



Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2023

Vision Verantwortung Fonds

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
K2195



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)	5
Vision Verantwortung Fonds	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-, Vertriebs- 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

Vertriebsstelle Deutschland:

Heemann Vermögensverwaltung AG

Bösingbachstiege 4, D-48599 Gronau

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

Heemann Vermögensverwaltung AG

Bösingbachstiege 4, D-48599 Gronau

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 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 Vision Verantwortung Fonds.

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 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. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

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

Vision Verantwortung Fonds P / LU2437457059 (vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)

-0,88 %

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.



zum 30. Juni 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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 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, 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 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 30.06.2023

Vision Verantwortung Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								2.674.596,17	94,00
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Belgien									
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974362940	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	22,84	68.520,00	2,41
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	Stück	390,00	0,00	0,00	EUR	116,30	45.357,00	1,59
Bundesrep. Deutschland									
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	Stück	3.200,00	1.400,00	0,00	EUR	37,75	120.800,00	4,25
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAG9113	Stück	600,00	600,00	0,00	EUR	113,75	68.250,00	2,40
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	Stück	375,00	0,00	0,00	EUR	194,35	72.881,25	2,56
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	Stück	900,00	900,00	0,00	EUR	79,20	71.280,00	2,51
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	Stück	1.700,00	1.700,00	0,00	EUR	33,54	57.018,00	2,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	640,00	640,00	0,00	EUR	125,14	80.089,60	2,81
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	Stück	4.300,00	4.300,00	0,00	EUR	14,71	63.253,00	2,22
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	Stück	1.700,00	1.700,00	0,00	EUR	41,00	69.700,00	2,45
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	1.000,00	450,00	-350,00	EUR	148,02	148.020,00	5,20
Frankreich									
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	28,95	144.750,00	5,09
Griechenland									
Terna Energy SA Namens-Aktien EO 0,30	GRS496003005	Stück	3.700,00	3.700,00	0,00	EUR	20,20	74.740,00	2,63
Niederlande									
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	Stück	1.300,00	700,00	0,00	EUR	61,58	80.054,00	2,81
Österreich									
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	51,05	51.050,00	1,79
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	Stück	2.200,00	2.200,00	0,00	EUR	28,04	61.688,00	2,17
Schweden									
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	Stück	16.200,00	5.700,00	0,00	SEK	102,40	140.756,01	4,95
Spanien									
Constr. Aux. Ferroc. SA (CAF) Acciones Port. EO 0,301	ES0121975009	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	EUR	30,75	73.800,00	2,59
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	Stück	5.300,00	3.000,00	0,00	EUR	18,30	96.963,50	3,41
USA									
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081	Stück	610,00	0,00	0,00	USD	147,56	82.499,98	2,90
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015	Stück	1.700,00	880,00	0,00	USD	63,79	99.393,25	3,49
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	Stück	800,00	0,00	0,00	USD	76,70	56.239,40	1,98



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	Stück	680,00	0,00	0,00	USD	115,39	71.917,14	2,53
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	Stück	400,00	0,00	0,00	USD	173,42	63.579,12	2,23
Verzinsliche Wertpapiere									
Frankreich									
Parts Europe S.A. - Anleihe (FRN) - 5,456 20.07.2027	XS2363232930	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	100,52	100.516,00	3,53
Organisierter Markt									
Aktien									
Finnland									
Kempower OYJ Registered Shares o.N.	FI4000513593	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	34,00	102.000,00	3,58
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CA.BO.Z 21.09.23 M.Rück	DE000PE5QJ35	Stück	175,00	175,00	0,00	EUR	356,48	62.384,00	2,19
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CA.BO.Z 21.12.23 Merck	DE000PE5QG38	Stück	464,00	464,00	0,00	EUR	150,38	69.776,32	2,45
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CA.BO.Z 27.06.24 Dt.Post	DE000PE5LA70	Stück	1.660,00	1.660,00	0,00	EUR	42,49	70.533,40	2,48
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 22.09.23 Siemens	DE000DW1RQ29	Stück	460,00	460,00	0,00	EUR	177,00	81.420,00	2,86
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CA.BO.Z 22.12.23 Dt.Börse	DE000DW081E2	Stück	370,00	370,00	0,00	EUR	193,00	71.410,00	2,51
Landesbank Baden-Württemberg Ca-Bo-Z 22.03.2024 CBK	DE000LB3DUR3	Stück	8.090,00	8.090,00	0,00	EUR	8,68	70.221,20	2,47
Landesbank Baden-Württemberg Ca-Bo-Z 22.09.2023 EOAN	DE000LB2YER5	Stück	7.200,00	7.200,00	0,00	EUR	11,63	83.736,00	2,94
Bankguthaben								173.415,66	6,09
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			173.415,66			EUR		173.415,66	6,09
Sonstige Vermögensgegenstände								10.542,25	0,37
Dividendenansprüche			6.321,98			EUR		6.321,98	0,22
Zinsansprüche aus Bankguthaben			455,89			EUR		455,89	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren			1.420,27			EUR		1.420,27	0,05
Sonstige Forderungen			2.344,11			EUR		2.344,11	0,08
Gesamtaktiva								2.858.554,08	100,47
Verbindlichkeiten								-13.341,99	-0,47
aus									
Fondsmanagementvergütung			-3.505,36			EUR		-3.505,36	-0,12
Prüfungskosten			-5.291,71			EUR		-5.291,71	-0,19
Risikomanagementvergütung			-600,00			EUR		-600,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-355,70			EUR		-355,70	-0,01



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-1.168,47			EUR		-1.168,47	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-820,75			EUR		-820,75	-0,03
Verwaltungsvergütung			-1.250,00			EUR		-1.250,00	-0,04
Gesamtpassiva								-13.341,99	-0,47
Fondsvermögen								2.845.212,09	100,00**
Umlaufende Anteile P		STK						32.062,000	
Anteilwert P		EUR						88,74	

**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)

Schwedische Kronen	SEK	11,7855	per 30.06.2023 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0911	= 1 Euro (EUR)



zum 30.06.2023

Fondsvermögen	2.845.212,09
Anteilwert	88,74
Umlaufende Anteile	32.062,000

