Halbjahresbericht

zum 31. Oktober 2023

HAL Sustainable Global Equities

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

HAUCK AUFHÄUSER FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft

HAUCK AUFHÄUSER LAMPE

Verwahrstelle

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens HAL Sustainable Global Equities.

Das Sondervermögen HAL Sustainable Global Equities 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 22. Juni 2018 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen HAL Sustainable Global Equities (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 bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis zum 31. Oktober 2023.

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

HAL Sustainable Global Equities XA (1. Mai 2023 bis 31. Oktober 2023)	-6,67 %

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 RT **	DE000A3ESX24	nein / nein	Thesaurierung	bis zu 1,30 % p.a.	bis zu 0,10 % p.a.	nein
Anteilklasse IT **	DE000A3ESX32	nein / nein	Thesaurierung	bis zu 0,49 % p.a.	bis zu 0,10 % p.a.	nein
Anteilklasse XA	DE000A2JF7E4	nein / nein	Ausschüttung	bis zu 1,30 % p.a.	bis zu 0,10 % p.a.	nein

* Die Vergütungen des Fondsmanagers und der Vertriebsstelle werden von der Verwaltungsvergütung abgedeckt.
** Die Anteilklasse ist bisher nicht aktiv.

Inhalt

Management und Verwaltung 5
HAL Sustainable Global Equities 6
Anhang 12

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 RT: A3ESX2 / DE000A3ESX24
Anteilklasse IT: A3ESX3 / DE000A3ESX32
Anteilklasse XA: A2JF7E / DE000A2JF7E4

Stand: 31. Oktober 2023

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

Vermögensübersicht zum 31.10.2023
HAL Sustainable Global Equities

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	**188.322.532,06**	**100,03**
1. Aktien	172.830.045,07	91,80
2. Bankguthaben	15.258.557,62	8,10
3. Sonstige Vermögensgegenstände	233.929,37	0,12
II. Verbindlichkeiten	**-48.286,69**	**-0,03**
III. Fondsvermögen	**188.274.245,37**	**100,00***

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

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023
HAL Sustainable Global Equities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen								**172.830.045,07**	**91,80**
Börsengehandelte Wertpapiere								**172.830.045,07**	**91,80**
Aktien								**172.830.045,07**	**91,80**
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	Stück	14.978,00	0,00	-7.500,00	EUR	220,90	3.308.640,20	1,76
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	Stück	95.360,00	95.360,00	0,00	EUR	27,48	2.620.016,00	1,39
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	9.410,00	0,00	-4.500,00	EUR	378,50	3.561.685,00	1,89
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	DKK	677,00	3.628.178,68	1,93
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	Stück	163.800,00	0,00	0,00	DKK	152,26	3.341.486,64	1,77
Finnland									
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	Stück	113.715,00	113.715,00	0,00	EUR	31,77	3.612.725,55	1,92
Frankreich									
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	Stück	120.000,00	0,00	-73.000,00	EUR	27,96	3.354.600,00	1,78
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	Stück	20.280,00	20.280,00	0,00	EUR	170,64	3.460.579,20	1,84
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	8.240,00	0,00	-1.000,00	EUR	396,15	3.264.276,00	1,73
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	4.910,00	0,00	0,00	EUR	674,50	3.311.795,00	1,76
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	Stück	340.500,00	0,00	0,00	EUR	11,11	3.782.955,00	2,01
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	23.230,00	0,00	-7.070,00	EUR	144,98	3.367.885,40	1,79
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	Stück	42.150,00	0,00	0,00	EUR	104,48	4.403.832,00	2,34
Großbritannien									
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	Stück	66.800,00	66.800,00	0,00	GBP	47,04	3.607.660,16	1,92
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	Stück	338.900,00	0,00	0,00	GBP	9,79	3.807.664,06	2,02
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	Stück	360.000,00	360.000,00	0,00	GBP	4,17	1.722.709,53	0,92
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	Stück	90.000,00	0,00	0,00	EUR	44,65	4.018.050,00	2,13
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	Stück	3.819.600,00	0,00	0,00	GBP	0,76	3.319.675,32	1,76
Irland									
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	Stück	13.433,00	1.688,00	-5.000,00	USD	297,09	3.776.672,63	2,01
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	Stück	68.007,00	68.007,00	0,00	GBP	44,21	3.451.882,28	1,83
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	Stück	10.845,00	0,00	-5.000,00	USD	382,16	3.922.139,87	2,08
Italien									
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	Stück	1.716.430,00	0,00	0,00	EUR	2,46	4.216.410,30	2,24
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	Stück	115.500,00	0,00	0,00	EUR	35,29	4.075.995,00	2,16

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	7.270,00	0,00	0,00	EUR	565,30	4.109.731,00	2,18
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	Stück	310.000,00	0,00	0,00	EUR	12,03	3.728.680,00	1,98
Norwegen									
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	Stück	370.000,00	0,00	0,00	NOK	63,68	1.995.485,90	1,06
Schweiz									
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	Stück	6.760,00	0,00	0,00	CHF	316,80	2.227.203,99	1,18
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	Stück	129.588,00	129.588,00	0,00	CHF	23,65	3.187.308,20	1,69
Spanien									
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	Stück	60.490,00	0,00	0,00	EUR	53,82	3.255.571,80	1,73
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	Stück	76.000,00	0,00	0,00	EUR	27,72	2.106.720,00	1,12
USA									
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	Stück	57.000,00	0,00	0,00	USD	71,57	3.860.594,30	2,05
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	Stück	1.600,00	1.600,00	0,00	USD	2.477,13	3.750.740,99	1,99
Bloom Energy Corp. Registered Shares A DL -,0001	US0937121079	Stück	61.000,00	0,00	0,00	USD	10,40	600.359,61	0,32
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	Stück	76.630,00	76.630,00	0,00	USD	47,66	3.456.218,23	1,84
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	Stück	7.380,00	7.380,00	0,00	USD	552,44	3.858.244,72	2,05
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	Stück	14.600,00	0,00	0,00	USD	192,02	2.653.063,31	1,41
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015	Stück	49.000,00	0,00	0,00	USD	44,29	2.053.761,71	1,09
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	Stück	3.530,00	3.530,00	0,00	USD	729,64	2.437.427,08	1,29
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	USD	284,69	2.963.556,35	1,57
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	Stück	7.660,00	7.660,00	0,00	USD	494,95	3.587.883,98	1,91
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	588,22	3.339.945,11	1,77
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	13.550,00	3.050,00	-10.000,00	USD	338,11	4.335.564,02	2,30
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	Stück	7.550,00	9.050,00	-1.500,00	USD	471,55	3.369.170,53	1,79
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	4.150,00	4.150,00	-10.000,00	USD	407,80	1.601.561,46	0,85
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	Stück	15.940,00	15.940,00	0,00	USD	243,02	3.665.883,22	1,95
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020	Stück	127.055,00	0,00	0,00	USD	5,89	708.199,06	0,38
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	Stück	35.690,00	0,00	0,00	USD	100,75	3.402.827,20	1,81
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	Stück	18.000,00	0,00	-10.745,00	USD	200,83	3.420.970,95	1,82
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	Stück	6.810,00	0,00	-7.940,00	USD	469,44	3.025.349,11	1,61
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	Stück	9.330,00	0,00	0,00	USD	535,56	4.728.659,79	2,51
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	Stück	17.000,00	0,00	-4.215,00	USD	235,10	3.782.246,62	2,01
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	Stück	40.350,00	40.350,00	0,00	USD	93,54	3.571.816,98	1,90
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	Stück	40.250,00	0,00	0,00	USD	81,59	3.107.786,03	1,65
Summe Wertpapiervermögen								**172.830.045,07**	**91,80**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben								**15.258.557,62**	**8,10**
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			15.258.557,62			EUR		15.258.557,62	8,10
Sonstige Vermögensgegenstände								**233.929,37**	**0,12**
Dividendenansprüche			99.307,80			EUR		99.307,80	0,05
Sonstige Forderungen			134.621,57			EUR		134.621,57	0,07
Verbindlichkeiten								**-48.286,69**	**-0,03**
aus									
Prüfungskosten			-26.737,99			EUR		-26.737,99	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-4.772,82			EUR		-4.772,82	0,00
Verwaltungsvergütung			-15.631,26			EUR		-15.631,26	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1.144,62			EUR		-1.144,62	0,00
Fondsvermögen								**188.274.245,37**	**100,00****
Umlaufende Anteile XA		**STK**						**1.662.924,000**	
Anteilwert XA		**EUR**						**113,22**	

**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)

			per 31.10.2023
Britische Pfund	GBP	0,8710	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4638	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,8075	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9616	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0567	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Sustainable Global Equities, 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				
Aktien				
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	EUR	0,00	-29.285,00
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	EUR	1.160.000,00	-1.160.000,00
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	DKK	0,00	-21.500,00
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	EUR	0,00	-89.617,00
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	EUR	0,00	-97.800,00
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	USD	2.710,00	-11.310,00
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	EUR	10.000,00	-44.160,00
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	USD	0,00	-15.975,00
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	GBP	0,00	-567.000,00
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	NOK	0,00	-1.144.960,00
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	EUR	0,00	-87.960,00
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	GBP	0,00	-48.740,00
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	EUR	0,00	-143.150,00
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	USD	0,00	-14.000,00
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	USD	4.866,67	-4.866,67
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	USD	0,00	-12.220,00
nicht notiert				
Aktien				
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	20.000,00	-20.000,00

Anhang

Sonstige Angaben
HAL Sustainable Global Equities

Anteilklasse XA

Fondsvermögen in EUR	188.274.245,37
Anzahl der umlaufenden Anteile	1.662.924,000
Anteilwert in EUR	113,22

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Oktober 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:

a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses, ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands 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.
f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des jeweiligen Fonds abgeschlossen werden.
g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (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	91,80 %
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.