



Halbjahresbericht

zum 30. September 2023

LVR Stiftungsfonds

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K711



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien	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 2022: 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

Fondsmanager

Arete Ethik Invest AG

Talstrasse 58, CH-8001 Zürich

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 LVR Stiftungsfonds mit seinem Teilfonds LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) 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 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 Anteilhaber 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. April 2023 bis zum 30. September 2023.

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

LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien / LU1366723044 (vom 1. April 2023 bis 30. September 2023)

-2,53 %

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 des jeweiligen Teilfonds 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 Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 30.09.2023

LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien

Da der Fonds LVR Stiftungsfonds zum 30. September 2023 aus nur einem Teilfonds, dem LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien, besteht, ist die Vermögensaufstellung des LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des Fonds LVR Stiftungsfonds.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								20.658.864,01	95,95
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	Stück	18.440,00	18.440,00	0,00	EUR	34,57	637.470,80	2,96
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	Stück	6.110,00	0,00	-1.420,00	EUR	69,46	424.400,60	1,97
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	Stück	14.650,00	1.790,00	0,00	EUR	51,04	747.736,00	3,47
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	Stück	13.070,00	3.360,00	0,00	EUR	41,00	535.870,00	2,49
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	Stück	15.660,00	0,00	0,00	EUR	34,98	547.786,80	2,54
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	Stück	7.960,00	7.960,00	0,00	EUR	59,60	474.416,00	2,20
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	Stück	14.750,00	14.750,00	0,00	EUR	31,36	462.560,00	2,15
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	Stück	28.500,00	7.560,00	0,00	EUR	16,98	483.930,00	2,25
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	Stück	3.740,00	0,00	0,00	EUR	134,20	501.908,00	2,33
Dänemark									
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	Stück	3.180,00	3.180,00	0,00	DKK	1.315,50	560.924,40	2,61
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	Stück	28.460,00	28.460,00	0,00	DKK	108,05	412.331,03	1,92
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	Stück	6.670,00	470,00	0,00	DKK	726,60	649.841,71	3,02
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	Stück	2.530,00	2.530,00	0,00	DKK	1.657,50	562.290,07	2,61
Finnland									
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	Stück	120.400,00	120.400,00	0,00	EUR	3,50	421.159,20	1,96
Frankreich									
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	Stück	23.900,00	23.900,00	0,00	EUR	22,70	542.530,00	2,52
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	Stück	28.990,00	0,00	-1.590,00	EUR	16,26	471.377,40	2,19
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	1.270,00	0,00	-340,00	EUR	390,30	495.681,00	2,30
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	Stück	27.340,00	0,00	-3.480,00	EUR	21,21	579.881,40	2,69
Großbritannien									
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	Stück	99.700,00	99.700,00	0,00	GBP	4,33	498.154,62	2,31
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031274896	Stück	287.400,00	287.400,00	0,00	GBP	2,35	780.891,69	3,63
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	Stück	17.990,00	0,00	-3.060,00	GBP	27,64	574.184,30	2,67
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	Stück	395.680,00	60.850,00	0,00	GBP	1,15	525.898,01	2,44
Irland									
Grafton Group PLC Registered Shares EO -,05	IE00B00MZ448	Stück	56.530,00	56.530,00	0,00	GBP	9,02	588.473,38	2,73



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Italien									
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	Stück	8.210,00	8.210,00	0,00	EUR	54,54	447.773,40	2,08
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	900,00	0,00	-200,00	EUR	550,80	495.720,00	2,30
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	Stück	28.200,00	28.200,00	0,00	EUR	18,86	531.908,40	2,47
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	Stück	18.960,00	5.660,00	0,00	EUR	25,46	482.721,60	2,24
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	Stück	11.660,00	0,00	-6.540,00	EUR	40,52	472.404,90	2,19
Norwegen									
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	Stück	76.860,00	25.500,00	0,00	NOK	65,50	443.770,30	2,06
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	Stück	13.550,00	13.550,00	0,00	NOK	401,70	479.797,17	2,23
Schweden									
Billerud AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	Stück	58.230,00	58.230,00	0,00	SEK	98,52	495.953,63	2,30
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	Stück	14.960,00	14.960,00	0,00	SEK	306,60	396.527,78	1,84
SSAB AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000120669	Stück	79.260,00	79.260,00	0,00	SEK	58,78	402.766,67	1,87
Schweiz									
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	CHF	259,80	536.693,69	2,49
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	Stück	745,00	745,00	0,00	CHF	774,50	595.984,61	2,77
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	Stück	1.880,00	320,00	0,00	CHF	215,20	417.885,66	1,94
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	Stück	3.870,00	0,00	-230,00	CHF	116,15	464.288,08	2,16
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	Stück	1.840,00	1.840,00	0,00	CHF	238,10	452.516,66	2,10
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	Stück	1.720,00	1.720,00	0,00	CHF	318,80	566.375,05	2,63
Österreich									
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	Stück	20.670,00	20.670,00	0,00	EUR	24,00	496.080,00	2,30
Bankguthaben								864.465,81	4,01
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			864.465,81			EUR		864.465,81	4,01
Sonstige Vermögensgegenstände								34.314,00	0,16
Dividendenansprüche			31.950,64			EUR		31.950,64	0,15
Zinsansprüche aus Bankguthaben			2.363,36			EUR		2.363,36	0,01
Gesamttaktiva								21.557.643,82	100,12
Verbindlichkeiten								-26.543,30	-0,12
aus									
Fondsmanagementvergütung			-5.402,60			EUR		-5.402,60	-0,03
Prüfungskosten			-8.644,50			EUR		-8.644,50	-0,04
Risikomanagementvergütung			-1.000,00			EUR		-1.000,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-4.625,00			EUR		-4.625,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-2.691,72			EUR		-2.691,72	-0,01



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwahrstellenvergütung			-1.478,17			EUR		-1.478,17	-0,01
Verwaltungsvergütung			-2.701,31			EUR		-2.701,31	-0,01
Gesamtpassiva								-26.543,30	-0,12
Fondsvermögen								21.531.100,52	100,00**
Umlaufende Anteile		STK						189.040,401	
Anteilwert		EUR						113,90	

**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)

Britische Pfund	GBP	0,8660	per 28.09.2023 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4579	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,3445	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,5673	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9682	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0563	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen in EUR, umlaufende Anteile und Anteilwert in EUR
LVR Stiftungsfonds - H & A Aktien

zum 30.09.2023

Fondsvermögen	21.531.100,52
Umlaufende Anteile	189.040,401
Anteilwert	113,90

