

Halbjahresbericht

Bernhardt Capital Global Fund

zum 31. August 2025

Halbjahresbericht des Bernhardt Capital Global Fund

zum 31. AUGUST 2025

■ Vermögensübersicht	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	5
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	6

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	7.320.799,75	106,23
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	116.757,56	1,69
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	418.557,16	6,07
7. Sonstige Vermögensgegenstände	6.785.485,03	98,46
Zielfondsanteile	6.785.485,03	98,46
Indexfonds	6.785.485,03	98,46
II. Verbindlichkeiten	-429.507,61	-6,23
Sonstige Verbindlichkeiten	-429.507,61	-6,23
III. Fondsvermögen	6.891.292,14	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Investmentanteile									
Gesellschaftsfremde Investmentanteile									
Euro									
AIS-AM.MSCI NDQ100 EOC	LU1681038243	ANT	3.750	-	-	EUR	228.400	856.500,00	12,43
AIS AM ST E600 ETF A	LU0908500753	ANT	4.350	1.255	1.355	EUR	263.950	1.148.182,50	16,66
MUL AMUN NASDAQ II ETF A	LU1829221024	ANT	15.000	12.540	13.840	EUR	81.130	1.216.950,00	17,66
US-Dollar									
CFS-DBXT.MSCI W.M.F.U.E. '1C'	IE00BL25JP72	ANT	17.300	7.400	8.750	USD	77.218	1.141.281,00	16,56
INVESCOM2 US T B 3-7Y A	IE00BF2FNQ44	ANT	1.000	6.787	5.900	USD	38.553	32.936,78	0,48
ISHVII-MSCI EM AS.DL ACC	IE00B5LSK969	ANT	5.400	1.400	1.700	USD	213.218	983.664,00	14,27
ISIV-E.MSCI WMF U.ETF DLA	IE00BP3QZ825	ANT	11.800	4.850	6.400	USD	91.709	924.530,00	13,42
MUL-AMUN US TREAS ETF DIS	LU1407890620	ANT	1.050	2.375	1.850	USD	101.880	91.392,00	1,33
XTR.II US TREA.1-3 '1D'	LU0429458895	ANT	2.730	7.850	5.120	USD	167.235	390.048,75	5,66
Summe Wertpapiervermögen									
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
KREISSPARKASSE KÖLN		EUR	411.293,17			%	100.000	411.293,17	5,97
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
KREISSPARKASSE KÖLN		USD	8.502,50			%	100.000	7.263,99	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände									
AUSSCHÜTTUNGSANSPRÜCHE		EUR	6.977,57					6.977,57	0,10
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN		EUR	109.779,99					109.779,99	1,59
Sonstige Verbindlichkeiten									
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN		EUR	-420.580,46					-420.580,46	-6,10
KOSTENABGRENZUNGEN		EUR	-8.927,15					-8.927,15	-0,13
Fondsvermögen									
		EUR						6.891.292,14	100,00^{*)}

Anteilwert	EUR	59,28
Umlaufende Anteile	STK	116.246,9240

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.08.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.08.2025

US-Dollar	(USD)	1,17050 = 1 (EUR)
-----------	-------	-------------------

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

■ **Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene
Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der
Vermögensaufstellung sind**

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		bzw. Whg.		

Investmentanteile

Gesellschaftsfremde Investmentanteile

US-Dollar

INVESCOM2 US T B IE00BF2FNG46 1-3Y A	ANT	24.500	24.500
---	-----	--------	--------

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	98,46 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

ISIV-E.MSCI WMF U.ETF DLA	0,25000 % p.a.
MUL AMUN NASDAQ II ETF A	0,22000 % p.a.
MUL-AMUN US TREAS ETF DIS	0,07000 % p.a.
Xtr.II US Trea.1-3 '1D'	0,06000 % p.a.

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	59,28
Umlaufende Anteile (STK)	116.246,9240

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtägig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.

Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
AIS AM ST E600 ETF A	0,07000 % p.a.
AIS-AM.MSCI NDQ100 EOC	0,23000 % p.a.
CFS-dbxt.MSCI W.M.F.U.E. '1C'	0,25000 % p.a.
INVESCOM2 US T B 1-3Y A	0,06000 % p.a.
INVESCOM2 US T B 3-7Y A	0,06000 % p.a.
ISHSVII-MSCI EM AS.DL ACC	0,20000 % p.a.

