
Maximum	89,9 %
Durchschnitt	65,4 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Rumpfgeschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 124,66 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Derivate-Exposure: EUR 85.831,30

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	93,64 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,04 %

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Sonstige Angaben Strategic World Asset Fund

Anteilklasse I

Fondsvermögen in EUR	11.233.797,95
Anzahl der umlaufenden Anteile	120.861,066
Anteilwert in EUR	92,95

Anteilklasse P

Fondsvermögen in EUR	1.576.844,43
Anzahl der umlaufenden Anteile	17.038,000
Anteilwert in EUR	92,55

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Dezember 2022

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:

- 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 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.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des jeweiligen Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln 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 (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 Rumpfgeschäftsjahr 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.

Angaben zur Transparenz

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2022 endende Rumpfgeschäftsjahr 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).

Strategic World Asset Fund (2. Mai 2022 bis 31. Dezember 2022)

46.814,23 EUR



Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) inkl. Performance Fee

Strategic World Asset Fund I (2. Mai 2022 bis 31. Dezember 2022, annualisiert)	1,35 %
Strategic World Asset Fund P (10. Mai 2022 bis 31. Dezember 2022, annualisiert)	1,99 %

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) exkl. Performance Fee

Strategic World Asset Fund I (2. Mai 2022 bis 31. Dezember 2022, annualisiert)	1,35 %
Strategic World Asset Fund P (10. Mai 2022 bis 31. Dezember 2022, annualisiert)	1,99 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Performance Fee

Strategic World Asset Fund I (2. Mai 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,00 EUR
Strategic World Asset Fund P (10. Mai 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,00 EUR

Verwaltungsvergütung der Zielfonds Strategic World Asset Fund

Investmentanteile	WHG	ISIN	Verwaltungsvergütung
Galileo - Vietnam Fund Actions au Port. I USD o.N.	USD	LU1807297715	1,50 %
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	EUR	IE00BFTW8Z27	1,00 %

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

Wesentliche sonstige Aufwendungen und Erträge sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung Strategic World Asset Fund

EUR

Anteilklasse I:

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung	-76.884,43
----------------------	------------

Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Negative Zinsen aus Bankguthaben	-5.687,98
----------------------------------	-----------

Wesentliche Sonstige Erträge

Quellensteuerrückerstattung	3.637,32
-----------------------------	----------

Anteilklasse P:

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung	-17.830,45
----------------------	------------

Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Negative Zinsen aus Bankguthaben	-801,67
----------------------------------	---------

Wesentliche Sonstige Erträge

Quellensteuerrückerstattung	511,76
-----------------------------	--------



Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Die Vergütungspolitik der NFS Capital AG ist erhältlich unter: <https://www.nfs-capital.li/kontakt>

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft¹

Die Administration wird von der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dem Alternativen Investment Fonds Manager (AIFM) Hauck & Aufhäuser Fund Services (HAFS) ausgeführt. Die 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 Mitarbeitenden 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 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung. Davon betreffen 0,9 Mio. Euro die drei Vorstände; als variable Vergütung wurden an diese 0,3 Mio. Euro gezahlt.

Munsbach, den 5. April 2023

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Vorstand

Christoph Kraiker

Lisa Backes


HAUCK & AUFHÄUSER
FUND SERVICES

¹ Stand: 31.12.2022



Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Munsbach (Luxembourg)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Strategic World Asset Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Mai 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Mai 2022 bis zum 31. Dezember 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen im Gesamtdokument Jahresbericht, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen
oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 5. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Sauerborn
Wirtschaftsprüferin