



# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2023

## HAL Euro Corporate Hybrid Bonds

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

### Sehr geehrte Damen und Herren,

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

Das Sondervermögen HAL Euro Corporate Hybrid Bonds 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 7. Juli 2014 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen HAL Euro Corporate Hybrid Bonds (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](http://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. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

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

HAL Euro Corporate Hybrid Bonds IA (1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)

7,41 %

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.



## Anteilklassen-Übersicht

	ISIN	Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	Ertragsverwendung	Verwaltungsvergütung*	Verwahrstellenvergütung	Performance Fee
<b>Anteilklasse IA</b>	DE000A1110K2	bis zu 3 % / nein	Ausschüttung	bis zu 1,15 % p.a.	bis zu 0,05 % p.a.	nein

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



Management und Verwaltung .....	5
HAL Euro Corporate Hybrid Bonds .....	6
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	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 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 SQUAIRE

Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

## Sonstige Angaben

### **Wertpapierkennnummer / ISIN**

Anteilklasse IA: A1110K / DE000A1110K2

Stand: 31. Dezember 2023

*\* Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.*



# Vermögensübersicht zum 31.12.2023

## HAL Euro Corporate Hybrid Bonds

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>15.980.829,29</b>	<b>100,19</b>
1. Anleihen	15.076.498,50	94,52
2. Bankguthaben	639.802,30	4,01
3. Sonstige Vermögensgegenstände	264.528,49	1,66
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-30.346,72</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.950.482,57</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

## HAL Euro Corporate Hybrid Bonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>								<b>15.076.498,50</b>	<b>94,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>11.468.588,00</b>	<b>71,90</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>11.468.588,00</b>	<b>71,90</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	XS2684846806	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,53	207.067,00	1,30
Bayer AG - Anleihe (Fix to Float) - 3,125 12.11.2079	XS2077670342	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	90,60	362.406,00	2,27
Bertelsmann SE & Co. KGaA - Anleihe (Fix to Float) - 3,500 23.04.2075	XS1222594472	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	95,68	191.351,00	1,20
EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	XS2035564629	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	90,12	360.486,00	2,26
Infineon Technologies AG - Anleihe (Fix to Float) - 3,625	XS2056730679	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,22	192.432,00	1,21
Merck KGaA - Anleihe (Fix to Float) - 1,625 09.09.2080	XS2218405772	Nominal	300.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	93,12	279.373,50	1,75
<b>Dänemark</b>									
Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	XS2563353361	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	100,23	100.227,50	0,63
<b>Frankreich</b>									
ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400L5X1	Nominal	200.000,00	300.000,00	-100.000,00	EUR	109,09	218.176,00	1,37
Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534336	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	87,92	351.670,00	2,20
Engie S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 3,250 31.12.2099	FR0013398229	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,86	197.723,00	1,24
Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	FR0014000RR2	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	88,29	353.174,00	2,21
Orange S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 2,375	FR0013413887	Nominal	200.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	97,46	194.928,00	1,22
Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	FR00140005L7	Nominal	200.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	88,93	177.852,00	1,12
Total S.E. - Anleihe (Fix to Float) - 2,000	XS2224632971	Nominal	300.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	84,64	253.906,50	1,59
TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960520	Nominal	500.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	89,74	448.685,00	2,81
TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876	Nominal	300.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	80,29	240.870,00	1,51
Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83	Nominal	300.000,00	400.000,00	-100.000,00	EUR	100,19	300.559,50	1,88
Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3	Nominal	300.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	89,79	269.367,00	1,69
<b>Großbritannien</b>									
BP Capital Markets PLC - Anleihe (Fix to Float) - 3,250	XS2193661324	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	96,83	387.310,00	2,43
BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	93,79	375.162,00	2,35
British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610	Nominal	300.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	84,77	254.304,00	1,59
SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520	Nominal	200.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	95,12	190.248,00	1,19
Vodafone Group PLC - Anleihe (Fix to Float) - 4,200 03.10.2078	XS1888179550	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	97,64	195.289,00	1,22
Vodafone Group PLC - Anleihe (Fix to Float) - 3,000 27.08.2080	XS2225204010	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	89,52	268.548,00	1,68



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Italien</b>									
ENEL S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 1,875	XS2312746345	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	79,43	317.734,00	1,99
ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	91,77	367.084,00	2,30
ENI S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 2,625	XS2242929532	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	96,12	384.480,00	2,41
ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	86,11	344.446,00	2,16
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487	Nominal	300.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	89,88	269.655,00	1,69
<b>Luxemburg</b>									
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	104,09	416.356,00	2,61
Holcim Finance (Luxembg) S.A. - Anl. (Fix to Float) - 3,000 05.07.2024	XS1713466495	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,30	297.891,00	1,87
<b>Niederlande</b>									
Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131	Nominal	400.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	93,76	375.056,00	2,35
Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	90,04	180.078,00	1,13
Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	87,05	348.214,00	2,18
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,500	XS1206541366	Nominal	200.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	89,70	179.407,00	1,12
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anl. (Fix to Float) - 3,875 31.12.2099	XS1629774230	Nominal	400.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	95,60	382.398,00	2,40
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380	Nominal	500.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	91,90	459.510,00	2,88
<b>Österreich</b>									
OMV AG - Anleihe (Fix to Float) - 6,250 09.12.2025	XS1294343337	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	103,72	414.874,00	2,60
<b>Portugal</b>									
EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	PTEDPXOM0021	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	90,07	360.290,00	2,26
<b>Organisierter Markt</b>								<b>3.607.910,50</b>	<b>22,62</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>3.607.910,50</b>	<b>22,62</b>
<b>Belgien</b>									
Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	BE6342251038	Nominal	300.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	101,87	305.608,50	1,92
<b>Niederlande</b>									
Abertis Infrastruct. Fin. BV - Anleihe (Fix to Float) - 3,248	XS2256949749	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	96,20	384.788,00	2,41
Iberdrola International B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 1,874	XS2244941063	Nominal	500.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	94,39	471.937,50	2,96
Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	89,40	357.614,00	2,24
JT Intl. Finl. Services B.V EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/83)	XS2238783778	Nominal	200.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	91,88	183.756,00	1,15
Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	92,42	462.100,00	2,90
Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858	Nominal	200.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	103,78	207.560,00	1,30
Telefónica Europe B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 7,125	XS2462605671	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	108,13	216.263,00	1,36
Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	XS2582389156	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	103,10	412.396,00	2,59
<b>Schweden</b>									
Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2397251807	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	40,09	100.220,00	0,63
Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	XS2526881532	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,92	199.849,00	1,25



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Spanien</b>									
Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469	Nominal	300.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	101,94	305.818,50	1,92
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>15.076.498,50</b>	<b>94,52</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>639.802,30</b>	<b>4,01</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			639.802,30			EUR		639.802,30	4,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>264.528,49</b>	<b>1,66</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			272,95			EUR		272,95	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren			264.255,54			EUR		264.255,54	1,66
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-30.346,72</b>	<b>-0,19</b>
<b>aus</b>									
Prüfungskosten			-21.247,82			EUR		-21.247,82	-0,13
Verwahrstellenvergütung			-665,58			EUR		-665,58	0,00
Verwaltungsvergütung			-8.433,32			EUR		-8.433,32	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>								<b>15.950.482,57</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile IA</b>								<b>169.371,000</b>	
<b>Anteilwert IA</b>								<b>94,17</b>	

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



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Euro Corporate Hybrid 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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Bayer AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,375 25.03.2082	XS2451803063	EUR	0,00	-300.000,00
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.187 v.2023(28)	DE000BU25000	EUR	750.000,00	-750.000,00
Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4	EUR	0,00	-300.000,00
Orange S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 5,000	XS1115498260	EUR	0,00	-200.000,00
Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/3017)	XS1720192696	EUR	0,00	-200.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Unibail-Rodamco-Westfield SE - Anleihe (Fix to Float) - 2,125	FR0013330529	EUR	0,00	-400.000,00



# Anhang

## Sonstige Angaben

### HAL Euro Corporate Hybrid Bonds

#### Anteilklasse IA

Fondsvermögen in EUR	15.950.482,57
Anzahl der umlaufenden Anteile	169.371,000
Anteilwert in EUR	94,17

## Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Dezember 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 des Fonds ermittelt die Verwaltungsgesellschaft 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 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 gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	94,52 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

## Angaben zur Transparenz

Im Rahmen der Tätigkeit des Sondervermögens bestanden für den abgelaufene 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.

