



Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2023

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
LAMPE

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 2023: 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

Elisabeth Backes
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
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank 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

SFC Asset Management GmbH
Luise-Ullrich-Straße 8, D-82031 Grünwald

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
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, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

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

US Opportunities / LU0194366240 (vom 1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)

4,82 %

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 nach Lux GAAP 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 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.

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.

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.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

US Opportunities

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								12.021.632,46	96,38	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
USA										
Aehr Test Systems Registered Shares DL -,01		US00760J1088	Stück	2.560,00	2.560,00	0,00	USD	27,88	71.372,80	0,57
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US00846U1016	Stück	3.000,00	0,00	-2.000,00	USD	139,77	419.310,00	3,36
Alamo Group Inc. Registered Shares DL -,10		US0113111076	Stück	2.200,00	0,00	0,00	USD	211,47	465.234,00	3,73
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001		US0320951017	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	99,44	994.400,00	7,97
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01		US0476491081	Stück	535,00	535,00	0,00	USD	162,25	86.803,75	0,70
Avient Corp. Registered Shares DL -,01		US05368V1061	Stück	4.400,00	0,00	-2.200,00	USD	42,31	186.164,00	1,49
Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001		US0545402085	Stück	700,00	700,00	0,00	USD	132,36	92.652,00	0,74
Boston Beer Company Inc. Reg. Shares Class A DL -,01		US1005571070	Stück	500,00	0,00	0,00	USD	349,30	174.650,00	1,40
Cactus Inc. Registered Shs Cl.A DL -,01		US1272031071	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	USD	45,69	63.966,00	0,51
Cal-Maine Foods Inc. Registered Shares DL-,01		US1280302027	Stück	1.425,00	1.425,00	0,00	USD	57,66	82.165,50	0,66
Carriage Services Inc. Registered Shares DL -,01		US1439051079	Stück	7.000,00	0,00	0,00	USD	25,29	177.030,00	1,42
Crocs Inc. Registered Shares DL-,001		US2270461096	Stück	750,00	750,00	0,00	USD	95,27	71.452,50	0,57
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50		US2310211063	Stück	1.600,00	0,00	0,00	USD	240,58	384.928,00	3,09
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01		US2372661015	Stück	1.650,00	1.650,00	0,00	USD	50,22	82.863,00	0,66
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01		US2435371073	Stück	1.400,00	0,00	-700,00	USD	675,52	945.728,00	7,58
Envela Corp. Registered Shares DL -,01		US29402E1029	Stück	27.000,00	0,00	0,00	USD	5,03	135.810,00	1,09
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001		US29414B1044	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	298,79	298.790,00	2,40
EZCORP Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		US3023011063	Stück	12.000,00	0,00	0,00	USD	8,76	105.120,00	0,84
Federal Signal Corp. Registered Shares DL 1		US3138551086	Stück	1.070,00	1.070,00	0,00	USD	77,36	82.775,20	0,66
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01		US3448491049	Stück	6.000,00	0,00	-2.790,00	USD	31,25	187.500,00	1,50
FTI Consulting Inc. Registered Shares DL -,01		US3029411093	Stück	3.000,00	0,00	0,00	USD	199,38	598.140,00	4,80
Grand Canyon Education Inc. Registered Shares o.N.		US38526M1062	Stück	3.800,00	0,00	0,00	USD	132,56	503.728,00	4,04
IAC Inc. Registered Shares DL -,0001		US44891N2080	Stück	2.500,00	0,00	0,00	USD	53,26	133.150,00	1,07
ICF International Inc. Registered Shares DL -,01		US44925C1036	Stück	4.900,00	0,00	0,00	USD	132,12	647.388,00	5,19
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01		US4627261005	Stück	3.200,00	0,00	0,00	USD	38,56	123.392,00	0,99
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.		US5012421013	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	55,35	221.400,00	1,78
Lakeland Industries Inc. Registered Shares DL -,01		US5117951062	Stück	7.489,00	0,00	-4.211,00	USD	18,19	136.224,91	1,09
Ligand Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,001		US53220K5048	Stück	3.000,00	0,00	0,00	USD	71,84	215.520,00	1,73
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.		US5500211090	Stück	1.400,00	0,00	-100,00	USD	509,22	712.908,00	5,72
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01		US5627501092	Stück	3.500,00	0,00	-500,00	USD	216,58	758.030,00	6,08



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Masimo Corp. Registered Shares DL -,001		US5747951003	Stück	1.200,00	0,00	-1.200,00	USD	118,25	141.900,00	1,14
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001		US57667L1070	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	36,73	73.460,00	0,59
Maximus Inc. Registered Shares o.N.		US5779331041	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	84,24	168.480,00	1,35
MGP Ingredients Inc. (New) Registered Shares o.N.		US55303J1060	Stück	900,00	900,00	0,00	USD	101,02	90.918,00	0,73
NVE Corp. Registered Shares New DL -,01		US6294452064	Stück	855,00	855,00	0,00	USD	79,60	68.058,00	0,55
OmniAb Inc. Registered Shares DL -,001		US68218J1034	Stück	14.700,00	0,00	0,00	USD	6,12	89.964,00	0,72
Plexus Corp. Registered Shares DL -,01		US7291321005	Stück	770,00	770,00	0,00	USD	109,55	84.353,50	0,68
Q2 Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001		US74736L1098	Stück	2.240,00	1.240,00	0,00	USD	44,15	98.896,00	0,79
Sanmina Corp. Registered Shares New DL -,01		US8010561020	Stück	1.300,00	1.300,00	0,00	USD	52,21	67.873,00	0,54
Silgan Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		US8270481091	Stück	5.800,00	0,00	0,00	USD	45,61	264.538,00	2,12
SJW Group Registered Shares DL 3,125		US7843051043	Stück	1.150,00	1.150,00	0,00	USD	65,99	75.888,50	0,61
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001		US8305661055	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	USD	62,56	87.584,00	0,70
Southwest Gas Holdings Inc. Registered Shares DL 1		US8448951025	Stück	3.070,00	0,00	0,00	USD	63,89	196.142,30	1,57
Stepan Co. Registered Shares DL 1		US8585861003	Stück	1.000,00	0,00	-500,00	USD	94,86	94.860,00	0,76
Steven Madden Ltd. Registered Shares DL-,0001		US5562691080	Stück	8.250,00	0,00	0,00	USD	42,75	352.687,50	2,83
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10		US8851601018	Stück	5.000,00	0,00	-2.300,00	USD	119,64	598.200,00	4,80
TTEC Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		US89854H1023	Stück	3.300,00	0,00	0,00	USD	21,93	72.369,00	0,58
Turtle Beach Corp. Registered Shares DL -,001		US9004502061	Stück	9.200,00	0,00	-3.000,00	USD	10,95	100.740,00	0,81
Zynex Inc. Registered Shares DL -,001		US98986M1036	Stück	12.500,00	0,00	-4.000,00	USD	10,89	136.125,00	1,09
nicht notiert										
Aktien										
USA										
OmniAb Inc. Reg.Shs.A (USD15 Vest.)DL-,0001		US68218J3014	Stück	1.137,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
OmniAb Inc. Reg.Shs.B(USD12,50 Vest.)DL-,001		US68218J2024	Stück	1.137,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Derivate									-146.364,00	-1,17
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Mar.2024	XCME			-4,00			USD		-41.304,00	-0,33
Russell 2000 Mini Index (CME) Mar.2024	XCME			-12,00			USD		-105.060,00	-0,84
Bankguthaben									315.669,19	2,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				315.669,19			USD		315.669,19	2,53
Sonstige Vermögensgegenstände									318.270,17	2,55
Dividendenansprüche				6.266,05			USD		6.266,05	0,05
Einschüsse (Initial Margin)				163.680,00			USD		163.680,00	1,31
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.960,12			USD		1.960,12	0,02
Forderungen aus Future Variation Margin				146.364,00			USD		146.364,00	1,17
Gesamttaktiva									12.509.207,82	100,29



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-36.079,45	-0,29
aus										
Anlageberatungsvergütung				-12.541,99			EUR		-13.930,39	-0,11
Prüfungskosten				-9.470,20			EUR		-10.518,55	-0,08
Risikomanagementvergütung				-519,79			EUR		-577,33	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.596,48			USD		-2.596,48	-0,02
Taxe d'abonnement				-1.559,34			USD		-1.559,34	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-1.385,81			EUR		-1.539,22	-0,01
Verwaltungsvergütung				-4.823,83			EUR		-5.357,83	-0,04
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-0,31			USD		-0,31	0,00
Gesamtpassiva									-36.079,45	-0,29
Fondsvermögen									12.473.128,37	100,00**
Umlaufende Anteile			STK							
Anteilwert			USD							
									45.686,503	
									273,02	

**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	0,9003	per 28.12.2023 = 1 US-Dollar (USD)
------	-----	--------	---------------------------------------

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
------	-----------------------------

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in USD	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	2.614.820,00	20,96



Fondsvermögen in USD, umlaufende Anteile und Anteilwert in USD
US Opportunities

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	12.473.128,37
Umlaufende Anteile	45.686,503
Anteilwert	273,02

