



# HESPER FUND

R.C.S. Luxembourg B 234859

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom  
1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022

---

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV),  
R.C.S. Luxembourg B 234859

ETHENEA Independent Investors S.A.  
R.C.S. Luxemburg 155427



**ETHENEA**

# Inhalt

	<b>Seite</b>
<b>Geografische Länderaufteilung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS</b>	3
<b>Wirtschaftliche Aufteilung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS</b>	4
<b>Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS</b>	7
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022</b>	11
<b>Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022</b>	14
<b>Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022</b>	18
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022</b>	21
<b>Verwaltung, Vertrieb und Beratung</b>	27

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwahrstelle, bei der Zahlstelle und der Vertriebsstelle und dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

---

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	<b>Aktienklasse A-12 EUR</b>	<b>Aktienklasse A-12 CHF</b>	<b>Aktienklasse T-12 EUR</b>	<b>Aktienklasse T-10 EUR</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2PEEC	A2PEED	A2QK9X	A2PEEF
ISIN-Code:	LU1931795501	LU1931796905	LU2275633894	LU1931800350
Ausgabebauaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,0 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,15 % p.a.	0,15 % p.a.	0,15 % p.a.	0,15 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF	EUR	EUR
	<b>Aktienklasse T-12 CHF</b>	<b>Aktienklasse A-6 CHF</b>	<b>Aktienklasse T-6 EUR</b>	<b>Aktienklasse T-6 CHF</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2PEEG	A2PED7	A2PED9	A2PEEA
ISIN-Code:	LU1931801754	LU1931803297	LU1931806399	LU1931808338
Ausgabebauaufschlag:	bis zu 3,00 %			
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,15 % p.a.	0,15 % p.a.	0,15 % p.a.	0,15 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	CHF	EUR	CHF

# Geografische Länderaufteilung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS

<b>Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup></b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	33,87 %
Irland	18,46 %
Luxemburg	7,19 %
Deutschland	5,31 %
Spanien	5,24 %
Frankreich	4,21 %
Kanada	3,79 %
Schweiz	0,52 %
Niederlande	0,43 %
Wertpapiervermögen	79,02 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	21,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
	<b>100,00 %</b>

3

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Wirtschaftliche Aufteilung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS

4

<b>Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup></b>	
Investmentfondsanteile	29,47 %
Staatsanleihen	25,73 %
Software & Dienste	8,15 %
Hardware & Ausrüstung	4,56 %
Groß- und Einzelhandel	3,02 %
Verbraucherdienste	2,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,84 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,52 %
Transportwesen	1,49 %
Energie	0,43 %
Wertpapiervermögen	79,02 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	21,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

## Aktienklasse T-10 EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	2,05	18.903	1.152,71	108,50
31.12.2021	2,80	23.302	522,66	120,15
30.06.2022	1,70	14.080	-1.069,80	120,68

## Aktienklasse A-6 CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2020	0,10	1.000	-699,33	97,98	106,13 <sup>1)</sup>
31.12.2021	0,11	1.000	0,00	113,59	117,72 <sup>2)</sup>
30.06.2022	0,12	1.000	0,00	118,47	118,23 <sup>3)</sup>

5

## Aktienklasse T-6 EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2020	8,68	78.178	-12.000,65	110,98
31.12.2021	10,68	86.503	1.012,24	123,51
30.06.2022	16,94	136.254	6.139,97	124,31

## Aktienklasse T-6 CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2020	21,83	226.322	21.186,63	96,48	104,51 <sup>1)</sup>
31.12.2021	27,58	246.562	2.121,72	111,84	115,91 <sup>2)</sup>
30.06.2022	32,70	280.334	3.809,47	116,65	116,42 <sup>3)</sup>

**Entwicklung seit Auflegung**

## Aktienklasse A-12 EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
11.02.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2021	0,41	3.801	388,67	107,70
30.06.2022	2,46	22.766	2.035,31	108,07

## Aktienklasse A-12 CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
11.02.2021	Auflegung	-	-	92,60	100,00 <sup>4)</sup>
31.12.2021	0,01	100	9,26	103,50	107,27 <sup>2)</sup>
30.06.2022	0,01	100	0,00	107,59	107,37 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0832 CHF<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,9980 CHF<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 11. Februar 2021: 1 EUR = 1,0799 CHF

Aktienklasse T-12 EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
11.02.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2021	0,01	100	10,00	107,52
30.06.2022	2,11	19.579	2.052,92	107,89

Aktienklasse T-12 CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
29.01.2021	Auflegung	-	-	92,86	100,00 <sup>3)</sup>
31.12.2021	0,02	220	20,43	106,08	109,94 <sup>2)</sup>
30.06.2022	0,02	220	0,00	110,29	110,07 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,9980 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 29. Januar 2021: 1 EUR = 1,0769 CHF

6

# Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS

7

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 44.458.036,44)	44.293.492,31
Bankguthaben <sup>1)</sup>	11.891.880,16
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	381.595,60
Zinsforderungen	135.876,32
Forderungen aus Absatz von Aktien	194.259,12
Forderungen aus Devisengeschäften	5.082.561,80
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	15.370,41
	<b>61.995.035,72</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-21.344,79
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-830.796,69
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-5.028.803,48
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-49.552,99
	<b>-5.930.497,95</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>56.064.537,77</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Taxe d'abonnement.

**Zurechnung auf die Aktienklassen**

Aktienklasse A-12 EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.460.253,31 EUR
Umlaufende Aktien	22.766,277
Aktienwert	108,07 EUR

Aktienklasse A-12 CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.759,16 EUR
Umlaufende Aktien	100,000
Aktienwert	107,59 EUR
Aktienwert	107,37 CHF <sup>1)</sup>

8

Aktienklasse T-12 EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.112.434,87 EUR
Umlaufende Aktien	19.578,940
Aktienwert	107,89 EUR

Aktienklasse T-10 EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.699.192,79 EUR
Umlaufende Aktien	14.079,854
Aktienwert	120,68 EUR

Aktienklasse T-12 CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.264,30 EUR
Umlaufende Aktien	220,000
Aktienwert	110,29 EUR
Aktienwert	110,07 CHF <sup>1)</sup>

Aktienklasse A-6 CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	118.470,60 EUR
Umlaufende Aktien	1.000,000
Aktienwert	118,47 EUR
Aktienwert	118,23 CHF <sup>1)</sup>

Aktienklasse T-6 EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.937.264,34 EUR
Umlaufende Aktien	136.253,623
Aktienwert	124,31 EUR

Aktienklasse T-6 CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.701.898,40 EUR
Umlaufende Aktien	280.333,615
Aktienwert	116,65 EUR
Aktienwert	116,42 CHF <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,9980 CHF

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022

	Total EUR	Aktienklasse A-12 EUR EUR	Aktienklasse A-12 CHF EUR	Aktienklasse T-12 EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	41.626.528,41	409.404,87	10.350,01	10.751,83
Ordentlicher Nettoaufwand	-79.875,75	-10.033,70	-42,10	-8.462,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	17.501,83	5.996,90	0,00	3.440,23
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	17.698.399,30	2.041.594,20	0,00	2.052.921,71
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-4.730.535,03	-6.283,22	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	10.248.725,01	228.732,01	2.314,64	266.099,62
Realisierte Verluste	-5.099.841,05	-109.502,73	-1.123,65	-125.230,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.241.446,83	-74.662,56	-431,65	-52.917,79
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.374.918,12	-24.992,46	-308,09	-34.167,27
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>56.064.537,77</b>	<b>2.460.253,31</b>	<b>10.759,16</b>	<b>2.112.434,87</b>

9

	Aktienklasse T-10 EUR EUR	Aktienklasse T-12 CHF EUR	Aktienklasse A-6 CHF EUR	Aktienklasse T-6 EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.799.707,07	23.336,72	113.594,25	10.684.255,49
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.200,90	-96,99	-129,41	-19.237,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-770,20	0,00	0,00	4.479,52
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	672.270,64	0,00	0,00	9.012.992,02
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.742.074,84	0,00	0,00	-2.873.026,11
Realisierte Gewinne	373.720,15	5.238,31	26.314,88	2.799.471,77
Realisierte Verluste	-208.861,58	-2.544,82	-13.171,55	-1.491.760,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-130.039,61	-974,37	-4.743,06	-766.948,97
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-59.557,94	-694,55	-3.394,51	-412.961,59
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.699.192,79</b>	<b>24.264,30</b>	<b>118.470,60</b>	<b>16.937.264,34</b>

	Aktienklasse T-6 CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.575.128,17
Ordentlicher Nettoaufwand	-36.672,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.355,38
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	3.918.620,73
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-109.150,86
Realisierte Gewinne	6.546.833,63
Realisierte Verluste	-3.147.645,14
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.210.728,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-838.841,71
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>32.701.898,40</b>

**Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf**

	Aktienklasse A-12 EUR Stück	Aktienklasse A-12 CHF Stück	Aktienklasse T-12 EUR Stück	Aktienklasse T-10 EUR Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.801,492	100,000	100,000	23.301,953
Ausgegebene Aktien	19.023,633	0,000	19.478,940	5.623,439
Zurückgenommene Aktien	-58,848	0,000	0,000	-14.845,538
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>22.766,277</b>	<b>100,000</b>	<b>19.578,940</b>	<b>14.079,854</b>

	Aktienklasse T-12 CHF Stück	Aktienklasse A-6 CHF Stück	Aktienklasse T-6 EUR Stück	Aktienklasse T-6 CHF Stück
10 Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	220,000	1.000,000	86.503,000	246.561,615
Ausgegebene Aktien	0,000	0,000	72.817,498	34.721,000
Zurückgenommene Aktien	0,000	0,000	-23.066,875	-949,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>220,000</b>	<b>1.000,000</b>	<b>136.253,623</b>	<b>280.333,615</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS

11

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022

	Total EUR	Aktienklasse A-12 EUR EUR	Aktienklasse A-12 CHF EUR	Aktienklasse T-12 EUR EUR
<b>Erträge</b>				
Erträge aus Investmentanteilen	26.484,01	883,77	5,41	1.019,71
Zinsen auf Anleihen	212.111,88	4.641,61	46,83	5.455,59
Bankzinsen	-24.259,28	-498,84	-5,44	-637,45
Ertragsausgleich	32.011,11	6.013,07	0,00	3.649,79
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>246.347,72</b>	<b>11.039,61</b>	<b>46,80</b>	<b>9.487,64</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-681,28	-22,38	-0,09	-24,24
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-189.841,42	-7.242,61	-69,44	-8.885,05
Taxe d'abonnement	-12.673,14	-293,41	-2,72	-361,74
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.565,60	-197,06	-1,97	-230,56
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.772,24	-170,25	-0,95	-181,25
Register- und Transferstellenvergütung	-532,10	-11,35	-0,12	-13,35
Staatliche Gebühren	-11.077,86	-138,22	-2,60	-64,16
Gründungskosten	-2.338,33	-50,60	-0,27	-61,84
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-47.228,56	-937,46	-10,74	-1.038,07
Aufwandsausgleich	-49.512,94	-12.009,97	0,00	-7.090,02
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-326.223,47</b>	<b>-21.073,31</b>	<b>-88,90</b>	<b>-17.950,28</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-79.875,75</b>	<b>-10.033,70</b>	<b>-42,10</b>	<b>-8.462,64</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)		<b>1,73</b>	<b>1,72</b>	<b>1,73</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)		<b>1,92</b>	<b>2,33</b>	<b>1,74</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)		<b>0,19</b>	<b>0,61</b>	<b>0,01</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022

12

	Aktienklasse T-10 EUR EUR	Aktienklasse T-12 CHF EUR	Aktienklasse A-6 CHF EUR	Aktienklasse T-6 EUR EUR
<b>Erträge</b>				
Erträge aus Investmentanteilen	817,63	12,20	59,54	7.994,16
Zinsen auf Anleihen	8.855,02	105,27	512,83	62.521,17
Bankzinsen	-1.002,40	-12,27	-59,15	-7.147,76
Ertragsausgleich	-1.049,87	0,00	0,00	12.518,69
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>7.620,38</b>	<b>105,20</b>	<b>513,22</b>	<b>75.886,26</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-22,17	-0,31	-1,48	-209,10
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-10.868,60	-157,89	-429,55	-53.103,18
Taxe d'abonnement	-495,19	-6,19	-30,29	-3.775,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-284,20	-3,80	-17,51	-2.256,64
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-141,77	-2,13	-10,41	-1.464,59
Register- und Transferstellenvergütung	-22,63	-0,28	-1,29	-155,05
Staatliche Gebühren	-665,77	-5,89	-28,67	-3.124,30
Gründungskosten	-95,90	-1,51	-5,53	-690,15
Sonstige Aufwendungen 1)	-2.045,12	-24,19	-117,90	-13.346,85
Aufwandsausgleich	1.820,07	0,00	0,00	-16.998,21
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-12.821,28</b>	<b>-202,19</b>	<b>-642,63</b>	<b>-95.123,29</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-5.200,90</b>	<b>-96,99</b>	<b>-129,41</b>	<b>-19.237,03</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	<b>1,70</b>	<b>1,72</b>	<b>1,12</b>	<b>1,12</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	<b>2,67</b>	<b>2,57</b>	<b>2,04</b>	<b>1,90</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	<b>0,97</b>	<b>0,85</b>	<b>0,92</b>	<b>0,78</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022

	Aktienklasse T-6 CHF EUR
<b>Erträge</b>	
Erträge aus Investmentanteilen	15.691,59
Zinsen auf Anleihen	129.973,56
Bankzinsen	-14.895,97
Ertragsausgleich	10.879,43
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>141.648,61</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-401,51
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-109.085,10
Taxe d'abonnement	-7.708,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.573,86
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.800,89
Register- und Transferstellenvergütung	-328,03
Staatliche Gebühren	-7.048,25
Gründungskosten	-1.432,53
Sonstige Aufwendungen 1)	-29.708,23
Aufwandsausgleich	-15.234,81
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-178.321,59</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-36.672,98</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent 2)</b>	<b>1,12</b>
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent 2)</b>	<b>1,99</b>
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent 2)</b>	<b>0,87</b>
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	

13

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Vermögensaufstellung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS zum 30. Juni 2022

14

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>CAD</b>							
CA135087H987	2,000% Kanada v.18(2023)	1.400.000	0	1.400.000	98,7450	1.024.857,29	1,83
CA1350Z7AU86	0,000% Kanada v.21(2022)	8.100.000	6.600.000	1.500.000	98,8820	1.099.584,85	1,96
						<b>2.124.442,14</b>	<b>3,79</b>
<b>CHF</b>							
CH0353945394	3,000% gategroup Fin Reg.S. v.17(2027)	0	0	700.000	75,0000	526.052,10	0,94
CH0370943562	3,000% MSC Cruises S.A. Reg.S. v.17(2023)	0	0	300.000	97,8620	294.174,35	0,52
						<b>820.226,45</b>	<b>1,46</b>
<b>EUR</b>							
XS2363235107	3,500% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	300.000	400.000	77,0040	308.016,00	0,55
FR0013344751	0,000% Frankreich Reg.S. v.18(2024)	500.000	0	500.000	98,7330	493.665,00	0,88
ES0000012H33	0,000% Spanien v.21(2024)	3.000.000	0	3.000.000	97,9350	2.938.050,00	5,24
						<b>3.739.731,00</b>	<b>6,67</b>
<b>USD</b>							
US655664AH33	6,950% Nordstrom Inc. v.98(2028)	0	500.000	300.000	96,9030	277.473,51	0,49
US71647NAA72	5,625% Petrobras Global Finance BV v.13(2043)	0	0	300.000	83,4750	239.023,58	0,43
US912909AD03	6,650% United States Steel Corporation v.07(2037)	0	700.000	800.000	79,9620	610.571,73	1,09
US91282CAR25	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022)	5.850.000	460.000	5.390.000	99,3555	5.111.443,91	9,12
US91282CEK36	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	2.000.000	0	2.000.000	98,9980	1.889.816,68	3,37
US92343VCQ59	4,400% Verizon Communications Inc. v.14(2034)	500.000	0	1.000.000	96,2380	918.564,47	1,64
						<b>9.046.893,88</b>	<b>16,14</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>15.731.293,47</b>	<b>28,06</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
FR0014003513	0,000% Frankreich Reg.S. v.21(2027)	2.000.000	0	2.000.000	93,3810	1.867.620,00	3,33
						<b>1.867.620,00</b>	<b>3,33</b>
<b>USD</b>							
US023135CE44	3,000% Amazon.com Inc. v.22(2025)	1.500.000	0	1.500.000	99,1070	1.418.922,40	2,53
US037833BG48	3,200% Apple Inc. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,8700	953.230,89	1,70
US141781BN33	0,750% Cargill Inc. 144A v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	89,2960	852.305,05	1,52
US247025AE93	7,100% Dell Inc. v.98(2028)	0	200.000	300.000	108,6930	311.233,18	0,56
US594918BR43	2,400% Microsoft Corporation v.16(2026)	3.600.000	0	3.600.000	96,1590	3.304.117,59	5,89
US912909AU28	6,875% United States Steel Corporation v.21(2029)	500.000	0	500.000	87,6220	418.163,60	0,75
US92343VGJ70	2,550% Verizon Communications Inc. v.21(2031)	0	0	2.000.000	85,6570	1.635.143,65	2,92
						<b>8.893.116,36</b>	<b>15,87</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>10.760.736,36</b>	<b>19,20</b>
<b>Anleihen</b>						<b>26.492.029,83</b>	<b>47,26</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							
<b>Deutschland</b>							
DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	0	10.500	74.500	35,7900	2.666.355,00	4,76
						<b>2.666.355,00</b>	<b>4,76</b>
<b>Irland</b>							
IE00B53L4350	CS ETF IE on Dow Jones Industrial AverageSM	0	1.200	4.800	358,0950	1.640.599,41	2,93
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	5.500	1.000	16.900	392,1900	6.326.248,93	11,28
IE00B02KXK85	iShares Plc. - China Large Cap UCITS ETF	9.000	0	9.000	92,1900	829.710,00	1,48
IE00B52SF786	iShares VII Plc. - iShares MSCI Canada UCITS ETF	9.900	0	9.900	156,6800	1.551.132,00	2,77
						<b>10.347.690,34</b>	<b>18,46</b>
<b>Luxemburg</b>							
LU0977261329	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	0	16.500	143.500	24,3750	3.504.822,14	6,25
						<b>3.504.822,14</b>	<b>6,25</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>						<b>16.518.867,48</b>	<b>29,47</b>

15

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	17.000	44.000	23.000	55,7650	1.282.595,00	2,29
							<b>1.282.595,00</b>	<b>2,29</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.282.595,00</b>	<b>2,29</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>1.282.595,00</b>	<b>2,29</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>44.293.492,31</b>	<b>79,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	LIF 3MO Euribor Future Dezember 2023		180	0	180		-35.904,50	-0,06
							<b>-35.904,50</b>	<b>-0,06</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>-35.904,50</b>	<b>-0,06</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>CHF</b>								
	Swiss Market Index Future September 2022		0	32	-32		3.206,41	0,01
							<b>3.206,41</b>	<b>0,01</b>
<b>EUR</b>								
	DAX Index Future September 2022		0	15	-15		125.325,00	0,22
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2022		0	74	-74		-12.210,00	-0,02
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2022		0	50	-50		24.670,00	0,04
							<b>137.785,00</b>	<b>0,24</b>
<b>USD</b>								
	CBT 10YR US T-Bond Future September 2022		18	42	-24		14.317,08	0,03
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2022		30	80	-50		-140.748,78	-0,25
							<b>-126.431,70</b>	<b>-0,22</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>14.559,71</b>	<b>0,03</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-21.344,79</b>	<b>-0,03</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>11.891.880,16</b>	<b>21,21</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-99.489,91</b>	<b>-0,20</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>56.064.537,77</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. Juni 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	34.513.800,00	34.610.917,86	61,73
JPY/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	142.016.400,00	990.693,68	1,77
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	7.026.050,00	7.039.786,79	12,56
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	10.325.000,00	9.803.696,80	17,49

**Bilaterale Devisentermingeschäfte**

Zum 30.06.2022 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.543.774,00	3.000.000,00	3.560.341,43	6,35

17

**Terminkontrakte**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
LIF 3MO Euribor Future Dezember 2023	180	44.054.995,50	78,58
		<b>44.054.995,50</b>	<b>78,58</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>44.054.995,50</b>	<b>78,58</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>CHF</b>			
Swiss Market Index Future September 2022	-32	-3.458.757,52	-6,17
		<b>-3.458.757,52</b>	<b>-6,17</b>
<b>EUR</b>			
DAX Index Future September 2022	-15	-4.872.375,00	-8,69
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2022	-74	-2.589.260,00	-4,62
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2022	-50	-7.349.500,00	-13,11
		<b>-14.811.135,00</b>	<b>-26,42</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future September 2022	-24	-2.691.968,12	-4,80
E-Mini S&P 500 Index Future September 2022	-50	-9.118.187,46	-16,26
		<b>-11.810.155,58</b>	<b>-21,06</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-30.080.048,10</b>	<b>-53,65</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>13.974.947,40</b>	<b>24,93</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# Zu- und Abgänge

## vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022

### des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS

18

#### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
FR0014002WK3	0,000 % Frankreich Reg.S. v.20(2031)		500.000	500.000
<b>MXN</b>				
MXBIGO000SP4	0,000 % Mexiko v.22(2023)		2.000.000	2.000.000
<b>NOK</b>				
NO0010646813	2,000 % Norwegen Reg.S. v.12(2023)		0	5.000.000
<b>USD</b>				
NL0000116168	2,802 % Aegon NV Reg.S. FRN Perp.		0	500.000
US04650NAB01	5,350 % AT & T Inc. v.10(2040)		0	1.200.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>BRL</b>				
US105756BT66	8,500 % Brasilien v.12(2024)		5.500.000	5.500.000
<b>EUR</b>				
XS2264155305	7,625 % Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)		0	500.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE	EUR	15.500	15.500
<b>Irland</b>				
IE00BDFL4P12	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	USD	495.000	495.000
IE00B27YCK28	iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	EUR	75.000	75.000
<b>Luxemburg</b>				
LU1781541849	Lyxor MSCI EM Asia UCITS ETF	EUR	100.000	100.000

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
GB00B15KYG56	WisdomTree Commodity Securities Ltd./Bloomberg Industrial Metals TR Index Zert. v.06(2199)	USD	20.600	100.600
<b>Optionen</b>				
<b>USD</b>				
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future März 2022/4.550,00		30	30
	Put on EUR/USD August 2022/1,1200		4.700.000	4.700.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>CHF</b>				
	Swiss Market Index Future Juni 2022		32	32
	Swiss Market Index Future März 2022		43	43
<b>EUR</b>				
	DAX Index Future Juni 2022		10	10
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2022		122	122
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022		137	137
	EUX 10YR Euro-Bono Future Juni 2022		8	8
	EUX 10YR Euro-Bono Future März 2022		6	6
	EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2022		89	89
	EUX 10YR Euro-BTP Future März 2022		26	26
	EUX 10YR Euro-BTP Future September 2022		60	60
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022		70	70
<b>HKD</b>				
	Hang Seng Index Future September 2022		12	12
<b>USD</b>				
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2022		50	50
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2022		100	20
	Dow Jones Industrial Average Index Future März 2022		14	14
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2022		129	129
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2022		10	10
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2022		57	57
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2022		0	30

19

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8642
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2206
Japanischer Yen	JPY	1	143,3463
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3489
Norwegische Krone	NOK	1	10,3326
Russischer Rubel	RUB	1	55,6381
Schweizer Franken	CHF	1	0,9980
US-Dollar	USD	1	1,0477

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022

21

### 1.) Allgemeines

Die Investmentgesellschaft HESPER FUND, SICAV ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen. Sie wurde am 14. Mai 2019 für eine unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds gegründet. Ihre Satzung wurde erstmalig am 5. Juni 2019 in der Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg (R.C.S. Luxembourg) unter der Registernummer B 234859 eingetragen.

Die letzte Änderung der Satzung wurde am 1. Januar 2020 vorgenommen und im RESA veröffentlicht.

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A. („die Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach mit der Anlageverwaltung, der Administration sowie dem Vertrieb der Aktien der Investmentgesellschaft betraut. Sie wurde am 10. September 2010 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 15. September 2010 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 1. Januar 2015 in Kraft und wurde am 13. Februar 2015 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-155427 eingetragen.

Da der Fonds „HESPER FUND“ zum 30. Juni 2022 aus nur einem Teilfonds, dem „HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS“, besteht, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Aufwands- und Ertragsrechnung des „HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS“ gleichzeitig die konsolidierten, obengenannten Aufstellungen des „HESPER FUND“.

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Aktienwertberechnung

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat kann für den jeweiligen Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Investmentgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwerts je Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den einzelnen Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den jeweiligen Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumenten nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den jeweiligen Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des jeweiligen Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

### 3.) Besteuerung

#### Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Teilfondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

23

#### Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### 4.) Verwendung der Erträge

Weitere Informationen zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten

### 5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Teilfonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

### 7.) Performancevergütung

Der Anlageberater/der Fondsmanager/die Verwaltungsgesellschaft erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung ("Performance-Fee") in Höhe von bis zu 10 %, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 1 % p.a., die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode linear proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, etwa im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Berichtszeitraum 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022 ist keine Performancevergütung angefallen.

24

## 8.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen traten in Kraft:

- Umwandlung der Gebührenstruktur: Die bisher separat ausgewiesene und belastete Verwahrstellen- und Zentralverwaltungsvergütung wurde gestrichen und wird zukünftig aus der Verwaltungsvergütung beglichen. Dazu erfolgt eine Angleichung der Verwaltungsvergütung um 0,10% auf 0,15%. Daneben entfällt die Mindestgebühr der Verwaltungsgesellschaft. Die an den externen Fondsmanager zu zahlende Fondsmanagementvergütung bleibt separat ausgewiesen.
- Umsetzung der Taxonomie Verordnung
- Umsetzung der ESMA Guidelines on performance fees
- Musteranpassungen

Mit Wirkung zum 1. Mai 2022 wurde der Verkaufsprospekt geändert. Für den Fonds werden zukünftig die Principal Adverse Impacts ("PAIs") Berücksichtigung finden.

### Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Da der Fonds keine Investments mit Bezug zu Russland oder Belarus hatte und hat, war er zwar von den Sanktionen, die verhängt wurden, nicht betroffen, konnte sich jedoch den generellen Auswirkungen auf die globalen Märkte nicht gänzlich entziehen.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seiner Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

### Informationen aufgrund der COVID19 Pandemie

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation („WHO“) im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus (COVID19) den Zustand einer weltweiten Pandemie ausgerufen. Nach der Ausbreitung des H1N1 Virus in den Jahren 2009/2010 ist dies seit über 10 Jahren das erste Mal wieder der Fall. Die Auswirkungen der Pandemie, die zuallererst eine humanitäre Katastrophe darstellt und Ende Dezember 2019 in China ihren Anfang fand, schlagen sich nach dem Ausrufen von weitreichenden Kontaktverboten weltweit seit März 2020 auch deutlich in der weltweiten wirtschaftlichen Entwicklung nieder. Rekorde bei Tagesverlusten in fast allen bedeutenden Indizes im Monat März 2020 sind dabei ein Indikator neben vielen anderen.

Die Entwicklungen durch COVID19 haben daher auch konkrete Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Teilfonds:

1. Das Krisenmanagement aller Vertragsparteien des Fonds erlaubt es, das Tagesgeschäft unverändert aufrecht zu erhalten. Alle Serviceprovider des Fonds (u.a. Verwaltungsgesellschaft, Zentraladministration, Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Zahlstelle, Fondsmanager) sind durch die uneingeschränkte Möglichkeit des serverbasierten Heimarbeitens in der Lage, die Fondsverwaltung weiterhin unverändert anzubieten. Für den Fall von generellen Ausgangssperren, Grenzsicherungen oder weiterreichenden Maßnahmen, die zum Tag des Prüfungsurteils in Luxemburg noch nicht vorlagen, wäre somit eine unbeschränkte Fortführung der Fondsverwaltung gewährleistet. Alle Vertragspartner des Fonds verfügen weiterhin im Fall einer Ausbreitung des COVID19 und damit verbundenen Krankheitsausfällen über ausreichend Personal, um die vertraglichen Pflichten auch über einen solchen Personalausfall hindurch fortführen zu können. Jeder Mitarbeiter innerhalb eines Teams ist ausreichend geschult und in der Lage, die Tätigkeit von potenziell krankheitsbedingt ausgefallenen Kollegen zu übernehmen.

2. Die Fondsverwaltungsgesellschaft ist für das Risikomanagement des Teilfonds verantwortlich. In diesem Zusammenhang beobachtet die ETHENEA Independent Investors S.A. unter anderem verstärkt das Anteilscheingeschäft, insbesondere im Hinblick auf signifikante Rücknahmen und reagiert bei Bedarf entsprechend. Wenngleich der Teilfonds aus in der Regel kurzfristig liquidierbaren Assets besteht, besteht unter den extremen Marktbedingungen in der Krise ein gewisses Risiko, dass signifikante Rücknahmen nicht bedient werden könnten. Sollte ein solcher Fall im Zusammenhang mit Rücknahmen absehbar sein, kann der Verwaltungsrat der SICAV das Anteilscheingeschäft aussetzen.

Sollten Rücknahmen in einer Höhe stattfinden, dass eine Liquidation des Teilfonds und damit Fonds in Erwägung gezogen werden muss, wird der Verwaltungsrat der SICAV entsprechende Maßnahmen ergreifen um eine Gleichbehandlung aller im Teilfonds befindlichen Anleger zu gewährleisten.

3. Informationen zu den jüngsten Marktentwicklungen des Teilfonds sind jederzeit auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com) und auf Anfrage verfügbar. Sofern es weiterführende Veranstaltungen mit Erläuterungen der jüngsten Marktentwicklungen des Teilfonds gibt, werden alle Anleger rechtzeitig über diese informiert. Alle Unterlagen im Zusammenhang mit Informationsveranstaltungen sind ebenso im Nachhinein auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

25

## 9.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

## 10.) Informationen für Schweizer Anleger

### a.) Valorenummern:

HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse A-12 EUR)	Valoren Nr. 47598691
HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse A-12 CHF)	Valoren Nr. 47598718
HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse T-12 EUR)	Valoren Nr. 59018522
HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse T-10 EUR)	Valoren Nr. 47598721
HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse T-12 CHF)	Valoren Nr. 47599724
HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse A-6 CHF)	Valoren Nr. 47598735
HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse T-6 EUR)	Valoren Nr. 47599067
HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse T-6 CHF)	Valoren Nr. 47599508

### b.) Total Expense Ratio (TER)

Nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021):

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff Total Expense Ratio (TER) bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}} \times 100$$

\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Bei neu gegründeten Fonds ist die TER erstmals anhand der im ersten Jahres- oder Halbjahresbericht publizierten Erfolgsrechnung zu berechnen.

Gegebenenfalls ist der Betriebsaufwand auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen. Als Durchschnittswert für das Fondsvermögen gilt das Mittel der Monatsendwerte der Berichtsperiode.

$$\text{Annualisierter Betriebsaufwand in RE}^* = \frac{\text{Betriebsaufwand in n Monaten}}{N} \times 12$$

\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 folgende TER in Prozent ermittelt:

**HESPER FUND - Global Solutions**

		Schweizer TER in %	
		Ohne Performancegebühr	Mit Performancegebühr
	Aktienklasse A-12 EUR	1,73	1,92
	Aktienklasse A-12 CHF	1,72	2,33
	Aktienklasse T-12 EUR	1,73	1,74
	Aktienklasse T-10 EUR	1,70	2,67
	Aktienklasse T-12 CHF	1,72	2,57
	Aktienklasse A-6 CHF	1,12	2,04
26	Aktienklasse T-6 EUR	1,12	1,90
	Aktienklasse T-6 CHF	1,12	1,99

**c.) Hinweise für Anleger**

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

**d.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr**

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) zum Abruf zur Verfügung gestellt.

**11.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung**

Die ETHENEA Independent Investors S.A. als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), fällt per Definition in den Anwendungsbereich 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“).

Im Berichtszeitraum der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen. Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten der Investmentgesellschaft können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Investmentgesellschaft:  
Gesellschaftssitz**

**HESPER FUND, SICAV**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

27

**Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**

**Verwaltungsratsvorsitzender**

Arnoldo Valsangiacomo  
ETHENEA Independent Investors S.A.

**Verwaltungsratsmitglieder**

Andrea Siviero  
ETHENEA Independent Investors (Schweiz) AG

Frank Hauprich  
ETHENEA Independent Investors S.A.

**Verwaltungsgesellschaft**

**ETHENEA Independent Investors S.A.**  
16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

**Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft**

Thomas Bernard  
Frank Hauprich  
Josianne Jennes

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

**Vorsitzender des Verwaltungsrats**

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

**Verwaltungsratsmitglieder**

Skender Kurtovic  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Nikolaus Rummler  
IPConcept (Luxemburg) S.A.

**Verwahrstelle**

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxembourg

**Zahlstelle**

**Großherzogtum Luxemburg**

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxembourg

**Register- und Transferstelle sowie  
Zentralverwaltungsstelle**

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxembourg

28

**Fondsmanager**

**ETHENEA Independent Investors (Schweiz) AG**

Sihleggstrasse 17  
CH-8832 Wollerau

**Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft  
und der Verwaltungsgesellschaft**

**Ernst & Young S.A**

35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

**Hinweise für Anleger in der  
Bundesrepublik Deutschland:  
Zahl- und Informationsstelle:**

**DZ BANK AG**

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main

**Hinweise für Anleger in der Schweiz:**

**Vertreter in der Schweiz:**

**IPConcept (Schweiz) AG**

Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich

**Zahlstelle in der Schweiz:**

**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG**

Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich

**Hinweise für Anleger in Italien:**

**Zahlstelle:**

**Allfunds Bank S.A.U. – Succursale di Milano**

Via Bocchetto 6  
IT-20123 Milano

---

---

**ETHENEA Independent Investors S.A.**  
16, rue Gabriel Lippmann · 5365 Munsbach · Luxembourg  
Phone +352 276 921-0 · Fax +352 276 921-1099  
info@ethenea.com · ethenea.com