



# Halbjahresbericht

zum 31. Juli 2023

## HAL Euro Bonds Select

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

### Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie über die Entwicklung des Sondervermögens HAL Euro Bonds Select.

Das Sondervermögen HAL Euro Bonds Select 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 3. Juni 2019 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen HAL Euro Bonds Select (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. Februar 2023 bis zum 31. Juli 2023.

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

HAL Euro Bonds Select XT (1. Februar 2023 bis 31. Juli 2023)

0,38 %

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.

**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.



## Anteilklassen-Übersicht

	ISIN	Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	Ertragsverwendung	Verwaltungsvergütung*	Verwahrstellenvergütung	Performance Fee
<b>Anteilklasse XT</b>	DE000A2JQLA8	bis zu 5 % / nein	Thesaurierung	bis zu 0,95 % p.a.	bis zu 0,10 % p.a.	nein

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



Management und Verwaltung .....	5
HAL Euro Bonds Select .....	6
Anhang .....	13



# 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 2022: 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 XT: A2JQLA / DE000A2JQLA8

Stand: 31. Juli 2023

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



# Vermögensübersicht zum 31.07.2023

## HAL Euro Bonds Select

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>14.006.910,86</b>	<b>100,16</b>
1. Anleihen	13.796.069,96	98,65
2. Bankguthaben	72.499,03	0,52
3. Sonstige Vermögensgegenstände	138.341,87	0,99
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-22.077,96</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.984.832,90</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

## HAL Euro Bonds Select

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>								<b>13.796.069,96</b>	<b>98,65</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>13.088.979,00</b>	<b>93,59</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>13.088.979,00</b>	<b>93,59</b>
<b>Belgien</b>									
Belgien, Königreich - Anleihe - 1,000 22.06.2026	BE0000337460	Nominal	200.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	94,50	188.990,00	1,35
BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(24)	BE0002274430	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,21	192.413,00	1,38
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Allianz SE - Anleihe (Fix to Float) - 3,375	DE000A13R7Z7	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,03	196.052,00	1,40
Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbrief v. 2020(2030)	DE000A3H24G6	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	79,57	159.134,00	1,14
Bayerische Landesbank Inh.-Schv. v.23(29)	DE000BLB6JU7	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	97,65	195.293,00	1,40
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,700 15.08.2032	DE0001102606	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	94,13	470.665,00	3,37
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	98,71	592.236,00	4,23
Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	97,97	195.932,00	1,40
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.18(28)	DE000A2LQSH4	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	89,77	269.305,50	1,93
Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2023 v.23(29)	DE000MHB34J3	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,56	298.666,50	2,14
VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.21(30)	XS2374594823	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	78,32	156.643,00	1,12
<b>Dänemark</b>									
Orsted A/S - Anleihe - 1,500 26.11.2029	XS1721760541	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	88,45	88.447,00	0,63
<b>Finnland</b>									
UPM Kymmene Corp. - Anleihe - 0,125 19.11.2028	XS2257961818	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	82,47	82.473,50	0,59
<b>Frankreich</b>									
Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2023(30)	FR001400F7C9	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	97,58	195.158,00	1,40
Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/29)	FR0014001EW8	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	82,40	82.395,50	0,59
BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(26)	XS1748456974	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	92,88	92.880,00	0,66
Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	FR001400CHC6	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	94,30	471.505,00	3,37
Cie Génle Étis Michelin SCpA EO-Obl. 2020(20/28)	FR0014000D31	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	84,90	84.900,50	0,61
Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(29)	FR0013465010	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	81,40	162.799,00	1,16
Frankreich - Anleihe - 1,000 25.05.2027	FR0013250560	Nominal	600.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	93,17	558.993,00	4,00
Frankreich EO-OAT 2022(32)	FR001400BKZ3	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	92,17	460.857,50	3,30
La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(29)	FR0014001IO6	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	80,36	80.365,00	0,57
Schneider Electric SE - Anleihe - 0,250 09.09.2024	FR0013201308	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	96,39	96.388,00	0,69
Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	86,98	86.984,50	0,62



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	90,52	181.043,00	1,29
Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	FR0013128584	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	93,21	279.621,00	2,00
<b>Großbritannien</b>									
Vodafone Group PLC - Anleihe (Fix to Float) - 4,200 03.10.2078	XS1888179550	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	93,42	93.420,00	0,67
<b>Irland</b>									
Irland - Anleihe - 1,100 15.05.2029	IE00BH3SQ895	Nominal	500.000,00	300.000,00	0,00	EUR	91,05	455.242,50	3,26
<b>Italien</b>									
ENI S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 3,375	XS2242931603	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	85,67	85.666,50	0,61
Hera S.p.A. - Anleihe - 0,875 05.07.2027	XS2020608548	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	89,72	89.718,50	0,64
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.17(27)	IT0005259988	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	91,18	182.364,00	1,30
Italien, Republik - Anleihe - 3,000 01.08.2029	IT0005365165	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,50	289.494,00	2,07
Italien, Republik - Anleihe - 2,650 01.12.2027	IT0005500068	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	96,35	96.347,00	0,69
Italien, Republik - Anleihe - 4,400 01.05.2033	IT0005518128	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	103,26	619.572,00	4,43
Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(26)	IT0005419848	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	92,81	464.037,50	3,32
<b>Kanada</b>									
Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	XS2607350985	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,02	297.067,50	2,12
Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2526825463	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	95,14	285.414,00	2,04
<b>Luxemburg</b>									
Medtronic Global Holdings SCA - Anleihe - 0,250 02.07.2025	XS2020670779	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	93,41	93.410,00	0,67
TRATON Finance Luxembourg S.A. - Anleihe - 0,125 24.03.2025	DE000A3KNP88	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	93,32	93.319,00	0,67
<b>Niederlande</b>									
Alliander N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 1,625	XS1757377400	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	92,85	92.852,00	0,66
De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	92,67	185.339,00	1,33
Heineken N.V. - Anleihe - 1,000 04.05.2026	XS1401174633	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	93,52	93.515,50	0,67
ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	XS2585966257	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,73	296.203,50	2,12
Niederlande - Anleihe - 2,500 15.01.2033	NL0010071189	Nominal	550.000,00	550.000,00	0,00	EUR	97,84	538.100,75	3,85
TenneT Holding B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 2,995	XS1591694481	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,85	98.848,50	0,71
Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2572989817	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	99,03	198.052,00	1,42
<b>Norwegen</b>									
SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2525255647	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	93,82	93.822,00	0,67
Statkraft AS - Anleihe - 1,125 20.03.2025	XS1582205040	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	95,55	95.547,50	0,68
<b>Österreich</b>									
Hypo Vorarlberg Bank AG - Pfandbrief - 0,250 21.05.2027	XS1999728394	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	88,39	176.776,00	1,26
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8	Nominal	450.000,00	450.000,00	0,00	EUR	98,42	442.905,75	3,17
<b>Portugal</b>									
Banco Santander Totta S.A. - Pfandbrief - 1,250 26.09.2027	PTBSRJOM0023	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	91,45	274.362,00	1,96





Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Spanien</b>									
Banco Santander S.A. EO-Pref. Med-T. Nts 2021(28)	XS2298304499	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	84,61	84.609,50	0,61
Banco Santander S.A. - Pfandbrief - 1,125 27.11.2024	ES0413900368	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,47	192.940,00	1,38
Spanien - Anleihe - 1,500 30.04.2027	ES00000128P8	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,04	282.109,50	2,02
Spanien EO-Bonos 2013(28)	ES00000124C5	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	109,26	327.769,50	2,34
Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,27	276.796,50	1,98
Spanien EO-Obligaciones 2015(25)	ES00000127G9	Nominal	100.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	97,64	97.639,50	0,70
<b>USA</b>									
AT & T Inc. - Anleihe - 0,250 04.03.2026	XS2051361264	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	91,02	91.022,50	0,65
Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(27/28)	XS2292954893	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	84,55	84.554,50	0,60
<b>Organisierter Markt</b>								<b>707.090,96</b>	<b>5,06</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>707.090,96</b>	<b>5,06</b>
<b>Australien</b>									
Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2613162424	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,67	201.344,00	1,44
<b>Japan</b>									
Nissan Motor Co. Ltd. - Anleihe - 3,201 17.09.2028	XS2228683350	Nominal	200.000,00	100.000,00	0,00	EUR	91,05	182.094,00	1,30
<b>Neuseeland</b>									
New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	NZGOVDT427C1	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	NZD	98,93	55.834,46	0,40
<b>Niederlande</b>									
ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	XS2286044370	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	80,35	80.350,50	0,57
<b>USA</b>									
Booking Holdings Inc. - Anleihe - 1,800 03.03.2027	XS1196503137	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	93,73	187.468,00	1,34
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>13.796.069,96</b>	<b>98,65</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>72.499,03</b>	<b>0,52</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			70.465,11			EUR		70.465,11	0,50
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			22.686,32			NOK		2.033,92	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>138.341,87</b>	<b>0,99</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			124,11			EUR		124,11	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren			138.217,76			EUR		138.217,76	0,99
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-22.077,96</b>	<b>-0,16</b>
<b>aus</b>									
Prüfungskosten			-20.022,96			EUR		-20.022,96	-0,14
Verwahrstellenvergütung			-390,41			EUR		-390,41	0,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung			-1.585,51			EUR		-1.585,51	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-79,08			EUR		-79,08	0,00
<b>Fondsvermögen</b>								<b>13.984.832,90</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile XT</b>		<b>STK</b>						<b>153.090,000</b>	
<b>Anteilwert XT</b>		<b>EUR</b>						<b>91,35</b>	

\*\*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)

Neuseeland-Dollar	NZD	1,7718	per 31.07.2023 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,1540	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Euro Bonds Select, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Agence Française Développement - Anleihe - 0,250 21.07.2026	FR0013190188	EUR	0,00	-200.000,00
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,300 15.10.2027	DE0001141869	EUR	0,00	-500.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 1,500 01.06.2025	IT0005090318	EUR	0,00	-300.000,00
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,375 09.03.2026	DE000A168Y55	EUR	0,00	-600.000,00
Niederlande - Anleihe - 0,500 15.07.2026	NL0011819040	EUR	0,00	-100.000,00
Niederlande - Anleihe - 0,750 15.07.2027	NL0012171458	EUR	0,00	-200.000,00
Unibail-Rodamco-Westfield SE - Anleihe (Fix to Float) - 2,125	FR0013330529	EUR	0,00	-200.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Norwegen, Königreich - Anleihe - 2,000 24.05.2023	NO0010646813	NOK	0,00	-1.000.000,00
Volvo Treasury AB - Anleihe (Fix to Float) - 4,850 10.03.2078	XS1150695192	EUR	0,00	-200.000,00



# Anhang

## Sonstige Angaben HAL Euro Bonds Select

### Anteilklasse XT

Fondsvermögen in EUR	13.984.832,90
Anzahl der umlaufenden Anteile	153.090,000
Anteilwert in EUR	91,35

## Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Juli 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 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:

- Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- 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.
- 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 nachprüfbar festgelegten 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 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.

