

Halbjahresbericht

zum 31. Mai 2021

Value Opportunity Fund

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K792



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Inhalt

| | |
|---|---|
| Management und Verwaltung | 3 |
| Erläuterungen zu der Vermögensübersicht | 5 |
| Value Opportunity Fund | 6 |



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

**Vertriebsstelle Deutschland:
NFS Netfonds Financial Service GmbH**
Heidenkampsweg 73, D-20097 Hamburg

Fondsmanager

NFS Capital AG
Industriering 10, FL-9491 Ruggell

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.
Cabinet de révision agréé
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg

Register- und Transferstelle

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



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Value Opportunity Fund.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Dezember 2020 bis zum 31. Mai 2021.

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

| | |
|---|---------|
| Value Opportunity Fund P / LU0406025261 (vom 1. Dezember 2020 bis 31. Mai 2021) | 11,05 % |
| Value Opportunity Fund H / LU1191857009 (vom 1. Dezember 2020 bis 31. Mai 2021) | 11,16 % |

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.



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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, 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 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 bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Zum Ende der Berichtsperiode 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 Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

Ereignisse während der Berichtsperiode: Mit Wirkung zum 19. Januar 2021 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 18. Januar 2021, wurde das Vermögen der Anteilklasse P des LogiInvest – nBaisse Multi-Manager des LogiInvest („übertragender Teilfonds“), ein Teilfonds des LogiInvest, in den Value Opportunity Fund P („übernehmender Fonds“), verschmolzen.



Vermögensaufstellung zum 31.05.2021

Value Opportunity Fund

| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.05.2021 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|----------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | | 37.590.007,50 | 95,46 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | | |
| AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE0005093108 | Stück | 5.700,00 | 5.700,00 | 0,00 | EUR | 152,00 | 866.400,00 | 2,20 |
| BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N. | | DE0005194062 | Stück | 25.000,00 | 25.000,00 | 0,00 | EUR | 39,80 | 995.000,00 | 2,53 |
| CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N. | | DE000A288904 | Stück | 14.000,00 | 2.200,00 | 0,00 | EUR | 67,60 | 946.400,00 | 2,40 |
| Covestro AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE0006062144 | Stück | 20.000,00 | 20.000,00 | 0,00 | EUR | 57,30 | 1.146.000,00 | 2,91 |
| Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE000A14KRD3 | Stück | 100.000,00 | 0,00 | -24.118,00 | EUR | 15,20 | 1.520.000,00 | 3,86 |
| Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N. | | DE000A0HN5C6 | Stück | 12.000,00 | 12.000,00 | 0,00 | EUR | 52,24 | 626.880,00 | 1,59 |
| EASY SOFTWARE AG Namens-Aktien o.N. | | DE000A2YN991 | Stück | 15.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 13,20 | 198.000,00 | 0,50 |
| ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE0006095003 | Stück | 56.500,00 | 0,00 | -24.500,00 | EUR | 15,20 | 858.800,00 | 2,18 |
| First Sensor AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE0007201907 | Stück | 25.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 43,50 | 1.087.500,00 | 2,76 |
| flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N. | | DE000FTG1111 | Stück | 9.200,00 | 9.200,00 | 0,00 | EUR | 103,20 | 949.440,00 | 2,41 |
| freenet AG Namens-Aktien o.N. | | DE000A0Z2ZZ5 | Stück | 54.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 22,64 | 1.222.560,00 | 3,10 |
| Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N. | | DE0006219934 | Stück | 18.500,00 | 18.500,00 | 0,00 | EUR | 42,50 | 786.250,00 | 2,00 |
| Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N. | | DE000KC01000 | Stück | 80.000,00 | 80.000,00 | 0,00 | EUR | 11,31 | 904.800,00 | 2,30 |
| Lotto24 AG Namens-Aktien o.N. | | DE000LTT2470 | Stück | 8.306,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 470,00 | 3.903.820,00 | 9,91 |
| MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N. | | DE0005937007 | Stück | 13.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 72,10 | 937.300,00 | 2,38 |
| OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N. | | DE000LED4000 | Stück | 32.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 52,30 | 1.673.600,00 | 4,25 |
| PNE AG Namens-Aktien o.N. | | DE000A0JBPG2 | Stück | 160.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 7,31 | 1.169.600,00 | 2,97 |
| Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N. | | DE000A0DPRE6 | Stück | 20.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 16,94 | 338.800,00 | 0,86 |
| Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE000SYM9999 | Stück | 7.000,00 | 2.500,00 | 0,00 | EUR | 109,25 | 764.750,00 | 1,94 |
| Uniper SE Namens-Aktien o.N. | | DE000UNSE018 | Stück | 20.700,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 30,13 | 623.691,00 | 1,58 |
| Value Management & Research AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE000A1RFHN7 | Stück | 129.573,00 | 74.655,00 | -25.643,00 | EUR | 2,70 | 349.847,10 | 0,89 |
| Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N. | | DE000A3H3LL2 | Stück | 23.000,00 | 23.000,00 | 0,00 | EUR | 26,81 | 616.630,00 | 1,57 |
| WashTec AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE0007507501 | Stück | 7.791,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 52,80 | 411.364,80 | 1,04 |
| Zeal Network SE Namens-Aktien o.N. | | DE000ZEAL241 | Stück | 11.000,00 | 0,00 | -4.365,00 | EUR | 40,00 | 440.000,00 | 1,12 |
| Frankreich | | | | | | | | | | |
| IGE & XAO S.A. Actions Port. EO 3,85 | | FR0000030827 | Stück | 10.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 216,00 | 2.160.000,00 | 5,49 |
| Niederlande | | | | | | | | | | |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | | NL0010273215 | Stück | 20,00 | 20,00 | 0,00 | EUR | 552,30 | 11.046,00 | 0,03 |
| Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01 | | NL0012169213 | Stück | 8.000,00 | 650,00 | 0,00 | EUR | 40,42 | 323.360,00 | 0,82 |
| Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02 | | NL0012044747 | Stück | 4.300,00 | 0,00 | -4.456,00 | EUR | 154,10 | 662.630,00 | 1,68 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.05.2021 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|----------|--------------------|------------------------------|
| Schweiz | | | | | | | | | | |
| Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02 | | CH0043238366 | Stück | 575.000,00 | 575.000,00 | 0,00 | CHF | 1,21 | 634.081,27 | 1,61 |
| USA | | | | | | | | | | |
| Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 | | US09857L1089 | Stück | 400,00 | 400,00 | 0,00 | USD | 2.361,55 | 775.550,08 | 1,97 |
| Österreich | | | | | | | | | | |
| Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N. | | AT0000785407 | Stück | 11.600,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 45,75 | 530.700,00 | 1,35 |
| Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N. | | AT0000644505 | Stück | 5.100,00 | 5.100,00 | 0,00 | EUR | 113,60 | 579.360,00 | 1,47 |
| Semperit AG Holding Inhaber-Aktien o.N. | | AT0000785555 | Stück | 24.000,00 | 32.000,00 | -8.000,00 | EUR | 37,35 | 896.400,00 | 2,28 |
| Organisierter Markt | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | | |
| ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE0005760029 | Stück | 13.000,00 | 13.000,00 | 0,00 | EUR | 50,40 | 655.200,00 | 1,66 |
| Baader Bank AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE0005088108 | Stück | 75.000,00 | 75.000,00 | 0,00 | EUR | 7,82 | 586.500,00 | 1,49 |
| DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE000A13SUL5 | Stück | 100.000,00 | 0,00 | -20.135,00 | EUR | 21,20 | 2.120.000,00 | 5,38 |
| HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE000A0EQ578 | Stück | 25.164,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 55,20 | 1.389.052,80 | 3,53 |
| Pacifico Renewables Yield AG Inhaber-Aktien o.N. | | DE000A2YN371 | Stück | 14.000,00 | 14.000,00 | 0,00 | EUR | 37,20 | 520.800,00 | 1,32 |
| Österreich | | | | | | | | | | |
| Autobank AG Inhaber-Aktien o.N. | | AT0000A0K1J1 | Stück | 241.400,00 | 0,00 | -100.100,00 | EUR | 0,03 | 6.155,70 | 0,02 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | | |
| DEAG Deutsche Entertainment AG - Anleihe - 6,000 31.10.2023 | | DE000A2NBF25 | Nominal | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 100,83 | 403.300,00 | 1,02 |
| Euroboden GmbH - Anleihe - 5,500 18.11.2025 | | DE000A289EM6 | Nominal | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 100,09 | 400.360,00 | 1,02 |
| Eyemaxx Real Estate AG - Anleihe - 5,500 26.04.2023 | | DE000A2GSSP3 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 76,11 | 190.283,75 | 0,48 |
| Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 2,500 15.04.2028 | | XS2326548562 | Nominal | 350.000,00 | 350.000,00 | 0,00 | EUR | 101,60 | 355.582,50 | 0,90 |
| Jung,DMS & Cie Pool GmbH - Anleihe - 5,500 02.12.2024 | | DE000A2YN1M1 | Nominal | 75.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 104,95 | 78.712,50 | 0,20 |
| NSI Netfonds Structured Inv. - Anleihe - 4,250 10.07.2025 | | DE000A254T16 | Nominal | 450.000,00 | 450.000,00 | 0,00 | EUR | 100,00 | 450.000,00 | 1,14 |
| Vossloh AG - Anleihe (Fix to Float) - 4,000 | | DE000A3H2VA6 | Nominal | 500.000,00 | 500.000,00 | 0,00 | EUR | 104,70 | 523.500,00 | 1,33 |
| nicht notiert | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | | |
| Axel Springer SE Nachbesserungsansp (DE0005501357) | | XFHAL0187219 | Stück | 6.700,00 | 6.700,00 | 0,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Investmentanteile* | | | | | | | | | 645.451,48 | 1,64 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | | |
| Immobilien Werte Deutschland Inhaber-Anteile AI | | DE000A2PE1F7 | Anteile | 500,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.186,32 | 593.160,00 | 1,51 |
| Luxemburg | | | | | | | | | | |
| HERALD(LUX)-US Absolute Return Namens-Anteile I Cap. EUR | | LU0350637061 | Anteile | 447,24 | 0,00 | 0,00 | USD | 142,41 | 52.291,48 | 0,13 |

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.05.2021 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | | | -13.760,00 | -0,03 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien und Aktien-Terminkontrakte | | | | | | | | | | |
| Qiagen N.V. C 39.5 06/2021 | XEUR | | | -80,00 | | | | EUR | -13.760,00 | -0,03 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | 1.497.874,17 | 3,80 |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 1.497.823,55 | | | | EUR | 1.497.823,55 | 3,80 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 43,49 | | | | GBP | 50,62 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | 55.374,51 | 0,14 |
| Dividendenansprüche | | | | 20.956,75 | | | | EUR | 20.956,75 | 0,05 |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren | | | | 32.379,56 | | | | EUR | 32.379,56 | 0,08 |
| Sonstige Forderungen | | | | 2.038,20 | | | | EUR | 2.038,20 | 0,01 |
| Gesamtkтива | | | | | | | | | 39.774.947,66 | 101,01 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | | -398.265,46 | -1,01 |
| aus | | | | | | | | | | |
| Fondsmanagementvergütung | | | | -40.673,36 | | | | EUR | -40.673,36 | -0,10 |
| Performance Fee | | | | -315.601,89 | | | | EUR | -315.601,89 | -0,80 |
| Prüfungskosten | | | | -11.639,99 | | | | EUR | -11.639,99 | -0,03 |
| Taxe d'abonnement | | | | -3.286,51 | | | | EUR | -3.286,51 | -0,01 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | | | | -668,00 | | | | EUR | -668,00 | 0,00 |
| Vertriebsstellenvergütung | | | | -19.183,67 | | | | EUR | -19.183,67 | -0,05 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | -1.338,00 | | | | EUR | -1.338,00 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | | -4.880,80 | | | | EUR | -4.880,80 | -0,01 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben | | | | -993,24 | | | | EUR | -993,24 | 0,00 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | | -398.265,46 | -1,01 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | 39.376.682,20 | 100,00** |
| Inventarwert je Anteil P | | | EUR | | | | | | 96,48 | |
| Inventarwert je Anteil H | | | EUR | | | | | | 69,22 | |
| Umlaufende Anteile P | | | STK | | | | | | 366.929,841 | |
| Umlaufende Anteile H | | | STK | | | | | | 57.442,613 | |

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



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
Value Opportunity Fund

| | Anteilklasse P in EUR | Anteilklasse H in EUR |
|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| zum 31.05.2021 | | |
| Fondsvermögen | 35.400.669,05 | 3.976.013,15 |
| Inventarwert je Anteil | 96,48 | 69,22 |
| Umlaufende Anteile | 366.929,841 | 57.442,613 |

