



Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2022

Lacuna

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als Umbrella ("société d'investissement à capital variable")
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
in seiner jeweils gültigen Fassung
R.C.S. B 74776



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Zentrale Verwaltungsstelle

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Lacuna mit seinem Teilfonds Lacuna Global Health Plus (vormals: Lacuna Asia Pacific Health) und Lacuna Global Health (fusioniert).

Lacuna (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV") auf der Grundlage des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (SICAV Teil I Gesetz von 2010) in Form eines Umbrellafonds in seiner jeweils gültigen Fassung am 15. März 2000 gegründet wurde.

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

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular und dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Am 15. Februar 2022 wurde der Name des Teilfonds Lacuna Asia Pacific Health in Lacuna Global Health Plus umbenannt.

Der Fonds Lacuna Global Health als Teilfonds des Umbrellas Lacuna wurde am 15. Februar 2022 wegen Fusion letztmalig berechnet.

Lacuna Global Health I (LU0385207252) wurde in Lacuna Asia Pacific Health I (neuer Name ab 15.02.2022: Lacuna Global Health Plus I) (LU0637847533) fusioniert.

Lacuna Global Health P (LU1011973440) wurde in Lacuna Asia Pacific Health P (neuer Name ab 15.02.2022: Lacuna Global Health Plus P) (LU0247050130) fusioniert.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	7
Lacuna Global Health Plus (vormals: Lacuna Asia Pacific Health)	10
Lacuna Global Health (fusioniert).....	19
Lacuna Zusammenfassung	22
Prüfungsvermerk	25
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	28



Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat

Andreas Böhm

Geschäftsführer der Lacuna Vermögen GmbH

Stefan Schneider

Vorstand der Axxion S.A.

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Mitglied des Vorstands

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Andreas Neugebauer

Independent Director

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes (seit dem 1. März 2022)

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

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

Lacuna GmbH

Ziegetsdorfer Straße 109, D-93051 Regensburg

Republik Österreich

Kontaktstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

Lacuna Vermögen GmbH

Kolleremannstraße 37, D-93049 Regensburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

In der ersten Hälfte des Beobachtungszeitraums (01.07.2021 - 31.12.2021) herrschte an den westlichen Finanzmärkten weiterhin positive Stimmung mit Tendenz zu Höchstständen in den zugehörigen Indizes. Diese wurden u.a. durch die sich abschwächende Coronalage in den meisten Regionen aber auch durch eine ungebremst positive gesamtwirtschaftliche Lage angetrieben. Aufkommende Inflationssprünge gegen Ende des Jahres 2021, wurden durch die Zentralbanken führender Industrieländer noch mit der Aussage, dass dies nur „transitory“, also vorübergehend sei, abgetan. Dennoch waren einige Marktteilnehmer in Teilbereichen durch die zunehmend steigenden Preise, auftretende Lieferkettenprobleme und auch durch die Deltavariante des Coronavirus mehr und mehr verunsichert. Dies machte sich durch einen „geteilten“ Markt erkennbar. Während beispielsweise Blue Chip Indizes, wie etwa der amerikanische S&P500 oder der Deutsche Aktien Index (DAX), rund um den Jahreswechsel dem Erklimmen Ihrer Allzeithochs entgegenfieberten, fielen einige Nebenwertindizes schon deutlich in der Kursentwicklung zurück. Dieses beobachtbare Marktumfeld wird oftmals als Frühindikator für eine sich abschwächende Wirtschaft angesehen. Ähnlich war die Zweiteilung auch mit Blick auf globale Schwellenländer zu beobachten. Allen voran in China, welches sich durch eine strikte „Zero Covid“ Strategie starken Einschränkungen unterwarf. Dort kam es schon im Verlauf der ersten Hälfte des Beobachtungszeitraums zu rückläufigen Kursentwicklungen. Gestiegene Risikofaktoren und inflationsgetriebene Marktunsicherheiten, in Verbindung mit den nicht funktionierenden Lieferketten, können dafür als Gründe genannt werden. Auch mit Blick auf den globalen Gesundheitsmarkt ist es in China zu rückläufigen Kursentwicklungen gekommen, was insbesondere mit der Angst vor einer Überregulierung des chinesischen Gesundheitssektors erklärt werden kann.

Das zweite Halbjahr des Beobachtungszeitraums (01.01.2022 – 30.06.2022) war durch ein verschärftes makroökonomisches Umfeld geprägt. Erreichten die großen Blue Chip Leitindizes pünktlich zum Jahresauftakt zunächst noch ihre Allzeithochs, so ging es im Verlauf des ersten Halbjahres 2022 zusehends abwärts. Gemäß offiziell anerkannter Definition wurde in diesen Märkten aufgrund der stark ausgeprägten rückläufigen Kurse sogar das Bärenmarktterritorium erreicht. Mit Blick auf globale Health Care Indizes bot sich ein ähnlich schlechtes Bild. Die Hintergründe für diese Kurskorrekturen an ausnahmslos allen Aktienmärkten waren dabei vielfältig. Unter anderem mussten die Zentralbanken aufgrund anhaltender inflationärer Tendenzen ihre Einschätzungen zur Inflation vor allem in den USA und auch in der Europäischen Union revidieren, was weiteren Verkaufsdruck auf diesen Märkten auslöste. Neben rein ökonomischen Aspekten war das Halbjahr aber auch durch die sich zuspitzende Situation und den zuletzt ausgelösten Krieg zwischen Russland und der Ukraine gezeichnet. Der Konflikt zeigt eine erneute Spaltung der Welt in einen westlich-demokratischen und einen autoritär regierten russisch/chinesischen Block. Wirtschaftlich wirkte sich der Krieg insbesondere auf die bereits durch die Coronakrise gestörten Lieferketten weiter negativ aus.

Entwicklung

Der Lacuna Global Health Plus hat den Berichtszeitraum mit einer Performance von -16,47% abgeschlossen. Zurückzuführen ist diese negative Entwicklung neben den oben angemerkten allgemein beobachtbaren Marktkorrekturen, vor allem auf eine starke Positionierung des Fonds in Gesundheitsmärkten von Nicht-Industrielländern, den sogenannten Emerging Markets. So waren zum Reporting-Stichtag 30.06.2022 z.B. rund 34% des investierten Kapitals des Lacuna Global Health Plus in Unternehmen des wachsenden chinesischen Gesundheitsmarktes allokiert. Dessen Entwicklung - abgebildet durch den FTSE China Health Care Index (USD) - war mit -46,55% im Berichtszeitpunkt im Vergleich zum globalen Gesundheitsmarkt - abgebildet anhand des MSCI World HealthCare Indizes, mit einer Performance von -4,08% - äußerst negativ. Weitere 7,5% des Aktienkapitals waren in Titel des indischen Gesundheitsmarktes investiert, der ein Ergebnis von -17,53%, abgeleitet aus dem Ergebnis des MSCI Indien HealthCare Index (USD), aufwies. Auch andere Emerging Markets mussten im vergangenen Zeitraum mit Bezug auf Ihren jeweiligen Gesundheitssektoren, einen teilweise deutlichen Kursrückgang verbuchen. Pauschal abgebildet mit Hilfe des MSCI Emerging Market Health Care Indizes (USD), der eine Performance von -42,75% im Berichtszeitraum aufwies, kann diese als sehr negativ beurteilt werden. Oben genannte inflationäre Entwicklungen und dadurch abgeleitete veränderte Risikodiscountfaktoren, können hierfür maßgeblich verantwortlich gemacht werden. Dass im direkten Vergleich zu der Entwicklung des MSCI Emerging Markets (USD) (-26,86%) aber gerade die Gesundheitstitel einer auffälligen Korrektur unterworfen waren, ist zum einen auf die in China beobachtbaren Regulierungen und gleichzeitig auf die teilweise extremen Bewertungen jener Titel in den vergangenen Jahren zurückzuführen.

Da der Lacuna Global Health Plus mit einem Balanceansatz, aus Chancennutzung durch Schwellenländerinvestments und Beimischung von etablierten und stabilen Investitionen in Industrieländer, einen sehr globalen Investmentansatz verfolgt, waren zum Stichtag rund 13% der Aktieninvestments in US-amerikanische und 21% in europäische Titel investiert. Dort hat sich der Gesundheitsmarkt auf Basis des MSCI USA HealthCare Index (USD) mit einer Entwicklung von -0,79% und auf Basis des MCSI Europa HealthCare Index (USD) mit einer Performance von -7,74%, trotz der vorherrschenden Marktunsicherheiten im Betrachtungszeitraum relativ stabil gezeigt. In Teilen sind diese stabileren Entwicklungen in den Industrieländermärkten auf eine starke Gewichtung von Impfstoffherstellern in den Vergleichsindizes zurückzuführen, welche durch die andauernden Covid Vakzin Kampagnen weiterhin stabile Erlöse erzielen konnten.

Auch mit Blick auf ausgewählte Einzeltitel wurde der Lacuna Global Health Plus von dem in der Einleitung als schwierig beschriebene Makroumfeld eingeholt. So mussten u.a. auf Grund des Ukraine-Konflikts Verluste im aussichtsreichen Titel Georgia Capital, dem als Marktführer in den Bereichen Pharmazie, Healthcare-Services und Krankversicherung in Georgien bekannten Eigentümer der Georgia Healthcare Group, hingenommen werden. Aber auch operative Herausforderungen und höhere Migrationskosten aus dem Zusammenschluss der beiden europäischen Stammzellenbanken Polski Bank Komorek in Polen und Vita34 in Deutschland hatten einen negativen Effekt auf die Performance des Fonds.



Die aufgetretenen Entwicklungen im analysierten Zeitraum bestärken das Fondsmanagement in der Ausführung ihres benchmarkunabhängigen Investmentansatzes und der aktiven Steuerung von Chancen und Risiken durch eine austarierte Mischung aus Investments in Industrie- und Schwellenländern. Hierfür werden bei der Auswahl der Portfoliotitel besonders auf unternehmensspezifische Merkmale wie stabile Ertragslage und Bilanz, Marktposition der Produkte und Qualität des Managements geachtet. Ziel des Managements ist es dabei immer, das Unternehmen als potenzielles Investment in seiner Gänze zu bewerten und nicht nur die Aktie zu sehen. Das bedeutet auch, dass Risiken nicht in Form von Volatilität an den Aktienmärkten, sondern unter anderem im Sinne von Fehlentscheidungen in der unternehmerischen Kapitalallokation, einer bewussten Nutzung von Fremdkapital und einer langfristig ausgerichteten Unternehmensstrategie bewertet werden, und somit die zukünftige Ertragskraft und auch das Fortbestehen der Unternehmung im Fokus stehen.

Aufgrund dieses Ansatzes, kombiniert mit den drei wichtigsten Wachstumstreibern des Gesundheitssektors, dem steigenden Wohlstand, der immer älter werdende Bevölkerung und den steigenden Gesundheitsausgaben im Alter, geht das Fondsmanagement langfristig von einer positiven Entwicklung aus. Die allgemein geringe Zyklizität der Branche, welche sich insbesondere mit Blick auf die Entwicklung der Vergleichsindizes westlicher Aktienmärkte im vergangenen Zeitraum gezeigt hat, ist auch im kommenden Marktumfeld als positiv zu bewerten. Sich verändernde Altersstrukturen, ständiger Innovationswille und zunehmende Digitalisierung werden trotz des weiterhin zu erwartenden herausfordernden Marktumfeldes den Gesundheitssektor und seine Unternehmen kontinuierlich wachsen lassen. Mit Blick auf die aktuelle geopolitische Lage könnte sich Indien als neutraler Puffer zwischen Ost und West etablieren und so, nach der Meinung des Fondsmanagements, seine erfolgreiche Positionierung im Gesundheitsmarkt noch weiter ausbauen. Die austarierte Investmentstrategie des Lacuna Global Health Plus bietet dafür ein geeignetes Instrument, um die bestehenden Chancen bei gleichzeitiger Steuerung der Risiken zu nutzen.

Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)

zum 30. Juni 2022

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

Der Wert einer Aktie ("Aktienwert") lautet auf die in der Übersicht der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Währung der Aktienklasse ("Aktienklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Zentralverwaltungsstelle oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft und ihrer Aktienklassen erfolgt durch Teilung des Vermögens je Aktienklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienklasse. Soweit in Jahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften Auskunft über die Situation des Vermögens der Gesellschaft insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Währung der Aktienklasse bzw. Währung der Finanzstatistik ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Gesellschaftsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Gesellschaftsvermögen enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates 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 von der Gesellschaft 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 Verwaltungsrat 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 der Gesellschaft abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Investmentgesellschaft 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 Investmentgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung der Teilfonds der Gesellschaft ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Investmentgesellschaft kann, in Abstimmung mit der Zentralverwaltungsstelle, nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

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

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



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 Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

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

Am 15. Februar 2022 wurde der Name des Teilfonds Lacuna Asia Pacific Health in Lacuna Global Health Plus umbenannt.

Der Fonds Lacuna Global Health als Teilfonds des Umbrellas Lacuna wurde am 15. Februar 2022 wegen Fusion letztmalig berechnet.

Lacuna Global Health I (LU0385207252) wurde in Lacuna Asia Pacific Health I (neuer Name ab 15.02.2022: Lacuna Global Health Plus I) (LU0637847533) fusioniert.

Lacuna Global Health P (LU1011973440) wurde in Lacuna Asia Pacific Health P (neuer Name ab 15.02.2022: Lacuna Global Health Plus P) (LU0247050130) fusioniert.

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

Lacuna Global Health Plus P / LU0247050130 (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	-16,47 %
Lacuna Global Health Plus I / LU0637847533 (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	-16,49 %
Lacuna Global Health I (fusioniert) / LU0385207252 (1. Juli 2021 bis 14. Februar 2022)	-19,65 %
Lacuna Global Health P (fusioniert) / LU1011973440 (1. Juli 2021 bis 14. Februar 2022)	-19,38 %

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)

Lacuna Global Health Plus P (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	3,33 %
Lacuna Global Health Plus I (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	4,02 %
Lacuna Global Health I (fusioniert) (1. Juli 2021 bis 14. Februar 2022)	3,59 %
Lacuna Global Health P (fusioniert) (1. Juli 2021 bis 14. Februar 2022)	3,07 %

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

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

Lacuna Global Health Plus P (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	3,33 %
Lacuna Global Health Plus I (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	4,02 %
Lacuna Global Health I (fusioniert) (1. Juli 2021 bis 14. Februar 2022)	3,58 %
Lacuna Global Health P (fusioniert) (1. Juli 2021 bis 14. Februar 2022)	3,06 %

Performance Fee

Lacuna Global Health Plus P (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)*	0,00 %
Lacuna Global Health Plus I (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)*	0,00 %
Lacuna Global Health I (fusioniert) (1. Juli 2021 bis 14. Februar 2022)*	0,00 %
Lacuna Global Health P (fusioniert) (1. Juli 2021 bis 14. Februar 2022)*	0,00 %

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Aktienklasse Lacuna Global Health Plus P vorgesehen.

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Aktienklasse Lacuna Global Health Plus I vorgesehen.

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Aktienklasse Lacuna Global Health I (fusioniert) vorgesehen.

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Aktienklasse Lacuna Global Health P (fusioniert) vorgesehen.



Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Lacuna Global Health Plus (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	38 %
Lacuna Global Health (fusioniert) (1. Juli 2021 bis 14. Februar 2022)	13 %

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Lacuna Global Health Plus P 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 Lacuna Global Health Plus I 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 Lacuna Global Health I (fusioniert) werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen. Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Lacuna Global Health P (fusioniert) werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Nettovermögenswert der Gesellschaft sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen. Im Rahmen der Tätigkeit der Gesellschaft 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 der Gesellschaft in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Aktien nichtinstitutioneller Aktienklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Einkünfte der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 30. Juni 2022 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).

Lacuna Global Health Plus (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	21.024,98 EUR
Lacuna Global Health (fusioniert) (1. Juli 2021 bis 14. Februar 2022)	9.093,08 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Lacuna Global Health Plus (vormals: Lacuna Asia Pacific Health)

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.		BE0003755692	Stück	299.000,00	299.000,00	0,00	EUR	3,61	1.077.895,00	5,68
Bermuda										
Luye Pharma Group Ltd. Registered Shares DL-,02		BMG570071099	Stück	1.315.000,00	950.000,00	0,00	HKD	2,62	418.957,86	2,21
Bundesrep. Deutschland										
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785802	Stück	4.400,00	4.400,00	0,00	EUR	48,01	211.244,00	1,11
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	24.300,00	24.300,00	0,00	EUR	29,14	708.102,00	3,73
Vita 34 AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0BL849	Stück	83.083,00	83.083,00	0,00	EUR	10,60	880.679,80	4,64
China										
China Isotope & Radiation Corp Registered Shares H YC 1		CNE1000031F4	Stück	230.000,00	150.000,00	-40.000,00	HKD	18,94	529.725,79	2,79
Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1		CNE100000FN7	Stück	324.000,00	450.000,00	-283.500,00	HKD	19,04	750.162,34	3,95
Großbritannien										
Georgia Capital PLC Reg.Shares LS 0,01		GB00BF4HYV08	Stück	88.897,00	88.897,00	0,00	GBP	5,87	603.615,26	3,18
Hongkong										
China Tradition. C.Med. Hldg. Co. Registered Shares o.N.		HK0000056256	Stück	1.366.000,00	934.000,00	0,00	HKD	4,85	805.630,21	4,24
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares o.N.		HK1093012172	Stück	443.000,00	325.000,00	0,00	HKD	7,80	420.186,05	2,21
Essex Bio-Technology Ltd. Registered Shares HD -,10		KYG312371035	Stück	1.445.000,00	970.000,00	0,00	HKD	3,90	685.292,15	3,61
Indien										
Aarti Drugs Ltd. Registered Shares IR 10		INE767A01016	Stück	68.600,00	68.600,00	0,00	INR	402,30	333.526,05	1,76
Aster DM Healthcare Limited Registered Shares IR10		INE914M01019	Stück	70.000,00	0,00	0,00	INR	176,30	149.144,06	0,79
Camlin Fine Sciences Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1		INE052I01032	Stück	56.182,00	56.182,00	0,00	INR	112,40	76.316,62	0,40
Jubilant Pharmova Ltd. Registered Shares IR 1		INE700A01033	Stück	35.000,00	12.500,00	0,00	INR	343,85	145.442,95	0,77
Krisnaa Diagnostics Ltd. Registered Shares IR 5		INE08LI01020	Stück	41.000,00	41.000,00	0,00	INR	541,10	268.112,47	1,41
Marksans Pharma Ltd. Reg. Shs (demater.) New IR 1		INE750C01026	Stück	145.000,00	145.000,00	0,00	INR	43,95	77.016,27	0,41
Strides Pharma Science Ltd. Registered Shares IR 10		INE939A01011	Stück	95.096,00	95.096,00	0,00	INR	337,60	387.989,80	2,04
Israel										
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Registered Shares IS 0,1		IL0006290147	Stück	75.500,00	52.300,00	0,00	ILS	27,53	573.343,91	3,02



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung		Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in % des Fonds- vermögens	
									EUR	EUR	
Italien											
CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50			IT0000070786	Stück	690.000,00	690.000,00	0,00	EUR	0,41	280.830,00	1,48
Jersey											
Integrated Diagnost.Hldgs PLC Registered Shares DL 0,25			JE00BLKGSR75	Stück	290.000,00	290.000,00	0,00	USD	0,78	214.773,81	1,13
Kaimainsein											
3SBio Inc. Registered Shares DL -,00001			KYG68875G1029	Stück	1.129.500,00	812.500,00	0,00	HKD	6,24	857.065,73	4,51
AK Medical Holdings Ltd. Registered Shares HD-,01			KYG020141019	Stück	580.500,00	476.400,00	0,00	HKD	6,20	437.660,36	2,31
China Shineway Pharmac.Grp Ltd Registered Shares HD -,10			KYG2110P1000	Stück	682.200,00	350.000,00	0,00	HKD	6,88	570.746,76	3,01
Consun Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares HD -,10			KYG2524A1031	Stück	1.227.000,00	1.270.000,00	-733.000,00	HKD	4,14	617.715,08	3,25
Health & Happiness (H&H) Int. Registered Shares HD -,01			KYG4387E1070	Stück	288.000,00	208.000,00	0,00	HKD	10,40	364.224,48	1,92
Niederlande											
Pharming Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01			NL0010391025	Stück	190.000,00	190.000,00	0,00	EUR	0,75	142.215,00	0,75
Polen											
Medicalgorithmics S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10			PLMDCLG00015	Stück	65.167,00	125.558,00	-60.391,00	PLN	6,50	90.689,94	0,48
Südkorea											
Hugel Inc. Registered Shares SW 500			KR7145020004	Stück	3.580,00	4.610,00	-1.980,00	KRW	106.400,00	280.108,10	1,48
USA											
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10			US1101221083	Stück	7.200,00	7.200,00	0,00	USD	78,28	537.904,18	2,83
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.			US14149Y1082	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	USD	53,69	384.305,21	2,02
Covetrus Inc. Registered Shares o.N.			US22304C1009	Stück	18.820,00	18.820,00	0,00	USD	20,73	372.340,71	1,96
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001			US3755581036	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	62,48	208.703,95	1,10
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001			US75886F1075	Stück	880,00	880,00	0,00	USD	597,62	501.914,11	2,64
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01			US9314271084	Stück	12.450,00	12.450,00	0,00	USD	40,87	485.618,92	2,56
										1.838.602,31	
Derivate											
Derivate auf Index-Derivate											
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-											
Terminkontrakte											
E-Mini S&P 500 Ind Fut 12/2022 (CME) PUT 4100 Dec.2022			XCME		57,00			USD		1.056.034,07	5,56
E-Mini S&P 500 Ind Fut 12/2022 (CME) PUT 3900 Dec.2022			XCME		58,00			USD		782.568,24	4,12
										1.618.175,95	
Bankguthaben											
EUR - Guthaben											
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg					129.205,26			EUR		129.205,26	0,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen											
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg					2.556,67			GBP		2.957,40	0,02



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				195,30			AUD		128,15	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-967,41			CHF		-968,91	-0,01
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.035.440,25			HKD		125.912,35	0,66
IDR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.862,28			IDR		0,12	0,00
INR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				81.548,12			INR		985,53	0,01
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.309.983,00			JPY		23.087,80	0,12
KRW bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-63,00			KRW		-0,05	0,00
NZD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				28.591,99			NZD		16.963,00	0,09
SGD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-939,80			SGD		-644,36	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.383.671,93			USD		1.320.549,66	6,96
Sonstige Vermögensgegenstände									130.486,05	0,69
Dividendenansprüche				129.831,35			EUR		129.831,35	0,68
Zinsansprüche aus Bankguthaben				654,70			EUR		654,70	0,00
Gesamtkтива									19.036.463,24	100,28
Verbindlichkeiten									-53.520,65	-0,28
aus										
Fondsmanagementvergütung				-15.027,35			EUR		-15.027,35	-0,08
Prüfungskosten				-12.172,39			EUR		-12.172,39	-0,06
Risikomanagementvergütung				-750,00			EUR		-750,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-422,24			EUR		-422,24	0,00
Taxe d'abonnement				-2.373,16			EUR		-2.373,16	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-340,00			EUR		-340,00	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix				-10.889,62			EUR		-10.889,62	-0,06
Vertreterstellenvergütung				-6.832,44			EUR		-6.832,44	-0,04
Verwahrstellenvergütung				-1.278,03			EUR		-1.278,03	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung				-3.208,12			EUR		-3.208,12	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-227,30			EUR		-227,30	0,00
Gesamtpassiva									-53.520,65	-0,28
Fondsvermögen									18.982.942,59	100,00**
Inventarwert je Aktienklasse P			EUR						203,52	
Inventarwert je Aktienklasse I			EUR						1.846,79	
Umlaufende Aktien P			STK						83.946,487	
Umlaufende Aktien I			STK						1.027,868	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2022
Australische Dollar	AUD	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	= 1 Euro (EUR)
Indische Rupien	INR	= 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	= 1 Euro (EUR)
Israelische Schekel	ILS	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	KRW	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	= 1 Euro (EUR)
Ägyptische Pfunde	EGP	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung Verpflichtung in EUR %-Anteil des Fondsvermögens

Optionen 0,00 0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Lacuna Global Health Plus (vormals: Lacuna Asia Pacific Health), 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				
Caplin Point Laboratories Ltd. Reg. Shares IR 2	INE475E01026	INR	0,00	-19.000,00
Global Cord Blood Corp. Registered Shares DL-0001	KYG393421030	USD	0,00	-25.000,00
Granules India Ltd. Registered Shares IR 1	INE101D01020	INR	0,00	-59.108,00
Interojo Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7119610004	KRW	126,00	-11.053,00
Jubilant Ingrevia Ltd. Registered Shares IR 1	INE0BY001018	INR	0,00	-22.500,00
Okamoto Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3192800005	JPY	17.300,00	-23.100,00
Rayence Co. Limited Registered Shares KRW 500	KR7228850004	KRW	0,00	-22.000,00
Shalby Ltd. Registered Shares IR 10	INE597J01018	INR	0,00	-108.000,00
Taro Pharmaceut. Inds Ltd. Registered Shs. IS 0,0001	IL0010827181	USD	0,00	-1.300,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Lacuna Global Health Plus (vormals: Lacuna Asia Pacific Health)

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 gliedert sich wie folgt:

	Aktienklasse P in EUR	Aktienklasse I in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Bankguthaben	699,67	77,68	777,35
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	234.687,31	33.125,72	267.813,03
Ordentlicher Ertragsausgleich	100.820,82	4.178,93	104.999,75
Summe der Erträge	336.207,80	37.382,33	373.590,13
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-18.705,31	-18.000,00	-36.705,31
Verwahrstellenvergütung	-11.458,15	-1.850,40	-13.308,55
Depotgebühren	-17.071,39	-4.955,59	-22.026,98
Taxe d'abonnement	-4.262,54	-723,11	-4.985,65
Prüfungskosten	-10.816,01	-2.550,00	-13.366,01
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.785,57	-2.794,40	-17.579,97
Risikomanagementvergütung	-7.301,67	-1.698,33	-9.000,00
Sonstige Aufwendungen	-27.227,23	-6.254,65	-33.481,88
Transfer- und Registerstellenvergütung	-12.165,00	-3.290,00	-15.455,00
Zinsaufwendungen	-6.037,54	-926,02	-6.963,56
Vergütung Verwaltungsrat	-24.896,41	-5.043,39	-29.939,80
Fondsmanagementvergütung	-86.240,20	-13.611,38	-99.851,58
Vertriebsstellenvergütung	-49.764,74	0,00	-49.764,74
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-430.113,32	-18.865,57	-448.978,89
Summe der Aufwendungen	-720.845,08	-80.562,84	-801.407,92
III. Ordentliches Nettoergebnis			-427.817,79
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			3.199.292,97
Realisierte Verluste			-1.950.673,02
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-152.953,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			1.095.666,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			667.848,64
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste			-1.624.182,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-1.624.182,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			-956.333,79



Entwicklung des Fondsvermögens Lacuna Global Health Plus (vormals: Lacuna Asia Pacific Health)

für die Zeit vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	6.729.383,35
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	12.712.960,37
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	202.402,12
Mittelzuflüsse aus Fusion	13.635.217,17
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-1.124.658,92
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	496.932,66
Ergebnis des Geschäftsjahres	-956.333,79
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste	-1.624.182,43
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	18.982.942,59



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 Lacuna Global Health Plus (vormals: Lacuna Asia Pacific Health)

	Aktienklasse P in EUR	Aktienklasse I in EUR
zum 30.06.2022		
Fondsvermögen	17.084.686,94	1.898.255,65
Umlaufende Aktien	83.946,487	1.027,868
Inventarwert je Aktie	203,52	1.846,79
zum 30.06.2021		
Fondsvermögen	5.061.843,17	1.667.540,18
Umlaufende Aktien	20.775,476	754,000
Inventarwert je Aktie	243,65	2.211,59
zum 30.06.2020		
Fondsvermögen	6.619.327,02	1.512.503,40
Umlaufende Aktien	29.859,838	754,000
Inventarwert je Aktie	221,68	2.005,97

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



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Lacuna Global Health (fusioniert)

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2021 bis zum 14. Februar 2022 gliedert sich wie folgt:

	Aktienklasse I in EUR	Aktienklasse P in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Bankguthaben	0,00	0,02	0,02
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	3.868,08	85.503,95	89.372,03
Sonstige Erträge	1,22	27,52	28,74
Ordentlicher Ertragsausgleich	-14,30	-5.810,94	-5.825,24
Summe der Erträge	3.855,00	79.720,55	83.575,55
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-528,13	-11.755,04	-12.283,17
Verwahrstellenvergütung	-347,46	-7.589,99	-7.937,45
Depotgebühren	-807,28	-17.769,20	-18.576,48
Taxe d'abonnement	-200,66	-4.320,73	-4.521,39
Prüfungskosten	-978,67	-20.705,26	-21.683,93
Druck- und Veröffentlichungskosten	-550,42	-11.876,73	-12.427,15
Risikomanagementvergütung	-246,83	-5.378,17	-5.625,00
Sonstige Aufwendungen*	-1.765,57	-40.690,41	-42.455,98
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.275,00	-10.275,00	-15.550,00
Zinsaufwendungen	-134,28	-2.919,19	-3.053,47
Vergütung Verwaltungsrat	-678,17	-14.742,00	-15.420,17
Fondsmanagementvergütung	-3.802,57	-92.291,15	-96.093,72
Vertriebsstellenvergütung	0,00	-46.145,58	-46.145,58
Ordentlicher Aufwandsausgleich	43,59	14.390,16	14.433,75
Summe der Aufwendungen	-15.271,45	-272.068,29	-287.339,74
III. Ordentliches Nettoergebnis			-203.764,19
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			614.536,32
Realisierte Verluste			-1.179.178,69
Außerordentlicher Ertragsausgleich			38.097,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			-526.545,25
V. Realisiertes Ergebnis der Geschäftsperiode			-730.309,44
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste			-2.745.381,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis der Geschäftsperiode			-2.745.381,73
VII. Ergebnis der Geschäftsperiode			-3.475.691,17

*Hierin enthalten sind u.a. die Gebühren für die Finanzaufsicht.



Entwicklung des Fondsvermögens Lacuna Global Health (fusioniert)

für die Zeit vom 1. Juli 2021 bis zum 14. Februar 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode	18.570.797,74
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.413.183,77
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	36.889,43
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-1.450.073,20
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-46.705,63
Ergebnis der Geschäftsperiode	-3.475.691,17
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste	-2.745.381,73
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode	13.635.217,17



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsperioden*
 Lacuna Global Health (fusioniert)

	Aktienklasse I in EUR	Aktienklasse P in EUR
zum 14.02.2022		
Fondsvermögen	626.946,36	13.008.270,81
Umlaufende Aktien	3.100,330	37.721,909
Inventarwert je Aktie	202,22	344,85
zum 30.06.2021		
Fondsvermögen	785.598,98	17.785.198,76
Umlaufende Aktien	3.121,477	41.578,809
Inventarwert je Aktie	251,68	427,75
zum 30.06.2020		
Fondsvermögen	841.811,64	20.106.364,49
Umlaufende Aktien	3.342,779	47.158,774
Inventarwert je Aktie	251,83	426,35

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



Lacuna Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht Lacuna

zum 30. Juni 2022

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	15.449.198,93	81,38
Derivate	1.838.602,31	9,69
Bankguthaben	1.618.175,95	8,52
Zinsansprüche aus Bankguthaben	654,70	0,00
Dividendenansprüche	129.831,35	0,68
Gesamtaktiva	19.036.463,24	100,28
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-12.172,39	-0,06
Verwahrstellenvergütung	-1.278,03	-0,01
Risikomanagementvergütung	-750,00	0,00
Taxe d'abonnement	-2.373,16	-0,02
Transfer- und Registerstellenvergütung	-340,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-3.208,12	-0,02
Vergütung Verwaltungsrat fix	-10.889,62	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-422,24	0,00
Fondsmanagementvergütung	-15.027,35	-0,08
Vertriebsstellenvergütung	-6.832,44	-0,04
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-227,30	0,00
Gesamtpassiva	-53.520,65	-0,28
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	18.982.942,59	100,00*

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



Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung Lacuna

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	777,37
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	357.185,06
Sonstige Erträge	28,74
Ordentlicher Ertragsausgleich	99.174,51
Summe der Erträge	457.165,68
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-48.988,48
Verwahrstellenvergütung	-21.246,00
Depotgebühren	-40.603,46
Taxe d'abonnement	-9.507,04
Prüfungskosten	-35.049,94
Druck- und Veröffentlichungskosten	-30.007,12
Risikomanagementvergütung	-14.625,00
Sonstige Aufwendungen	-75.937,86
Transfer- und Registerstellenvergütung	-31.005,00
Zinsaufwendungen	-10.017,03
Vergütung Verwaltungsrat	-45.359,97
Fondsmanagementvergütung	-195.945,30
Vertriebsstellenvergütung	-95.910,32
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-434.545,14
Summe der Aufwendungen	-1.088.747,66
III. Ordentliches Nettoergebnis	-631.581,98
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.813.829,29
Realisierte Verluste	-3.129.851,71
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-114.856,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	569.121,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-62.460,80
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste	-4.369.564,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.369.564,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.432.024,96



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens Lacuna

für die Zeit vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	25.300.181,09
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-2.335.440,57
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	239.291,55
Mittelzuflüsse aus Fusion	13.635.217,17
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-2.574.732,12
Mittelabflüsse aus Fusion*	-13.635.217,17
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	450.227,03
Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.432.024,96
davon nicht realisierte Gewinne / Verluste	-4.369.564,16
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	18.982.942,59

*Die Mittelabflüsse aus Fusion entsprechen dem Fondsvermögen des Teilfonds Lacuna Global Health zum Fusionstag.





Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Lacuna

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 der Lacuna (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2022 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 zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds zum 30. Juni 2022;
- der Vermögensaufstellung des Teilfonds Lacuna Global Health Plus (vormals: Lacuna Asia Pacific Health) zum 30. Juni 2022;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Fondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds 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 Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, 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 Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds 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 oder eines seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds abgesehen von Lacuna Global Health, für den die Entscheidung zur Fusion vorliegt, seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. Oktober 2022

Carsten Brengel

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Teilfonds Lacuna Global Health Plus (vormals: Lacuna Asia Pacific Health)

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 Lacuna Global Health Plus einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 50 % MSCI EM/Health Care in USD, 50 % MSCI World/Health Care in USD

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	49,5 %
Maximum	138,2 %
Durchschnitt	82,0 %

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 61,94 % 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.

Risikomanagementverfahren des Teilfonds Lacuna Global Health (fusioniert)

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 Lacuna Global Health (fusioniert) einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100% S&P Global 1200 Healthcare (SGH Index)

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	72,5 %
Maximum	137,2 %
Durchschnitt	106,4 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 54,56 % 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.

Vergütungsrichtlinie

Sofern Zahlungen an Verwaltungsräte der Investmentgesellschaft ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV") erfolgt sind, werden diese entsprechend in der Rubrik "Ertrags- und Aufwandsrechnung" dieses Berichts ausgewiesen.

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser

Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter:innen 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 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 74 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,8 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

Die Lacuna Vermögen Gmbh (LacVerm) 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 LacVerm und entfaltet keine Anreizwirkung zur Eingehung von Risiken. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der LacVerm sowie der Anleger der verwalteten Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der LacVerm enthält zum aktuellen Zeitpunkt nur fixe Elemente sowie ergänzende monetäre und nicht-monetäre Neben- und Aufwendersatzleistungen. Die Bemessung aller Vergütungskomponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Vertriebsvorgaben sowie einzelvertraglich begründete Vergütungsansprüche, auf die trotz individueller negativer Erfolgsbeiträge ein der Höhe nach unveränderter Anspruch bestehen würde, existieren nicht. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass sie eine angemessene Lebensführung absichern und dadurch keine Anhängigkeit von sonstigen variablen Vergütungen entstehen kann. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2021 beschäftigte die LacVerm im Durchschnitt 4 Mitarbeiter. Für Geschäftsleiter und Mitarbeiter wurden in 2021 Gehälter i.H.v. TEUR 120 gezahlt.