



Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2023

China Equity Value Strategy

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens China Equity Value Strategy.

Das Sondervermögen China Equity Value Strategy ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der von einer Anzahl von Anlegern Kapital einsammelt, um es gemäß einer festgelegten Anlagestrategie zum Nutzen dieser Anleger zu investieren (nachfolgend „Investmentvermögen“). Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in ihrer jeweils gültigen Fassung (nachfolgend „OGAW“) im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (nachfolgend „KAGB“). Er wird von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. verwaltet. Der Fonds wurde am 1. März 2022 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen China Equity Value Strategy (nachfolgend auch „Fonds“ oder „Sondervermögen“ genannt) erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblatts und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

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. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

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

China Equity Value Strategy R (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	-18,18 %
China Equity Value Strategy ID (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	-18,19 %

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

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.



Anteilklassen-Übersicht

	ISIN	Mindestanlage- summe	Ausgabe- aufschlag / Rücknahme- abschlag	Ertrags- verwendung	Verwaltungs- vergütung	Anlageberatungs- vergütung	Vertriebsstellen- vergütung	Verwahrstellen- vergütung
Anteilklasse R	DE000A3DD2P8	nein	bis zu 5 % / bis zu 2 %	Thesaurierung	0,16 % p.a.	0,54 % p.a.	bis zu 0,35 % p.a.	0,05 % p.a.
Anteilklasse IA*	DE000A3DD2N3	nein	bis zu 5 % / bis zu 2 %	Thesaurierung	0,13 % p.a.	0,54 % p.a.	bis zu 0,35 % p.a.	0,03 % p.a.
Anteilklasse ID	DE000A3DD2Q6	nein	bis zu 5 % / bis zu 2 %	Ausschüttung	0,13 % p.a.	0,54 % p.a.	bis zu 0,35 % p.a.	0,03 % p.a.

* Die Anteilklasse wurde bisher wirtschaftlich nicht aufgelegt.



Management und Verwaltung	5
China Equity Value Strategy	6
Anhang	11



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 der Verwaltungsgesellschaft

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 der Verwaltungsgesellschaft

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 *)

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Anlageberater

Hauck Private Fund Management (Shanghai) Co., Ltd. *)

Room 1316, No. 161 East Lu Ja Zui Road, Pudong,
Shanghai, China

Vertriebsstelle

Bis 30.06.2023:

H&A Global Investment Management GmbH *)

Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main

Ab 01.07.2023:

Lampe Asset Management GmbH *)

Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

Kontaktstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Abschlussprüfer

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

THE SQUAIRE
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN

Anteilklasse R: A3DD2P / DE000A3DD2P8
Anteilklasse IA: A3DD2N / DE000A3DD2N3
Anteilklasse ID: A3DD2Q / DE000A3DD2Q6

Stand: 30. Juni 2023

*) Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.



Vermögensübersicht zum 30.06.2023

China Equity Value Strategy

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	3.663.024,76	100,38
1. Aktien	3.285.041,14	90,02
2. Bankguthaben	352.627,02	9,66
3. Sonstige Vermögensgegenstände	25.356,60	0,69
II. Verbindlichkeiten	-13.811,85	-0,38
III. Fondsvermögen	3.649.212,91	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

China Equity Value Strategy

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen								3.285.041,14	90,02
Börsengehandelte Wertpapiere								3.150.450,50	86,33
Aktien								3.150.450,50	86,33
China									
Air China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001S0	Stück	230.200,00	0,00	-17.800,00	HKD	5,66	152.652,16	4,18
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001W2	Stück	42.000,00	13.500,00	-24.000,00	HKD	20,90	102.843,49	2,82
Beijing Cap.Intl Airport Co.Lt Registered Shares H YC 1	CNE100000221	Stück	181.000,00	0,00	-136.700,00	HKD	5,06	107.302,61	2,94
Beijing GeoEnv.Eng.& Tech.Inc. Registered Shares A YC 1	CNE100001V11	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	CNY	9,37	71.256,11	1,95
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1	Stück	115.000,00	0,00	-235.000,00	HKD	5,07	68.310,43	1,87
China Eastern Airlines Corp.Lt Registered Shares H YC 1	CNE1000002K5	Stück	264.000,00	24.000,00	-330.000,00	HKD	2,69	83.202,70	2,28
China Merchants En.Sh.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000001PQ8	Stück	380.000,00	380.000,00	0,00	CNY	5,81	279.827,88	7,67
China Southern Airlines Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000002T6	Stück	100.000,00	100.000,00	-325.000,00	HKD	4,50	52.722,22	1,44
China Vanke Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SR9	Stück	101.000,00	0,00	-108.000,00	HKD	10,52	124.485,37	3,41
Focus Media Inform.Tech.Co.Ltd Registered Shares A YC 1	CNE000001KK2	Stück	203.500,00	0,00	-46.500,00	CNY	6,83	176.163,68	4,83
Industr. & Commerc.Bk of China Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1	Stück	339.000,00	0,00	-61.000,00	HKD	4,19	166.415,94	4,56
Jiangsu Linyang Energy Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE1000015X0	Stück	359.400,00	10.000,00	-3.600,00	CNY	8,23	374.894,58	10,27
Juewei Food Co. Ltd. Registered Shares A YC1	CNE100002RT5	Stück	14.000,00	25.800,00	-11.800,00	CNY	37,60	66.718,63	1,83
Onewo Inc. Registered Shares Cl.H YC 1	CNE100005K85	Stück	17.000,00	0,00	-18.000,00	HKD	25,45	50.689,49	1,39
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	Stück	27.620,00	0,00	-4.580,00	HKD	50,00	161.798,65	4,43
Shenzhen CLOU Electron.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000023	Stück	124.600,00	124.600,00	0,00	CNY	7,39	116.706,15	3,20
Sungrow Power Supply Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE1000018M7	Stück	12.800,00	25.700,00	-12.900,00	CNY	118,08	191.565,62	5,25
Hongkong									
China Resources Power Hldgs Co Registered Shares o.N.	HK0836012952	Stück	93.800,00	0,00	-16.200,00	HKD	17,66	194.077,30	5,32
Kaimaninseln									
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	Stück	32.200,00	0,00	-9.300,00	HKD	81,20	306.332,52	8,39
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Stück	7.800,00	7.800,00	0,00	HKD	331,00	302.484,97	8,29
nicht notiert								134.590,64	3,69
Aktien								134.590,64	3,69
China									
Nanjing Tanker Corp. Registered Shares A YC 1	CNE100003H09	Stück	370.000,00	370.000,00	0,00	CNY	2,87	134.590,64	3,69
Summe Wertpapiervermögen								3.285.041,14	90,02



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben								352.627,02	9,66
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			251.465,59			EUR		251.465,59	6,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CNY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			-75,62			CNY		-9,58	0,00
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			863.524,89			HKD		101.171,01	2,77
Sonstige Vermögensgegenstände								25.356,60	0,69
Dividendenansprüche			24.470,93			EUR		24.470,93	0,67
Zinsansprüche aus Bankguthaben			885,67			EUR		885,67	0,02
Verbindlichkeiten								-13.811,85	-0,38
aus									
Anlageberatungsvergütung			-1.666,13			EUR		-1.666,13	-0,05
Prüfungskosten			-11.649,28			EUR		-11.649,28	-0,32
Verwahrstellenvergütung			-95,07			EUR		-95,07	0,00
Verwaltungsvergütung			-401,29			EUR		-401,29	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-0,08			EUR		-0,08	0,00
Fondsvermögen								3.649.212,91	100,00**
Anteilwert	Anteilklasse R	EUR						87,65	
Anteilwert	Anteilklasse ID	EUR						75,66	
Umlaufende Anteile	Anteilklasse R	STK						65,000	
Umlaufende Anteile	Anteilklasse ID	STK						48.154,000	

**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)

Hongkong Dollar	HKD	8,5353	per 29.06.2023 = 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	CNY	7,8899	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des China Equity Value Strategy, 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				
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	HKD	0,00	-184.000,00
Guangzhou Gr.Pw.En.Tech.Co.Ltd Registered Shares A YC1	CNE100001Z17	CNY	2.000,00	-42.000,00
Kehua Data Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000K31	CNY	24.500,00	-24.500,00
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	HKD	0,00	-10.000,00
Nine Dragons Paper Hldgs Ltd. Registered Shares HD-,10	BMG653181005	HKD	119.700,00	-119.700,00
Rongsheng Petro Chemic.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000W60	CNY	0,00	-117.000,00
Shenzh.Kstar Sc.a.Tech.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000XC3	CNY	25.800,00	-25.800,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Huali Industrial Group Co Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100004KP4	CNY	23.300,00	-23.300,00



Anhang

Sonstige Angaben China Equity Value Strategy

Anteilklasse R

Fondsvermögen in EUR	5.697,12
Anzahl der umlaufenden Anteile	65,000
Anteilwert in EUR	87,65

Anteilklasse ID

Fondsvermögen in EUR	3.643.515,79
Anzahl der umlaufenden Anteile	48.154,000
Anteilwert in EUR	75,66

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 30. Juni 2023

Die Bewertung von Vermögensgegenständen des Sondervermögens sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt gemäß den Vorgaben von KAGB und KARBV.

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile der einzelnen Anteilklassen ermittelt die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten („Nettoinventarwert“). Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert. Der Anteilwert wird für jede Anteilklasse gesondert errechnet. 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. Der Wert für die Anteile des Fonds wird an allen Bankarbeits- und Börsentagen, die zugleich Bankarbeitstage und Börsentage in Frankfurt am Main und Luxemburg sind, ermittelt. Die Berechnung des Anteilwerts an Feiertagen findet gemäß den Vorgaben aus dem Verkaufsprospekt statt.

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

- a) Die im Fonds 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft 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 jeweiligen Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (sogenanntes Dirty-Pricing).



Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zum zuletzt verfügbaren Devisenkurs 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.

Angaben zur Transparenz

Im Rahmen der Tätigkeit des Sondervermögens bestanden für den abgelaufenen Berichtszeitraum keine Vereinbarungen über die Zahlung von „Soft Commissions“ oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für den abgelaufenen Berichtszeitraum Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

