

Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2021

US Opportunities

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
K1327



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
US Opportunities	6



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 2021: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

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

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

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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- 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

Anlageberater und Vertriebsstelle

Schleber Finanz-Consult GmbH
Luise-Ullrich-Straße 8, D-82031 Grünwald

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

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



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds US Opportunities.

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

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

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

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

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

US Opportunities / LU0194366240 (vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021)

-3,02 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

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

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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.

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

US Opportunities

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								16.589.679,51	97,45	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
USA										
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US00846U1016	Stück	5.000,00	0,00	-2.500,00	USD	160,65	803.250,00	4,72
Alamo Group Inc. Registered Shares DL -,10		US0113111076	Stück	2.200,00	0,00	0,00	USD	147,72	324.984,00	1,91
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL -,001		US0320951017	Stück	10.000,00	0,00	-4.000,00	USD	87,94	879.400,00	5,17
Avient Corp. Registered Shares DL -,01		US05368V1061	Stück	6.600,00	0,00	0,00	USD	56,93	375.738,00	2,21
Boston Beer Company Inc. Reg. Shares Class A DL -,01		US1005571070	Stück	500,00	0,00	-300,00	USD	501,97	250.985,00	1,47
Carriage Services Inc. Registered Shares DL -,01		US1439051079	Stück	7.000,00	0,00	0,00	USD	65,91	461.370,00	2,71
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50		US2310211063	Stück	1.600,00	0,00	-1.900,00	USD	218,72	349.952,00	2,06
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01		US2435371073	Stück	2.100,00	0,00	-900,00	USD	365,86	768.306,00	4,51
Envela Corp. Registered Shares DL -,01		US29402E1029	Stück	27.000,00	0,00	0,00	USD	4,11	110.970,00	0,65
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001		US29414B1044	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	677,84	677.840,00	3,98
EZCORP Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		US3023011063	Stück	12.000,00	0,00	0,00	USD	7,34	88.080,00	0,52
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01		US3448491049	Stück	8.790,00	0,00	-1.000,00	USD	43,61	383.331,90	2,25
Franchise Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01		US35180X1054	Stück	18.000,00	0,00	0,00	USD	53,00	954.000,00	5,60
FTI Consulting Inc. Registered Shares DL -,01		US3029411093	Stück	3.000,00	0,00	0,00	USD	155,03	465.090,00	2,73
Grand Canyon Education Inc. Registered Shares o.N.		US38526M1062	Stück	3.800,00	0,00	0,00	USD	85,23	323.874,00	1,90
Green Dot Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01		US39304D1028	Stück	3.600,00	0,00	0,00	USD	35,62	128.232,00	0,75
Healthcare Services Group Inc. Registered Shares DL -,01		US4219061086	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	17,45	69.800,00	0,41
IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL -,0001		US44891N2080	Stück	2.500,00	0,00	-500,00	USD	128,51	321.275,00	1,89
ICF International Inc. Registered Shares DL -,01		US44925C1036	Stück	4.900,00	0,00	0,00	USD	102,84	503.916,00	2,96
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01		US4627261005	Stück	3.200,00	0,00	-1.000,00	USD	67,43	215.776,00	1,27
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.		US5012421013	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	59,54	238.160,00	1,40
Lakeland Industries Inc. Registered Shares DL -,01		US5117951062	Stück	11.700,00	0,00	0,00	USD	21,66	253.422,00	1,49
Ligand Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,001		US53220K5048	Stück	3.000,00	0,00	0,00	USD	162,86	488.580,00	2,87
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.		US5500211090	Stück	1.500,00	0,00	0,00	USD	401,00	601.500,00	3,53
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01		US5627501092	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	158,68	634.720,00	3,73
Masimo Corp. Registered Shares DL -,001		US5747951003	Stück	2.400,00	0,00	0,00	USD	293,00	703.200,00	4,13
Match Group Inc. Registered Shares New DL -,001		US57667L1070	Stück	2.000,00	0,00	-1.000,00	USD	130,00	260.000,00	1,53
Maximus Inc. Registered Shares o.N.		US5779331041	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	80,73	161.460,00	0,95
Omega Flex Inc. Registered Shares DL -,01		US6820951043	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	122,43	244.860,00	1,44
Q2 Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001		US74736L1098	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	78,53	78.530,00	0,46



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001		US74736K1016	Stück	4.361,00	0,00	0,00	USD	156,91	684.284,51	4,02
Renewable Energy Group Inc. Reg. Shares (new) DL -,0001		US75972A3014	Stück	4.000,00	0,00	-4.000,00	USD	42,21	168.840,00	0,99
Silgan Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		US8270481091	Stück	5.800,00	0,00	0,00	USD	42,87	248.646,00	1,46
Southwest Gas Holdings Inc. Registered Shares DL 1		US8448951025	Stück	3.070,00	0,00	0,00	USD	69,60	213.672,00	1,26
Stepan Co. Registered Shares DL 1		US8585861003	Stück	1.500,00	0,00	0,00	USD	123,95	185.925,00	1,09
Steven Madden Ltd. Registered Shares DL-,0001		US5562691080	Stück	8.250,00	0,00	0,00	USD	45,68	376.860,00	2,21
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001		US87918A1051	Stück	1.500,00	0,00	-500,00	USD	90,12	135.180,00	0,79
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10		US8851601018	Stück	7.300,00	0,00	-310,00	USD	102,60	748.980,00	4,40
Tivity Health Inc. Registered Shares DL -,001		US88870R1023	Stück	6.000,00	0,00	0,00	USD	26,43	158.580,00	0,93
TTEC Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		US89854H1023	Stück	3.300,00	0,00	0,00	USD	94,17	310.761,00	1,83
Turtle Beach Corp. Registered Shares DL -,001		US9004502061	Stück	12.200,00	0,00	0,00	USD	23,07	281.454,00	1,65
Vimeo Inc. Registered Shares DL -,01		US92719V1008	Stück	4.870,00	0,00	0,00	USD	17,73	86.345,10	0,51
Zynex Inc. Registered Shares DL -,001		US98986M1036	Stück	15.000,00	0,00	0,00	USD	9,97	149.550,00	0,88
Organisierter Markt										
Aktien										
USA										
Computer Services Inc. Registered Shares o.N.		US20539A1051	Stück	8.700,00	0,00	0,00	USD	53,50	465.450,00	2,73
Sonstige Märkte										
Aktien										
Kanada										
Nortel Networks Corp. Registered Shares o.N.		CA6565685089	Stück	862,00	0,00	0,00	CAD	0,00	0,00	0,00
nicht notiert										
Aktien										
USA										
Zix Corp. Registered Shares DL -,01		US98974P1003	Stück	30.000,00	0,00	0,00	USD	8,48	254.550,00	1,50
Derivate									-79.994,00	-0,47
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Russell 2000 Mini Index (CME) Mar.2022	XCME			-20,00			USD		-32.485,00	-0,19
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Mar.2022	XCME			-7,00			USD		-47.509,00	-0,28
Bankguthaben									204.173,64	1,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				204.173,64			USD		204.173,64	1,20
Sonstige Vermögensgegenstände									348.964,75	2,05
Dividendenansprüche				6.070,75			USD		6.070,75	0,04
Einschüsse (Initial Margin)				262.900,00			USD		262.900,00	1,54
Forderungen aus Future Variation Margin				79.994,00			USD		79.994,00	0,47
Gesamtkтива									17.062.823,90	100,23



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-38.943,16	-0,23
aus										
Anlageberatungsvergütung				-16.421,56			EUR		-18.636,83	-0,11
Prüfungskosten				-5.586,07			EUR		-6.339,63	-0,04
Risikomanagementvergütung				-119,79			EUR		-135,95	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.288,46			USD		-2.288,46	-0,01
Taxe d'abonnement				-2.128,25			USD		-2.128,25	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-1.818,04			EUR		-2.063,29	-0,01
Verwaltungsvergütung				-6.315,99			EUR		-7.168,02	-0,04
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-182,73			USD		-182,73	0,00
Gesamtpassiva									-38.943,16	-0,23
Fondsvermögen									17.023.880,74	100,00**
Inventarwert je Anteil									302,09	
Umlaufende Anteile									56.354,211	

**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)

Euro	EUR	0,8811	per 29.12.2021 = 1 US-Dollar (USD)
Kanadische Dollar	CAD	1,2802	= 1 US-Dollar (USD)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange



Fondsvermögen in USD, Inventarwert je Anteil in USD und umlaufende Anteile
US Opportunities

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	17.023.880,74
Inventarwert je Anteil	302,09
Umlaufende Anteile	56.354,211

