

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2024

China Equity Value Strategy

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens China Equity Value Strategy.

Das Sondervermögen (nachfolgend auch "Fonds" oder "Investmentvermögen") ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der von einer Anzahl von Anlegern Kapital einsammelt, um es gemäß einer festgelegten Anlagestrategie zum Nutzen dieser Anleger zu investieren. Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in ihrer jeweils gültigen Fassung (nachfolgend "OGAW") im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (nachfolgend "KAGB"). Er wird von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. verwaltet.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024.

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

China Equity Value Strategy R / DE000A3DD2P8 (vom 1. Januar 2024 bis 30. Juni 2024)	6,98 %
China Equity Value Strategy ID / DE000A3DD2Q6 (vom 1. Januar 2024 bis 30. Juni 2024)	7,01 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Anteilklassen-Übersicht

	Anteilklasse R	Anteilklasse IA*	Anteilklasse ID
ISIN	DE000A3DD2P8	DE000A3DD2N3	DE000A3DD2Q6
Mindestanlagesumme	nein	nein	nein
Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	bis zu 5 % / bis zu 2 %	bis zu 5 % / bis zu 2 %	bis zu 5 % / bis zu 2 %
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,16 % p.a.	bis zu 0,13 % p.a.	bis zu 0,13 % p.a.
Anlageberatungsvergütung	bis zu 0,54 % p.a.	bis zu 0,54 % p.a.	bis zu 0,54 % p.a.
Vertriebsstellenvergütung**	bis zu 0,35 % p.a.	bis zu 0,35 % p.a.	bis zu 0,35 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,05 % p.a.	bis zu 0,03 % p.a.	bis zu 0,03 % p.a.
Performance Fee	nein	nein	nein

* Die Anteilklasse wurde bisher wirtschaftlich nicht aufgelegt.

** Die Vertriebsstellenvergütung wird zur Zeit nicht berechnet.



Management und Verwaltung	5
China Equity Value Strategy	6
Anhang	11

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG *

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Anlageberater

Hauck Private Fund Management (Shanghai) Co., Ltd. *

No. 161 East Lu Ja Zui Road, Pudong, Shanghai, China

Vertriebsstelle

Lampe Asset Management GmbH *

Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

Kontaktstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Abschlussprüfer

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

THE SQUAIRE
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN

Anteilklasse R: A3DD2P / DE000A3DD2P8

Anteilklasse IA: A3DD2N / DE000A3DD2N3

Anteilklasse ID: A3DD2Q / DE000A3DD2Q6

Stand: 30. Juni 2024

* Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.



Vermögensübersicht zum 30.06.2024

China Equity Value Strategy

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	4.674.572,40	100,33
1. Aktien	4.056.520,45	87,07
2. Investmentanteile	436.968,00	9,38
3. Bankguthaben	139.487,25	2,99
4. Sonstige Vermögensgegenstände	41.596,70	0,89
II. Verbindlichkeiten	-15.388,85	-0,33
III. Fondsvermögen	4.659.183,55	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

China Equity Value Strategy

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Bestandspositionen								4.493.488,45	96,44
Börsengehandelte Wertpapiere								4.056.520,45	87,07
Aktien								4.056.520,45	87,07
Bermuda									
Pacific Basin Shipping Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG684371393	Stück	405.000,00	135.000,00	0,00	HKD	2,48	120.065,99	2,58
China									
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001W2	Stück	43.200,00	14.000,00	0,00	HKD	18,56	95.846,22	2,06
Beijing New Build.Mat. PLC Registered Shares A YC 1	CNE000000QS4	Stück	24.000,00	24.000,00	0,00	CNY	30,11	92.804,99	1,99
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1	Stück	172.000,00	57.000,00	0,00	HKD	5,79	119.047,51	2,56
China Merchants En.Sh.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000001PQ8	Stück	285.000,00	95.000,00	-190.000,00	CNY	8,40	307.449,29	6,60
China Merchants Secur.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000HK9	Stück	52.000,00	17.000,00	0,00	CNY	14,28	95.363,22	2,05
China Shenhua Energy Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002R0	Stück	30.000,00	10.000,00	0,00	HKD	36,20	129.820,45	2,79
China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003688	Stück	845.000,00	280.000,00	0,00	HKD	1,02	103.031,53	2,21
Focus Media Inform.Tech.Co.Ltd Registered Shares A YC 1	CNE000001KK2	Stück	110.800,00	36.900,00	0,00	CNY	6,06	86.230,66	1,85
Foshan Hait.Fl.And Food Co.Ltd Registered Shares A YC 1	CNE100001SL2	Stück	19.800,00	6.500,00	0,00	CNY	34,69	88.210,21	1,89
Industr. & Commerc.Bk of China Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1	Stück	202.600,00	67.000,00	0,00	HKD	4,64	112.375,26	2,41
Kweichow Moutai Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE0000018R8	Stück	400,00	100,00	0,00	CNY	1.479,40	75.996,74	1,63
Luzhou Lao Jiao Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000000GF2	Stück	3.100,00	1.000,00	0,00	CNY	144,48	57.519,99	1,23
Nanjing Tanker Corp. Registered Shares A YC 1	CNE100003H09	Stück	285.000,00	95.000,00	-180.000,00	CNY	3,60	131.763,98	2,83
NARI Technology Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000001G38	Stück	32.532,00	10.800,00	0,00	CNY	24,64	102.943,95	2,21
NAURA Technology Group Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000ML7	Stück	3.000,00	1.000,00	0,00	CNY	318,82	122.833,31	2,64
Ningxia Baofeng En.Grp.Co.Ltd. Registered Shares YC 1	CNE100003LF5	Stück	48.000,00	16.000,00	0,00	CNY	17,39	107.198,86	2,30
NongFu Spring Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100004272	Stück	16.000,00	5.000,00	0,00	HKD	37,45	71.628,37	1,54
Orient Securities Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100001ZV6	Stück	84.600,00	28.000,00	0,00	CNY	7,72	83.875,86	1,80
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	Stück	20.720,00	6.900,00	0,00	HKD	35,85	88.795,75	1,91
Rongsheng Petro Chemic.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000W60	Stück	67.500,00	22.500,00	0,00	CNY	9,75	84.519,66	1,81
Shanxi Xing H.C.F.W.F. Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000000DH5	Stück	3.100,00	1.000,00	0,00	CNY	212,88	84.751,21	1,82
Shenzhen Mindray Bio-Med.Elec. Registered Shares A YC1	CNE100003G67	Stück	2.200,00	700,00	0,00	CNY	292,26	82.573,64	1,77
Sungrow Power Supply Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE1000018M7	Stück	14.280,00	7.480,00	0,00	CNY	63,00	115.536,21	2,48
Tongwei Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000001GS3	Stück	27.900,00	9.300,00	0,00	CNY	19,41	69.547,11	1,49
Wuliangye Yibin Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000000VQ8	Stück	6.800,00	2.200,00	0,00	CNY	128,47	112.191,51	2,41
Yankuang Energy Group Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004Q8	Stück	67.990,00	32.690,00	0,00	HKD	11,18	90.865,73	1,95
Yihai Kerry Arawana Holdings C Registered Shares A YC 1	CNE1000048D3	Stück	12.400,00	12.400,00	0,00	CNY	27,89	44.413,96	0,95
Zhej. Ding. Machinery Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE1000023M7	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	CNY	60,64	93.452,25	2,01
Zhejiang Yinlun Machin.Co.Ltd. Registered Shares YC 1	CNE100000072	Stück	37.400,00	24.500,00	0,00	CNY	17,40	83.573,81	1,79
Hongkong									
China Resources Power Hldgs Co Registered Shares	HK0836012952	Stück	50.500,00	16.800,00	0,00	HKD	24,00	144.882,49	3,11
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares	HK1093012172	Stück	109.000,00	36.000,00	0,00	HKD	6,32	82.348,72	1,77
Kaimaninseln									
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares	KYG017191142	Stück	10.600,00	3.500,00	0,00	HKD	71,00	89.965,81	1,93
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	Stück	10.000,00	3.300,00	0,00	HKD	75,55	90.312,48	1,94
NetEase Inc. Registered Shares	KYG6427A1022	Stück	4.900,00	4.900,00	0,00	HKD	149,10	87.334,74	1,87
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4	US7223041028	Stück	600,00	200,00	0,00	USD	131,94	73.895,27	1,59
Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,025	KYG8167W1380	Stück	240.000,00	80.000,00	0,00	HKD	2,71	77.748,82	1,67
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Stück	5.100,00	3.300,00	0,00	HKD	374,00	228.010,62	4,89
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs)	US88034P1093	Stück	9.800,00	9.800,00	0,00	USD	13,97	127.794,27	2,74
Investmentanteile								436.968,00	9,38
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
InvescoM2 China AllShs St.Con. Reg. Shs USD Acc	IE00BK80XL30	Anteile	21.600,00	8.500,00	0,00	EUR	20,23	436.968,00	9,38
Summe Wertpapiervermögen								4.493.488,45	96,44
Bankguthaben								139.487,25	2,99
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			258.942,63			EUR		258.942,63	5,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CNY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			-83,64			CNY		-10,74	-0,00
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			68.317,65			HKD		8.166,69	0,18
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			-136.710,02			USD		-127.611,33	-2,74



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände								41.596,70	0,89
Dividendenansprüche			40.899,79			EUR		40.899,79	0,88
Zinsansprüche aus Bankguthaben			696,91			EUR		696,91	0,01
Verbindlichkeiten								-15.388,85	-0,33
aus									
Anlageberatungsvergütung			-2.096,83			EUR		-2.096,83	-0,05
Prüfungskosten			-11.660,02			EUR		-11.660,02	-0,25
Verwahrstellenvergütung			-119,89			EUR		-119,89	-0,00
Verwaltungsvergütung			-504,84			EUR		-504,84	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1.007,27			EUR		-1.007,27	-0,02
Fondsvermögen								4.659.183,55	100,00**
Anteilwert R						EUR		79,23	
Anteilwert ID						EUR		68,43	
Umlaufende Anteile R						STK		65,000	
Umlaufende Anteile ID						STK		68.010,000	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.06.2024
Hongkong Dollar	HKD	8,3654	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0713	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	CNY	7,7867	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des China Equity Value Strategy, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Beijing GeoEnv.Eng.& Tech.Inc. Registered Shares A YC 1	CNE100001V11	CNY	0,00	-46.400,00
China Vanke Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SR9	HKD	0,00	-67.400,00
Maxscend Microelect. Co.Ltd. Reg. Shares A 300782 YC 1	CNE100003QK4	CNY	0,00	-3.200,00
Tianqi Lithium Corp. Registered Shares A YC 1	CNE100000T32	CNY	4.200,00	-12.700,00
Yunda Holding Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100000015	CNY	0,00	-54.000,00



Anhang

Sonstige Angaben China Equity Value Strategy

Anteilklasse R

Fondsvermögen	5.149,87 EUR
Anteilwert	79,23 EUR
Umlaufende Anteile	65,000 STK

Anteilklasse ID

Fondsvermögen	4.654.033,68 EUR
Anteilwert	68,43 EUR
Umlaufende Anteile	68.010,000 STK

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 30. Juni 2024

Die Bewertung von Vermögensgegenständen des Sondervermögens sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt gemäß den Vorgaben von KAGB und KARBV.

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile der einzelnen Anteilklassen ermittelt die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten („Nettoinventarwert“). Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert. Der Anteilwert wird für jede Anteilklasse gesondert errechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Der Wert für die Anteile des Fonds wird an allen Bankarbeits- und Börsentagen, die zugleich Bankarbeitstage und Börsentage in Frankfurt am Main und Luxemburg sind, ermittelt. Die Berechnung des Anteilwerts an Feiertagen findet gemäß den Vorgaben aus dem Verkaufsprospekt statt.

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

- Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.
- Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).



Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Angaben zur Transparenz

Im Rahmen der Tätigkeit des Sondervermögens bestanden für den abgelaufenen Berichtszeitraum keine Vereinbarungen über die Zahlung von „Soft Commissions“ oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für den abgelaufenen Berichtszeitraum Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Verwaltungsvergütung der Zielfonds

China Equity Value Strategy

Investmentanteile	WHG	ISIN	Verwaltungsvergütung
InvescoM2 China AllShs St.Con. Reg. Shs USD Acc	EUR	IE00BK80XL30	0,35 %

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

