

Halbjahresbericht

PRIVACON Multi-Strategie-Fonds

zum 31. Januar 2026

Halbjahresbericht des PRIVACON Multi-Strategie-Fonds

ZUM 31. JANUAR 2026

■ Vermögensübersicht	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	5
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	6

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	19.322.080,88	110,16
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	0,00	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.986.336,37	11,32
7. Sonstige Vermögensgegenstände	17.335.744,51	98,84
Zielfondsanteile	17.335.744,51	98,84
Indexfonds	17.335.744,51	98,84
II. Verbindlichkeiten	-1.782.422,87	-10,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.782.422,87	-10,16
III. Fondsvermögen	17.539.658,01	100,00*)

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Investmentanteile								17.335.744,51	98,84	
Gesellschaftsfremde Investmentanteile										
Euro								7.246.016,00	41,31	
ISHSIV-E.MSCI EO M.F.EO A	IE00BQN1K786		ANT	111.000	169.000	58.000	EUR	15,444	1.714.284,00	9,77
ISHSIV-E.MSCI EUR.V.F.EOA	IE00BQN1K901		ANT	143.500	143.500	76.500	EUR	12,422	1.782.557,00	10,16
ISVP-IS.M.EFS EOA	IE00BMW42306		ANT	131.000	-	-	EUR	14,840	1.944.040,00	11,08
SPDR MSCI EUR.UTIL.UETF	IE00BKWQ0P07		ANT	7.450	7.450	3.900	EUR	242,300	1.805.135,00	10,29
US-Dollar								10.089.728,51	57,53	
GL.X-SVR MIN. DLA	IE000UL6CLP7		ANT	22.000	22.000	-	USD	48,121	889.900,00	5,07
ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	IE00B4L5YX21		ANT	27.200	55.200	28.000	USD	73,290	1.675.692,85	9,55
ISHSIV-E.MSCI W.VAL.F.DLD	IE00BFYTYS33		ANT	283.000	283.000	-	USD	7,953	1.891.998,39	10,79
L+G-L+G GOLD MINING U.ETF	IE00B3CNHG25		ANT	21.000	-	11.000	USD	122,224	2.157.529,27	12,30
X(IE)-MSCI WO.MATER. 1CDL	IE00BM67HS53		ANT	26.800	26.800	-	USD	75,912	1.710.108,00	9,75
XTR.MSCI EUROPE S.CAP 1C	LU0322253906		ANT	25.000	25.000	23.500	USD	83,965	1.764.500,00	10,06
Summe Wertpapiervermögen								17.335.744,51	98,84	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.986.336,38	11,32	
Bankguthaben								1.986.336,38	11,32	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	1.986.336,38			%	100,000	1.986.336,38	11,32
Kurzfristige Verbindlichkeiten								-0,01	0,00	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	-0,01				100,000	-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-1.782.422,87	-10,16	
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-1.767.874,25					-1.767.874,25	-10,08
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-14.548,62					-14.548,62	-0,08
Fondsvermögen						EUR		17.539.658,01	100,00*)	

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

PRIVACON Multi-Strategie-Fonds
-I-

ISIN	DE000A2DL4E9
Fondsvermögen (EUR)	17.539.658,01
Anteilwert (EUR)	188,49
Umlaufende Anteile (STK)	93.054,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.01.2026 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.01.2026

US-Dollar	(USD)	1,18965 = 1 (EUR)
-----------	-------	-------------------

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Zertifikate

Euro

21SHARES BITCOIN ETP OE	CH0454664001	STK	-	26.000
-------------------------	--------------	-----	---	--------

Investmentanteile

Gesellschaftsfremde Investmentanteile

Euro

ISVP-IS.M.EES EOA	IE00BMW42637	ANT	137.200	137.200
ISVP-IS.M.EIS EOA	IE00BMW42520	ANT	-	197.000
ISVP-IS.M.EITS EOA	IE00BMW42413	ANT	183.500	183.500
XTR.SHORTDAX DAILY SW. 1C	LU0292106241	ANT	-	82.000

US-Dollar

ISIV-E.MSCI WMF U.ETF DLA	IE00BP3QZ825	ANT	10.000	10.000
X(IE)-MSCI WO.CO.DI. 1CDL	IE00BM67HP23	ANT	13.500	13.500
X(IE)-MSCI WO.CO.SER.1CDL	IE00BM67HR47	ANT	-	64.500
X(IE)-MSCI WO.HE.CA. 1CDL	IE00BM67HK77	ANT	31.000	31.000
X(IE)-MSCI WO.IN.TE.IE00BM67HT60 1CDL		ANT	-	17.700
X(IE)-MSCI WO.INDUST.1CDL	IE00BM67HV82	ANT	-	12.600
X(IE)-MSCI WO.UTILIT.1CDL	IE00BM67HQ30	ANT	40.000	40.000
X(IE)-MSCI WRLD FIN. 1CDL	IE00BM67HL84	ANT	44.000	67.000
XTR.S+P 500 IN.DA.SW. 1C	LU0322251520	ANT	-	142.000

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	98,84 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

PRIVACON Multi-Strategie-Fonds -I-

ISIN	DE000A2DL4E9
Fondsvermögen (EUR)	17.539.658,01
Anteilwert (EUR)	188,49
Umlaufende Anteile (STK)	93.054,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 0,95%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleitend).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
GL.X-SVR MIN. DLA	0,65000 % p.a.
ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	0,12000 % p.a.
ISHSIV-E.MSCI EO M.F.EO A	0,25000 % p.a.
ISHSIV-E.MSCI EUR.V.F.EOA	0,25000 % p.a.
ISHSIV-E.MSCI W.VAL.F.DLD	0,30000 % p.a.
ISIV-E.MSCI WMF U.ETF DLA	0,30000 % p.a.
ISVP-IS.M.EES EOA	0,18000 % p.a.
ISVP-IS.M.EFS EOA	0,18000 % p.a.
ISVP-IS.M.EIS EOA	0,18000 % p.a.
ISVP-IS.M.EITS EOA	0,18000 % p.a.
L+G-L+G GOLD MINING U.ETF	0,55000 % p.a.
SPDR MSCI EUR.UTIL.ETF	0,18000 % p.a.
X(IE)-MSCI WO.CO.DI. 1CDL	0,25000 % p.a.
X(IE)-MSCI WO.CO.SER.1CDL	0,25000 % p.a.
X(IE)-MSCI WO.HE.CA. 1CDL	0,25000 % p.a.
X(IE)-MSCI WO.INDUST.1CDL	0,25000 % p.a.
X(IE)-MSCI WO.IN.TE. 1CDL	0,25000 % p.a.
X(IE)-MSCI WO.MATER. 1CDL	0,25000 % p.a.
X(IE)-MSCI WO.UTILIT.1CDL	0,25000 % p.a.
X(IE)-MSCI WRLD FIN. 1CDL	0,25000 % p.a.
XTR.MSCI EUROPE S.CAP 1C	0,30000 % p.a.
XTR.SHORTDAX DAILY SW. 1C	0,40000 % p.a.
XTR.S+P 500 IN.DA.SW. 1C	0,50000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.

Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.

Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

