

# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2024

## 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 (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](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 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

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

HAL Euro Corporate Hybrid Bonds IA / DE000A1110K2 (vom 1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)

5,27 %

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

	<b>Anteilkasse IA</b>
<b>ISIN</b>	DE000A1110K2
<b>Mindestanlagesumme</b>	nein
<b>Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag</b>	bis zu 5,00 % / nein
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend
<b>Verwaltungsvergütung *</b>	bis zu 1,15 % p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,05 % p.a.
<b>Performance Fee</b>	nein

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



## Inhalt

Management und Verwaltung .....	5
HAL Euro Corporate Hybrid Bonds .....	6
Anhang.....	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 2024: 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 SQUIRE  
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

## Sonstige Angaben

### **Wertpapierkennnummer / ISIN**

Anteilklasse IA: A1110K / DE000A1110K2

Stand: 31. Dezember 2024

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



# Vermögensübersicht zum 31.12.2024

## HAL Euro Corporate Hybrid Bonds

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>12.770.891,39</b>	<b>100,16</b>
1. Anleihen	12.471.547,00	97,81
2. Bankguthaben	87.103,95	0,68
3. Sonstige Vermögensgegenstände	212.240,44	1,66
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-20.061,06</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>12.750.830,33</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## HAL Euro Corporate Hybrid Bonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bestandspositionen</b>								<b>12.471.547,00</b>	<b>97,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>9.750.241,00</b>	<b>76,47</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>9.750.241,00</b>	<b>76,47</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	XS2077670342	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,39	283.176,00	2,22
Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	XS2684846806	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	105,62	105.616,50	0,83
Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,67	199.345,00	1,56
EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	XS2035564629	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,96	284.881,50	2,23
EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	105,47	105.467,00	0,83
Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,56	199.121,00	1,56
Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,28	291.843,00	2,29
<b>Dänemark</b>									
Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	XS2563353361	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	103,76	103.763,50	0,81
<b>Frankreich</b>									
ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400L5X1	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	111,13	222.253,00	1,74
Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534336	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	93,54	374.178,00	2,93
Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	FR0014000RR2	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	92,50	370.014,00	2,90
Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,56	199.116,00	1,56
Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	FR00140005L7	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	93,20	186.404,00	1,46
TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	86,75	346.992,00	2,72
TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960520	Nominal	200.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	94,08	188.164,00	1,48
TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)	XS2224632971	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	90,72	181.431,00	1,42
Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	109,49	437.950,00	3,43
Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	93,67	187.346,00	1,47
<b>Großbritannien</b>									
BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,59	199.184,00	1,56
BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,59	295.777,50	2,32



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	96,75	386.988,00	3,04
SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,67	197.349,00	1,55
Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78)	XS1888179550	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	102,13	204.259,00	1,60
Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,64	283.917,00	2,23
<b>Italien</b>									
ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	87,80	351.180,00	2,75
ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,13	297.379,50	2,33
ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138	Nominal	400.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	93,17	372.694,00	2,92
Snam S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2896350175	Nominal	300.000,00	400.000,00	-100.000,00	EUR	102,30	306.904,50	2,41
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,10	288.313,50	2,26
<b>Luxemburg</b>									
Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307	Nominal	200.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	105,32	210.648,00	1,65
<b>Niederlande</b>									
Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,83	391.316,00	3,07
Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	95,87	191.740,00	1,50
Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	93,31	373.248,00	2,93
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366	Nominal	500.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	90,13	450.657,50	3,53
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	93,33	373.302,00	2,93
<b>Österreich</b>									
OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	102,77	308.322,00	2,42
<b>Organisierter Markt</b>								<b>2.721.306,00</b>	<b>21,34</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>2.721.306,00</b>	<b>21,34</b>
<b>Belgien</b>									
Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	BE6342251038	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	105,10	210.196,00	1,65
<b>Niederlande</b>									
Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941063	Nominal	200.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	98,04	196.083,00	1,54
Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	93,95	281.839,50	2,21
JT Intl. Finl. Services B.V EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/83)	XS2238783778	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	96,68	96.681,50	0,76
Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2913056797	Nominal	350.000,00	350.000,00	0,00	EUR	101,52	355.328,75	2,79
Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	110,34	220.674,00	1,73
Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	XS2582389156	Nominal	300.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	108,12	324.373,50	2,54





Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Schweden</b>									
Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	96,35	385.384,00	3,02
Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2397251807	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	95,72	239.306,25	1,88
Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	XS2526881532	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	102,71	102.712,50	0,81
<b>Spanien</b>									
Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	102,91	308.727,00	2,42
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>12.471.547,00</b>	<b>97,81</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>87.103,95</b>	<b>0,68</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			87.103,95			EUR		87.103,95	0,68
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>212.240,44</b>	<b>1,66</b>
Zinsansprüche aus Wertpapieren			212.240,44			EUR		212.240,44	1,66
<b>Verbindlichkeiten aus</b>								<b>-20.061,06</b>	<b>-0,16</b>
Prüfungskosten			-12.205,73			EUR		-12.205,73	-0,10
Verwahrstellenvergütung			-575,65			EUR		-575,65	-0,00
Verwaltungsvergütung			-7.279,68			EUR		-7.279,68	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>								<b>12.750.830,33</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert IA</b>						<b>EUR</b>		<b>101,29</b>	
<b>Umlaufende Anteile IA</b>						<b>STK</b>		<b>125.889,000</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>				
EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	PTEDPXOM0021	EUR	0,00	-300.000,00
ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671	EUR	0,00	-400.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749	EUR	0,00	-200.000,00
Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556	EUR	0,00	-400.000,00



# Anhang

## Sonstige Angaben HAL Euro Corporate Hybrid Bonds

### Anteilkasse IA

Fondsvermögen	12.750.830,33 EUR
Anteilwert	101,29 EUR
Umlaufende Anteile	125.889,000 STK

### Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Dezember 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 Anteilklasse gesondert errechnet. 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. 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 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 (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 Gesamttrendite-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	97,81 %
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.

