

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2020**

TARENO FUNDS

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) luxemburgischen Rechts
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B121903

CONVENTUM
ASSET MANAGEMENT

Dieser Bericht ist die deutsche Übersetzung des ungeprüften Halbjahresberichts in englisch.

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des Verkaufsprospekts einschließlich der Satzung, der Kennblätter der jeweiligen Teilfonds und der wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document, "KIID") erfolgen. Der Verkaufsprospekt darf nur zusammen mit dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht ausgegeben werden, wenn letzterer nach dem letzten Jahresbericht erschienen ist.

TARENO FUNDS
Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und der Schweiz	4
Kombinierte Vermögensaufstellung	5
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	6
TARENO FUNDS - ENHANCED INDEX INVESTING EQUITIES	7
Vermögensaufstellung.....	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	8
Entwicklung des Nettovermögens.....	9
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	10
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	11
TARENO FUNDS - ENHANCED INDEX INVESTING BONDS/RETURN	12
Vermögensaufstellung.....	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	13
Entwicklung des Nettovermögens.....	14
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	15
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	16
TARENO FUNDS - DIVERSIFIED INDEX INVESTING EQUITIES/BONDS/REAL ASSETS	17
Vermögensaufstellung.....	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	18
Entwicklung des Nettovermögens.....	19
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	20
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	22
TARENO FUNDS - VALUE OPPORTUNITY EQUITIES	23
Vermögensaufstellung.....	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	24
Entwicklung des Nettovermögens.....	25
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	26
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	28
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	29
Zusätzliche Informationen	37

TARENO FUNDS

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

9, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBURG

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Nico THILL
Directeur
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Verwaltungsratsmitglieder

Michèle BIEL
General Manager
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT
Société Anonyme
9, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBURG

Henri GRISIUS
Independent Director
30, Rue Joseph Hansen
L-1716 LUXEMBURG

Guy KIEFFER
Associé, Directeur
TARENO (Luxembourg) S.A.
3, Rue de la Poste
L-2346 LUXEMBURG

Verwaltungsgesellschaft und Domizilstelle

CONVENTUM ASSET MANAGEMENT
Société Anonyme
9, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBURG

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Ruth BÜLTMANN
Unabhängige Gesellschaftsverwalterin
40, Rue d'Ernster
L-6977 OBERANVEN

Mitglieder

Michèle BIEL
General Manager
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT
Société Anonyme
9, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBURG

Fernand GRULMS
Unabhängiger Gesellschaftsverwalter
2, Rue Nicolas Flener
L-8228 MAMER

TARENO FUNDS

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

	Fanny NOSETTI-PERROT Conducting Officer BLI-BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. 16, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG (seit dem 20. März 2020)
Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft	Michèle BIEL General Manager CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBURG Georges ENGEL General Manager CONVENTUM ASSET MANAGEMENT Société Anonyme 9, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBURG
Investmentmanager	TARENO (Luxembourg) S.A. 3, Rue de la Poste L-2346 LUXEMBURG
Depotstelle und Hauptzahlstelle und Zentrale Verwaltungsstelle	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
Unterauftragnehmer der zentralen Verwaltungsstelle	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
Réviseur d'Entreprises Agréé	BDO Audit 1, Rue Jean Piret L-2350 LUXEMBURG

TARENO FUNDS

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und der Schweiz

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Als Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland fungiert:

MARCARD, STEIN & CO AG
Ballindamm 36
D-20095 HAMBURG

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist CACEIS (Switzerland) SA., 35, Route de Signy, CH-1260 NYON.

Zahlstelle in der Schweiz ist CACEIS Bank, Paris, succursale de NYON / Suisse, 35, Route de Signy, CH-1260 NYON.

Das Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger ("KIID"), die Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter für die Schweiz bezogen werden.

TARENO FUNDS

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	129.733.816,27
Bankguthaben	2.392.963,79
Ausstehende Zeichnungsbeträge	120.300,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	40.209,33
Rechnungsabgrenzungsposten	9.832,11
	<hr/>
Gesamtaktiva	132.297.121,50
	<hr/>

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.000,56
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.524,41
Sonstige Verbindlichkeiten	153.394,57
	<hr/>
Gesamtpassiva	155.919,54
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	132.141.201,96
	<hr/> <hr/>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	620.232,21
Bankzinsen	108,25
Sonstige Erträge	40.396,99
Gesamterträge	660.737,45
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	487.442,51
Depotgebühren	65.118,04
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.079,07
Transaktionskosten	76.309,37
Zentralverwaltungsaufwand	96.728,59
Honorare externer Dienstleister	19.897,56
Sonstiger Verwaltungsaufwand	50.214,93
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	31.325,34
Andere Steuern	28.150,61
Bezahlte Bankzinsen	14.198,08
Sonstige Aufwendungen	58.113,82
Gesamtaufwendungen	934.577,92
Summe des Nettoverlustes	-273.840,47
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	1.520.888,12
- aus Devisengeschäften	59.773,63
Realisiertes Ergebnis	1.306.821,28
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-20.490.285,23
Ergebnis	-19.183.463,95
Zeichnung von Aktien	12.362.689,97
Rücknahme von Aktien	-7.311.459,73
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-14.132.233,71
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	146.273.435,67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	132.141.201,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - ENHANCED INDEX INVESTING EQUITIES

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	39.456.785,84
Bankguthaben	141.840,14
Rechnungsabgrenzungsposten	1.883,63
Gesamtaktiva	39.600.509,61

Passiva

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	82,40
Sonstige Verbindlichkeiten	38.394,26
Gesamtpassiva	38.476,66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	39.562.032,95

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	277.052,6431	EUR	142,80	39.562.032,95
				39.562.032,95

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - ENHANCED INDEX INVESTING EQUITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)
vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	28.323,04
Bankzinsen	2,88
Gesamterträge	28.325,92
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	115.636,36
Depotgebühren	17.322,29
Bankspesen und sonstige Gebühren	500,09
Transaktionskosten	7.457,65
Zentralverwaltungsaufwand	23.907,15
Honorare externer Dienstleister	6.007,28
Sonstiger Verwaltungsaufwand	12.687,79
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.267,32
Andere Steuern	4.431,85
Bezahlte Bankzinsen	725,01
Sonstige Aufwendungen	11.456,39
Gesamtaufwendungen	209.399,18
Summe des Nettoverlustes	-181.073,26
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	680.686,86
- aus Devisengeschäften	22.287,78
Realisiertes Ergebnis	521.901,38
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-8.052.582,32
Ergebnis	-7.530.680,94
Zeichnung von Aktien	4.744.867,85
Rücknahme von Aktien	-3.708.144,13
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-6.493.957,22
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	46.055.990,17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	39.562.032,95

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - ENHANCED INDEX INVESTING EQUITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	35.755.711,94	46.055.990,17	39.562.032,95

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A	EUR	137,57	169,36	142,80

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	271.947,4205	33.534,6843	-28.429,4617	277.052,6431

Synthetische TER pro Aktienklasse zum 30.06.2020	(in %)
A	1,32

TARENO FUNDS - ENHANCED INDEX INVESTING EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	107.064,975	Dimensional Fds II Plc Em Mks Target Value EUR Cap	1.517.929,53	1.631.670,22	4,12
EUR	277.815,713	Dimensional Fds Plc European Value B EUR	2.477.593,77	2.761.488,19	6,98
EUR	84.003,668	Dimensional Fds Plc Emerging Markets Value Cap	1.451.790,31	1.561.628,19	3,95
EUR	96.616,504	Dimensional Fds Plc European Small Cies B Cap	2.090.998,11	3.172.885,99	8,02
EUR	217.087,13	Dimensional Fds Plc Global Targeted Value B EUR Cap	3.349.012,14	3.935.789,67	9,95
EUR	43.794,15	Dimensional Fds Plc Pacific Basin Small Cies Cap	771.902,36	1.019.527,81	2,58
EUR	55.204,57	Dimensional Fds Plc US Small Cies Fd Cap	1.129.169,07	1.536.895,23	3,89
EUR	17.034,11	Vanguard Investment Ser Plc Emerging Mks Stock Idx Fd Inv	2.210.316,63	2.758.520,81	6,97
EUR	257.590,61	Vanguard Investment Ser Plc Europe Stock Idx Fd Istl EUR	3.770.305,64	5.118.248,14	12,94
EUR	29.270,37	Vanguard Investment Ser Plc Eurozone Stock Index Fd Cap	4.215.316,37	5.626.517,36	14,22
EUR	192.474,1	Vanguard Investment Ser Plc GI Stock Index Fd EUR Cap	2.678.992,78	5.063.858,84	12,80
Summe Investmentfonds (OGAW)			25.663.326,71	34.187.030,45	86,42
Indexfonds (OGAW)					
EUR	51.000	iShares II Plc MSCI EM Latin Am UCITS ETF GBP (Dist) Dist	740.649,44	547.638,00	1,38
EUR	30.800	iShares Plc MSCI East Eu Capped UCITS ETF Dist	599.394,29	581.380,80	1,47
			1.340.043,73	1.129.018,80	2,85
GBP	34.500	iShares II Plc MSCI AC Far East ex-Jap Sm Cap UCITS ETF Dist	770.822,80	792.571,77	2,00
GBP	21.100	Vanguard Fds Plc FTSE Japan UCITS ETF Dist	513.529,90	551.575,07	1,39
			1.284.352,70	1.344.146,84	3,39
USD	66.700	iShares IV Plc Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF Cap	2.313.969,41	2.796.589,75	7,07
Summe Indexfonds (OGAW)			4.938.365,84	5.269.755,39	13,31
Summe des Wertpapierbestandes			30.601.692,55	39.456.785,84	99,73
Bankguthaben				141.840,14	0,36
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-36.593,03	-0,09
Gesamt				39.562.032,95	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - ENHANCED INDEX INVESTING EQUITIES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,73 %
Gesamt	<u>99,73 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	99,73 %
Gesamt	<u>99,73 %</u>

TARENO FUNDS - ENHANCED INDEX INVESTING BONDS/RETURN

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	22.041.320,56
Bankguthaben	163.714,23
Rechnungsabgrenzungsposten	3.041,00
Gesamtaktiva	22.208.075,79

Passiva

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	108,38
Sonstige Verbindlichkeiten	24.872,98
Gesamtpassiva	24.981,36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22.183.094,43

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	186.493,2597	EUR	118,95	22.183.094,43
				22.183.094,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - ENHANCED INDEX INVESTING BONDS/RETURN

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)
vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	107.208,89
Bankzinsen	1,91
Gesamterträge	107.210,80
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	66.803,89
Depotgebühren	14.658,67
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.851,34
Transaktionskosten	2.723,46
Zentralverwaltungsaufwand	19.878,19
Honorare externer Dienstleister	3.364,39
Sonstiger Verwaltungsaufwand	8.002,90
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	5.526,36
Andere Steuern	570,49
Bezahlte Bankzinsen	464,43
Sonstige Aufwendungen	5.920,28
Gesamtaufwendungen	129.764,40
Summe des Nettoverlustes	-22.553,60
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	23.090,53
- aus Devisengeschäften	815,49
Realisiertes Ergebnis	1.352,42
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-379.938,08
Ergebnis	-378.585,66
Zeichnung von Aktien	5.891,50
Rücknahme von Aktien	-451.395,52
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-824.089,68
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23.007.184,11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22.183.094,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - ENHANCED INDEX INVESTING BONDS/RETURN

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)
zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	22.362.026,36	23.007.184,11	22.183.094,43

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A	EUR	116,54	120,93	118,95

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	190.247,2597	50,0000	-3.804,0000	186.493,2597

Synthetische TER pro Aktienklasse zum 30.06.2020	(in %)
A	1,39

TARENO FUNDS - ENHANCED INDEX INVESTING BONDS/RETURN

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)
zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	247.490,401	Dimensional Fds Plc Gl Short Fixed Income Fd Cap	3.063.642,78	3.336.170,61	15,04
EUR	226.354,794	Dimensional Fds Plc Gl Short-Term Inv Grade Fixed Income C	2.284.117,56	2.306.555,35	10,40
EUR	5.859,68	Vanguard Investment Ser Plc EUR Government Bd Index Istl	1.177.378,38	1.418.483,21	6,39
EUR	3.927,71	Vanguard Investment Ser Plc Euro Inv Gra Bond Idx Fd Istl	668.284,39	883.105,14	3,98
Summe Investmentfonds (OGAW)			7.193.423,11	7.944.314,31	35,81
Indexfonds (OGAW)					
EUR	12.410	iShares eb.rexx Govt Germany 1.5-2.5 UCITS ETF (DE) Dist	1.146.987,28	1.044.624,16	4,71
EUR	18.250	iShares III Plc EUR Corp Bond ex Fin 1-5yr UCITS ETF Dist	1.976.775,07	1.995.272,50	8,99
EUR	40.900	iShares III Plc EUR Gov Bond 0-1yr UCITS ETF Dist	4.106.191,58	4.009.018,00	18,07
EUR	7.450	iShares Plc EUR Govt Bd 1-3yr UCITS ETF EUR Dist	1.037.314,73	1.071.161,00	4,83
EUR	7.050	iShares Plc EUR High Yield Corp Bd UCITS ETF Dist	730.656,96	683.920,50	3,08
			8.997.925,62	8.803.996,16	39,68
USD	20.400	iShares II Plc Asia Property Yield UCITS ETF Dist	390.884,41	427.981,86	1,93
USD	33.700	iShares II Plc Dev Markets Property Yield UCITS ETF Dist	621.483,34	641.754,92	2,89
USD	12.700	iShares II Plc JPM USD Em Mkt Bond Fd UCITS ETF Dist	1.108.749,13	1.221.720,69	5,51
USD	9.300	iShares III Plc Em Asia Local Govt Bd UCITS ETF USD Dist	699.937,89	793.628,12	3,58
USD	7.250	iShares III Plc Gl Inflation Lk Gov Bond UCITS ETF USD Cap	856.054,66	1.104.504,02	4,98
USD	8.200	iShares Plc Gl High Yield Corp Bond UCITS ETF Dist	658.476,01	653.783,29	2,95
USD	3.950	iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	351.314,42	449.637,19	2,03
			4.686.899,86	5.293.010,09	23,87
Summe Indexfonds (OGAW)			13.684.825,48	14.097.006,25	63,55
Summe des Wertpapierbestandes			20.878.248,59	22.041.320,56	99,36
Bankguthaben				163.714,23	0,74
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-21.940,36	-0,10
Gesamt				22.183.094,43	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - ENHANCED INDEX INVESTING BONDS/RETURN

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,36 %
Gesamt	<u>99,36 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	94,65 %
Deutschland	4,71 %
Gesamt	<u>99,36 %</u>

TARENO FUNDS - DIVERSIFIED INDEX INVESTING EQUITIES/BONDS/REAL ASSETS

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	23.231.405,90
Ausstehende Zeichnungsbeträge	120.300,00
Rechnungsabgrenzungsposten	3.095,65
Gesamtaktiva	<u>23.354.801,55</u>

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.000,56
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	71,45
Sonstige Verbindlichkeiten	31.406,82
Gesamtpassiva	<u>32.478,83</u>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u><u>23.322.322,72</u></u>

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A	193.055,9194	EUR	120,81	<u>23.322.322,72</u> <u>23.322.322,72</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - DIVERSIFIED INDEX INVESTING EQUITIES/BONDS/REAL ASSETS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)
vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Erträge

Nett dividenden erträge	139.077,77
Bankzinsen	1,43
Gesamterträge	139.079,20

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	101.565,65
Depotgebühren	14.695,18
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.421,78
Transaktionskosten	5.539,84
Zentralverwaltungsaufwand	20.708,19
Honorare externer Dienstleister	3.369,11
Sonstiger Verwaltungsaufwand	8.649,52
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	5.445,68
Andere Steuern	176,40
Bezahlte Bankzinsen	424,76
Sonstige Aufwendungen	6.584,94
Gesamtaufwendungen	168.581,05

Summe des Nettoverlustes -29.501,85

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	177.874,94
- aus Devisengeschäften	-2.365,87
Realisiertes Ergebnis	146.007,22

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.832.156,48
Ergebnis	-2.686.149,26

Zeichnung von Aktien 1.737.455,67

Rücknahme von Aktien -218.676,35

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -1.167.369,94

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 24.489.692,66

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 23.322.322,72

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - DIVERSIFIED INDEX INVESTING EQUITIES/BONDS/REAL ASSETS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	17.952.119,15	24.489.692,66	23.322.322,72

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
A	EUR	116,47	136,22	120,81

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	179.785,2724	15.069,6609	-1.799,0139	193.055,9194

Synthetische TER pro Aktienklasse zum 30.06.2020	(in %)
A	1,82

TARENO FUNDS - DIVERSIFIED INDEX INVESTING EQUITIES/BONDS/REAL ASSETS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Investmentzertifikate					
USD	11.000	iShares Physical Metals Plc Certif Palladium Perpetual	239.338,58	540.878,57	2,32
USD	56.700	iShares Physical Metals Plc Certif Platinum Perpetual	740.994,78	596.344,54	2,56
USD	41.000	iShares Physical Metals Plc Certif Silver Perpetual	573.869,50	625.545,77	2,68
USD	8.500	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Gold Perpetual	893.224,01	1.271.730,91	5,45
Summe Investmentzertifikate			2.447.426,87	3.034.499,79	13,01
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
CHF	130.137,488	Dimensional Fds Plc Gl Short Fixed Income Fd CHF Cap	1.226.493,19	1.229.370,11	5,27
EUR	78.437,276	Dimensional Fds II Plc Em Mks Target Value EUR Cap	1.131.747,02	1.195.384,09	5,12
EUR	91.937,735	Dimensional Fds Plc European Value B EUR	905.803,40	913.861,09	3,92
EUR	60.437,255	Dimensional Fds Plc Emerging Markets Value Cap	1.037.579,28	1.123.528,57	4,82
EUR	65.833,663	Dimensional Fds Plc Global Targeted Value B EUR Cap	1.125.519,76	1.193.564,31	5,12
EUR	30.868,795	Dimensional Fds Plc Pacific Basin Small Cies Cap	589.988,24	718.625,55	3,08
EUR	18.946,551	Dimensional Fds Plc US Small Cies Fd Cap	440.726,93	527.471,98	2,26
EUR	34.976,65	Vanguard Investment Ser Plc Europe Stock Idx Fd Istl EUR	574.642,65	694.975,54	2,98
			5.806.007,28	6.367.411,13	27,30
USD	18.685,3	Vanguard Investment Ser Plc US 500 Stock Index Fd Inv	309.594,73	572.700,16	2,46
Summe Investmentfonds (OGAW)			7.342.095,20	8.169.481,40	35,03
Indexfonds (OGAW)					
EUR	51.000	iShares II Plc MSCI EM Latin Am UCITS ETF GBP (Dist) Dist	638.030,72	547.638,00	2,35
EUR	5.500	iShares III Plc EUR Corp Bond ex Fin 1-5yr UCITS ETF Dist	603.420,23	601.315,00	2,58
EUR	5.000	iShares III Plc EUR Corporate Bond ex Fin UCITS ETF Dist	579.272,48	593.000,00	2,54
EUR	5.700	iShares Plc EUR High Yield Corp Bd UCITS ETF Dist	608.817,99	552.957,00	2,37
EUR	30.500	iShares Plc MSCI East Eu Capped UCITS ETF Dist	578.865,49	575.718,00	2,47
EUR	32.600	iShares STOXX Eu 600 Real Est UCITS ETF (DE) Dist	510.380,63	513.189,20	2,20
EUR	4.700	iShares VII Plc MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Cap	668.659,40	873.448,00	3,74
			4.187.446,94	4.257.265,20	18,25
GBP	29.300	Invesco Markets III Plc InvFTSE RAFI US 1000 USD Dist	353.666,25	460.781,43	1,98
GBP	60.000	iShares V Plc Oil & Gas Expl & Prod UCITS ETF Cap	646.999,48	499.364,12	2,14
GBP	29.500	Vanguard Fds Plc FTSE Dev As Pac Ex Japan UCITS ETF USD Dist	544.728,44	594.270,30	2,55
GBP	17.400	Vanguard Fds Plc FTSE Japan UCITS ETF Dist	372.696,24	454.853,37	1,95
			1.918.090,41	2.009.269,22	8,62
USD	26.300	iShares II Plc Asia Property Yield UCITS ETF Dist	621.816,38	551.760,93	2,37
USD	26.500	iShares II Plc US Property Yield UCITS ETF Dist	642.917,73	552.127,52	2,37
USD	6.350	iShares III Plc Em Asia Local Govt Bd UCITS ETF USD Dist	504.297,70	541.885,87	2,32
USD	11.350	iShares III Plc JPM Em Mks Local Gov Bd UCITS ETF Dist	664.496,80	565.658,04	2,42
USD	17.950	iShares III Plc MSCI Emerging Mks Small Cap UCITS ETF Dist	899.921,37	913.342,23	3,92
USD	13.300	iShares III Plc MSCI South Africa UCITS ETF USD Cap	321.846,81	294.195,46	1,26
USD	6.500	iShares IV Plc USD Short Duration Corp Bd UCITS ETF Dist	549.988,51	602.603,26	2,58
USD	6.790	iShares Plc Gl High Yield Corp Bond UCITS ETF Dist	562.813,56	541.364,46	2,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - DIVERSIFIED INDEX INVESTING EQUITIES/BONDS/REAL ASSETS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	6.650	iShares Plc Global Corp Bond UCITS ETF USD Dist	542.127,04	610.921,26	2,62
USD	22.600	iShares V Plc Agribusiness UCITS ETF Cap	538.282,49	587.031,26	2,52
			5.848.508,39	5.760.890,29	24,70
Summe Indexfonds (OGAW)			11.954.045,74	12.027.424,71	51,57
Summe des Wertpapierbestandes			21.743.567,81	23.231.405,90	99,61
Bankverbindlichkeiten				-1.000,56	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				91.917,38	0,39
Gesamt				23.322.322,72	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - DIVERSIFIED INDEX INVESTING EQUITIES/BONDS/REAL ASSETS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	86,60 %
Rohstoffe	7,56 %
Finanzen	5,45 %
Gesamt	<u>99,61 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	91,96 %
Jersey	5,45 %
Deutschland	2,20 %
Gesamt	<u>99,61 %</u>

TARENO FUNDS - VALUE OPPORTUNITY EQUITIES

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	45.004.303,97
Bankguthaben	2.087.409,42
Forderungen aus Wertpapiererträgen	40.209,33
Rechnungsabgrenzungsposten	1.811,83
Gesamtaktiva	47.133.734,55

Passiva

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.262,18
Sonstige Verbindlichkeiten	58.720,51
Gesamtpassiva	59.982,69
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47.073.751,86

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
AA	350.713,2356	EUR	126,13	44.235.607,14
BB	22.440,3600	EUR	124,55	2.794.871,53
C	432,2346	EUR	100,12	43.273,19
				47.073.751,86

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - VALUE OPPORTUNITY EQUITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	345.622,51
Bankzinsen	102,03
Sonstige Erträge	40.396,99
Gesamterträge	386.121,53
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	203.436,61
Depotgebühren	18.441,90
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.305,86
Transaktionskosten	60.588,42
Zentralverwaltungsaufwand	32.235,06
Honorare externer Dienstleister	7.156,78
Sonstiger Verwaltungsaufwand	20.874,72
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	11.085,98
Andere Steuern	22.971,87
Bezahlte Bankzinsen	12.583,88
Sonstige Aufwendungen	34.152,21
Gesamtaufwendungen	426.833,29
Summe des Nettoverlustes	-40.711,76
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	639.235,79
- aus Devisengeschäften	39.036,23
Realisiertes Ergebnis	637.560,26
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-9.225.608,35
Ergebnis	-8.588.048,09
Zeichnung von Aktien	5.874.474,95
Rücknahme von Aktien	-2.933.243,73
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-5.646.816,87
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	52.720.568,73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47.073.751,86

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - VALUE OPPORTUNITY EQUITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	48.652.223,64	52.720.568,73	47.073.751,86

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
AA	EUR	119,97	149,28	126,13
BB	EUR	119,35	147,78	124,55
C	EUR	96,66	119,08	100,12

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
AA	329.679,3486	44.025,0000	-22.991,1130	350.713,2356
BB	22.660,3600	-	-220,0000	22.440,3600
C	1.312,2346	-	-880,0000	432,2346

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2020	(in %)
AA	1,32
BB	1,77
C	2,26

TARENO FUNDS - VALUE OPPORTUNITY EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	20.000	Alimentation Couche Tard Inc B	517.887,06	553.100,01	1,18
EUR	4.700	Ackermans & Van Haaren SA	399.604,87	547.550,00	1,16
EUR	10.000	Adesso AG	497.510,82	548.000,00	1,16
EUR	28.000	ASR Nederland NV	782.806,00	758.800,00	1,61
EUR	2.000	Barco NV	238.000,00	314.800,00	0,67
EUR	32.000	BNP Paribas SA A	1.302.253,64	1.131.200,00	2,40
EUR	15.000	Covestro AG	455.817,00	514.800,00	1,09
EUR	18.000	Folli Follie Group	324.300,66	0,00	0,00
EUR	16.000	Groupe CRIT	982.160,88	840.000,00	1,78
EUR	16.000	Hella GmbH & Co KGaA	577.779,10	575.360,00	1,22
EUR	15.750	ImmoBel	909.114,37	897.750,00	1,91
EUR	19.500	KBC Ancora CVA	550.042,35	589.680,00	1,25
EUR	1.100	Kering Reg	563.719,09	529.375,00	1,12
EUR	25.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	564.857,50	603.000,00	1,28
EUR	15.000	KRKA dd	915.505,39	1.233.000,00	2,62
EUR	60.000	Renault SA	1.516.103,99	1.323.900,00	2,81
EUR	85.000	Solutions 30 SE	808.538,60	1.028.500,00	2,19
EUR	26.000	Total SA	1.073.990,53	898.300,00	1,91
			12.462.104,79	12.334.015,00	26,18
GBP	70.736	Dart Group Plc	272.233,78	637.816,94	1,36
GBP	300.000	OneSavings Bank Plc	1.329.587,64	860.775,11	1,83
GBP	204.761	Redrow Plc Reg	785.895,10	1.032.946,34	2,19
GBP	59.893	Vistry Group PLC Reg	530.831,07	471.438,56	1,00
			2.918.547,59	3.002.976,95	6,38
HKD	260.000	Anhui Conch Cement Co Ltd H	941.930,66	1.536.276,14	3,26
HKD	940.000	China Lesso Group Holdings Ltd	663.827,26	1.095.746,95	2,33
HKD	120.000	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	1.136.413,95	1.071.148,17	2,28
			2.742.171,87	3.703.171,26	7,87
JPY	20.000	Asahi Group Holdings Ltd	592.651,72	611.074,44	1,30
KRW	30.000	Samsung Electronics Co Ltd Pref	837.382,84	1.022.754,71	2,17
NOK	60.000	DNB ASA	760.607,40	713.456,65	1,52
NOK	3.511	Norway Royal Salmon ASA	63.699,25	77.382,30	0,16
NOK	116.000	Sparebank 1 Nord-Norge	501.999,54	663.619,20	1,41
NOK	90.000	Sparebank 1 SR-Bank	572.829,07	583.774,76	1,24
			1.899.135,26	2.038.232,91	4,33
SEK	30.000	Loomis AB Reg	862.846,88	649.692,11	1,38
TWD	10.000	Parade Technologies Ltd Reg	263.307,80	300.457,16	0,64
TWD	100.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	502.569,31	941.191,09	2,00
			765.877,11	1.241.648,25	2,64
USD	5.600	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	828.757,61	1.070.750,08	2,28
USD	410	Alphabet Inc C	469.056,46	508.592,50	1,08
USD	1.100	Anthem Inc	251.915,24	253.609,89	0,54
USD	24.000	Baozun Inc spons ADR repr 3 Shares A	716.671,34	821.021,74	1,74
USD	6.000	Centene Corp	257.562,62	333.946,91	0,71
USD	6.000	Facebook Inc A	905.932,60	1.177.217,55	2,50
USD	57.000	Hostess Brands Inc A Reg	691.421,87	620.915,03	1,32
USD	39.000	Insight Enterprises Inc	881.689,54	1.694.837,94	3,60
USD	29.000	Intel Corp	850.995,02	1.502.672,18	3,19
USD	76.000	JetBlue Airways Corp Reg	960.785,71	747.125,52	1,59
USD	3.200	Johnson & Johnson	451.268,25	395.649,82	0,84
USD	20.000	Keurig Dr Pepper Inc Reg	522.727,20	503.312,44	1,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - VALUE OPPORTUNITY EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	12.000	Mastec Inc	445.885,27	475.283,45	1,01
USD	15.000	Medifast Inc Reg	925.539,86	1.822.062,16	3,87
USD	2.500	Medtronic Plc Reg	226.018,25	200.658,04	0,43
USD	9.200	Mondelez Intl Inc	448.915,72	413.797,52	0,88
USD	4.800	Monster Beverage Corp	268.859,88	294.987,33	0,63
USD	11.000	NMI Holdings Inc A	269.710,17	154.159,44	0,33
USD	3.100	RenaissanceRe Holdings Ltd	302.162,23	462.374,28	0,98
USD	3.500	Skyworks Solutions Inc	271.670,07	392.156,86	0,83
USD	130.000	SLM Corp	1.018.136,37	803.432,48	1,71
USD	55.000	Spirit Airlines Inc	1.433.012,28	880.352,14	1,87
USD	42.000	Synchrony Fin	1.046.166,22	819.794,58	1,74
USD	25.000	TCF Financial Corp Reg	566.199,23	634.698,32	1,35
USD	5.200	Trinet Group Inc Reg	264.751,86	276.380,77	0,59
USD	8.000	Tyson Foods Inc Cl A	450.209,38	421.573,07	0,90
USD	2.200	Universal Health Services Inc B	266.625,87	180.511,32	0,38
USD	8.000	Usana Health Sciences Inc	448.507,00	509.074,74	1,08
USD	1.100	Vertex Pharmaceuticals Inc	268.663,91	278.954,25	0,59
USD	2.800	Visa Inc A	460.319,17	476.514,16	1,01
USD	15.000	Westlake Chemical Corp	619.437,09	721.221,82	1,53
			<u>17.789.573,29</u>	<u>19.847.638,33</u>	<u>42,17</u>
Summe Aktien			<u>41.388.178,41</u>	<u>45.004.303,97</u>	<u>95,60</u>
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Aktien					
HRK	500	Ledo dd	<u>600.420,78</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Summe Aktien			<u>600.420,78</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>41.988.599,19</u>	<u>45.004.303,97</u>	<u>95,60</u>
Bankguthaben				<u>2.087.409,42</u>	<u>4,43</u>
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				<u>-17.961,53</u>	<u>-0,03</u>
Gesamt				<u><u>47.073.751,86</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

TARENO FUNDS - VALUE OPPORTUNITY EQUITIES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	22,22 %
Finanzen	21,03 %
Nicht zyklische Konsumgüter	13,67 %
Industrie	11,69 %
Nachhaltige Konsumgüter	11,18 %
Gesundheitswesen	6,11 %
Rohstoffe	5,88 %
Immobilien	1,91 %
Energie	1,91 %
Gesamt	<u>95,60 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	36,74 %
Frankreich	10,02 %
Cayman-Inseln	6,99 %
Vereinigtes Königreich	6,38 %
China	5,54 %
Belgien	4,99 %
Norwegen	4,33 %
Deutschland	3,47 %
Niederlande	2,89 %
Slowenien	2,62 %
Luxemburg	2,19 %
Südkorea	2,17 %
Taiwan	2,00 %
Schweden	1,38 %
Japan	1,30 %
Kanada	1,18 %
Bermuda-Inseln	0,98 %
Irland	0,43 %
Gesamt	<u>95,60 %</u>

TARENO FUNDS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

TARENO FUNDS (nachfolgend die "SICAV") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("SICAV") nach luxemburgischem Recht mit mehreren Teilfonds. Die SICAV unterliegt der Richtlinie 2009/65/EG wie geändert und dem Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Die SICAV veröffentlicht am Ende jedes Geschäftsjahres am 31. Dezember einen geprüften Jahresbericht und am Ende eines jeden Halbjahres einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Finanzberichte enthalten unter anderem Einzelabschlüsse, die für jeden Teilfonds erstellt wurden.

Der Nettoinventarwert ("NIW"), der Ausgabepreis, der Rücknahmepreis und der Umtauschpreis jeder Aktienklasse stehen an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg am Sitz der SICAV zur Verfügung.

Die folgenden Dokumente stehen der Öffentlichkeit am Gesellschaftssitz der SICAV und am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung:

- der Verkaufsprospekt SICAV, einschließlich der Satzung und die Kennblätter,
- die wesentlichen Informationen für den Anleger ("KIID") der SICAV (ebenfalls veröffentlicht auf www.conventum.lu),
- die Finanzberichte der SICAV.

Ein Exemplar der mit der Verwaltungsgesellschaft und dem Investmentmanager der SICAV geschlossenen Verträge ist kostenfrei am Sitz der SICAV erhältlich.

Das Beschwerdebearbeitungsverfahren nach der CSSF-Verordnung über die außergerichtliche Beilegung von Beschwerden ist am Sitz der SICAV auf Anfrage kostenlos erhältlich.

Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Berichte der SICAV der Gesellschaft sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Der Jahresabschluss der SICAV wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt."

b) Bewertung der Aktiva

- 1) Der Wert aller Barmittel in Form von Kassen- und Depotbeständen, Wechselguthaben, Sichtschecks und Forderungen, im Voraus gezahlter Aufwendungen, Dividenden sowie erklärter oder ausstehender, aber noch nicht vereinnahmter Zinsen wird anhand des Nennwerts dieser Vermögenswerte berechnet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass diese Beträge in voller Höhe vereinnahmt werden; in letzterem Fall wird der Wert ermittelt, indem die SICAV nach eigenem Ermessen einen entsprechenden Abzug vornimmt, der angemessen erscheint, um den wirklichen Wert dieser Vermögenswerte darzustellen.
- 2) Der Wert aller Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und derivativen Finanzinstrumente, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt ist und für das Publikum offen ist, wird anhand des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- 3) Bei Anlagen der SICAV, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt ist und für das Publikum offen ist, und die von Marktmachern außerhalb der Börse, an der die Anlagen notiert sind, oder außerhalb

TARENO FUNDS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

des Marktes gehandelt werden, an dem sie üblicherweise gehandelt werden, kann der Verwaltungsrat den Hauptmarkt für die betreffenden Anlagen festlegen, für den dann der zuletzt verfügbare Preis auf diesem Markt ermittelt wird.

- 4) Derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder nicht an einem anderen ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für das Publikum offenen Markt gehandelt werden, werden gemäß den Marktpraktiken bewertet, die gegebenenfalls ausführlicher im Verkaufsprospekt beschrieben sind.
- 5) Flüssige Mittel und Geldmarktinstrumente können zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Alle anderen Vermögenswerte können, sofern praktikabel, auf die gleiche Weise bewertet werden.
- 6) Der Wert von Wertpapieren eines Organismus für gemeinsame Anlagen wird anhand des letzten amtlichen Nettoinventarwerts pro Aktie oder anhand des letzten geschätzten Nettoinventarwerts ermittelt, wenn dieser aktueller ist als der amtliche Nettoinventarwert und vorausgesetzt, die Gesellschaft ist sich sicher, dass die für diese Schätzung verwendete Bewertungsmethode derjenigen entspricht, die zur Berechnung des amtlichen Nettoinventarwerts verwendet wird.
- 7) Im Fall von:
 - Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und/oder derivativen Finanzinstrumenten, die am Bewertungstag im Portfolio gehalten werden und die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für das Publikum offenen Markt notiert sind oder gehandelt werden, oder
 - Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und/oder derivativen Finanzinstrumenten, die an einer Börse oder an einem anderen Markt notiert sind oder gehandelt werden, für die jedoch der ermittelte Preis, in Übereinstimmung mit Abschnitt 2), nach Auffassung des Verwaltungsrats für den tatsächlichen Wert dieser Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und/oder derivativen Finanzinstrumente nicht repräsentativ ist, oder
 - derivativen Finanzinstrumenten, die außerbörslich gehandelt werden, und/oder Wertpapieren, die Organismen für gemeinsame Anlagen repräsentieren, deren Preis, in Übereinstimmung mit den Abschnitten 4) und 6), nach Auffassung des Verwaltungsrats für den tatsächlichen Wert dieser derivativen Finanzinstrumente oder Wertpapiere, die Organismen für gemeinsame Anlagen repräsentieren, nicht repräsentativ ist,

schätzt der Verwaltungsrat den wahrscheinlichen Realisierungswert sorgfältig und nach Treu und Glauben.

c) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

d) Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Wertpapier

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

e) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

TARENO FUNDS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

f) Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Werden nach der Gründung der SICAV weitere Teilfonds aufgelegt, so werden diese Kosten dem jeweiligen Teilfonds belastet und können maximal über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum dieses Teilfonds abgeschrieben werden.

Die Abschreibung der Gründungskosten in diesem Berichtsjahr wird unter der Rubrik "Sonstige Aufwendungen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

g) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Zum Berichtsdatum wurden folgende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,5404086	CAD	Kanadischer Dollar
			1,0680976	CHF	Schweizer Franken
			0,9166157	GBP	Britisches Pfund
			8,7158810	HKD	Hongkong Dollar
			7,5721574	HRK	Kroatischer Kuna
			121,1309041	JPY	Japanischer Yen
			1.350,7637572	KRW	Südkoreanischer Won
			10,9074602	NOK	Norwegische Krone
			10,4726530	SEK	Schwedische Krone
			33,1494849	TWD	Neuer taiwanesischer Dollar
			1,1245500	USD	Amerikanischer Dollar

h) Konsolidierung

Der konsolidierte Finanzbericht der SICAV wird in EUR geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Posten in den Finanzberichten der einzelnen Teilfonds.

i) Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der SICAV getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden.

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft kann, unter ihrer Kontrolle und Verantwortung, die Portfolioverwaltungsfunktion für einen oder mehrere Teilfonds an verschiedene Vermögensverwalter delegieren.

TARENO FUNDS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

Die Rubrik "Verwaltungsvergütung" wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen und beinhaltet:

- Investmentmanagergebühren

Zum Berichtsdatum erhält die Verwaltungsgesellschaft von den jeweiligen Teilfonds den folgenden effektiven jährlichen Investmentmanagergebührensatz, monatlich zahlbar und berechnet auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse:

Teilfonds	Aktien der Klasse A	Aktien der Klasse C	Aktien der Klasse AA	Aktien der Klasse BB
TARENO FUNDS - ENHANCED INDEX INVESTING EQUITIES	0,50%	-	-	-
TARENO FUNDS - ENHANCED INDEX INVESTING BONDS/RETURN	0,50%	-	-	-
TARENO FUNDS - DIVERSIFIED INDEX INVESTING EQUITIES/BONDS/REAL ASSETS	0,80%	-	-	-
TARENO FUNDS - VALUE OPPORTUNITY EQUITIES	-	1,75%	0,75%	1,25%

- Verwaltungsgesellschaftsgebühren

Die SICAV bezahlt die Vergütungen an die Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit der in Luxemburg gängigen Praxis.

Erläuterung 4 - Verwaltungsvergütung der Ziel-Teilfonds und verbundenen OGA

Investiert die SICAV in Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA, die direkt oder in Vertretung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von jeder anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen einer gemeinsamen Verwaltung oder eines gemeinsamen Kontrollmechanismus oder durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist (jeweils „verbundener OGA“), darf die besagte Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren für die Anlage der SICAV in den Anteilen der anderen verbundenen OGA in Rechnung stellen.

Investiert die SICAV einen beträchtlichen Anteil ihres Vermögens in andere verbundene OGA, darf der Höchstbetrag der Verwaltungsgebühren, die sowohl den jeweiligen Teilfonds als auch den anderen verbundenen OGA, in die die Teilfonds zu investieren beabsichtigen, berechnet werden, 4% der verwalteten Vermögen nicht überschreiten. Die SICAV gibt in ihrem Jahresbericht den maximalen Prozentsatz an Verwaltungsgebühren an, die sowohl den jeweiligen Teilfonds als auch den OGAW und/oder anderen OGA berechnet werden, in die die jeweiligen Teilfonds investieren.

Ein Teilfonds der SICAV ("investierender Teilfonds") kann Anteile zeichnen, erwerben und/oder besitzen, die von einem oder mehreren Teilfonds der SICAV ausgegeben werden bzw. ausgegeben werden sollen (jeweils "Ziel-Teilfonds"); die SICAV unterliegt nicht den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften in seiner derzeit gültigen Fassung hinsichtlich Zeichnung, Erwerb und/oder Halten eigener Anteile durch eine Gesellschaft, vorausgesetzt jedoch:

- der Ziel-Teilfonds wiederum investiert selbst nicht in den investierenden Teilfonds, der in diesen Ziel-Teilfonds investiert ist; und
- der Anteil des Nettovermögens, das die Ziel-Teilfonds, deren Erwerb beabsichtigt ist, gemäß ihren Kennblättern in Anteile anderer Ziel-Teilfonds der SICAV insgesamt investieren dürfen, ist nicht höher als 10%; und

TARENO FUNDS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

-sämtliche Stimmrechte von Anteilen, die der investierende Teilfonds hält, werden ausgesetzt, solange sie vom jeweiligen investierenden Teilfonds gehalten werden und ungeachtet der geltenden Bilanzierung und Offenlegung in Jahres- und Halbjahresberichten; und
-solange diese Wertpapiere des Ziel-Teilfonds vom investierenden Teilfonds gehalten werden, wird ihr Wert in jedem Fall bei der Berechnung des Nettovermögens der SICAV nicht berücksichtigt, um die gemäß dem Gesetz von 2010 auferlegte Untergrenze des Nettovermögens zu verifizieren; und
-es gibt keine Verdoppelung von Verwaltungsgebühren, Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren zwischen den Gebühren auf Ebene des investierenden Teilfonds und auf Ebene des Ziel-Teilfonds.

Die Verwaltungsgebühr verbundener Zielfonds, in die die Teilfonds investieren, beträgt maximal 2,50% p.a. berechnet auf das investierte Nettovermögen in dem Zielfonds. Der Teilfonds profitiert von jeder Rückerstattung auf die Verwaltungsvergütung der Zielfonds.

Erläuterung 5 - Depotgebühren

Die Rubrik "Depotgebühren" beinhaltet die Depotgebühren und sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterung 6 - Zentralverwaltungsaufwand

Die Rubrik "Zentralverwaltungsaufwand" die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen wird, besteht aus Kosten der Verwaltungsstelle und Gebühren der Domizilstelle.

Erläuterung 7 - Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*")

Die SICAV unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

Die SICAV unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Kapitalsteuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens der SICAV, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 8 - Belgische Jahressteuer

Die Belgische Reglementierung (die Erbschaftsabgabensteuer, Band II bis) schreibt den OGA's, welche eine Zulassung ihrer Aktien zum öffentlichen Vertrieb in Belgien haben, die Zahlung einer jährlichen Steuer vor. Diese Steuer beträgt 0,0925%, berechnet auf die Gesamtsumme der in Belgien gezeichneten Nettobeträge zum 31. Dezember des Vorjahres und dies ab der Einschreibung bei der "*Financial Services and Markets authority*" ("FSMA").

Die SICAV ist aufgefordert diese Steuer am 31. März jedes Jahr zu zahlen.

Diese Steuer wird unter der Rubrik "Andere Steuern" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

TARENO FUNDS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

Erläuterung 9 - Total Expense Ratio ("TER")

Die unter "Entwicklung des Nettovermögens" dieses Berichtes ausgewiesenen TER wird gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", die von der *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden und wie am 20. April 2015 geändert, ermittelt.

Die TER ist für die letzten 12 Monate berechnet, die dem Berichtsdatum vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Investiert ein Teilfonds mindestens 10% seines Nettovermögens in andere Fonds, welche eine TER veröffentlichen, so ist per Berichtsdatum des Jahres- oder Halbjahresabschlusses eine zusammengesetzte (synthetische) TER des Dachfonds zu berechnen. Diese entspricht der Summe der anteilmäßigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettoteilfondsvermögen per Berichtsdatum, der effektiv bezahlten Ausgabe- und Rücknahmekommissionen der Zielfonds und der TER des Dachfonds abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Rückvergütungen von Zielfonds. Die synthetische TER wird mit den im Moment der Erstellung des Berichtes vorhandenen Informationen berechnet.

Erläuterung 10 - Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Gesellschaftssitz der SICAV und am Gesellschaftssitz des Vertreters in der Schweiz CACEIS (Switzerland) S.A. erhältlich.

Erläuterung 11 - Wertpapierbewertungen

Zum 30. Juni 2020, hat der Teilfonds TARENO FUNDS - VALUE OPPORTUNITY EQUITIES in zwei Wertpapieren angelegt, deren Preisfestsetzung schwierig ist:

Der Teilfonds hält 500 Anteile an Ledo d.d. (HRLEDORA0003), einem in der Produktion von industriell hergestelltem Speiseeis und dem Vertrieb von Tiefkühlkost tätigen Unternehmen, das zu dem angeschlagenen Konzern Agrokor gehört und zum 30. Juni 2018 0,05% des gesamten Nettovermögens ausmachte. Die Notierung des Wertpapiers ist seit dem 20. Februar 2018 ausgesetzt und der letzte verfügbare Preis beträgt HRK 388 je Aktie.

Laut HANSA, der kroatischen Finanzaufsicht, wurde der Handel mit den Aktien von Agrokor-Unternehmen von der Zagreber Börse am 21. Februar 2018 aufgrund des Rücktritts des Agrokor-Zwangsverwalters zunächst ausgesetzt. Der Handel ist eingestellt, bis die Öffentlichkeit vollständig und genau über das Ergebnis des Sonderverwaltungsverfahrens (Umstrukturierung) bei Agrokor und den zugehörigen Unternehmen informiert ist.

Aufgrund der erheblichen Unsicherheiten im Zusammenhang mit Agrokor und dessen Einheiten hat Tareno Luxembourg S.A., die als Anlagenverwalter des Teilfonds fungiert, den Vorstand darüber informiert, dass es nicht möglich ist, den beizulegenden Zeitwert von Ledo d.d. zu schätzen. Aufgrund des Mangels an zuverlässigen Informationen zur Sicherheit und der Unmöglichkeit, im aktuellen Umfeld informierte Anlageentscheidungen zu treffen, hat der Vorstand entschieden, das Vorsichtsprinzip anzuwenden und die Wertpapiere ab 17. Juli 2018 mit HRK 0 je Aktie zu bewerten.

Der Teilfonds hält 18 000 Aktien des griechischen Einzelhändlers Folli Follie Group (GRS294003009), die am 10. August 2018 0,15% des gesamten Nettovermögens ausmachten.

TARENO FUNDS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

Folli Follie, ehemals eine griechische Erfolgsgeschichte mit boomenden Exporten nach Asien, geriet im Mai in eine Krise, als der in den USA niedergelassene Aktienfonds Quintessential Capital Management berichtete, dass das Unternehmen in Investorenberichten die Anzahl seiner Verkaufsstellen bedeutend überschätzt hatte und sich in einer schlechten finanziellen Verfassung befand. Infolge dieses Berichts gingen die Aktien von Folli Follie auf Talfahrt und die griechische Finanzaufsicht stellte die Notierung am 24. Mai 2018 ein, nachdem das Unternehmen angeforderte Finanzdaten nicht vorlegte. Der letzte verfügbare Preis beträgt EUR 4,80 pro Aktie.

Der Vorstand entschied unter Berücksichtigung der verfügbaren Informationen mit Wirkung zum 2. Juli 2018, die Wertpapiere weiterhin mit dem letzten verfügbaren Preis zu bewerten.

Infolge weiterer Entwicklungen, unter anderem von der Kapitalmarktkommission, der griechischen Wertpapierregulierungsbehörde, gegen das Unternehmen und dessen Führungskräfte verhängter Geldbußen (die auf Verstöße im Zusammenhang mit Marktmanipulation und Nichtvorlegung von angeforderten Finanzdaten für 2017 zurückgehen), entschied der Vorstand, das Vorsichtsprinzip anzuwenden und die Wertpapiere ab dem 13. August 2018 mit EUR 0 je Aktie zu bewerten.

Der Mangel an Transparenz über die aktuellen Finanzen von Ledo d.d. ermöglicht es dem Vorstand nicht ihre mit Wirkung vom 13. August 2018 getroffene Entscheidung, die Wertpapiere zu einem Preis von 0 EUR pro Aktie zu bewerten, in Frage stellen. Darüber hinaus gibt es keine zuverlässigen Informationen, die zu der Annahme führen, dass die Notierung von Ledo d.d. wieder aufgenommen wird.

Trotz der Tatsache, dass die Folli Follie Group ihre Aktivitäten weiterhin verfolgt, die mangelnde Transparenz rund um die aktuellen Finanzzahlen der Folli Follie-Gruppe ermöglichen es aber dem Vorstand nicht, seine Entscheidung mit Wirkung vom 13. August 2018 die Wertpapiere zu einem Preis von 0 EUR pro Aktie zu ändern.

Zum 30. Juni 2020 wurde die Entwicklung dieser Wertpapiere von den Anlageverwalter verfolgt, um zu beurteilen, ob eine Bewertung mit 0 weiterhin angemessen ist. In Ermangelung neuer Informationen hat der Anlageverwalter dem Verwaltungsrat empfohlen, die Bewertung bei 0 zum 30. Juni 2020 zu halten. Dieser Ratschlag wurde vom Verwaltungsrat angenommen und durch einen schriftlichen Zirkularbeschluss mit Wirkung zum 23. Dezember 2019 zur Beibehaltung der Preise beider Wertpapiere zu 0 pro Aktie bestätigt.

Gemäß der Satzung des Fonds wird der Wert von an der Börse notierten oder auf anderen regulierten Märkten gehandelten übertragbaren Wertpapieren auf Basis des letzten verfügbaren Preises bestimmt. Der Vorstand ist allerdings berechtigt, ein anderes Prinzip für die Vermögensbewertung anzuwenden, wenn es aufgrund besonderer Umstände nicht möglich oder unangemessen wäre, das Vermögen auf Basis der vorgenannten Kriterien zu bewerten.

Erläuterung 12 - Ereignis

Der Verwaltungsrat möchte hervorheben, dass die COVID-19-Pandemie noch nicht überwunden ist und immer noch eine bedeutende Herausforderung für unsere Gesellschaften und Wirtschaften und folglich für das Umfeld, in dem unsere SICAV tätig ist, darstellt.

Der Verwaltungsrat wird weiterhin die Entwicklung der COVID-19 Pandemie und der von den Regierungsbehörden in dieser Hinsicht ergriffenen Maßnahmen überwachen und in Absprache und Koordination mit den Haupt-Dienstleistern der SICAV deren Auswirkungen auf das Nettovermögen, die Aktivitäten und die Organisation der SICAV bewerten.

Dies vorausgeschickt, hatte die SICAV keine Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme in Bezug auf ihre Anlageportfolios oder andere Probleme, die den ordnungsgemäßen Ablauf ihrer Geschäfte behinderten.

TARENO FUNDS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

Zum Zeitpunkt dieses Berichts ist es jedoch verfrüht, eine spezifische Bewertung oder Quantifizierung der möglichen Probleme vorzunehmen, die die Entwicklung der COVID-19 Pandemie auf die SICAV kurz-, mittel- und langfristig, aufgrund der Ungewissheit über deren Schwere und Folgen, haben könnte.

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")

Im Berichtszeitraum hat die SICAV keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.