



# 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

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

|                       | <b>Aktienklasse<br/>(A-12) EUR</b> | <b>Aktienklasse<br/>(A-12) CHF</b> | <b>Aktienklasse<br/>(T-12) EUR</b> | <b>Aktienklasse<br/>(T-10) EUR</b> |
|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| WP-Kenn-Nr.:          | A2PEEC                             | A2PEED                             | A2QK9X                             | A2PEEF                             |
| ISIN-Code:            | LU1931795501                       | LU1931796905                       | LU2275633894                       | LU1931800350                       |
| 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:    | ausschüttend                       | ausschüttend                       | thesaurierend                      | thesaurierend                      |
| Währung:              | EUR                                | CHF                                | EUR                                | EUR                                |

|                       | <b>Aktienklasse<br/>(T-12) CHF</b> | <b>Aktienklasse<br/>(T-12) USD</b> | <b>Aktienklasse<br/>(A-6) EUR</b> | <b>Aktienklasse<br/>(A-6) CHF</b> |
|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 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                               |

|                       | <b>Aktienklasse<br/>(T-6) EUR</b> | <b>Aktienklasse<br/>(T-6) CHF</b> | <b>Aktienklasse<br/>(T-6) USD</b> |
|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 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

| <b>Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup></b>    |                 |
|---|-----------------|
| 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 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>89,12 %</b>  |
| Optionen  | -0,15 %         |
| Terminkontrakte                                       | -0,07 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 10,60 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,50 %          |
|   | <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>       |                 |
|---|-----------------|
| 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 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>89,12 %</b>  |
| Optionen  | -0,15 %         |
| Terminkontrakte                                       | -0,07 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 10,60 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,50 %          |
|   | <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 (A-12) EUR

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

5

## Aktienklasse (T-12) EUR

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

## Aktienklasse (A-6) CHF

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

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF<sup>3)</sup> 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 <sup>1)</sup> |
| 31.12.2022 | 33,66                            | 298.689           | 5.999,59                       | 112,70         | 110,98 <sup>2)</sup> |
| 30.06.2023 | 31,16                            | 289.137           | -1.043,39                      | 107,76         | 105,23 <sup>3)</sup> |

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 <sup>4)</sup> |
| 31.12.2022 | 0,02                             | 277               | 25,99                          | 88,31          | 94,18 <sup>5)</sup>  |
| 30.06.2023 | 0,02                             | 277               | 0,00                           | 83,38          | 90,78 <sup>6)</sup>  |

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 <sup>7)</sup> |
| 31.12.2022 | 0,46                             | 5.190             | 489,76                         | 88,73          | 94,63 <sup>5)</sup>  |
| 30.06.2023 | 0,26                             | 3.056             | -169,97                        | 83,85          | 91,29 <sup>6)</sup>  |

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

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

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

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

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

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

<sup>7)</sup> 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<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 66.219.173,06) | 64.564.572,24        |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>   | 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 <sup>2)</sup>  | 10.680,92            |
|  | <b>72.800.373,56</b> |
| Optionen   | -105.921,00          |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien                          | -81.445,73           |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten                      | -47.275,82           |
| Sonstige Passiva <sup>3)</sup>                                       | -111.575,93          |
|  | <b>-346.218,48</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                                       | <b>72.454.155,08</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 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 <sup>1)</sup> |

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 <sup>1)</sup> |

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

| 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 <sup>1)</sup> |

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

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

<sup>2)</sup> 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 <sup>1)</sup> |

**Aktienklasse (T-6) USD**

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

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

<sup>2)</sup> 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<br>EUR         | Aktienklasse<br>(A-12) EUR<br>EUR | Aktienklasse<br>(A-12) CHF<br>EUR | Aktienklasse<br>(T-12) EUR<br>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                         |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>72.454.155,08</b> | <b>5.888.561,66</b>               | <b>226.170,79</b>                 | <b>8.729.848,62</b>               |

|  | Aktienklasse<br>(T-10) EUR<br>EUR | Aktienklasse<br>(T-12) CHF<br>EUR | Aktienklasse<br>(T-12) USD<br>EUR | Aktienklasse<br>(A-6) EUR<br>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                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>3.689.301,56</b>               | <b>1.772.949,03</b>               | <b>23.095,48</b>                  | <b>92,37</b>                     |

|  | Aktienklasse<br>(A-6) CHF<br>EUR | Aktienklasse<br>(T-6) EUR<br>EUR | Aktienklasse<br>(T-6) CHF<br>EUR | Aktienklasse<br>(T-6) USD<br>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                         |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>109.820,06</b>                | <b>20.599.373,60</b>             | <b>31.158.663,02</b>             | <b>256.278,89</b>                |

# Ertrags- und Aufwandsrechnung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS

11

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

|  | Total<br>EUR       | Aktienklasse<br>(A-12) EUR<br>EUR | Aktienklasse<br>(A-12) CHF<br>EUR | Aktienklasse<br>(T-12) EUR<br>EUR |
|--|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |                                   |                                   |                                   |
| 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                         |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>605.168,31</b>  | <b>49.339,84</b>                  | <b>1.886,17</b>                   | <b>73.146,79</b>                  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |                                   |                                   |                                   |
| 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 <sup>1)</sup>  | -84.539,41         | -6.545,45                         | -251,19                           | -9.722,47                         |
| Aufwandsausgleich  | 31.574,39          | 1.906,58                          | -11,28                            | 3.051,19                          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-485.463,63</b> | <b>-52.732,63</b>                 | <b>-2.024,85</b>                  | <b>-78.176,34</b>                 |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>119.704,68</b>  | <b>-3.392,79</b>                  | <b>-138,68</b>                    | <b>-5.029,55</b>                  |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023) |                    | <b>1,70</b>                       | <b>1,74</b>                       | <b>1,71</b>                       |
| <b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)  |                    | <b>1,70</b>                       | <b>1,74</b>                       | <b>1,71</b>                       |
| <b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)                          |                    | <b>-</b>                          | <b>-</b>                          | <b>-</b>                          |

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

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

12

|   | Aktienklasse<br>(T-10) EUR<br>EUR | Aktienklasse<br>(T-12) CHF<br>EUR | Aktienklasse<br>(T-12) USD<br>EUR | Aktienklasse<br>(A-6) EUR<br>EUR |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Erträge</b>  |                                   |                                   |                                   |                                  |
| 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                           |
| <b>Erträge insgesamt</b>  | <b>30.897,35</b>                  | <b>14.785,86</b>                  | <b>193,84</b>                     | <b>0,39</b>                      |
| <b>Aufwendungen</b>   |                                   |                                   |                                   |                                  |
| 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 <sup>1)</sup>   | -4.941,85                         | -1.957,75                         | -26,08                            | -7,01                            |
| Aufwandsausgleich   | 7.097,02                          | -142,25                           | 0,00                              | 37,38                            |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>   | <b>-29.256,01</b>                 | <b>-15.877,69</b>                 | <b>-184,21</b>                    | <b>-0,21</b>                     |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>   | <b>1.641,34</b>                   | <b>-1.091,83</b>                  | <b>9,63</b>                       | <b>0,18</b>                      |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023) | 1,58                              | 1,75                              | 1,53 <sup>3)</sup>                | 1,19 <sup>3)</sup>               |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)  | 1,58                              | 1,75                              | 1,53 <sup>3)</sup>                | 1,19 <sup>3)</sup>               |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)                          | -                                 | -                                 | -                                 | -                                |

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

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

<sup>3)</sup> 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<br>(A-6) CHF<br>EUR | Aktienklasse<br>(T-6) EUR<br>EUR | Aktienklasse<br>(T-6) CHF<br>EUR | Aktienklasse<br>(T-6) USD<br>EUR |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Erträge</b>  |                                  |                                  |                                  |                                  |
| 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                        |
| <b>Erträge insgesamt</b>  | <b>914,46</b>                    | <b>172.353,37</b>                | <b>259.499,68</b>                | <b>2.150,56</b>                  |
| <b>Aufwendungen</b>   |                                  |                                  |                                  |                                  |
| 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 <sup>1)</sup>   | -147,74                          | -24.674,21                       | -35.740,83                       | -524,83                          |
| Aufwandsausgleich   | 140,47                           | 13.050,14                        | 5.348,77                         | 1.096,37                         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>   | <b>-647,83</b>                   | <b>-121.189,68</b>               | <b>-183.845,18</b>               | <b>-1.529,00</b>                 |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>   | <b>266,63</b>                    | <b>51.163,69</b>                 | <b>75.654,50</b>                 | <b>621,56</b>                    |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023) | 1,05                             | 1,08                             | 1,09                             | 1,08 <sup>3)</sup>               |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)  | 1,05                             | 1,08                             | 1,09                             | 1,08 <sup>3)</sup>               |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)                          | -                                | -                                | -                                | -                                |

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

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

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

**Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf**

|  | Aktienklasse<br>(A-12) EUR<br>Stück | Aktienklasse<br>(A-12) CHF<br>Stück | Aktienklasse<br>(T-12) EUR<br>Stück | Aktienklasse<br>(T-10) EUR<br>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                         |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>60.022,845</b>                   | <b>2.296,630</b>                    | <b>89.135,370</b>                   | <b>33.651,321</b>                   |

14

|  | Aktienklasse<br>(T-12) CHF<br>Stück | Aktienklasse<br>(T-12) USD<br>Stück | Aktienklasse<br>(A-6) EUR<br>Stück | Aktienklasse<br>(A-6) CHF<br>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                         |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>17.401,332</b>                   | <b>277,000</b>                      | <b>1,000</b>                       | <b>1.001,000</b>                   |

|  | Aktienklasse<br>(T-6) EUR<br>Stück | Aktienklasse<br>(T-6) CHF<br>Stück | Aktienklasse<br>(T-6) USD<br>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                         |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>181.452,854</b>                 | <b>289.136,522</b>                 | <b>3.056,242</b>                   |

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

15

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

| ISIN                                | Wertpapiere |   | Zugänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | Abgänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | Bestand     | Kurs       | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|-------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Anleihen</b>                     |             |   |                                     |                                     |             |            |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |             |   |                                     |                                     |             |            |                      |                                       |
| <b>BRL</b>                          |             |   |                                     |                                     |             |            |                      |                                       |
| BRSTNCNTF170                        | 10,000%     | Brasilien v.14(2025)                            | 2.100.000                           | 0                                   | 2.100.000   | 1.035,4170 | 4.102.905,31         | 5,66                                  |
|                                     |             |   |                                     |                                     |             |            | <b>4.102.905,31</b>  | <b>5,66</b>                           |
| <b>CHF</b>                          |             |   |                                     |                                     |             |            |                      |                                       |
| CH0353945394                        | 3,000%      | gategroup Fin Reg.S.<br>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                                  |
|                                     |             |   |                                     |                                     |             |            | <b>4.110.271,37</b>  | <b>5,68</b>                           |
| <b>EUR</b>                          |             |   |                                     |                                     |             |            |                      |                                       |
| DE0001102358                        | 1,500%      | Bundesrepublik Deutschland<br>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<br>Reg.S. v.14(2024) | 0                                   | 0                                   | 2.000.000   | 97,4410    | 1.948.820,00         | 2,69                                  |
| DE0001102333                        | 1,750%      | Bundesrepublik Deutschland<br>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                                  |
|                                     |             |   |                                     |                                     |             |            | <b>12.306.985,00</b> | <b>16,99</b>                          |
| <b>NOK</b>                          |             |   |                                     |                                     |             |            |                      |                                       |
| 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                                 |
|                                     |             |   |                                     |                                     |             |            | <b>10.584.342,23</b> | <b>14,61</b>                          |
| <b>USD</b>                          |             |   |                                     |                                     |             |            |                      |                                       |
| US71647NAA72                        | 5,625%      | Petrobras Global Finance BV<br>v.13(2043)       | 200.000                             | 0                                   | 500.000     | 86,0950    | 395.402,77           | 0,55                                  |
| US912909AD03                        | 6,650%      | United States Steel<br>Corporation v.07(2037)   | 0                                   | 0                                   | 800.000     | 96,4090    | 708.433,91           | 0,98                                  |
| US91282CBE03                        | 0,125%      | Vereinigte Staaten von<br>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<br>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<br>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<br>Amerika v.23(2043)    | 2.000.000                           | 0                                   | 2.000.000   | 96,8281    | 1.778.784,33         | 2,46                                  |

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



## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

| ISIN  | Wertpapiere                   |   | Zugänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | Abgänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | Bestand    | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|-------------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>USD (Fortsetzung)</b>  |                               |   |                                     |                                     |            |          |                      |                                       |
| US92343VCQ59  | 4,400%                        | Verizon Communications Inc. v.14(2034)                          | 0                                   | 1.000.000                           | 2.000.000  | 91,9600  | 1.689.354,28         | 2,33                                  |
|   |                               |   |                                     |                                     |            |          | <b>19.318.158,67</b> | <b>26,67</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                               |   |                                     |                                     |            |          | <b>50.422.662,58</b> | <b>69,61</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                               |   |                                     |                                     |            |          |                      |                                       |
| <b>USD</b>  |                               |   |                                     |                                     |            |          |                      |                                       |
| 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                                  |
|   |                               |   |                                     |                                     |            |          | <b>11.202.709,66</b> | <b>15,45</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                               |   |                                     |                                     |            |          | <b>11.202.709,66</b> | <b>15,45</b>                          |
| <b>Anleihen</b>   |                               |   |                                     |                                     |            |          | <b>61.625.372,24</b> | <b>85,06</b>                          |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                                       |                               |   |                                     |                                     |            |          |                      |                                       |
| <b>Deutschland</b>  |                               |   |                                     |                                     |            |          |                      |                                       |
| DE0005933931  | iShares Core DAX UCITS ETF DE | EUR   | 22.000                              | 0                                   | 22.000     | 133,6000 | 2.939.200,00         | 4,06                                  |
|   |                               |   |                                     |                                     |            |          | <b>2.939.200,00</b>  | <b>4,06</b>                           |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                                       |                               |   |                                     |                                     |            |          | <b>2.939.200,00</b>  | <b>4,06</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |                               |   |                                     |                                     |            |          | <b>64.564.572,24</b> | <b>89,12</b>                          |
| <b>Optionen</b>   |                               |   |                                     |                                     |            |          |                      |                                       |
| <b>Short-Positionen</b>   |                               |   |                                     |                                     |            |          |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |                               |   |                                     |                                     |            |          |                      |                                       |
| Call on EUR/JPY August 2023 /152,00   |                               |   | 0                                   | 3.000.000                           | -3.000.000 |          | -105.921,00          | -0,15                                 |
|   |                               |   |                                     |                                     |            |          | <b>-105.921,00</b>   | <b>-0,15</b>                          |
| <b>Short-Positionen</b>   |                               |   |                                     |                                     |            |          | <b>-105.921,00</b>   | <b>-0,15</b>                          |
| <b>Optionen</b>   |                               |   |                                     |                                     |            |          | <b>-105.921,00</b>   | <b>-0,15</b>                          |
| <b>Terminkontrakte</b>  |                               |   |                                     |                                     |            |          |                      |                                       |
| <b>Long-Positionen</b>  |                               |   |                                     |                                     |            |          |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |                               |   |                                     |                                     |            |          |                      |                                       |
| Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2023                                   |                               |   | 86                                  | 0                                   | 86         |          | 40.850,00            | 0,06                                  |
|   |                               |   |                                     |                                     |            |          | <b>40.850,00</b>     | <b>0,06</b>                           |
| <b>USD</b>  |                               |   |                                     |                                     |            |          |                      |                                       |
| 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                                 |
|   |                               |   |                                     |                                     |            |          | <b>387.951,22</b>    | <b>0,53</b>                           |
| <b>Long-Positionen</b>  |                               |   |                                     |                                     |            |          | <b>428.801,22</b>    | <b>0,59</b>                           |

<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, 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<br>im Berichts-<br>zeitraum | Abgänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------|--|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Short-Positionen</b> |  |                                     |                                     |         |      |                      |                                       |
| <b>EUR</b>              |  |                                     |                                     |         |      |                      |                                       |
|                         | 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                                  |
|                         |  |                                     |                                     |         |      | <b>-421.430,00</b>   | <b>-0,58</b>                          |
| <b>GBP</b>              |  |                                     |                                     |         |      |                      |                                       |
|                         | 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                                 |
|                         |  |                                     |                                     |         |      | <b>-54.647,04</b>    | <b>-0,08</b>                          |
|                         | <b>Short-Positionen</b>                                      |                                     |                                     |         |      | <b>-476.077,04</b>   | <b>-0,66</b>                          |
|                         | <b>Terminkontrakte</b>                                       |                                     |                                     |         |      | <b>-47.275,82</b>    | <b>-0,07</b>                          |
|                         | <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>             |                                     |                                     |         |      | <b>7.678.418,75</b>  | <b>10,60</b>                          |
|                         | <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |                                     |                                     |         |      | <b>364.360,91</b>    | <b>0,50</b>                           |
|                         | <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |                                     |                                     |         |      | <b>72.454.155,08</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 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

### Terminkontrakte

|   | Bestand | Verpflichtungen<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---------|------------------------|---------------------------------------|
| <b>Long-Positionen</b>                          |         |                        |                                       |
| <b>EUR</b>                                      |         |                        |                                       |
| Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2023 | 86      | 3.766.800,00           | 5,20                                  |
|   |         | <b>3.766.800,00</b>    | <b>5,20</b>                           |
| <b>USD</b>                                      |         |                        |                                       |
| 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                                  |
|   |         | <b>23.977.969,14</b>   | <b>33,10</b>                          |
| <b>Long-Positionen</b>                          |         | <b>27.744.769,14</b>   | <b>38,30</b>                          |
| <b>Short-Positionen</b>                         |         |                        |                                       |
| <b>EUR</b>                                      |         |                        |                                       |
| 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                                 |
|   |         | <b>-19.347.800,00</b>  | <b>-26,70</b>                         |
| <b>GBP</b>                                      |         |                        |                                       |
| 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                                 |
|   |         | <b>-13.595.873,42</b>  | <b>-18,76</b>                         |
| <b>Short-Positionen</b>                         |         | <b>-32.943.673,42</b>  | <b>-45,46</b>                         |
| <b>Terminkontrakte</b>                          |         | <b>-5.198.904,28</b>   | <b>-7,16</b>                          |

<sup>1)</sup> 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   |

19

## 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren 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](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

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