

# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2024

## Lacuna

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als Umbrella ("société d'investissement à capital variable") gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

R.C.S. B74776



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Zentralverwaltungsstelle



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung .....	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang).....	5
Lacuna Global Health Plus .....	6



# Management und Verwaltung

## Sitz der Gesellschaft

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Verwaltungsrat der Gesellschaft

### **Andreas Böhm**

Geschäftsführer der Lacuna Vermögen GmbH

### **Stefan Schneider**

Vorstand der Axxion S.A.

### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

## Zentralverwaltungsstelle

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## 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

#### **Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland:**

### **Lacuna GmbH**

Ziegetsdorfer Straße 109, D-93051 Regensburg

### *Republik Österreich*

#### **Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich**

### **Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

## Fondsmanager

### **Lacuna Vermögen GmbH**

Killermannstraße 37, D-93049 Regensburg

## 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

Sub-Delegation an:

### **Hauck & Aufhäuser Administration 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 Lacuna mit seinem Teilfonds Lacuna Global Health Plus.

Lacuna (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV") auf der Grundlage des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (SICAV Teil I Gesetz von 2010) in Form eines Umbrellafonds in seiner jeweils gültigen Fassung am 30. März 2006 gegründet wurde.

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 Aktionäre werden grundsätzlich auf der Internetseite der Zentralverwaltungsstelle ([www.hal-privatbank.com](http://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 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

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

Lacuna Global Health Plus I / LU0637847533 (vom 1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,05 %
Lacuna Global Health Plus P / LU0247050130 (vom 1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,93 %

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.



# Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)

zum 31. Dezember 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt.

Der Wert einer Aktie ("Aktienwert") lautet auf die in der Übersicht der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Währung der Aktienklasse ("Aktienklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Zentralverwaltungsstelle oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft und ihrer Aktienklassen erfolgt durch Teilung des Vermögens je Aktienklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienklasse. Soweit in Jahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften Auskunft über die Situation des Vermögens der Gesellschaft insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Währung der Aktienklasse bzw. Währung der Finanzstatistik ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Gesellschaftsvermögen 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 Verwaltungsrates 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 Verwaltungsrat 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 Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar 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 Investmentgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

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 Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Investmentgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

Wenn die Investmentgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Aktienwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Aktien der Teilfonds der Gesellschaft nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Aktienwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Investmentgesellschaft, in Abstimmung mit der Zentralverwaltungsstelle, beschließen, den Aktienwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Aktienwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## Lacuna Global Health Plus

Da die Gesellschaft Lacuna zum 31.12.2024 aus nur einem Teilfonds, dem Lacuna Global Health Plus, besteht, ist die Vermögensaufstellung des Lacuna Global Health Plus gleichzeitig die zusammengefasste obengenannte Aufstellung der Gesellschaft Lacuna.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>8.745.922,73</b>	<b>89,92</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Belgien</b>									
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur	BE0003755692	Stück	490.000,00	0,00	0,00	EUR	0,72	352.800,00	3,63
Fagron N.V. Actions au Porteur	BE0003874915	Stück	13.500,00	0,00	0,00	EUR	16,72	225.720,00	2,32
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082	Stück	53.500,00	0,00	0,00	EUR	8,23	440.305,00	4,53
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien	DE000A288904	Stück	13.600,00	13.600,00	0,00	EUR	21,76	295.936,00	3,04
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien	DE000A2GS5D8	Stück	13.000,00	6.600,00	0,00	EUR	38,50	500.500,00	5,15
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005785604	Stück	16.250,00	0,00	0,00	EUR	33,48	544.050,00	5,59
Medios AG Inhaber-Aktien	DE000A1MMCC8	Stück	40.900,00	0,00	0,00	EUR	12,74	521.066,00	5,36
STRATEC SE Namens-Aktien	DE000STRA555	Stück	6.238,00	0,00	0,00	EUR	30,10	187.763,80	1,93
<b>Frankreich</b>									
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	Stück	27.000,00	0,00	0,00	EUR	2,81	75.870,00	0,78
<b>Großbritannien</b>									
Georgia Capital PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BF4HYV08	Stück	38.000,00	0,00	0,00	GBP	11,72	537.387,63	5,53
<b>Hongkong</b>									
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares	HK1093012172	Stück	208.000,00	0,00	0,00	HKD	4,77	122.657,73	1,26
<b>Irland</b>									
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568	Stück	16.000,00	0,00	0,00	USD	25,59	392.880,10	4,04
<b>Italien</b>									
CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50	IT0000070786	Stück	690.000,00	0,00	0,00	EUR	0,61	417.450,00	4,29
<b>Japan</b>									
Japan Lifeline Co. Ltd. Registered Shares	JP3754500001	Stück	43.500,00	20.000,00	0,00	JPY	1.378,00	364.872,02	3,75



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Jersey</b>									
Integrated Diagnost.Hldgs PLC Registered Shares DL 0,25	JE00BLKGSR75	Stück	1.233.538,00	0,00	0,00	USD	0,44	514.886,56	5,29
<b>Kaimaninseln</b>									
AK Medical Holdings Ltd. Registered Shares HD-,01	KYG020141019	Stück	386.500,00	0,00	0,00	HKD	4,80	229.352,75	2,36
3SBio Inc. Registered Shares DL -,00001	KYG8875G1029	Stück	490.000,00	0,00	0,00	HKD	5,97	361.645,97	3,72
<b>Luxemburg</b>									
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	Stück	8.750,00	3.000,00	0,00	EUR	49,10	429.625,00	4,42
<b>Schweden</b>									
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628	Stück	36.000,00	0,00	0,00	SEK	60,90	191.039,68	1,96
<b>Schweiz</b>									
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	CHF	88,82	189.089,36	1,94
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	Stück	8.000,00	0,00	0,00	CHF	37,15	316.355,31	3,25
<b>Slowenien</b>									
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A	SI0031102120	Stück	2.700,00	0,00	0,00	EUR	138,50	373.950,00	3,84
<b>Südkorea</b>									
Hugel Inc. Registered Shares SW 500	KR7145020004	Stück	1.830,00	0,00	0,00	KRW	280.000,00	333.989,49	3,43
<b>USA</b>									
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	Stück	3.500,00	0,00	0,00	USD	94,11	316.062,95	3,25
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Irland</b>									
Uniphar PLC Registered Shares EO -,08	IE00BJ5FQX74	Stück	125.000,00	125.000,00	0,00	EUR	2,14	266.875,00	2,74
<b>Sonstige Märkte</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Kaimaninseln</b>									
Essex Bio-Technology Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG312371035	Stück	680.000,00	0,00	-702.000,00	HKD	2,90	243.792,38	2,51
								<b>1.027.013,72</b>	<b>10,56</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			252.219,83			EUR		252.219,83	2,59



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			210,35			AUD		125,40	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			681,21			CHF		725,12	0,01
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.959,70			GBP		3.571,28	0,04
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			49.636,17			HKD		6.136,37	0,06
IDR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.862,28			IDR		0,11	0,00
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			683.039,00			JPY		4.157,65	0,04
KRW bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-63,00			KRW		-0,04	-0,00
NZD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			28.591,99			NZD		15.463,49	0,16
SGD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-1.103,96			SGD		-779,99	-0,01
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			770.143,78			USD		738.995,14	7,60
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			73.440,00			SEK		6.399,36	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>4.439,89</b>	<b>0,05</b>
Dividendenansprüche			1.886,50			USD		1.810,20	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben			2.629,69			EUR		2.629,69	0,03
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>9.777.376,34</b>	<b>100,53</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-6.552,15			EUR		-6.552,15	-0,07
Prüfungskosten			-10.469,24			EUR		-10.469,24	-0,11
Risikomanagementvergütung			-950,00			EUR		-950,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-6.260,62			EUR		-6.260,62	-0,06



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Taxe d'abonnement			-1.215,92				EUR	-1.215,92	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-340,00				EUR	-340,00	-0,00
Vergütung Verwaltungsrat			-19.125,41				EUR	-19.125,41	-0,20
Vertriebsstellenvergütung			-3.659,79				EUR	-3.659,79	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-1.027,96				EUR	-1.027,96	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.647,55				EUR	-1.647,55	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-5,39				EUR	-5,39	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-51.254,03</b>	<b>-0,53</b>
<b>Fondsvermögen**</b>								<b>9.726.122,31</b>	<b>100,00</b>
<b>Aktienwert I</b>							EUR	1.340,46	
<b>Aktienwert P</b>							EUR	146,90	
<b>Umlaufende Aktien I</b>							STK	976,386	
<b>Umlaufende Aktien P</b>							STK	57.298,045	

\*\*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)

			per 27.12.2024
Australische Dollar	AUD	1,6775	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8288	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,0889	= 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	16.920,1150	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	164,2850	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,8490	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,4762	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9395	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,4154	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	KRW	1.534,1800	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, Aktienwert und umlaufende Aktien  
Lacuna Global Health Plus

	Aktienklasse P in EUR	Aktienklasse I in EUR
<b>zum 31.12.2024</b>		
Fondsvermögen	8.417.313,05	1.308.809,26
Aktienwert	146,90	1.340,46
Umlaufende Aktien	57.298,045	976,386

