



Halbjahresbericht

zum 31. August 2023

HAL Global 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 Global Bonds.

Das Sondervermögen HAL Global 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. März 2017 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen HAL Global 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 Anteilhaber im Internet unter 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. März 2023 bis zum 31. August 2023.

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

HAL Global Bonds IA (1. März 2023 bis 31. August 2023)

-3,22 %

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
Anteilklasse IA	DE000A2DHUJ2	bis zu 3 % / nein	Ausschüttung	bis zu 1,15 % 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 Global Bonds	6
Anhang	14



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 IA: A2DHUJ / DE000A2DHUJ2

Stand: 31. August 2023

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



Vermögensübersicht zum 31.08.2023

HAL Global Bonds

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	15.418.457,59	100,18
1. Anleihen	14.945.977,61	97,11
2. Bankguthaben	326.571,23	2,12
3. Sonstige Vermögensgegenstände	145.908,75	0,95
II. Verbindlichkeiten	-27.949,42	-0,18
III. Fondsvermögen	15.390.508,17	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

HAL Global Bonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.08.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen								14.945.977,61	97,11
Börsengehandelte Wertpapiere								9.565.186,13	62,15
Verzinsliche Wertpapiere								9.565.186,13	62,15
Australien									
Australia, Commonwealth of... - Anleihe - 3,250 21.04.2025	AU3TB0000168	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	AUD	99,06	413.770,21	2,69
Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(29)	AU000XCLWAX7	Nominal	1.600.000,00	0,00	0,00	AUD	94,15	898.908,05	5,84
Bundesrep. Deutschland									
Aareal Bank AG DL-MTN-HPF.S.237 v.2021(2025)	XS2297684842	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	92,94	856.153,85	5,56
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,000 15.05.2038	DE0001102598	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	80,60	161.202,00	1,05
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,23	303.681,00	1,97
Deutsche Pfandbriefbank AG DL-MTH-HPF R.15307 v21(24)	DE000A3E5KY5	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	94,73	523.616,77	3,40
Kreditanst.f.Wiederaufbau YN-Anl. v.2006 (2026)	US500769BN36	Nominal	110.000.000,00	0,00	0,00	JPY	104,85	729.737,42	4,74
Großbritannien									
Großbritannien - Anleihe - 0,875 22.10.2029	GB00BJMH534	Nominal	600.000,00	0,00	-200.000,00	GBP	81,67	572.108,58	3,72
Neuseeland									
NZ Local Government Fdg A.Ltd. ND-Bonds 2019(29)	NZLGFDT012C4	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	NZD	81,13	445.075,29	2,89
Norwegen									
DNB Boligkreditt A.S. NK-Mortg. Covered MTN 2019(26)	NO0010853229	Nominal	10.000.000,00	0,00	0,00	NOK	92,91	804.767,25	5,23
Kommunalbanken AS - Anleihe - 1,750 15.10.2029	XS2066025110	Nominal	12.000.000,00	0,00	0,00	NOK	85,23	885.855,47	5,76
Norwegen, Königreich - Anleihe - 3,000 14.03.2024	NO0010705536	Nominal	6.000.000,00	0,00	0,00	NOK	99,40	516.564,53	3,36
Norwegen, Königreich - Anleihe - 1,750 06.09.2029	NO0010844079	Nominal	6.000.000,00	0,00	0,00	NOK	89,00	462.522,47	3,01
Schweden									
Schweden, Königreich - Anleihe - 0,750 12.11.2029	SE0011281922	Nominal	2.500.000,00	0,00	0,00	SEK	88,57	186.324,62	1,21
Schweden, Königreich SK-Loan 2022(33) Nr.1065	SE0017830730	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	SEK	91,53	308.078,59	2,00
Skandinaviska Enskilda Banken SK-Mortg. Cov.Bonds 2019(24)	SE0012193621	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	SEK	96,22	323.855,44	2,10
Skandinaviska Enskilda Banken SK-Bonds 2020(29)	SE0013102001	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	SEK	83,75	140.932,31	0,92
Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2017(28) Nr. 1594	SE0011062892	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	SEK	91,50	153.986,28	1,00
Swedish Covered Bond Corp.,The - Pfandbrief - 1,000 12.06.2030	SE0013486156	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	SEK	82,64	278.147,17	1,81
Schweiz									
Pfandbriefbk Schweiz. Hypinst. SF-Pfbr.-Anl. 2015(26) Ser.616	CH0291625231	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	CHF	96,85	404.061,54	2,63
Pfandbriefzentrale schweiz. KB SF-Pfbr.-Anl. 2016(28) Ser.487	CH0344583817	Nominal	200.000,00	0,00	-300.000,00	CHF	93,88	195.837,29	1,27



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.08.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Organisierter Markt								5.380.791,48	34,96
Verzinsliche Wertpapiere								5.380.791,48	34,96
Bundesrep. Deutschland									
Landwirtschaftliche Rentenbank ND-MTN Serie 1098 v.14(2024)	NZLRBDT009C1	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	NZD	99,69	136.715,21	0,89
Landwirtschaftliche Rentenbank AD-MTN S.24 v.17(28)	AU3CB0246999	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	AUD	95,44	341.689,24	2,22
Kanada									
Kanada CD-Bonds 2022(32)	CA135087N597	Nominal	750.000,00	0,00	0,00	CAD	87,99	449.402,43	2,92
Kanada CD-Bonds 2018(29)	CA135087J397	Nominal	1.700.000,00	0,00	0,00	CAD	92,61	1.072.130,48	6,97
Neuseeland									
New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	NZGOVDT427C1	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	NZD	98,43	539.927,04	3,51
New Zealand, Government of... ND-Bonds 2018(29)	NZGOVDT429C7	Nominal	280.000,00	0,00	0,00	NZD	91,01	139.789,57	0,91
New Zealand, Government of... - Anleihe - 2,750 15.04.2037	NZGOVDT437C0	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	NZD	78,07	428.286,57	2,78
USA									
United States of America DL-Notes 2008(38)	US912810PX00	Nominal	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	USD	103,56	1.812.701,52	11,78
United States of America DL-Notes 2022(32) Ser.F-2032	US91282CFV81	Nominal	500.000,00	200.000,00	0,00	USD	99,90	460.149,42	2,99
Summe Wertpapiervermögen								14.945.977,61	97,11
Bankguthaben								326.571,23	2,12
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			55.848,33			EUR		55.848,33	0,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			410.236,58			NOK		35.532,32	0,23
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			350.961,55			SEK		29.531,03	0,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			87.621,20			AUD		52.283,07	0,34
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			66.428,10			CAD		45.236,88	0,29
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			1.767,58			CHF		1.843,63	0,01
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			9.124,70			GBP		10.653,47	0,07
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			4.985.926,00			JPY		31.546,51	0,20
NZD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			103.955,26			NZD		57.025,84	0,37
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			7.674,65			USD		7.070,15	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände								145.908,75	0,95
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.038,92			EUR		1.038,92	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			144.869,83			EUR		144.869,83	0,94



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.08.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten								-27.949,42	-0,18
aus									
Prüfungskosten			-20.129,44				EUR	-20.129,44	-0,13
Verwahrstellenvergütung			-409,80				EUR	-409,80	0,00
Verwaltungsvergütung			-7.322,63				EUR	-7.322,63	-0,05
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-87,55				EUR	-87,55	0,00
Fondsvermögen								15.390.508,17	100,00**
Umlaufende Anteile IA		STK						187.575,000	
Anteilwert IA		EUR						82,05	

**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)

Australische Dollar	AUD	1,6759	per 31.08.2023 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8565	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	158,0500	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4685	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,8230	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,5455	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,8845	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9588	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0855	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des HAL Global 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2489398185	EUR	0,00	-350.000,00
Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0443307063	EUR	0,00	-600.000,00
Schweden, Königreich - Anleihe - 2,500 12.05.2025	SE0005676608	SEK	4.000.000,00	-4.000.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
United States of America - Anleihe - 1,625 15.08.2029	US912828YB05	USD	0,00	-2.300.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2017(23) Nr. 1587	SE0010441303	SEK	0,00	-4.000.000,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
HAL Global Bonds
Anteilklasse IA

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. März 2023 bis zum 31. August 2023 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	23.766,52
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	139.644,26
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.058,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-10.179,39
Summe der Erträge	160.289,49

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-75,99
2. Verwaltungsvergütung	-44.143,14
3. Verwahrstellenvergütung	-2.470,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.281,31
5. Sonstige Aufwendungen	-2.113,11
Summe der Aufwendungen	-56.083,97

III. Ordentlicher Nettoertrag

104.205,52

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	93.407,42
2. Realisierte Verluste	-419.951,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-326.544,43

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums

-222.338,91

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-177.990,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-134.212,19

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums

-312.203,14

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums

-534.542,05



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen
HAL Global Bonds
Anteilklasse IA

für die Zeit vom 1. März 2023 bis zum 31. August 2023:

in EUR

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		16.561.565,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-78.545,75
2. Zwischenausschüttung		-229.890,00
3. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-323.340,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	408.800,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-732.140,00	
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-4.739,36
5. Ergebnis des Berichtszeitraums		-534.542,05
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-177.990,95	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-134.212,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		15.390.508,17



Anhang

Sonstige Angaben HAL Global Bonds

Anteilklasse IA

Fondsvermögen in EUR	15.390.508,17
Anzahl der umlaufenden Anteile	187.575,000
Anteilwert in EUR	82,05

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. August 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, 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 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 gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,11 %
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.

