Halbjahresbericht
zum 31. Mai 2026

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 LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung 3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht 6
Value Opportunity Fund 8

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 2025: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Qiang Liu
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 (bis zum 15. April 2026)
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:
NFS Netfonds Financial Service GmbH
Heidenkampsweg 73, D-20097 Hamburg

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich:
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (bis zum 31. Dezember 2025)
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (seit dem 1. Januar 2026)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Fondsmanager

NFS Capital AG
Industriering 10, FL-9491 Ruggell

Abschlussprüfer

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

Register- und Transferstelle

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

Auslagerung an:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vorwort

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, 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.

Zum 13. Januar 2026 erfolgte die Erstausgabe der Anteilklasse I.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Dezember 2025 bis zum 31. Mai 2026.

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

Value Opportunity Fund H / LU1191857009 (1. Dezember 2025 bis 31. Mai 2026)	2,31 %
Value Opportunity Fund I / LU3244661420 (13. Januar 2026 bis 31. Mai 2026)	-2,09 %
Value Opportunity Fund P / LU0406025261 (1. Dezember 2025 bis 31. Mai 2026)	2,14 %

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.

Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Mai 2026

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Unternehmungsfortführung aufgestellt.

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 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.

h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

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.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für den Fonds im Einklang mit der Richtlinie (EU) 2024/927 sowie der Richtlinie 2009/65/EG mindestens zwei Liquiditäts-Managementinstrumente:
- Rücknahmebeschränkung
- Rückgabegebühr
an, die im Verkaufsprospekt erwähnt werden.

Im Berichtszeitraum 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 Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Erläuterung zu der Bewertung der NBR Lotto24 AG DE000LTT2470 (ISIN XFHAL0226892):
Am 27.08.2024 hat die Gesellschaft Lotto24 AG im Rahmen der ordentlichen Hauptversammlung ein Squeeze-Out der Minderheitsaktionäre beschlossen. Am 08.10.2024 wurde die Aktie Lotto24 AG Namens-Aktien o.N. (ISIN DE000LTT2470) von der Börse delistet. Die Barabfindung i.H.v. 479,25 EUR pro Aktie wurde dem Fonds am 16.10.2024 gutgeschrieben. Da der Abfindungskurs jedoch deutlich unter dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs (510,00 EUR) liegt, ist die Wahrscheinlichkeit eines Spruchverfahrens gegeben. Aus diesem Grund wurden dem Fonds Nachbesserungsrechte eingebucht. Diese sind gemäß den Grundsätzen und Verfahren für die Bewertung von Vermögenswerten mit 0,00 EUR zu bewerten, bis nähere Informationen zur Verfügung stehen.

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026
Value Opportunity Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.05.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									**44.197.679,15**	**91,76**
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien		DE0005104400	Stück	5.500,00	5.500,00	0,00	EUR	76,00	418.000,00	0,87
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien		DE0005470306	Stück	16.700,00	0,00	0,00	EUR	56,15	937.705,00	1,95
Deutsche Börse AG Namens-Aktien		DE0005810055	Stück	7.000,00	1.000,00	0,00	EUR	248,20	1.737.400,00	3,61
IONOS Group SE Namens-Aktien		DE000A3E00M1	Stück	20.000,00	5.000,00	0,00	EUR	26,90	538.000,00	1,12
MLP SE Inhaber-Aktien		DE0006569908	Stück	149.103,00	0,00	0,00	EUR	8,09	1.206.243,27	2,50
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		DE000A0D9PT0	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	315,40	946.200,00	1,96
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien		DE0008430026	Stück	1.500,00	0,00	0,00	EUR	456,80	685.200,00	1,42
PNE AG Namens-Aktien		DE000A0JBPG2	Stück	82.296,00	0,00	0,00	EUR	10,08	829.543,68	1,72
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		DE0007030009	Stück	500,00	0,00	-1.500,00	EUR	1.284,00	642.000,00	1,33
TKMS AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien		DE000TKMS001	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	86,80	434.000,00	0,90
United Internet AG Namens-Aktien		DE0005089031	Stück	65.000,00	0,00	0,00	EUR	25,98	1.688.700,00	3,51
WashTec AG Inhaber-Aktien		DE0007507501	Stück	7.791,00	0,00	0,00	EUR	39,80	310.081,80	0,64
Zeal Network SE Namens-Aktien		DE000ZEAL241	Stück	17.996,00	8.553,00	0,00	EUR	45,00	809.820,00	1,68
Frankreich										
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01		FR0011726835	Stück	9.250,00	0,00	0,00	EUR	199,90	1.849.075,00	3,84
Irland										
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	501,98	861.953,21	1,79
Italien										
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		IT0003128367	Stück	140.000,00	140.000,00	0,00	EUR	9,60	1.343.580,00	2,79
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10		IT0004176001	Stück	19.300,00	0,00	0,00	EUR	150,30	2.900.790,00	6,02

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.05.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Kanada										
Franco-Nevada Corp. Registered Shares		CA3518581051	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	CAD	311,16	580.053,44	1,20
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares		CA9628791027	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	130,07	558.360,16	1,16
Niederlande										
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	670,00	0,00	0,00	EUR	1.391,00	931.970,00	1,93
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01		NL0012866412	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	287,60	575.200,00	1,19
Norwegen										
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1		NO0010345853	Stück	7.000,00	0,00	0,00	NOK	335,30	217.361,31	0,45
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50		NO0010096985	Stück	7.150,00	0,00	0,00	NOK	339,20	224.601,44	0,47
Österreich										
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien		AT0000BAWAG2	Stück	21.121,00	0,00	0,00	EUR	150,90	3.187.158,90	6,62
Vienna Insurance Group AG Inhaber-Aktien		AT0000908504	Stück	19.050,00	5.000,00	0,00	EUR	61,00	1.162.050,00	2,41
Schweiz										
Swiss Re AG Namens-Aktien DL -,12		CH0126881561	Stück	4.400,00	0,00	0,00	CHF	118,20	568.890,83	1,18
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10		CH0244767585	Stück	36.000,00	6.000,00	0,00	CHF	36,69	1.444.804,20	3,00
Südkorea										
SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)5/9/SW 500		US78440P3064	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	USD	36,80	947.842,88	1,97
USA										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	5.400,00	0,00	0,00	USD	390,13	1.808.716,03	3,76
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		US0846707026	Stück	1.700,00	0,00	0,00	USD	477,42	696.813,91	1,45
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	4.100,00	0,00	0,00	USD	426,58	1.501.590,90	3,12
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		US57636Q1040	Stück	1.530,00	0,00	0,00	USD	493,75	648.583,39	1,35
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	1.900,00	0,00	0,00	USD	426,99	696.528,01	1,45
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001		US74762E1029	Stück	2.300,00	2.300,00	0,00	USD	730,10	1.441.708,52	2,99
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001		US81762P1021	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	108,73	280.051,51	0,58
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1		US78409V1044	Stück	1.500,00	0,00	0,00	USD	417,68	537.900,84	1,12
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001		US92537N1081	Stück	4.600,00	4.600,00	0,00	USD	314,18	1.240.805,32	2,58
Verzinsliche Wertpapiere										
Irland										
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)		XS2905582479	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	103,24	516.175,00	1,07

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.05.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien		DE000A13SUL5	Stück	74.312,00	0,00	-155,00	EUR	24,30	1.805.781,60	3,75
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien		DE0006580806	Stück	15.000,00	0,00	0,00	EUR	38,30	574.500,00	1,19
OSRAM Licht AG Namens-Aktien		DE000LED4000	Stück	12.000,00	0,00	0,00	EUR	53,00	636.000,00	1,32
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien		DE000A2NBTL2	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	63,50	317.500,00	0,66
Vantage Towers AG Namens-Aktien		DE000A3H3LL2	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	38,20	1.146.000,00	2,38
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
CHAPTERS Group AG Inh.-Schv. v.2025(27/30)		DE000A4DFK32	Nominal	350.000,00	0,00	0,00	EUR	97,60	341.612,25	0,71
Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2023(24/28)		DE000A3510K1	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	106,90	534.500,00	1,11
Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2025(27/30)		DE000A460CG9	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	104,63	156.945,00	0,33
Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S		XS2326548562	Nominal	350.000,00	0,00	0,00	EUR	97,92	342.713,00	0,71
Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2023(2026/2028)		DE000A3514Q0	Nominal	225.000,00	0,00	0,00	EUR	102,08	229.668,75	0,48
NSI Structured Investments Inh.-Schv.v.2020(2020/2030)		DE000A254T16	Nominal	450.000,00	0,00	0,00	EUR	46,00	207.000,00	0,43
nicht notiert										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
NBR Lotto24 AG DE000LTT2470		XFHAL0226892	Stück	6.599,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Investmentanteile*									**2.502.952,00**	**5,20**
Gruppenfremde Investmentanteile										
Luxemburg										
IP F. - Black Inhaber-Anteile Class T		LU1516376636	Anteile	80.000,00	0,00	0,00	EUR	17,31	1.384.800,00	2,87
KVG-eigene Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Turkish Value Fund Inhaber-Anteile I		DE000A41EWD9	Anteile	11.000,00	11.000,00	0,00	EUR	99,84	1.098.240,00	2,28
Turkish Value Fund Inhaber-Anteile R		DE000A41EWE7	Anteile	200,00	200,00	0,00	EUR	99,56	19.912,00	0,04

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.05.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Derivate									**-3.756,17**	**-0,01**
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Jun.2026	XCME			10,00			USD		-3.756,17	-0,01
Bankguthaben									**1.432.690,81**	**2,97**
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.430.866,33			EUR		1.430.866,33	2,97
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				0,04			GBP		0,05	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.125,00			USD		1.824,43	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									**156.364,23**	**0,32**
Dividendenansprüche				83.901,19			EUR		83.901,19	0,17
Einschüsse (Initial Margin)				22.665,81			EUR		22.665,81	0,05
Forderungen aus Future Variation Margin				3.756,17			EUR		3.756,17	0,01
Sonstige Forderungen				2.331,37			EUR		2.331,37	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben				2.830,44			EUR		2.830,44	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				40.879,25			EUR		40.879,25	0,08
Gesamtaktiva									**48.285.930,02**	**100,24**
Verbindlichkeiten									**-117.793,37**	**-0,24**
aus										
Fondsmanagementvergütung				-50.728,52			EUR		-50.728,52	-0,11
Performance Fee				-38.066,90			EUR		-38.066,90	-0,08
Prüfungskosten				-7.482,65			EUR		-7.482,65	-0,02
Taxe d'abonnement				-3.614,08			EUR		-3.614,08	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.500,00			EUR		-1.500,00	-0,00

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.05.2026	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	im Berichtszeitraum Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
Vertriebsstellenvergütung				-10.840,28			EUR		-10.840,28	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-1.758,78			EUR		-1.758,78	-0,00
Verwaltungsvergütung				-3.679,30			EUR		-3.679,30	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-122,86			EUR		-122,86	-0,00
Gesamtpassiva									**-117.793,37**	**-0,24**
Fondsvermögen**									**48.168.136,65**	**100,00**
Anteilwert H							EUR		71,70	
Anteilwert I							EUR		97,91	
Anteilwert P							EUR		97,33	
Umlaufende Anteile H							STK		368.405,581	
Umlaufende Anteile I							STK		45.000,000	
Umlaufende Anteile P							STK		178.219,431	

*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.

**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 28.05.2026
Britische Pfund	GBP	0,8671	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,6093	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,7982	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9142	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1648	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange

Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
Value Opportunity Fund

	Anteilklasse H in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse P in EUR
zum 31.05.2026			
Fondsvermögen	26.415.782,90	4.406.144,37	17.346.209,38
Anteilwert	71,70	97,91	97,33
Umlaufende Anteile	368.405,581	45.000,000	178.219,431