



# Geprüfter Jahresbericht

zum 30. November 2023

**amandea**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K795



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds amandea mit seinem Teilfonds amandea – SYSTEMATIC (vormals amandea – ALTRUID HYBRID).

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) 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 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

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

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023.

### **Ereignisse während des Geschäftsjahres:**

Zum 1. August 2023 sind folgende Änderungen in Kraft getreten:

#### **Niederlegung Mandat des Co-Fondsmanagers**

Der bisherige Co-Fondsmanager des Teilfonds Altruid Hybrid, die Altruid Systems Limited, hat das Mandat als Co-Fondsmanager niedergelegt. Aufgabe des Co-Fondsmanagers war bislang insbesondere die eigenständige tägliche Umsetzung der Anlagepolitik des Teilfonds amandea - ALTRUID HYBRID und die Führung der Tagesgeschäfte der Teilfondsvermögensverwaltung sowie anderer damit verbundener Dienstleistungen unter der Aufsicht, Verantwortung und Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft. Diese Aufgaben werden in Zukunft vom bisherigen Fondsmanager, der amandea Vermögensverwaltung AG, übernommen.

#### **Änderung des Teilfondsnamens**

Im Zusammenhang mit den vorgenannten Änderungen hat sich der Name des Teilfonds in amandea – SYSTEMATIC geändert.

#### **Erläuterung zu der Zusammenlegung der Anteilklassen:**

Zum 17. November 2023 erfolgte die Zusammenlegung der Anteilklassen B und C des Teilfonds amandea – SYSTEMATIC. Im Folgenden werden die beiden Anteilklassen als „übertragende“ Anteilklasse – C sowie „übernehmende“ Anteilklasse – B bezeichnet.

Die übertragende Anteilklasse wird aus wirtschaftlichen Gründen mit der übernehmenden Anteilklasse zusammengelegt, um so die effektive Kostenbelastung im Sinne der Anleger zu reduzieren. Alle im Rahmen der Zusammenlegung anfallenden Kosten werden der übertragenden Anteilklasse belastet. Die Zusammenlegung hat auf die Anleger der übertragenden Anteilklasse keine weiteren Auswirkungen.

Die letztmalige getrennte Berechnung der Anteilwerte fand am 16. November 2023 statt.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang) .....	6
amandea - SYSTEMATIC .....	9
Prüfungsvermerk .....	19
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	22



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand

#### **Elisabeth Backes**

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, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertrieb- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Kontaktstelle Deutschland:**

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

#### **Vertriebsstelle Deutschland:**

#### **amandea Vermögensverwaltung AG**

Waldstraße 6 A, D-65187 Wiesbaden

### *Republik Österreich*

#### **Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich**

#### **Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

## Fondsmanager

#### **amandea Vermögensverwaltung AG**

Waldstraße 6 A, D-65187 Wiesbaden

## Co-Fondsmanager (bis zum 31. Juli 2023)

#### **Altruid Systems Limited**

26, St. Thomas Street, FRN 1124 Southern Harbour Floriania

## Abschlussprüfer

#### **PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Die vergangenen zwölf Monate waren allgemein im Umfeld der systematischen Trendfolger, zu denen sich der amandea - SYSTEMATIC zählt, gekennzeichnet von erheblicher Volatilität auf den globalen Aktienmärkten. Diese Volatilität wurde hauptsächlich durch geopolitische Unsicherheiten, fortlaufende Inflationsängste und sich ändernde Geldpolitiken der großen Zentralbanken verursacht. Es gab Phasen schneller Bewertungsanpassungen, die eine kontinuierliche Anpassung des Portfolios erforderlich machten.

Als Reaktion auf den Inflationsdruck haben die Zentralbanken weltweit die Zinsen angehoben. Diese Maßnahmen hatten weitreichende Auswirkungen auf die Bewertung von Anleihen und anderen zinsensitiven Anlageklassen. Die Straffung der Geldpolitik zielte darauf ab, die Inflation zu kontrollieren, was jedoch auch das Wachstum verlangsamen könnte. Dies erforderte eine besonders vorsichtige Kreditrisikobeurteilung und Liquiditätsplanung. Die Energiemärkte waren 2023 ebenfalls starken Schwankungen unterworfen. Diese wurden durch Angebotsschwankungen, geopolitische Spannungen, insbesondere in erdölexportierenden Ländern, und die Energiewende verursacht.

Die Volatilität der Energiepreise hatte direkte Auswirkungen auf die Energieunternehmen und -sektoren und erforderte von allen Marktteilnehmern eine ständige Beobachtung und Bewertung der Auswirkungen auf das globale wirtschaftliche Umfeld.

Die Währungsmärkte zeigten erhöhte Volatilität, die teilweise durch die unterschiedlichen geldpolitischen Ausrichtungen der Zentralbanken und die divergierenden wirtschaftlichen Erholungspfade nach der COVID-19-Pandemie getrieben wurde. Die Unsicherheit in der globalen Wirtschaftspolitik und die damit einhergehenden Wechselkursrisiken mussten sorgfältig in unseren Währungsabsicherungs- und Investitionsstrategien berücksichtigt werden. Abschließend lässt sich sagen, dass das Börsenjahr 2023 von Unsicherheit und Anpassung geprägt war. Die Entwicklungen erforderten eine erhöhte Wachsamkeit und Flexibilität in der Vermögensverwaltung sowie eine fortwährende Anpassung der Risikomanagementstrategien.

Da der amandea – SYSTEMATIC ausschließlich in Financial Futures investiert – also gerade nicht auch in Commodities – begann sich die Kursentwicklung innerhalb der systematischen Trendfolger ab dem Zeitpunkt der eintretenden Marktverwerfungen zu teilen und wegen der fehlenden Positionierung bei Commodities konnte das Sondervermögen nicht von diesen starken Kursbewegungen (insbesondere steigende Öl- und Gaspreise) profitieren.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr wurde auf Veranlassung des Fondsmanagers die Anteilklasse C geschlossen und auf die Anteilklasse B aufgeschmolzen. Weiterhin wurde zur Mitte des Geschäftsjahres das Fondsmanagementmandat durch den Co-Manager ALTRUID SYSTEMS zurückgegeben. Seit dieser Zeit managt die amandea Vermögensverwaltung AG als bestellter Fondsmanager seit Fondsaufgabe das Sondervermögen in alleiniger Verantwortung.

## Entwicklung

Im Vergleich zum Gesamtmarkt und den breiten Vergleichsindizes war die Wertentwicklung des amandea - SYSTEMATIC im zurückliegenden Geschäftsjahr deutlich unterdurchschnittlich. Auf Details dazu gehen wir nachfolgend ein. Die Wertentwicklungen im zurückliegenden Geschäftsjahr waren auf der Ebene der unterschiedlichen Anteilklassen wie folgt:

Anteilklasse	Wertentwicklung
amandea – SYSTEMATIC A	-14,16 %
amandea – SYSTEMATIC B	-15,43 %

Da der Investmentprozess komplett systematisch, quantitativ und somit quasi in der Entscheidungsfindung automatisiert stattfindet, ist es relevant zu prüfen, wie sich die eingesetzten Handelssysteme im direkten Vergleich mit Wettbewerbern oder CTA-Indizes schlagen. Hier konnten wir im zurückliegenden Geschäftsjahr feststellen, dass die realen Ergebnisse des Handelssystems in der Umsetzung des Fonds erstmals deutlicher hinter unseren Wettbewerbern und unserer internen Benchmark zurückgeblieben sind.

## Ausblick

Die Ergebnisse aus dem zurückliegenden Geschäftsjahr führen nunmehr zu einer Anpassung der systematischen Strategie ab dem Januar 2024 hin zu einer tendenziell systematischen Aktien-Long Strategie, die einer aktiven Momentum-Strategie denn einer trendfolgenden Strategie näher kommt. Die Strategieanpassung wird sukzessive und mit Blick auf eine Reduzierung der Handelsspesen gleitend im Laufe des Januar vorgenommen. Die bisherige Zielvolatilität von 10 bis 15 % auf zwölf Monate bzw. in der kürzeren Betrachtung die rollierende dreimonats-Volatilität in einem Band 8 bis 16 % soll beibehalten werden.



zum 30. November 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds 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 Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens 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 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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.

Zum 30. November 2023 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 29. und 30. November 2023 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied, welcher einen Einfluss i. H. v. -0,458 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

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



**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

**Ereignisse während des Geschäftsjahres:**

Zum 1. August 2023 sind folgende Änderungen in Kraft getreten:

**Niederlegung Mandat des Co-Fondsmanagers**

Der bisherige Co-Fondsmanager des Teilfonds Altruid Hybrid, die Altruid Systems Limited, hat das Mandat als Co-Fondsmanager niedergelegt. Aufgabe des Co-Fondsmanagers war bislang insbesondere die eigenständige tägliche Umsetzung der Anlagepolitik des Teilfonds amandea - ALTRUID HYBRID und die Führung der Tagesgeschäfte der Teilfondsvermögensverwaltung sowie anderer damit verbundener Dienstleistungen unter der Aufsicht, Verantwortung und Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft. Diese Aufgaben werden in Zukunft vom bisherigen Fondsmanager, der amandea Vermögensverwaltung AG, übernommen.

**Änderung des Teilfondsnamens**

Im Zusammenhang mit den vorgenannten Änderungen hat sich der Name des Teilfonds in amandea – SYSTEMATIC geändert.

**Erläuterung zu der Zusammenlegung der Anteilklassen:**

Zum 17. November 2023 erfolgte die Zusammenlegung der Anteilklassen B und C des Teilfonds amandea – SYSTEMATIC. Im Folgenden werden die beiden Anteilklassen als „übertragende“ Anteilklasse – C sowie „übernehmende“ Anteilklasse – B bezeichnet. Die übertragende Anteilklasse wird aus wirtschaftlichen Gründen mit der übernehmenden Anteilklasse zusammengelegt, um so die effektive Kostenbelastung im Sinne der Anleger zu reduzieren. Alle im Rahmen der Zusammenlegung anfallenden Kosten werden der übertragenden Anteilklasse belastet. Die Zusammenlegung hat auf die Anleger der übertragenden Anteilklasse keine weiteren Auswirkungen. Die letztmalige getrennte Berechnung der Anteilwerte fand am 16. November 2023 statt.

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

amandea - SYSTEMATIC A / LU0466452199 (1. Dezember 2022 bis 30. November 2023)	-14,16 %
amandea - SYSTEMATIC B / LU0466453320 (1. Dezember 2022 bis 30. November 2023)	-15,43 %
amandea - SYSTEMATIC C (fusioniert) / LU0943240845 (1. Dezember 2022 bis 16. November 2023)	-11,44 %

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

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

amandea - SYSTEMATIC A (1. Dezember 2022 bis 30. November 2023)	3,91 %
amandea - SYSTEMATIC B (1. Dezember 2022 bis 30. November 2023)	5,14 %
amandea - SYSTEMATIC C (fusioniert) (1. Dezember 2022 bis 16. November 2023)	2,62 %

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)**

amandea - SYSTEMATIC A (1. Dezember 2022 bis 30. November 2023)	3,91 %
amandea - SYSTEMATIC B (1. Dezember 2022 bis 30. November 2023)	5,14 %
amandea - SYSTEMATIC C (fusioniert) (1. Dezember 2022 bis 16. November 2023)	2,62 %

**Performance Fee**

amandea - SYSTEMATIC A (1. Dezember 2022 bis 30. November 2023) *	0,00 %
amandea - SYSTEMATIC B (1. Dezember 2022 bis 30. November 2023) *	0,00 %
amandea - SYSTEMATIC C (fusioniert) (1. Dezember 2022 bis 16. November 2023) *	0,00 %

\* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse amandea - SYSTEMATIC A vorgesehen.

\* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse amandea - SYSTEMATIC B vorgesehen.

\* Laut Verkaufsprospekt war eine Performance Fee für die Anteilklasse amandea - SYSTEMATIC C (fusioniert) vorgesehen.



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

amandea - SYSTEMATIC (1. Dezember 2022 bis 30. November 2023)

-26 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für amandea - SYSTEMATIC A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für amandea - SYSTEMATIC B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für amandea - SYSTEMATIC C (fusioniert) wurden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

## Veröffentlichungen

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

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

## 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. November 2023 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 Umschreibgebühren).

amandea - SYSTEMATIC (1. Dezember 2022 bis 30. November 2023)

41.010,98 EUR





# Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

## amandea - SYSTEMATIC

Da der Fonds amandea zum 30. November 2023 aus nur einem Teilfonds, dem amandea - SYSTEMATIC, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des amandea - SYSTEMATIC gleichzeitig die zusammengefassten obengenannten Aufstellungen des amandea.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>4.257.342,50</b>	<b>67,05</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Baden-Württemberg, Land - Schatzanweisung - 0,625 16.01.2025		DE000A14JYT7	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	EUR	96,82	1.452.337,50	22,87
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 18.10.2024		DE0001141802	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	97,07	970.715,00	15,29
Konsortium HB,HH,RP,SL,SH - Schatzanweisung - 0,100 07.10.2026		DE000A2BN5X6	Nominal	1.000.000,00	500.000,00	0,00	EUR	92,15	921.475,00	14,51
Nordrhein-Westfalen, Land - Schatzanweisung - 0,200 31.03.2027		DE000NRW0L85	Nominal	1.000.000,00	1.500.000,00	-500.000,00	EUR	91,28	912.815,00	14,38
<b>Derivate</b>								<b>-83.802,92</b>	<b>-1,32</b>	
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>										
10Y Australia Treasury Bond (SFE) Dec.2023	XSFE			-4,00			AUD		5.118,81	0,08
10Y Canadian Govt. Bond Future (ME) Mar.2024	XMOD			-2,00			CAD		-1.863,95	-0,03
10Y.KOREA GOV.BD.SYN.AN. (KOFX) Dec.2023	XKRX			-4,00			KRW		-11.391,35	-0,18
10Y Treasury Notes Future (CBT) Mar.2024	XCBT			-4,00			USD		-5.523,91	-0,09
5Y Treasury Notes Future (CBT) Mar.2024	XCBT			-6,00			USD		-6.321,18	-0,10
3Y Australia Treasury Bond (SFE) Dec.2023	XSFE			-13,00			AUD		2.999,91	0,05
Euro BOBL Future (EURX) Dec.2023	XEUR			-4,00			EUR		-4.640,00	-0,07
Euro Bund Future (EURX) Dec.2023	XEUR			-2,00			EUR		-7.200,00	-0,11
ITALIEN,REP.GOV.BD. (EURX) Dec.2023	XEUR			-2,00			EUR		-9.160,00	-0,14
Long Term Euro OAT Futures (EURX) Dec.2023	XEUR			-2,00			EUR		-5.260,00	-0,08
Short term Euro-B.T.P. Future (EURX) Dec.2023	XEUR			-8,00			EUR		-9.420,00	-0,15
Tokyo (Japan) 10Y Gvt.Bd. (OSE) Dec.2023	XMOD			-2,00			JPY		-16.813,99	-0,26
Ultra Long Term US Treasury B. (CBT) Mar.2024	XCBT			-1,00			USD		-3.174,83	-0,05
US Treasury Long Bonds Future (CBT) Mar.2024	XCBT			-1,00			USD		-2.228,08	-0,04
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
Amsterdam (AEX) Index Futures (AEX) Dec.2023	XAMS			2,00			EUR		804,00	0,01
CAC40 Future (MONP) Dec.2023	XMAT			3,00			EUR		720,00	0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Dec.2023	XNYM			-2,00			USD		-537,58	-0,01
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Dec.2023	XCME			1,00			USD		-920,27	-0,01
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2023	XCME			2,00			USD		1.947,61	0,03
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Dec.2023	XEUR			6,00			EUR		1.200,00	0,02
FTSE 100 Index Future (ICE) Dec.2023	IFUS			-3,00			GBP		3.528,66	0,06
FTSE China A50 Index Futures (SGX_USD) Dec.2023	XSIM			-16,00			USD		625,06	0,01
FTSE/MIB Index (IDEM) Dec.2023	TRQX			2,00			EUR		4.500,00	0,07
Hang Seng China Enterpr.Future (HKFE) Dec.2023	XSES			-4,00			HKD		3.274,75	0,05
Hang Seng Index Future (HKFE) Dec.2023	XSES			-1,00			HKD		3.163,84	0,05
IBEX 35 Index Future (MEFF) Dec.2023	XMRV			4,00			EUR		15.571,00	0,25
KOSPI 200 Index Future (KSE) Dec.2023	XKRX			-2,00			KRW		-6.246,19	-0,10
Mini MSCI EAFE Index Fut. (NYB) Dec.2023	XNYM			-1,00			USD		-4.104,78	-0,06
Mini-Sized DJIA Index Futures (CBT) Dec.2023	XCBT			2,00			USD		-182,23	0,00
MSCI Singapore Index Future (SGX) Dec.2023	XSIM			-11,00			SGD		1.015,52	0,02
Nikkei 225 Stock Avg.Ind.Fut. (OSE) Dec.2023	XMOD			2,00			JPY		8.901,53	0,14
OMX Stockholm 30 Index (OMS) Dec.2023	XSTO			-7,00			SEK		-6.512,96	-0,10
Russell 2000 Mini Index (CME) Dec.2023	XCME			-2,00			USD		214,12	0,00
SMI Index Future (EURX_CHF) Dec.2023	XEUR			-2,00			CHF		4.436,34	0,07
SPI 200 Index Future (SFE) Dec.2023	XSFE			-2,00			AUD		-4.886,73	-0,08
S&P Canada 60 Index Future (ME) Dec.2023	XMOD			-1,00			CAD		-26,82	0,00
Topix Index Future (OSE) Dec.2023	XMOD			2,00			JPY		5.594,36	0,09
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
AUD Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			-5,00			USD		-8.046,47	-0,13
Brazilian Real Future (CME) Jan.2024	XCME			20,00			USD		1.093,39	0,02
British Pound (62.500) Future (CME) Dec.2023	XCME			-6,00			USD		-21.429,50	-0,34
CAD Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			-13,00			USD		2.710,71	0,04
CHF Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			-3,00			USD		-18.638,95	-0,29
EUR Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			-3,00			USD		-10.045,56	-0,16
EUR-GBP Currency Future (CME_GBP) Dec.2023	XCME			-1,00			GBP		694,16	0,01
EUR-JPY Currency Future (CME_JPY) Dec.2023	XCME			6,00			JPY		25.452,81	0,40
INR Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			-42,00			USD		-414,58	-0,01
JPY Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			-12,00			USD		-891,80	-0,01
MXN Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			14,00			USD		2.924,83	0,05
NZD Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			-5,00			USD		-7.394,08	-0,12
US Dollar Index Futures (NYB) Dec.2023	XNYM			4,00			USD		-6.064,69	-0,10
ZAR Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			-1,00			USD		-953,85	-0,02



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									<b>1.540.855,47</b>	<b>24,27</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				176.277,85			EUR		176.277,85	2,78
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				456.155,95			NOK		38.970,37	0,61
PLN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				800,18			PLN		184,28	0,00
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-45.010,11			SEK		-3.960,14	-0,06
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				28.218,59			AUD		17.024,28	0,27
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.755,51			CAD		2.518,03	0,04
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				36.220,74			CHF		37.720,11	0,59
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				35.545,89			GBP		41.124,42	0,65
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				137.685,33			HKD		16.074,31	0,25
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				12.921.256,78			JPY		79.874,25	1,26
KRW bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				12.014.064,57			KRW		8.479,33	0,13
SGD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				15.992,33			SGD		10.936,42	0,17
TRY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				74.091,48			TRY		2.334,58	0,04
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-95.407,40			USD		-86.931,57	-1,37
ZAR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.674,08			ZAR		228,95	0,00
<b>Festgelder</b>										
EUR bei Quintet Private Bank (Europe) S.A.				1.200.000,00			EUR		1.200.000,00	18,90



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>713.048,70</b>	<b>11,23</b>	
Einschüsse (Initial Margin)				573.480,03			EUR		573.480,03	9,03	
Zinsansprüche aus Bankguthaben				2.652,12			EUR		2.652,12	0,04	
Zinsansprüche aus Wertpapieren				9.682,56			EUR		9.682,56	0,15	
Forderungen aus Future Variation Margin				127.233,99			EUR		127.233,99	2,00	
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>6.427.443,75</b>	<b>101,22</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-77.507,00</b>	<b>-1,22</b>	
<b>aus</b>											
Fondsmanagementvergütung				-6.454,55			EUR		-6.454,55	-0,10	
Future Variation Margin				-38.165,40			EUR		-38.165,40	-0,60	
Prüfungskosten				-26.731,94			EUR		-26.731,94	-0,42	
Risikomanagementvergütung				-600,00			EUR		-600,00	-0,01	
Taxe d'abonnement				-529,21			EUR		-529,21	-0,01	
Transfer- und Registerstellenvergütung				-700,00			EUR		-700,00	-0,01	
Vertriebsstellenvergütung				-1.737,96			EUR		-1.737,96	-0,03	
Verwahrstellenvergütung				-820,90			EUR		-820,90	-0,01	
Verwaltungsvergütung				-1.630,36			EUR		-1.630,36	-0,03	
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-136,68			EUR		-136,68	0,00	
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-77.507,00</b>	<b>-1,22</b>	
<b>Fondsvermögen</b>									<b>6.349.936,75</b>	<b>100,00**</b>	
<b>Umlaufende Anteile A</b>			<b>STK</b>							<b>37.314,079</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>			<b>STK</b>							<b>20.059,734</b>	
<b>Anteilwert A</b>			<b>EUR</b>							<b>110,14</b>	
<b>Anteilwert B</b>			<b>EUR</b>							<b>111,68</b>	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.11.2023
Australische Dollar	AUD	1,6576	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8644	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,5656	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	161,7700	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4915	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,7052	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,3658	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9603	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,4623	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	20,4157	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	KRW	1.416,8650	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	31,7365	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0975	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,3422	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

IFUS	ICE Futures U.S.
TRQX	Turquoise
XAMS	Euronext - Euronext Amsterdam
XCBT	Chicago Board Of Trade
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XKRX	Korea Exchange (Stock Market)
XMAT	Euronext Paris MATIF
XMOD	The Montreal Exchange / Bourse De Montreal
XMRV	Meff Financial Derivatives
XNYM	New York Mercantile Exchange
XSES	Singapore Exchange
XSFE	ASX - Trade24
XSIM	SINGAPORE EXCHANGE DERIVATIVES CLEARING LIMITED
XSTO	Nasdaq Stockholm AB



## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	18.807.430,52	296,18



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des amandea - SYSTEMATIC, 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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Nordrhein-Westfalen, Land - Schatzanweisung - 0,200 17.04.2023	DE000NRW0GS5	EUR	0,00	-1.500.000,00
Nordrhein-Westfalen, Land - Schatzanweisung - 0,000 05.12.2022	DE000NRW0KS7	EUR	0,00	-1.200.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) amandea - SYSTEMATIC

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C bis zum 16.11.2023 (fusioniert) in EUR	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Festgeldern	21.550,04	4.452,63	11.492,84	37.495,51
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	7.567,76	1.564,09	4.073,68	13.205,53
Zinsen aus Bankguthaben	22.631,59	4.465,19	12.363,00	39.459,78
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.183,04	17.306,15	-9.549,30	6.573,81
<b>Summe der Erträge</b>	<b>50.566,35</b>	<b>27.788,06</b>	<b>18.380,22</b>	<b>96.734,63</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	-11.499,38	-9.094,63	-8.901,12	-29.495,13
Verwahrstellenvergütung	-4.926,06	-4.926,06	-4.734,51	-14.586,63
Depotgebühren	-560,32	-110,69	-337,57	-1.008,58
Taxe d'abonnement	-2.210,99	-372,98	-1.253,99	-3.837,96
Prüfungskosten	-19.624,34	-4.071,93	-10.859,28	-34.555,55
Druck- und Veröffentlichungskosten	-13.300,55	-4.334,16	-9.358,43	-26.993,14
Risikomanagementvergütung	-4.131,00	-858,57	-2.210,41	-7.199,98
Sonstige Aufwendungen*	-13.613,19	-2.182,85	-5.965,52	-21.761,56
Transfer- und Registerstellenvergütung	-10.200,00	-7.450,00	-4.911,66	-22.561,66
Zinsaufwendungen	-1.721,49	-367,19	-963,47	-3.052,15
Fondsmanagementvergütung	-76.643,03	-15.759,76	-17.357,22	-109.760,01
Vertriebsstellenvergütung	-22.998,94	0,00	0,00	-22.998,94
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.941,67	-83.341,56	23.276,07	-55.123,82
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-176.487,62</b>	<b>-132.870,38</b>	<b>-43.577,11</b>	<b>-352.935,11</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>-256.200,48</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				1.645.321,68
Realisierte Verluste				-2.554.376,32
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-50.161,54
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>-959.216,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-1.215.416,66</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				-37.789,13
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-33.945,26
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-71.734,39</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-1.287.151,05</b>

\* In dieser Position enthalten sind u.a. Aufwendungen für Registrierung sowie weitere Spesen.





## Entwicklung des Fondsvermögens amandea - SYSTEMATIC

für die Zeit vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	9.186.398,02
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.648.021,77
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.678.494,98
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.326.516,75
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	98.711,55
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.287.151,05
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-37.789,13
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-33.945,24
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.349.936,75</b>



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
amandea - SYSTEMATIC

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C zum 16.11.2023 (fusioniert) in EUR
<b>zum 30.11.2023</b>			
Fondsvermögen	4.109.641,29	2.240.295,46	1.592.392,90
Umlaufende Anteile	37.314,079	20.059,734	11.957,000
Anteilwert	110,14	111,68	133,18
<b>zum 30.11.2022</b>			
Fondsvermögen	5.111.788,81	1.954.823,87	2.119.785,34
Umlaufende Anteile	39.837,837	14.804,169	14.095,000
Anteilwert	128,31	132,05	150,39
<b>zum 30.11.2021</b>			
Fondsvermögen	5.435.399,49	1.991.796,32	1.862.414,07
Umlaufende Anteile	42.831,115	15.230,179	12.660,000
Anteilwert	126,90	130,78	147,11

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





## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**amandea**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des amandea und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. November 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

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

---

### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 unser 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 der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 9. Februar 2024

Carsten Brengel

### Risikomanagementverfahren des Fonds amandea - SYSTEMATIC

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 amandea - SYSTEMATIC einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem deutschen und einem amerikanischen Aktienindex.

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	38,7 %
Maximum	129,7 %
Durchschnitt	88,9 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 377,72 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

### Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik 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 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die amandea Vermögensverwaltung AG durchschnittlich 9 Mitarbeiter, von denen 6 Mitarbeiter als sogenannte Risk Taker gemäß ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2023 Gehälter in Höhe von rund EUR 114.484 gezahlt. Ein variabler Gehaltsbestandteil besteht nicht.