



HESPER FUND

R.C.S. Luxembourg B 234859

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom
1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

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

	Seite
Geografische Länderaufteilung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS	3
Wirtschaftliche Aufteilung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023	11
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	15
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023	20
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	26

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt 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 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:

	Aktienklasse (A-12) EUR	Aktienklasse (A-12) CHF	Aktienklasse (T-12) EUR	Aktienklasse (T-10) EUR
WP-Kenn-Nr.:	A2PEEC	A2PEED	A2QK9X	A2PEEF
ISIN-Code:	LU1931795501	LU1931796905	LU2275633894	LU1931800350
Ausgabebaufschlag:	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

	Aktienklasse (T-12) CHF	Aktienklasse (T-12) USD	Aktienklasse (A-6) EUR	Aktienklasse (A-6) CHF
WP-Kenn-Nr.:	A2PEEG	A2PEEH	A2PED6	A2PED7
ISIN-Code:	LU1931801754	LU1931801911	LU1931802216	LU1931803297
Ausgabebaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	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:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	CHF	USD	EUR	CHF

	Aktienklasse (T-6) EUR	Aktienklasse (T-6) CHF	Aktienklasse (T-6) USD
WP-Kenn-Nr.:	A2PED9	A2PEEA	A2PEEB
ISIN-Code:	LU1931806399	LU1931808338	LU1931810235
Ausgabebaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,15 % p.a.	0,15 % p.a.	0,15 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF	USD

Geografische Länderaufteilung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS

Geografische Länderaufteilung ¹⁾	
Vereinigte Staaten von Amerika	40,97 %
Norwegen	14,61 %
Deutschland	10,84 %
Frankreich	6,20 %
Brasilien	5,66 %
Schweiz	5,10 %
Spanien	4,01 %
Australien	0,60 %
Luxemburg	0,58 %
Niederlande	0,55 %
Wertpapiervermögen	89,12 %
Optionen	-0,15 %
Terminkontrakte	-0,07 %
Bankguthaben ²⁾	10,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50 %
	100,00 %

3

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS

4

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾	
Staatsanleihen	65,17 %
Hardware & Ausrüstung	4,83 %
Telekommunikationsdienste	4,44 %
Software & Dienste	4,28 %
Investmentfondsanteile	4,06 %
Groß- und Einzelhandel	3,01 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,20 %
Transportwesen	0,58 %
Energie	0,55 %
Wertpapiervermögen	89,12 %
Optionen	-0,15 %
Terminkontrakte	-0,07 %
Bankguthaben ²⁾	10,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse (A-12) EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	0,41	3.801	388,67	107,70
31.12.2022	6,14	59.631	5.983,24	102,99
30.06.2023	5,89	60.023	51,75	98,11

Aktienklasse (A-12) CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2021	0,01	100	9,26	103,50	107,27 ¹⁾
31.12.2022	0,18	1.756	177,64	103,26	101,68 ²⁾
30.06.2023	0,23	2.297	55,80	98,48	96,17 ³⁾

5

Aktienklasse (T-12) EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	0,01	100	10,00	107,52
31.12.2022	9,34	90.810	9.685,00	102,82
30.06.2023	8,73	89.135	-157,21	97,94

Aktienklasse (T-10) EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	2,80	23.302	522,66	120,15
31.12.2022	5,20	45.250	2.683,84	114,98
30.06.2023	3,69	33.651	-1.293,69	109,63

Aktienklasse (T-12) CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2021	0,02	220	20,43	106,08	109,94 ¹⁾
31.12.2022	1,78	16.614	1.780,03	106,86	105,23 ²⁾
30.06.2023	1,77	17.401	83,05	101,89	99,50 ³⁾

Aktienklasse (A-6) CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2021	0,11	1.000	0,00	113,59	117,72 ¹⁾
31.12.2022	0,39	3.417	297,16	114,63	112,88 ²⁾
30.06.2023	0,11	1.001	-273,62	109,71	107,13 ³⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 CHF

Aktienklasse (T-6) EUR

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	10,68	86.503	1.012,24	123,51
31.12.2022	24,75	208.310	15.118,54	118,82
30.06.2023	20,60	181.453	-3.073,33	113,52

Aktienklasse (T-6) CHF

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2021	27,58	246.562	2.121,72	111,84	115,91 ¹⁾
31.12.2022	33,66	298.689	5.999,59	112,70	110,98 ²⁾
30.06.2023	31,16	289.137	-1.043,39	107,76	105,23 ³⁾

6

Entwicklung seit Auflegung

Aktienklasse (T-12) USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert USD
10.10.2022	Auflegung	-	-	97,84	100,00 ⁴⁾
31.12.2022	0,02	277	25,99	88,31	94,18 ⁵⁾
30.06.2023	0,02	277	0,00	83,38	90,78 ⁶⁾

Aktienklasse (A-6) EUR

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
11.4.2022	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2022	0,03	285	28,50	97,21
30.06.2023	0,00	1	-27,50	92,37

Aktienklasse (T-6) USD

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert USD
10.7.2022	Auflegung	-	-	98,40	100,00 ⁷⁾
31.12.2022	0,46	5.190	489,76	88,73	94,63 ⁵⁾
30.06.2023	0,26	3.056	-169,97	83,85	91,29 ⁶⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 10. Oktober 2022: 1 EUR = 0,9784 USD

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

⁷⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 07. Oktober 2022: 1 EUR = 0,9840 USD

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

7

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 66.219.173,06)	64.564.572,24
Bankguthaben ¹⁾	7.678.418,75
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	180.057,30
Zinsforderungen	365.564,00
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.080,35
Sonstige Aktiva ²⁾	10.680,92
	72.800.373,56
Optionen	-105.921,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-81.445,73
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-47.275,82
Sonstige Passiva ³⁾	-111.575,93
	-346.218,48
Netto-Teilfondsvermögen	72.454.155,08

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Sonstigen Verbindlichkeiten.

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse (A-12) EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.888.561,66 EUR
Umlaufende Aktien	60.022,845
Aktienwert	98,11 EUR

Aktienklasse (A-12) CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	226.170,79 EUR
Umlaufende Aktien	2.296,630
Aktienwert	98,48 EUR
Aktienwert	96,17 CHF ¹⁾

8

Aktienklasse (T-12) EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.729.848,62 EUR
Umlaufende Aktien	89.135,370
Aktienwert	97,94 EUR

Aktienklasse (T-10) EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.689.301,56 EUR
Umlaufende Aktien	33.651,321
Aktienwert	109,63 EUR

Aktienklasse (T-12) CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.772.949,03 EUR
Umlaufende Aktien	17.401,332
Aktienwert	101,89 EUR
Aktienwert	99,50 CHF ¹⁾

Aktienklasse (T-12) USD	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.095,48 EUR
Umlaufende Aktien	277,000
Aktienwert	83,38 EUR
Aktienwert	90,78 USD ²⁾

Aktienklasse (A-6) EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	92,37 EUR
Umlaufende Aktien	1,000
Aktienwert	92,37 EUR

Aktienklasse (A-6) CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	109.820,06 EUR
Umlaufende Aktien	1.001,000
Aktienwert	109,71 EUR
Aktienwert	107,13 CHF ¹⁾

Aktienklasse (T-6) EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.599.373,60 EUR
Umlaufende Aktien	181.452,854
Aktienwert	113,52 EUR

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

Aktienklasse (T-6) CHF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.158.663,02 EUR
Umlaufende Aktien	289.136,522
Aktienwert	107,76 EUR
Aktienwert	105,23 CHF ¹⁾

Aktienklasse (T-6) USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	256.278,89 EUR
Umlaufende Aktien	3.056,242
Aktienwert	83,85 EUR
Aktienwert	91,29 USD ²⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

10

	Total EUR	Aktienklasse (A-12) EUR EUR	Aktienklasse (A-12) CHF EUR	Aktienklasse (T-12) EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	81.956.723,70	6.141.570,47	181.365,00	9.336.922,59
Ordentlicher Nettoertrag	119.704,68	-3.392,79	-138,68	-5.029,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.840,40	-147,99	-4,14	-295,36
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.644.769,65	869.256,42	55.795,25	1.391.884,68
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-11.492.875,31	-817.506,64	0,00	-1.549.092,18
Realisierte Gewinne	2.989.097,19	234.760,26	9.823,69	363.209,16
Realisierte Verluste	-7.096.779,96	-558.722,52	-21.759,66	-846.040,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-454.330,35	-37.916,47	-907,34	-55.547,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	782.005,08	60.660,92	1.996,67	93.836,84
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	72.454.155,08	5.888.561,66	226.170,79	8.729.848,62

	Aktienklasse (T-10) EUR EUR	Aktienklasse (T-12) CHF EUR	Aktienklasse (T-12) USD EUR	Aktienklasse (A-6) EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.202.894,74	1.775.357,09	24.462,02	27.704,83
Ordentlicher Nettoertrag	1.641,34	-1.091,83	9,63	0,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	163,33	24,37	0,00	7,04
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	589.562,65	93.192,51	0,00	96,83
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.883.257,49	-10.141,41	0,00	-27.596,55
Realisierte Gewinne	173.570,02	73.858,28	956,89	351,86
Realisierte Verluste	-415.971,01	-165.686,93	-2.655,23	-684,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-27.808,73	-9.599,63	-17,76	-11,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	48.506,71	17.036,58	339,93	224,27
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.689.301,56	1.772.949,03	23.095,48	92,37

	Aktienklasse (A-6) CHF EUR	Aktienklasse (T-6) EUR EUR	Aktienklasse (T-6) CHF EUR	Aktienklasse (T-6) USD EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	391.683,10	24.752.400,71	33.661.836,86	460.526,29
Ordentlicher Nettoertrag	266,63	51.163,69	75.654,50	621,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	49,96	3.948,09	1.849,14	245,96
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00	2.138.009,78	212.122,48	294.849,05
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-273.618,99	-5.211.336,48	-1.255.508,47	-464.817,10
Realisierte Gewinne	5.776,70	811.797,03	1.295.715,76	19.277,54
Realisierte Verluste	-15.811,58	-2.048.202,50	-2.963.175,99	-58.069,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	370,48	-134.069,78	-189.379,95	557,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.103,76	235.663,06	319.548,69	3.087,65
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	109.820,06	20.599.373,60	31.158.663,02	256.278,89

Ertrags- und Aufwandsrechnung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS

11

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

	Total EUR	Aktienklasse (A-12) EUR EUR	Aktienklasse (A-12) CHF EUR	Aktienklasse (T-12) EUR EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	546.247,08	43.426,64	1.591,66	64.539,96
Bankzinsen	96.336,02	7.671,79	279,09	11.362,66
Ertragsausgleich	-37.414,79	-1.758,59	15,42	-2.755,83
Erträge insgesamt	605.168,31	49.339,84	1.886,17	73.146,79
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-9.830,89	-790,62	-29,51	-1.172,74
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-358.772,38	-42.234,88	-1.547,18	-62.760,91
Taxe d'abonnement	-18.988,41	-1.505,63	-55,12	-2.238,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.545,84	-1.793,28	-65,36	-2.673,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.324,76	-672,73	-24,59	-983,95
Register- und Transferstellenvergütung	-1.287,50	-101,47	-3,74	-151,35
Staatliche Gebühren	-10.410,51	-809,52	-29,85	-1.249,09
Gründungskosten	-2.338,32	-185,63	-7,03	-275,83
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-84.539,41	-6.545,45	-251,19	-9.722,47
Aufwandsausgleich	31.574,39	1.906,58	-11,28	3.051,19
Aufwendungen insgesamt	-485.463,63	-52.732,63	-2.024,85	-78.176,34
Ordentlicher Nettoertrag	119.704,68	-3.392,79	-138,68	-5.029,55
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)		1,70	1,74	1,71
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)		1,70	1,74	1,71
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)		-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

12

	Aktienklasse (T-10) EUR EUR	Aktienklasse (T-12) CHF EUR	Aktienklasse (T-12) USD EUR	Aktienklasse (A-6) EUR EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	32.432,20	12.466,30	164,73	38,79
Bankzinsen	5.725,50	2.201,68	29,11	6,02
Ertragsausgleich	-7.260,35	117,88	0,00	-44,42
Erträge insgesamt	30.897,35	14.785,86	193,84	0,39
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-578,12	-229,10	-3,04	-0,81
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-27.017,40	-12.105,47	-136,51	-22,27
Taxe d'abonnement	-1.131,48	-431,27	-5,65	-1,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.347,29	-509,71	-6,59	-2,39
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-493,82	-192,55	-2,54	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung	-77,61	-28,94	-0,38	-0,18
Staatliche Gebühren	-626,44	-227,36	-3,10	-3,38
Gründungskosten	-139,02	-53,29	-0,32	-0,06
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.941,85	-1.957,75	-26,08	-7,01
Aufwandsausgleich	7.097,02	-142,25	0,00	37,38
Aufwendungen insgesamt	-29.256,01	-15.877,69	-184,21	-0,21
Ordentlicher Nettoertrag	1.641,34	-1.091,83	9,63	0,18
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	1,58	1,75	1,53 ³⁾	1,19 ³⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	1,58	1,75	1,53 ³⁾	1,19 ³⁾
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	-	-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

	Aktienklasse (A-6) CHF EUR	Aktienklasse (T-6) EUR EUR	Aktienklasse (T-6) CHF EUR	Aktienklasse (T-6) USD EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	923,75	160.991,95	226.696,00	2.975,10
Bankzinsen	181,14	28.359,65	40.001,59	517,79
Ertragsausgleich	-190,43	-16.998,23	-7.197,91	-1.342,33
Erträge insgesamt	914,46	172.353,37	259.499,68	2.150,56
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-19,56	-2.834,00	-4.130,20	-43,19
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-518,30	-87.821,46	-122.926,16	-1.681,84
Taxe d'abonnement	-33,35	-5.621,81	-7.856,67	-107,90
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-33,63	-6.670,54	-9.316,69	-127,22
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11,93	-2.419,37	-3.476,83	-46,44
Register- und Transferstellenvergütung	-2,94	-382,93	-530,47	-7,49
Staatliche Gebühren	-16,68	-3.124,68	-4.247,16	-73,25
Gründungskosten	-4,17	-690,82	-968,94	-13,21
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-147,74	-24.674,21	-35.740,83	-524,83
Aufwandsausgleich	140,47	13.050,14	5.348,77	1.096,37
Aufwendungen insgesamt	-647,83	-121.189,68	-183.845,18	-1.529,00
Ordentlicher Nettoertrag	266,63	51.163,69	75.654,50	621,56
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	1,05	1,08	1,09	1,08 ³⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	1,05	1,08	1,09	1,08 ³⁾
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	-	-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023.

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	59.630,778	1.756,314	90.809,978	45.250,469
Ausgegebene Aktien	8.601,950	540,316	13.728,074	5.208,356
Zurückgenommene Aktien	-8.209,883	0,000	-15.402,682	-16.807,504
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	60.022,845	2.296,630	89.135,370	33.651,321

14

	Aktienklasse (T-12) CHF Stück	Aktienklasse (T-12) USD Stück	Aktienklasse (A-6) EUR Stück	Aktienklasse (A-6) CHF Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.613,583	277,000	285,000	3.417,000
Ausgegebene Aktien	884,582	0,000	1,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-96,833	0,000	-285,000	-2.416,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	17.401,332	277,000	1,000	1.001,000

	Aktienklasse (T-6) EUR Stück	Aktienklasse (T-6) CHF Stück	Aktienklasse (T-6) USD Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	208.310,328	298.688,766	5.190,090
Ausgegebene Aktien	18.186,042	1.916,756	3.383,639
Zurückgenommene Aktien	-45.043,516	-11.469,000	-5.517,487
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	181.452,854	289.136,522	3.056,242

Vermögensaufstellung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS zum 30. Juni 2023

15

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
BRL								
BRSTNCNTF170	10,000%	Brasilien v.14(2025)	2.100.000	0	2.100.000	1.035,4170	4.102.905,31	5,66
							4.102.905,31	5,66
CHF								
CH0353945394	3,000%	gategroup Fin Reg.S. v.17(2027)	0	0	700.000	58,2000	417.204,30	0,58
CH0440081393	0,000%	Schweiz Reg.S. v.19(2034)	1.600.000	4.100.000	4.000.000	90,1570	3.693.067,07	5,10
							4.110.271,37	5,68
EUR								
DE0001102358	1,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	0	2.000.000	98,3960	1.967.920,00	2,72
DE0001102366	1,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.000.000	97,4410	1.948.820,00	2,69
DE0001102333	1,750%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	15.000.000	14.000.000	1.000.000	99,0200	990.200,00	1,37
FR0013344751	0,000%	Frankreich Reg.S. v.18(2024)	0	0	500.000	97,4970	487.485,00	0,67
FR0014001N46	0,000%	Frankreich Reg.S. v.20(2024)	4.100.000	0	4.100.000	97,7800	4.008.980,00	5,53
ES0000012H33	0,000%	Spanien Reg.S. v.21(2024)	0	0	3.000.000	96,7860	2.903.580,00	4,01
							12.306.985,00	16,99
NOK								
NO0010705536	3,000%	Norwegen Reg.S. v.14(2024)	170.000.000	45.000.000	125.000.000	99,3150	10.584.342,23	14,61
							10.584.342,23	14,61
USD								
US71647NAA72	5,625%	Petrobras Global Finance BV v.13(2043)	200.000	0	500.000	86,0950	395.402,77	0,55
US912909AD03	6,650%	United States Steel Corporation v.07(2037)	0	0	800.000	96,4090	708.433,91	0,98
US91282CBE03	0,125%	Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2024)	15.500.000	6.500.000	9.000.000	97,2402	8.038.597,46	11,09
US91282CEK36	2,500%	Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	1.000.000	0	3.500.000	97,5996	3.137.674,58	4,33
US91282CGM73	3,500%	Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	6.500.000	2.500.000	4.000.000	97,1641	3.569.911,34	4,93
US912810TS78	3,875%	Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2043)	2.000.000	0	2.000.000	96,8281	1.778.784,33	2,46

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)								
US92343VCQ59	4,400%	Verizon Communications Inc. v.14(2034)	0	1.000.000	2.000.000	91,9600	1.689.354,28	2,33
							19.318.158,67	26,67
Börsengehandelte Wertpapiere							50.422.662,58	69,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
US023135CE44	3,000%	Amazon.com Inc. v.22(2025)	0	0	1.500.000	96,4870	1.329.388,26	1,83
US023135CH74	3,600%	Amazon.com Inc. v.22(2032)	0	0	1.000.000	92,7940	852.337,65	1,18
US037833BG48	3,200%	Apple Inc. v.15(2025)	1.000.000	0	2.000.000	96,7700	1.777.716,54	2,45
US037833BZ29	2,450%	Apple Inc. v.16(2026)	0	0	2.000.000	93,7200	1.721.686,42	2,38
US30251GBE61	6,125%	FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A Green Bond v.22(2032)	500.000	0	500.000	95,3230	437.783,60	0,60
US594918BR43	2,400%	Microsoft Corporation v.16(2026)	0	0	3.600.000	93,8450	3.103.168,92	4,28
US912909AU28	6,875%	United States Steel Corporation v.21(2029)	0	0	500.000	98,5380	452.548,91	0,62
US92343VGJ70	2,550%	Verizon Communications Inc. v.21(2031)	0	0	2.000.000	83,1810	1.528.079,36	2,11
							11.202.709,66	15,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							11.202.709,66	15,45
Anleihen							61.625.372,24	85,06
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE	EUR	22.000	0	22.000	133,6000	2.939.200,00	4,06
							2.939.200,00	4,06
Investmentfondsanteile ²⁾							2.939.200,00	4,06
Wertpapiervermögen							64.564.572,24	89,12
Optionen								
Short-Positionen								
EUR								
Call on EUR/JPY August 2023 /152,00			0	3.000.000	-3.000.000		-105.921,00	-0,15
							-105.921,00	-0,15
Short-Positionen							-105.921,00	-0,15
Optionen							-105.921,00	-0,15
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2023			86	0	86		40.850,00	0,06
							40.850,00	0,06
USD								
E-Mini S&P 500 Index Future September 2023			100	0	100		392.479,56	0,54
Nasdaq 100 Index Future September 2023			13	0	13		-4.528,34	-0,01
							387.951,22	0,53
Long-Positionen							428.801,22	0,59

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen 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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen							
EUR							
	EURO STOXX Bank Index Future September 2023	380	2.700	-2.320		-426.880,00	-0,59
	EUX 10YR Euro-BTP Future September 2023	0	60	-60		5.450,00	0,01
						-421.430,00	-0,58
GBP							
	FTSE 250 Index Future September 2023	0	190	-190		-40.041,73	-0,06
	LIF 10YR Long Gilt Future September 2023	0	50	-50		-14.605,31	-0,02
						-54.647,04	-0,08
	Short-Positionen					-476.077,04	-0,66
	Terminkontrakte					-47.275,82	-0,07
	Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾					7.678.418,75	10,60
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					364.360,91	0,50
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					72.454.155,08	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	32.713.400,00	33.839.896,30	46,71
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.000.000,00	4.634.623,65	6,40
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.806.400,00	5.329.486,72	7,36
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	229.300,00	237.196,02	0,33
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	4.000.000,00	4.634.623,65	6,40
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	18.002.000,00	16.531.307,13	22,82

18

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30.06.2023 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
NOK/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Bilaterale Währungsgeschäfte	53.956.000,00	4.000.000,00	4.611.333,07	6,36

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2023	86	3.766.800,00	5,20
		3.766.800,00	5,20
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future September 2023	100	20.371.773,68	28,12
Nasdaq 100 Index Future September 2023	13	3.606.195,46	4,98
		23.977.969,14	33,10
Long-Positionen		27.744.769,14	38,30
Short-Positionen			
EUR			
EURO STOXX Bank Index Future September 2023	-2.320	-12.383.000,00	-17,09
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2023	-60	-6.964.800,00	-9,61
		-19.347.800,00	-26,70
GBP			
FTSE 250 Index Future September 2023	-190	-8.052.810,94	-11,11
LIF 10YR Long Gilt Future September 2023	-50	-5.543.062,48	-7,65
		-13.595.873,42	-18,76
Short-Positionen		-32.943.673,42	-45,46
Terminkontrakte		-5.198.904,28	-7,16

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	5,2996
Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9069
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5324
Japanischer Yen	JPY	1	157,4369
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,6518
Norwegische Krone	NOK	1	11,7290
Russischer Rubel	RUB	1	94,9074
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
US-Dollar	USD	1	1,0887

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

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 des Verwaltungsreglements wurde am 1. Januar 2021 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. Luxembourg B 155427 eingetragen.

Da der Fonds HESPER FUND zum 30. Juni 2023 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 Nettoinventarwertes 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. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

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.

21

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 überprüfbaren 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 Artikels 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. Investiert ein Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. 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.

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.) Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes und der Derivate

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

8.) Performancevergütung

Die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Aktienwertentwicklung, sofern der Aktienwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstaktienwert (High Watermark Prinzip).

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

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstaktienwert. Falls der Aktienwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Aktienwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Aktienklasse des Fonds.

Aktienwert: Nettoinventarwert pro Aktie, d.h. Bruttoinventarwert pro Aktie abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Aktienklasse belastet werden. Dieser Aktienwert entspricht dem veröffentlichten Aktienpreis.

Die Aktienwertentwicklung („Performance der Aktie“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Aktienwerts zum höchsten Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Aktienklassen, wird der Aktienwert pro Aktienklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

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

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

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Aktienwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Aktienwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Aktienwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Aktienwert 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 Aktienklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Ist die Aktienwertentwicklung 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 2023 bis 30. Juni 2023 ist keine Performancevergütung angefallen.

9.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der 2. Ebene der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR);
- Streichung Tageblatt als zusätzliches Informationsmedium für Aktienpreise
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

10.) Informationen für Schweizer Anleger

a) Allgemein

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Satzung, des Basisinformationsblattes und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds im Berichtszeitraum sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b.) 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
HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse T-6 USD)	Valoren Nr. 47598544
HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse A-6 EUR)	Valoren Nr. 47598733
HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse T-12 USD)	Valoren Nr. 47598729

c.) 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 2022 bis zum 30. Juni 2023 folgende TER in Prozent ermittelt:

HESPER FUND - Global Solutions

	Schweizer TER in %	
	Ohne Performancegebühr	Mit Performancegebühr
Aktienklasse A-12 EUR	1,70	1,70
Aktienklasse A-12 CHF	1,74	1,74
Aktienklasse T-12 EUR	1,71	1,71
Aktienklasse T-10 EUR	1,58	1,58
Aktienklasse T-12 CHF	1,75	1,75
Aktienklasse T-12 USD	1,53*	1,53*
Aktienklasse A-6 EUR	1,19	1,19

HESPER FUND - Global Solutions

	Schweizer TER in %	
	Ohne Performancegebühr	Mit Performancegebühr
Aktienklasse A-6 CHF	1,05	1,05
Aktienklasse T-6 EUR	1,08	1,08
Aktienklasse T-6 CHF	1,09	1,09
Aktienklasse T-6 USD	1,08*	1,08*

* Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023.

d.) 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.

25

e.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf 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 unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

26

**Investmentgesellschaft:
Gesellschaftssitz**

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

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. (bis 30. Juni 2023)
(ab 1. Juli 2023)
MainFirst Affiliated Fund Managers

Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Thomas Bernard
Frank Hauprich (bis 30. Juni 2023)
Luca Pesarini (ab 1. Juli 2023)
Josianne Jennes

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrats

Thomas Bernard
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglieder

Skender Kurtovic
ETHENEA Independent Investors S.A. (bis 1. Juni 2023)

Frank Hauprich (ab 20. Juni 2023)
ETHENEA Independent Investors S.A.
(ab 1. Juli 2023)
MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.

Nikolaus Rummler
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 für die Bundesrepublik Deutschland, Luxemburg, Belgien und Frankreich

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

27

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 Luxemburg

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:

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 für Italien

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