

Halbjahresbericht

zum 30. November 2024

HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds.

Das Sondervermögen (nachfolgend auch "Fonds" oder "Investmentvermögen") 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. 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 Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) 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. Juni 2024 bis zum 30. November 2024.

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

HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds IA / DE000A2P0UY3 (vom 1. Juni 2024 bis 30. November 2024)

3,55 %

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.



Anteilklassen-Übersicht

	Anteilkasse IA	Anteilkasse XA **
ISIN	DE000A2P0UY3	DE000A2P0UZ0
Mindestanlagesumme	nein	nein
Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	nein / nein	nein / nein
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *	bis zu 0,90 % p.a.	bis zu 0,90 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,10 % p.a.	bis zu 0,10 % p.a.
Performance Fee	nein	nein

* Die Vergütungen des Fondsmanagers und der Vertriebsstelle werden von der Verwaltungsvergütung abgedeckt.

** Die Anteilkasse wurde bisher wirtschaftlich nicht aufgelegt.



Inhalt

Management und Verwaltung	5
HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds	6
Anhang	12



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 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

Fondsmanager und Vertriebsstelle

Lampe Asset Management GmbH *
Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
THE SQAIRE
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN
Anteilkasse IA: A2P0UY / DE000A2P0UY3
Anteilkasse XA: A2P0UZ / DE000A2P0UZ0

Stand: 30. November 2024

* Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.



Vermögensübersicht zum 30.11.2024

HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	53.241.804,66	100,10
1. Anleihen	51.829.396,00	97,45
2. Bankguthaben	442.809,42	0,83
3. Sonstige Vermögensgegenstände	969.599,24	1,82
II. Verbindlichkeiten	-55.087,55	-0,10
III. Fondsvermögen	53.186.717,11	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	Nominal	1.200.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,37	1.192.416,00	2,24
EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	105,02	525.107,50	0,99
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,54	497.715,00	0,94
Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2030)	DE000A383HC1	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,25	1.190.994,00	2,24
Dänemark									
Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2778385240	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	EUR	103,13	1.546.912,50	2,91
Finnland									
Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,22	1.022.195,00	1,92
Frankreich									
ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400L5X1	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	111,22	222.437,00	0,42
ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	FR001400SCF6	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	101,27	1.012.665,00	1,90
ELO S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	FR001400PIA0	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	EUR	87,39	1.136.070,00	2,14
Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400MLX3	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	EUR	104,85	943.641,00	1,77
Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/31)	FR001400PRQ7	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	105,72	634.290,00	1,19
Nexans S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400Q5V0	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,59	1.523.887,50	2,87
Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	EUR	108,59	977.301,00	1,84
Vedolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	FR001400KKC3	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	106,72	533.597,50	1,00
Großbritannien									
Intl Personal Finance PLC EO-Med.-T.Notes 24(26/29)Reg.S	XS2835773255	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	109,05	1.090.525,00	2,05
Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78)	XS1888179550	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	101,80	407.200,00	0,77
Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	XS2225157424	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	98,72	789.772,00	1,48
Italien									
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	95,50	477.497,50	0,90



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.11.2024	Käufe/ Zugänge		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens			
				im Berichtszeitraum								
Jersey												
Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2648489388	Nominal	1.300.000,00	800.000,00	0,00	EUR	103,78	1.349.146,50	2,54			
Niederlande												
Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2937255193	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,62	508.122,50	0,96			
Boels Topholding B.V. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2679767082	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	104,53	522.655,00	0,98			
Boels Topholding B.V. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2806449190	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	103,91	519.532,50	0,98			
Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079388828	Nominal	1.200.000,00	500.000,00	0,00	EUR	96,80	1.161.612,00	2,18			
ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2681541327	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	102,68	513.417,50	0,97			
ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2024(24/29)	XS2757520965	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	97,73	488.630,00	0,92			
Österreich												
Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	Nominal	1.100.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,78	1.097.558,00	2,06			
Spanien												
Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/29) Ser.B	XS2322423539	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	102,18	510.897,50	0,96			
USA												
Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	87,71	175.416,00	0,33			
Organisierter Markt												
Verzinsliche Wertpapiere												
Belgien												
Azelis Finance N.V. EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	BE6355549120	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	101,89	254.722,50	0,48			
Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	BE6342251038	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	105,25	526.230,00	0,99			
Bundesrep. Deutschland												
Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.23(27) Reg.S	XS2623604233	Nominal	1.000.000,00	500.000,00	0,00	EUR	94,42	944.215,00	1,78			
Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.23(23/30) Reg.S	XS2618867159	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,84	519.217,50	0,98			
PrestigeBidCo GmbH FLR-Notes v.24(24/29)Reg.S	XS2848952151	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,36	506.775,00	0,95			
TUI AG EO-Anl.v.2024(2024/2029) Reg.S	XS2776523669	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	104,76	1.047.640,00	1,97			
Frankreich												
Constellium SE EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2870878456	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,95	1.009.485,00	1,90			
Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2623222978	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	104,75	1.047.530,00	1,97			
Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2872799734	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	102,86	514.292,50	0,97			
Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2351382473	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	EUR	95,26	1.238.425,50	2,33			



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.11.2024	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				im Berichtszeitraum							
Elior Group SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2360381730	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,09	990.860,00	1,86		
Forvia SE EO-Notes 2024(27/31)	XS2774392638	Nominal	1.500.000,00	500.000,00	-200.000,00	EUR	99,87	1.497.982,50	2,82		
Kapla Holding S.A.S EO-FLR Nts 2024(24/30) Reg.S	XS2756269960	Nominal	1.000.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,47	1.004.690,00	1,89		
Loxam S.A.S. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2618428077	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	104,30	417.192,00	0,78		
Loxam S.A.S. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2732357525	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	105,41	843.296,00	1,59		
Großbritannien											
INEOS Finance PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2762276967	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	EUR	104,07	1.561.050,00	2,94		
Synthomer PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2805249641	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,87	1.038.665,00	1,95		
Italien											
EVOCA S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2795420293	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,66	1.006.625,00	1,89		
Flos B&B Italia S.p.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2719293826	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	107,50	1.074.965,00	2,02		
Neopharmed Gentili S.p.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2797353401	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	106,11	742.770,00	1,40		
Nexi S.p.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2332590475	Nominal	1.000.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	94,35	943.515,00	1,77		
Webuild S.p.A. EO-Notes 2024(24/29)	XS2830945452	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,92	519.620,00	0,98		
Jersey											
Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2769426623	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	103,79	518.965,00	0,98		
Niederlande											
Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	99,78	598.704,00	1,13		
Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2282606578	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,82	193.632,00	0,36		
Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	106,56	639.330,00	1,20		
PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255	Nominal	500.000,00	700.000,00	-500.000,00	EUR	99,78	498.910,00	0,94		
Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	XS2755535577	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	106,69	533.450,00	1,00		
Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	XS2582389156	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	108,11	864.868,00	1,63		
Österreich											
Benteler International AG EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2619047728	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	105,32	526.610,00	0,99		
Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310951103	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	99,06	792.512,00	1,49		
Spanien											
Gestamp Automoción S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1814065345	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,65	498.225,00	0,94		
Minor Hotels Eur.+Amer. S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2357281174	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,23	1.002.310,00	1,88		



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
im Berichtszeitraum									
USA									
Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2205083749	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	99,64	697.508,00	1,31
Encore Capital Group Inc. EO-FLR Nts 2020(20/28) Reg.S	XS2271247178	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,63	1.509.397,50	2,84
IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2305744059	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	EUR	94,50	1.134.000,00	2,13
Summe Wertpapiervermögen								51.829.396,00	97,45
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			442.809,42			EUR		442.809,42	0,83
Sonstige Vermögensgegenstände								969.599,24	1,82
Zinsansprüche aus Wertpapieren			969.599,24			EUR		969.599,24	1,82
Verbindlichkeiten								-55.087,55	-0,10
aus									
Prüfungskosten			-16.467,29			EUR		-16.467,29	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-2.269,99			EUR		-2.269,99	-0,00
Verwaltungsvergütung			-36.350,27			EUR		-36.350,27	-0,07
Fondsvermögen								53.186.717,11	100,00**
Anteilwert IA						EUR		99,98	
Umlaufende Anteile IA						STK		531.989,000	

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



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds, 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				
Verzinsliche Wertpapiere				
ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	FR0013457157	EUR	0,00	-1.500.000,00
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	DE000A3T0X97	EUR	0,00	-500.000,00
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307	EUR	0,00	-500.000,00
Finnair Oyj EO-Notes 2024(24/29)	FI4000571260	EUR	0,00	-600.000,00
Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013	EUR	0,00	-1.300.000,00
KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068	EUR	400.000,00	-400.000,00
Prysmian S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2948435743	EUR	500.000,00	-500.000,00
Snam S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2896350175	EUR	500.000,00	-500.000,00
ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	XS2338564870	EUR	0,00	-400.000,00
Neuemission Handel				
Verzinsliche Wertpapiere				
Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2024(24/30)Tr.2 Reg.S	XS2823913921	EUR	0,00	-800.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S	XS1713568811	EUR	0,00	-300.000,00
Forvia SE EO-Notes 2024(27/31)Tr.2	XS2809790079	EUR	0,00	-500.000,00
Telecom Italia S.p.A. EO-Notes 2024(24/28)	XS2798884057	EUR	0,00	-1.000.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Coty Inc. EO-Notes 2024(26/27) Reg.S	XS2829201404	EUR	0,00	-500.000,00
IPD 3 B.V. EO-FLR Notes 2024(25/31) Reg.S	XS2844404710	EUR	500.000,00	-500.000,00
Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2364593579	EUR	0,00	-700.000,00
Optics Bidco S.p.A. EO-Notes 2024(24/28)	XS2804500812	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
Verisure Holding AB EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2581647091	EUR	0,00	-1.200.000,00
Via Celere Des.Inmobiliar.SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2321651031	EUR	0,00	-500.000,00
Webuild S.p.A. EO-Notes 2023(23/28)	XS2681940297	EUR	0,00	-600.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010037849	EUR	0,00	-500.000,00



Anhang

Sonstige Angaben

HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

Anteilkasse IA

Fondsvermögen	53.186.717,11 EUR
Anteilwert	99,98 EUR
Umlaufende Anteile	531.989,000 STK

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 30. November 2024

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 Anteilkasse gesondert errechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilkasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilkasse. 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, 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 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 nachprüfbaren 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).



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.

Angaben gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,45 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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.

