

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. November 2025

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

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds amandea mit seinem Teilfonds amandea - SYSTEMATIC.

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 Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hauck-aufhaeuser.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 2024 bis zum 30. November 2025.

Inhalt

Management und Verwaltung.....	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang).....	7
amandea - SYSTEMATIC.....	10
Prüfungsvermerk	19
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	24



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 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President

Fosun International Limited

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, 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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, 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

Auslagerung an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30. Juni 2025)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 1. Juli 2025)
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick auf das Börsenjahr 2025

Gesamtmarkt & Makro-Rahmen

Das Jahr 2025 war am Kapitalmarkt von erheblichen Fliehkräften — aber auch von bemerkenswerten Erholungen und neuen Chancen — geprägt. Global legte das reale Wirtschaftswachstum nur moderat zu: Die Welt-Konjunktur wurde 2025 nach aktuellen Schätzungen auf etwa 2,7 % hochgerechnet. Für die Eurozone hingegen blieb der Aufschwung zäh: Die Wachstumsaussichten wurden als eher verhalten eingeschätzt. Insbesondere in Deutschland stagnierte die Wirtschaft laut Experteneinschätzungen — im Schnitt wird 2025 ein reales Wachstum von rund 0,1 % erwartet; viele sehen sogar eine erhöhte Wahrscheinlichkeit für eine Rezession. Eine nachhaltige Inflationsgefahr wurde im Euro-Raum jedoch nicht gesehen. Vor diesem Hintergrund standen Geld-, Zins- und Fiskalpolitik weiterhin im Fokus — Zinssätze, Renditen und Bewertungen waren anfällig für Stimmungswellen.

Aktienmärkte: Regional divergierende Entwicklungen

Ein zentrales Ergebnis des Jahres: Die alte Gewissheit, dass US-Aktien dauerhaft einen Vorsprung vor europäischen bieten, wackelte deutlich. Europäische Aktien zeigten sich überraschend stark — mehrere Märkte aus Südeuropa und Mittel-/Osteuropa erwiesen sich laut Auswertungen als Performance-Leader. Die Gründe sind vielfältig: Eine Kombination aus attraktiven Bewertungen, relativer Untergewichtung gegenüber stark gehypten US-Technologiewerten sowie eine Rückbesinnung vieler Anleger auf Substanzwerte und Regionen außerhalb der USA. Global gesehen stiegen Aktien 2025 in US-Dollar gerechnet um rund 7 %.

Besonders im dritten Quartal halfen die anhaltende Euphorie rund um Künstliche Intelligenz (KI), eine Belebung bei M&A-Aktivitäten sowie verstärktes Interesse durch Privatanleger — all das beflügelte Kursanstiege.

Allerdings waren die Entwicklungen nicht homogen. In Deutschland etwa blieb der führende Börsenindex zeitweise schwächer, belastet durch wirtschaftliche Schwächen, geopolitische Unsicherheiten und Handelskonflikte.

Anleihen & Rentenmärkte

Auch der Rentenmarkt bot 2025 für viele Anleger wieder interessante Gelegenheiten — insbesondere im Bereich qualitativ hochwertiger Unternehmensanleihen („Investment Grade“), sowohl in den USA als auch in Europa.

Während sich die Renditen von US-Staatsanleihen bis gegen Ende des Jahres auf ein Niveau von etwa 4,5 % (10 Jahre) bzw. 4,2 % (2 Jahre) stabilisierten, gingen in Europa — inklusive Deutschland — die Renditen eher zurück. Für deutsche Staatsanleihen zum Beispiel wurde zum Jahresende mit etwa 2,20 % (10 Jahre) gerechnet.

Damit bot das Anleihesegment eine gewisse Stabilität und Einkommenskomponente — gerade für Anleger, die in einem von Unsicherheit geprägten Jahr nach Alternativen abseits von Aktien suchten.

Dennoch blieb 2025 kein Jahr ohne Risiken. Die geopolitische Lage — Handelskonflikte, mögliche wirtschaftspolitische Eingriffe, globale Unsicherheiten — belastete das Sentiment.

Zudem warnten Marktbeobachter davor, dass die starke Konzentration auf „Wachstumswerte“ und Technologieunternehmen — ausgelöst durch KI-Hoffnungen und euphorische Bewertungen — eine erhöhte Vulnerabilität gegenüber Korrekturen mit sich bringt.

In Europa bleiben strukturelle Herausforderungen bestehen — insbesondere schwaches Wachstum, notwendige Reformen und langfristige Wettbewerbsfähigkeit. Trotz guter Kursentwicklung erscheinen daher substanzorientierte und diversifizierte Portfolios weiterhin als sinnvoller Ansatz.

Entwicklung

Im laufenden Geschäftsjahr zeigte der amandea – SYSTEMATIC eine differenzierte, von einer anspruchsvollen Marktphase geprägte Entwicklung. Über den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025 betrug die kumulative Performance –3,93 %: Damit lag der Fonds leicht im Minus, was jedoch im Kontext der global uneinheitlichen Aktienmarktentwicklung und der deutlichen Sektorrotation des Jahres 2025 ein insgesamt robustes Ergebnis darstellt. Das Geschäftsjahr war geprägt von schwankenden Märkten und deutlichen Bewertungsverschiebungen zwischen Regionen und Sektoren. Während europäische Substanzwerte über weite Strecken relativ gut abschnitten, blieben Teile des US-Marktes volatil. Vor diesem Hintergrund spiegelt die Fondsentwicklung eine sorgfältig gesteuerte Allokation wider, mit einer klaren Fokusstruktur auf Aktien großer Industrieländer.

Zum Stichtag beträgt der Marktwert des gesamten Aktienportfolios rund 5,26 Mio. EUR, was rund 86 % des Nettoinventarwerts ausmacht. Der Rest ist in Kasse investiert gewesen. Die unrealisierten Gewinne aus Aktienpositionen belaufen sich auf knapp 13 % des Fondsvermögens.

Besonders stark entwickelten sich u. a. Netflix mit einem Plus von über 110 % im zurückliegenden Geschäftsjahr, Applovin mit einem Plus von knapp 90 % und Kinross Gold mit fast 300 % Gewinn auf CAD-Basis.

Solche Ausreißer nach oben kompensierten klar schwächere Positionen, z. B. Altria, BlackRock oder Prosus, die jeweils moderate Verluste verzeichneten. Insgesamt zeigt der Fonds eine stabile und solide Entwicklung, die durch starke Einzeltitel und konsequente Diversifikation getragen wurde. Die geringe Jahresperformance ist hauptsächlich auf die marktbasierenden Rücksetzer der letzten Monate zurückzuführen, nicht auf strukturelle Schwächen des Portfolios.

Ausblick

Die Ergebnisse aus dem zurückliegenden Geschäftsjahr 2025 stimmen uns zuversichtlich, dass die Momentum-Strategie auch weiterhin die richtige Entscheidung für unsere Investoren war. Anpassungen werden somit dem Grunde nach erst einmal nicht vorgenommen – kleinere Anpassungen der Systematik bleiben dem Management selbstverständlich vorbehalten.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)

zum 30. November 2025

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 des jeweiligen Teilfonds 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 der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des 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.

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.



Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

Zum 30. November 2025 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 28. und 30. November 2025 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied, welcher einen Einfluss i. H. v. 0,58 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Im Teilfonds amandea – SYSTEMATIC wurde die Anteilklasse B („übertragende Anteilklasse“) aus wirtschaftlichen Gründen mit der Anteilklasse A („übernehmende Anteilklasse“) zusammengelegt, um so die effektive Kostenbelastung im Sinne der Anleger zu reduzieren. Alle im Rahmen der Zusammenlegung anfallenden Kosten wurden der übertragenden Anteilklasse belastet.

Die letztmalige getrennte Berechnung der Anteilwerte fand am 22. Januar 2025 statt. Die Zusammenlegung der Anteilklassen erfolgte mit Wirkung zum 23. Januar 2025.

Die Zusammenlegung erfolgte im Verhältnis:

1 Anteil amandea - SYSTEMATIC B (LU0466453320) zu 1,0149136 Anteile amandea - SYSTEMATIC A (LU0466452199)

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Der Fonds amandea mit seinem Teilfonds amandea – SYSTEMATIC (nachfolgend „Fonds“ genannt) wird aus geschäftsstrategischen Gründen unter Zustimmung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde CSSF mit Wirkung zum 1. März 2026 auf die 1741 Fund Management AG, handelnd durch ihre Zweigniederlassung Luxemburg, mit Sitz in 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Luxemburg übertragen.

Im Zuge der Migration des Fonds werden die Dienstleister wie folgt geändert beziehungsweise bleiben unverändert:

Dienstleister	Gültig bis zum 28. Februar 2026	Gültig ab dem 1. März 2026
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.	1741 Fund Management AG, Zweigniederlassung Luxemburg
Register- und Transferstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg	VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
Verwahr- und Zahlstelle in Luxemburg	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg	VP Bank (Luxembourg) SA
Investmentmanager	amandea Vermögensverwaltung AG	amandea Vermögensverwaltung AG
Vertriebsstelle	amandea Vermögensverwaltung AG	Keine Vertriebsstelle
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg	Forvis Mazars 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxemburg



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

amadea - SYSTEMATIC A / LU0466452199 (vom 1. Dezember 2024 bis 30. November 2025)	-3,93 %
amadea - SYSTEMATIC B (fusioniert) / LU0466453320 (vom 1. Dezember 2024 bis 22. Januar 2025)	0,85 %

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)

amadea - SYSTEMATIC A / LU0466452199 (vom 1. Dezember 2024 bis 30. November 2025)	3,61 %
amadea - SYSTEMATIC B (fusioniert) / LU0466453320 (vom 1. Dezember 2024 bis 22. Januar 2025)	3,98 %

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

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

amadea - SYSTEMATIC A / LU0466452199 (vom 1. Dezember 2024 bis 30. November 2025)	3,61 %
amadea - SYSTEMATIC B (fusioniert) / LU0466453320 (vom 1. Dezember 2024 bis 22. Januar 2025)	3,98 %

Performance Fee

amadea - SYSTEMATIC A / LU0466452199 (vom 1. Dezember 2024 bis 30. November 2025)	0,00 %
amadea - SYSTEMATIC B (fusioniert) / LU0466453320 (vom 1. Dezember 2024 bis 22. Januar 2025)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

amadea - SYSTEMATIC (vom 1. Dezember 2024 bis 30. November 2025)	164 %
--	-------

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

Verwendung der Erträge

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

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für amadea - SYSTEMATIC B (fusioniert) werden 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 2025 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

amadea - SYSTEMATIC (vom 1. Dezember 2024 bis 30. November 2025)	38.941,38 EUR
--	---------------



Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

amandea - SYSTEMATIC

Da der Fonds amandea zum 30.11.2025 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	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.11.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								5.260.318,74	86,58
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Belgien									
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port.	BE0003565737	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	EUR	106,80	192.240,00	3,16
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	500,00	500,00	0,00	EUR	371,80	185.900,00	3,06
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	Stück	7.500,00	10.000,00	-2.500,00	EUR	30,55	229.087,50	3,77
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	15,33	153.300,00	2,52
GEA Group AG Inhaber-Aktien	DE0006602006	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	58,60	234.400,00	3,86
Großbritannien									
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	GBP	16,54	113.423,62	1,87
Kanada									
Kinross Gold Corp. Registered Shares	CA4969024047	Stück	12.000,00	0,00	-13.000,00	CAD	38,35	282.912,73	4,66
Luxemburg									
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	Stück	400,00	200,00	-400,00	EUR	519,90	207.960,00	3,42
Niederlande									
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	Stück	4.200,00	4.200,00	0,00	EUR	53,78	225.876,00	3,72
Schweden									
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	Stück	55.000,00	55.000,00	0,00	SEK	37,84	189.383,36	3,12
Schweiz									
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	CHF	57,12	122.365,04	2,01
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	CHF	208,40	223.221,94	3,67
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	Stück	430,00	430,00	0,00	CHF	490,60	225.961,87	3,72



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.11.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	800,00	800,00	0,00	USD	319,95	220.769,36	3,63
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	Stück	2.200,00	2.200,00	0,00	USD	58,69	111.366,22	1,83
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	Stück	1.600,00	1.600,00	-3.000,00	USD	138,72	191.436,95	3,15
Apple Inc. Registered Shares	US0378331005	Stück	800,00	800,00	0,00	USD	277,55	191.512,85	3,15
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	Stück	400,00	400,00	0,00	USD	586,37	202.301,19	3,33
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	77,64	234.379,85	3,86
BlackRock Inc. Registered Shares	US09290D1019	Stück	200,00	200,00	0,00	USD	1.040,06	179.413,49	2,95
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	US45841N1072	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	64,19	166.094,53	2,73
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	200,00	0,00	-200,00	USD	633,61	109.299,64	1,80
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	Stück	2.000,00	1.800,00	-60,00	USD	106,14	183.094,70	3,01
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	500,00	500,00	-1.100,00	USD	180,26	77.738,49	1,28
Palantir Technologies Inc. Registered Shares	US69608A1088	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	165,74	142.953,25	2,35
RTX Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	USD	173,19	209.130,58	3,44
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	243,63	210.134,55	3,46
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	Stück	2.600,00	0,00	0,00	USD	109,10	244.661,03	4,03
Bankguthaben								832.834,44	13,71
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			832.834,44			EUR		832.834,44	13,71
Sonstige Vermögensgegenstände								3.932,33	0,06
Dividendenansprüche			2.665,81			EUR		2.665,81	0,04
Sonstige Forderungen			577,39			EUR		577,39	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			689,13			EUR		689,13	0,01
Gesamtaktiva								6.097.085,51	100,36
Verbindlichkeiten								-21.659,60	-0,36
aus									
Fondsmanagementvergütung			-7.070,71			EUR		-7.070,71	-0,12
Prüfungskosten			-8.852,04			EUR		-8.852,04	-0,15
Risikomanagementvergütung			-600,00			EUR		-600,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-506,33			EUR		-506,33	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.11.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-2.525,24			EUR		-2.525,24	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-411,15			EUR		-411,15	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.262,60			EUR		-1.262,60	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-81,53			EUR		-81,53	-0,00
Gesamtpassiva								-21.659,60	-0,36
Fondsvermögen**								6.075.425,91	100,00
Anteilwert A						EUR		128,10	
Umlaufende Anteile A						STK		47.428,756	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 27.11.2025
Britische Pfund	GBP	0,8750	= 1 Euro (EUR)	
Hongkong Dollar	HKD	9,0197	= 1 Euro (EUR)	
Kanadische Dollar	CAD	1,6267	= 1 Euro (EUR)	
Schwedische Kronen	SEK	10,9894	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	0,9336	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,1594	= 1 Euro (EUR)	



Während des Berichtszeitraums 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	600,00	-600,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	USD	0,00	-1.198,00
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	USD	0,00	-900,00
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	EUR	0,00	-10.000,00
BJ's Wholesale Club Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US05550J1016	USD	1.000,00	-1.000,00
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	USD	0,00	-2.500,00
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	USD	1.600,00	-3.100,00
Cal-Maine Foods Inc. Registered Shares DL-,01	US1280302027	USD	1.500,00	-1.500,00
Cintas Corp. Registered Shares	US1729081059	USD	0,00	-920,00
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125	US1858991011	USD	12.000,00	-12.000,00
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	USD	180,00	-180,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	EUR	300,00	-1.000,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	EUR	0,00	-5.500,00
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	EUR	2.000,00	-2.000,00
ExlService Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US3020811044	USD	2.500,00	-2.500,00
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	USD	500,00	-500,00
General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1	US3695501086	USD	0,00	-700,00
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076	USD	700,00	-700,00
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	USD	0,00	-1.000,00
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	GBP	6.000,00	-6.000,00
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	USD	0,00	-1.100,00
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	USD	800,00	-800,00
KKR & Co. Inc. Common Shares	US48251W1045	USD	0,00	-1.400,00
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25	NO0013536151	NOK	5.000,00	-5.000,00
Kratos Defense & Security Sol. Reg.Shares (new) DL -,001	US50077B2079	USD	1.400,00	-1.400,00
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier Ser.B	SE0014990966	SEK	7.000,00	-7.000,00
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom.	BE0003604155	EUR	0,00	-20,00
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	USD	0,00	-400,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	EUR	400,00	-400,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien	DE0008430026	EUR	300,00	-300,00
Nemetschek SE Inhaber-Aktien	DE0006452907	EUR	0,00	-2.339,00
Orion Corp. Registered Shares Cl.B	FI0009014377	EUR	3.900,00	-3.900,00
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	NOK	12.000,00	-12.000,00
Pop Mart International Group Registered Shares DL-,0001	KYG7170M1033	HKD	6.000,00	-6.000,00
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	USD	0,00	-900,00
RATIONAL AG Inhaber-Aktien	DE0007010803	EUR	0,00	-160,00
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	USD	0,00	-1.000,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	DE0007030009	EUR	0,00	-300,00
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	EUR	500,00	-500,00
Scout24 SE Namens-Aktien	DE000A12DM80	EUR	1.500,00	-1.500,00
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	USD	0,00	-2.000,00
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	CHF	1.000,00	-1.000,00
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	USD	700,00	-700,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	USD	0,00	-800,00
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	USD	0,00	-4.000,00
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	EUR	0,00	-1.400,00
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	GBP	4.300,00	-4.300,00
nicht notiert				
Aktien				
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	NOK	1.000,00	-2.600,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse B (fusioniert) in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Bankguthaben	12.292,46	1.301,44	13.593,90
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	86.063,00	2.161,71	88.224,71
Ordentlicher Ertragsausgleich	932,28	0,00	932,28
Summe der Erträge	99.287,74	3.463,15	102.750,89
II. Aufwendungen			
Fondsmanagementvergütung	-86.736,44	-4.558,37	-91.294,81
Vertriebsstellenvergütung	-30.977,32	0,00	-30.977,32
Verwaltungsvergütung	-15.488,63	-1.332,55	-16.821,18
Verwahrstellenvergütung	-4.933,70	-712,67	-5.646,37
Depotgebühren	-1.227,23	-236,89	-1.464,12
Taxe d'abonnement	-3.038,29	-157,19	-3.195,48
Prüfungskosten	-26.014,12	-1.324,32	-27.338,44
Druck- und Veröffentlichungskosten	-16.590,80	-1.596,74	-18.187,54
Risikomanagementvergütung	-6.851,09	-348,91	-7.200,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-8.700,00	-700,00	-9.400,00
Zinsaufwendungen	-1.649,76	-236,54	-1.886,30
Sonstige Aufwendungen	-23.939,58	-2.510,36	-26.449,94
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-8.019,28	0,00	-8.019,28
Summe der Aufwendungen	-234.166,24	-13.714,54	-247.880,78
III. Ordentliches Nettoergebnis			-145.129,89
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			978.619,74
Realisierte Verluste			-696.893,74
Außerordentlicher Ertragsausgleich			60.199,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			341.925,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			196.795,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-405.753,96
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-347.285,34
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-58.468,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			-208.958,04



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens amandea - SYSTEMATIC

Für die Zeit vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		6.697.096,72
Ausschüttung für das Vorjahr		-125.717,35
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-233.882,61
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	896.403,72	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.130.286,33	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-53.112,81
Ergebnis des Geschäftsjahres		-208.958,04
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-347.285,34	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-58.468,62	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		6.075.425,91



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
amandea - SYSTEMATIC

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse B (fusioniert) in EUR
zum 30.11.2025		
Fondsvermögen	6.075.425,91	2.286.657,09**
Anteilwert	128,10	139,43**
Umlaufende Anteile	47.428,756	16.400,175**
zum 30.11.2024		
Fondsvermögen	4.429.675,31	2.267.421,41
Anteilwert	136,17	138,26
Umlaufende Anteile	32.531,385	16.400,175
zum 30.11.2023		
Fondsvermögen	4.109.641,29	2.240.295,46
Anteilwert	110,14	111,68
Umlaufende Anteile	37.314,079	20.059,734

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

**zum 22.01.2025



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber 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 2025 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 2025;
- 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.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

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.

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 betreffend die 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.

Luxemburg, 26. Februar 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

F8C5FDD1DD614CE...

Miriam Gnauert

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Teilfonds amandea - SYSTEMATIC

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds 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	58,8 %
Maximum	100,3 %
Durchschnitt	75,7 %

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 0,0 % 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 der Hauck & Aufhäuser Fund Services Group 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 2025 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 16,4 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 16 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2025 Vergütungen i.H.v. 4,0 Mio. Euro gezahlt, davon 1,0 Mio. Euro als variable Vergütung.

Im Geschäftsjahr 2024 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 2024 Gehälter in Höhe von rund EUR 123.919 gezahlt. Ein variabler Gehaltsbestandteil besteht nicht.

