

Halbjahresbericht

zum 30. September 2024

EuroSwitch Substantial Markets

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

K1309



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
EuroSwitch Substantial Markets	7



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

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- 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

Fondsmanager

Dolphinvest Capital GmbH

Schwindstraße 10, D-60325 Frankfurt



Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds EuroSwitch Substantial Markets.

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 Anteilinhaber 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. April 2024 bis zum 30. September 2024.

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

EuroSwitch Substantial Markets H / LU1081245125 (1. April 2024 bis 30. September 2024)	4,77 %
EuroSwitch Substantial Markets R / LU0337537053 (1. April 2024 bis 30. September 2024)	4,20 %

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

zum 30. September 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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, 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 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 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.



Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

EuroSwitch Substantial Markets

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								9.273.944,46	17,26
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Schweiz									
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	CHF	36,85	587.375,80	1,09
Verzinsliche Wertpapiere									
USA									
Anheuser-Busch InBev Ww Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US035240AL43	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	USD	100,41	628.756,99	1,17
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	66.100,00	0,00	-11.400,00	EUR	76,41	5.050.701,00	9,40
Jersey									
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	JE00B588CD74	Stück	11.255,00	0,00	0,00	EUR	227,62	2.561.863,10	4,77
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
USA									
Goldman Sachs Group Inc., The DL-Notes 2015(24/25)	US38148LAC00	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	99,54	445.247,57	0,83
Investmentanteile*								44.459.064,93	82,75
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKT9	Anteile	5.000,00	1.500,00	0,00	EUR	974,21	4.871.050,00	9,07
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A2N65Y2	Anteile	8.800,00	8.800,00	0,00	EUR	155,82	1.371.216,00	2,55
Frankreich									
MUF-Amundi EuroStoxx50 -1x Inv Actions au Porteur Acc	FR0010424135	Anteile	286.500,00	286.500,00	0,00	EUR	8,43	2.416.054,50	4,50



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Irland									
Fidelity GI.Quality Income ETF Registered Shares Inc	IE00BYXVGZ48	Anteile	462.000,00	0,00	-51.000,00	USD	9,23	3.813.664,62	7,10
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.	IE00BF4G7183	Anteile	90.000,00	0,00	-95.300,00	EUR	44,16	3.973.950,00	7,40
REQ-Gibl Compounders Reg.Shs A EUR Acc.	IE00BMWPZJ06	Anteile	11.200,00	11.200,00	0,00	EUR	142,66	1.597.783,04	2,97
Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD	IE00BM67HM91	Anteile	30.000,00	30.000,00	0,00	USD	49,06	1.316.634,61	2,45
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1C USD	IE00BL25JN58	Anteile	136.000,00	0,00	0,00	USD	46,08	5.605.582,14	10,43
Luxemburg									
AB III-Fixed Mat.Bd 2026 Ptf Act.Nom. I2 EUR Acc.	LU2575944918	Anteile	12.500,00	0,00	0,00	EUR	109,17	1.364.625,00	2,54
GS - Alternative Beta Act.Nominatives I Cap.USD	LU0370038837	Anteile	400,00	0,00	0,00	USD	8.645,54	3.093.631,52	5,76
MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR	LU1829218749	Anteile	80.900,00	0,00	0,00	EUR	22,43	1.814.182,50	3,38
OSS.Shill.Barc.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR	LU1079841273	Anteile	5.100,00	0,00	-1.005,00	EUR	1.322,86	6.746.586,00	12,56
THEAM Quant - Alpha Commodity Act. Nom. I EUR-H Cap.	LU1893641727	Anteile	12.100,00	0,00	0,00	EUR	125,54	1.519.034,00	2,83
Niederlande									
VanEck GI.Real Estate UC.ETF Aandelen oop naam	NL0009690239	Anteile	41.500,00	41.500,00	0,00	EUR	40,48	1.679.961,50	3,13
KVG - eigene Investmentanteile									
Luxemburg									
ARC ALPHA-Equity Story Leaders Act. au Port. R EUR Acc.	LU2177558678	Anteile	17.000,00	0,00	-500,00	EUR	112,48	1.912.160,00	3,56
ARC ALPHA-Global Asset Manager Act. au Port. L EUR Acc.	LU2177558249	Anteile	9.350,00	0,00	-900,00	EUR	145,77	1.362.949,50	2,54
								86.100,65	0,16
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			86.100,65			EUR		86.100,65	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Bankguthaben			224,82			EUR		224,82	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren			14.646,18			EUR		14.646,18	0,03
Gesamtaktiva								53.833.981,04	100,20
Verbindlichkeiten									
aus									
Fondsmanagementvergütung			-22.600,76			EUR		-22.600,76	-0,04
Prüfungskosten			-5.860,46			EUR		-5.860,46	-0,01
Risikomanagementvergütung			-800,00			EUR		-800,00	-0,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.331,37				EUR	-2.331,37	-0,00
Taxe d'abonnement			-4.489,89				EUR	-4.489,89	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-4.646,75				EUR	-4.646,75	-0,01
Verwaltungsvergütung			-65.450,55				EUR	-65.450,55	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-6,66				EUR	-6,66	-0,00
Gesamtpassiva								-106.186,44	-0,20
Fondsvermögen								53.727.794,60	100,00**
Anteilwert H							EUR	134,95	
Anteilwert R							EUR	81,09	
Umlaufende Anteile H							STK	736,195	
Umlaufende Anteile R							STK	661.382,112	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**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 27.09.2024
Schweizer Franken	CHF	0,9411	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1179	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
EuroSwitch Substantial Markets

	Anteilklasse H in EUR	Anteilklasse R in EUR
zum 30.09.2024		
Fondsvermögen	99.352,78	53.628.441,82
Anteilwert	134,95	81,09
Umlaufende Anteile	736,195	661.382,112

