



# Halbjahresbericht

zum 30. November 2022

## HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds (vormals: LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds)

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

## Vorwort

### Sehr geehrte Damen und Herren,

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

Das Sondervermögen HAL Sustainable Euro High Yield Corporate 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 1. Juli 2020 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens LAM Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds wurde mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zum 1. November 2022 von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main auf die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemburg übertragen. In diesem Zusammenhang erfolgte ein Wechsel der Verwahrstellenfunktion von der DZ BANK AG, Deutsche Zentral Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main zur Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main. Der Fonds wird seit dem 1. November 2022 unter dem Namen HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds geführt. Darüber hinausgehende Änderungen im Zusammenhang mit dem Übertrag des Fonds können der Hinweisbekanntmachung an die Anteilinhaber entnommen werden.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds (nachfolgend auch „Fonds“ oder „Sondervermögen“ genannt) erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen 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. November 2022 bis zum 30. November 2022.

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

HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds IA (1. November 2022 bis 30. November 2022) 3,98 %

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	Ertragsverwendung	Verwaltungsvergütung*	Verwahrstellenvergütung
<b>Anteilklasse IA</b>	DE000A2P0UY3	nein	Ausschüttung	bis zu 0,90 % p.a.	bis zu 0,10 % p.a.
<b>Anteilklasse XA**</b>	DE000A2P0UZ0	nein	Ausschüttung	bis zu 0,90 % p.a.	bis zu 0,10 % p.a.

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

\*\* Die Anteilklasse ist bisher nicht aktiv.

**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



Management und Verwaltung .....	4
HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds .....	5
Anhang .....	10



# 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 2021: 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: A2P0UY / DE000A2P0UY3

Anteilklasse XA: A2P0UZ / DE000A2P0UZ0

Stand: 30. November 2022

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

# Vermögensübersicht zum 30.11.2022

## HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.290.921,57</b>	<b>100,35</b>
1. Anleihen	9.784.779,25	95,42
2. Bankguthaben	362.047,68	3,53
3. Sonstige Vermögensgegenstände	144.094,64	1,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-36.058,92</b>	<b>-0,35</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.254.862,65</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

## HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.11.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>								<b>9.784.779,25</b>	<b>95,42</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>4.323.766,00</b>	<b>42,16</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>4.323.766,00</b>	<b>42,16</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Bertelsmann SE & Co. KGaA - Anleihe (Fix to Float) - 3,500 23.04.2075	XS1222594472	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	92,08	184.152,00	1,80
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 3,750 11.02.2028	XS2296203123	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	89,92	179.830,00	1,75
Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	82,74	165.475,00	1,61
Infineon Technologies AG - Anleihe (Fix to Float) - 3,625	XS2056730679	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	90,12	180.240,00	1,76
PCF GmbH FLR-Notes v.21(22/26)Reg.S	XS2333302052	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	89,39	89.393,00	0,87
Schaeffler AG - Anleihe - 2,875 26.03.2027	DE000A2YB7B5	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	94,98	189.963,00	1,85
ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	XS2338564870	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	85,41	170.811,00	1,67
<b>Finnland</b>									
Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,32	294.949,50	2,88
Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	94,66	189.324,00	1,85
<b>Frankreich</b>									
ACCOR S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 2,625	FR0013457157	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	83,13	249.397,50	2,43
Elis S.A. - Anleihe - 2,875 15.02.2026	FR0013318102	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,56	193.123,00	1,88
Nexans S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248713	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,09	99.092,00	0,97
Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	91,58	183.157,00	1,79
Spie S.A. - Anleihe - 2,625 18.06.2026	FR0013426376	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	94,49	94.494,50	0,92
Unibail-Rodamco-Westfield SE - Anleihe (Fix to Float) - 2,125	FR0013330529	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	86,96	173.927,00	1,70
<b>Großbritannien</b>									
Intl Personal Finance PLC - Anleihe - 9,750 12.11.2025	XS2256977013	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	79,23	237.691,50	2,32
Vodafone Group PLC - Anleihe (Fix to Float) - 4,200 03.10.2078	XS1888179550	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	92,07	184.142,00	1,80
<b>Italien</b>									
Telecom Italia S.p.A. - Anleihe - 4,000 11.04.2024	XS1935256369	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	97,04	194.081,00	1,89
<b>Jersey</b>									
Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1889107931	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	95,34	190.679,00	1,86
<b>Luxemburg</b>									
Kleopatra Finco S.à r.l. - Anleihe - 4,250 01.03.2026	XS2298381307	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	84,03	168.069,00	1,64
<b>Niederlande</b>									
Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	87,95	175.908,00	1,72
Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	77,96	155.928,00	1,52



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.11.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Österreich</b>									
ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) 144A	XS2195512582	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	94,67	94.669,50	0,92
ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	94,65	189.294,00	1,85
Wienerberger AG - Anleihe - 2,750 04.06.2025	AT0000A2GLA0	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	95,98	95.975,50	0,94
<b>Organisierter Markt</b>								<b>5.362.925,75</b>	<b>52,30</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>5.362.925,75</b>	<b>52,30</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
CT Investment GmbH - Anleihe - 5,500 15.04.2026	XS2336345140	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	88,81	177.621,00	1,73
PrestigeBidCo GmbH - Anleihe (FRN) - 7,378 15.07.2027	XS2499278724	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	92,96	185.915,00	1,81
<b>Frankreich</b>									
Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S	XS1713568811	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,88	290.628,00	2,83
Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2351382473	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	85,66	214.138,75	2,09
Elior Group SA - Anleihe - 3,750 15.07.2026	XS2360381730	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	80,47	160.943,00	1,57
Faurecia SE - Anleihe - 7,250 15.06.2026	XS2553825949	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,48	307.443,00	3,00
Kapla Holding S.A.S EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2010034077	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	89,30	267.885,00	2,61
Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	XS2403428472	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	86,74	260.212,50	2,54
<b>Großbritannien</b>									
INEOS Quattro Finance 2 PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2291929573	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	88,31	88.312,50	0,86
<b>Italien</b>									
Nexi S.p.A. EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	XS2332590475	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	81,82	163.648,00	1,60
Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	88,23	176.466,00	1,72
<b>Luxemburg</b>									
Garfunkelux Holdco 3 S.A. EO-FLR Notes 2020(21/26) Reg.S	XS2250154494	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	87,99	175.973,00	1,72
<b>Niederlande</b>									
Abertis Infrastruct. Fin. BV - Anleihe (Fix to Float) - 2,625	XS2282606578	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	81,34	162.683,00	1,59
Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	101,13	202.260,00	1,97
PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,54	197.070,00	1,92
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,96	299.866,50	2,92
<b>Norwegen</b>									
Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2249894234	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	90,52	90.521,50	0,88
<b>Österreich</b>									
Sappi Papier Holding GmbH - Anleihe - 3,625 15.03.2028	XS2310951103	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	87,30	174.607,00	1,70
<b>Schweden</b>									
Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/27) Reg.S	XS2052216111	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	78,60	157.201,00	1,53
Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	41,03	41.031,50	0,40
<b>Spanien</b>									
Aedas Homes OpCo SLU EO-Notes 2021(21/26)	XS2343873597	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	86,74	173.477,00	1,69
Gestamp Automoción S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1814065345	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	94,26	188.519,00	1,84
Grifols Escrow Issuer S.A. - Anleihe - 3,875 15.10.2028	XS2393001891	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	83,12	207.790,00	2,03



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.11.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NH Hotel Group S.A. - Anleihe - 4,000 02.07.2026	XS2357281174	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	93,72	281.151,00	2,74
Via Celere Des.Inmobiliar.SA - Anleihe - 5,250 01.04.2026	XS2321651031	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	90,44	180.875,00	1,76
<b>USA</b>									
Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2205083749	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	92,96	185.921,00	1,81
Encore Capital Group Inc. EO-FLR Nts 2020(20/28) Reg.S	XS2271247178	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	93,30	93.299,00	0,91
IQVIA Inc. - Anleihe - 2,250 15.03.2029	XS2305744059	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	85,82	257.467,50	2,51
<b>Sonstige Märkte</b>								<b>98.087,50</b>	<b>0,96</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>98.087,50</b>	<b>0,96</b>
<b>Frankreich</b>									
Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2016(16/24) 144A	XS1490137848	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,09	98.087,50	0,96
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>9.784.779,25</b>	<b>95,42</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>362.047,68</b>	<b>3,53</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			362.047,68			EUR		362.047,68	3,53
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>144.094,64</b>	<b>1,41</b>
Zinsansprüche aus Wertpapieren			144.094,64			EUR		144.094,64	1,41
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-36.058,92</b>	<b>-0,35</b>
<b>aus</b>									
Druck- und Veröffentlichungskosten			-1.000,00			EUR		-1.000,00	-0,01
Fondsmanagementvergütung			-12.392,15			EUR		-12.392,15	-0,12
Prüfungskosten			-11.391,14			EUR		-11.391,14	-0,11
Verwahrstellenvergütung			-2.314,38			EUR		-2.314,38	-0,02
Verwaltungsvergütung			-8.936,46			EUR		-8.936,46	-0,09
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-24,79			EUR		-24,79	0,00
<b>Fondsvermögen</b>								<b>10.254.862,65</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>Anteilklasse IA</b>	<b>EUR</b>						<b>91,68</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>Anteilklasse IA</b>	<b>STK</b>						<b>111.861,000</b>	

\*\*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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Faurecia SE EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002	EUR	0,00	-300.000,00



# Anhang

## Sonstige Angaben

### HAL Sustainable Euro High Yield Corporate Bonds

#### Anteilklasse IA

Fondsvermögen in EUR	10.254.862,65
Anzahl der umlaufenden Anteile	111.861,000
Anteilwert in EUR	91,68

## Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 30. November 2022

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:

- Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des jeweiligen Fonds abgeschlossen werden.
- Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- 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.
- 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	95,42 %
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.

