
HESPER FUND

mit dem Teilfonds

HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS

R.C.S. Luxembourg B 234859

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

**Halbjahresbericht für den Zeitraum vom
1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020**

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. Luxembourg B-155 427

INHALT

Geografische Länderaufteilung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS	Seite	5
Aufwands- und Ertragsrechnung im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite	9
Zu- und Abgänge vom vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	13
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020	Seite	15
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	20

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

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

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

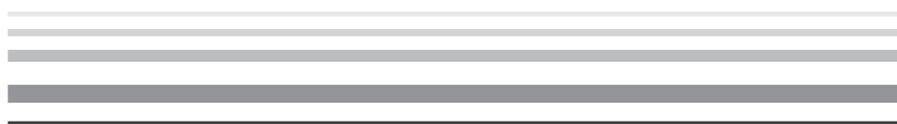
	Aktienklasse T-10 EUR	Aktienklasse A-6 CHF	Aktienklasse T-6 EUR	Aktienklasse T-6 CHF
WP-Kenn-Nr.:	A2PEEF	A2PED7	A2PED9	A2PEEA
ISIN-Code:	LU1931800350	LU1931803297	LU1931806399	LU1931808338
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %			
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,1% p.a. mind. EUR 30.000,- p.a. für den Teilfonds	bis zu 0,1% p.a. mind. EUR 30.000,- p.a. für den Teilfonds	bis zu 0,1% p.a. mind. EUR 30.000,- p.a. für den Teilfonds	bis zu 0,1% p.a. mind. EUR 30.000,- p.a. für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF	EUR	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	39,80 %
Deutschland	8,75 %
Irland	8,40 %
Luxemburg	7,16 %
Australien	5,85 %
Vereinigtes Königreich	4,34 %
Schweiz	4,08 %
Niederlande	3,99 %
Norwegen	1,42 %
Wertpapiervermögen	83,79 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben ²⁾	13,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,46 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	23,90 %
Staatsanleihen	12,26 %
Verbraucherdienste	8,98 %
Automobile & Komponenten	6,02 %
Sonstiges	5,98 %
Banken	5,85 %
Energie	4,72 %
Investitionsgüter	3,78 %
Hardware & Ausrüstung	2,97 %
Versicherungen	2,47 %
Software & Dienste	2,33 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,11 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,11 %
Telekommunikationsdienste	0,81 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,80 %
Versorgungsbetriebe	0,70 %
Wertpapiervermögen	83,79 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben ²⁾	13,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,46 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung seit Auflegung

Aktienklasse T-10 EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.07.2019	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2019	0,84	8.192	790,35	102,04
30.06.2020	0,80	7.692	-51,69	104,65

Aktienklasse A-6 CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
23.12.2019	Auflegung	-	-	91,89 ¹⁾	100,00
31.12.2019	0,77	8.320	765,16	92,17	100,38 ²⁾
30.06.2020	0,10	1.000	-699,33	95,86	102,39 ³⁾

Aktienklasse T-6 EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
14.06.2019	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2019	20,09	193.250	19.343,35	103,96
30.06.2020	6,39	59.840	-14.013,25	106,84

Aktienklasse T-6 CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
06.02.2020	Auflegung	-	-	93,42 ⁴⁾	100,00
30.06.2020	20,08	213.053	19.920,06	94,25	100,67 ³⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 23. Dezember 2019: 1 EUR = 1,0882 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 1,0891 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 1,0681 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 6. Februar 2020: 1 EUR = 1,0704 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	22.938.359,49
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.576.083,44)	
Bankguthaben ¹⁾	3.781.025,21
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	167.140,69
Zinsforderungen	85.665,16
Forderungen aus Absatz von Aktien	485.878,96
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	184.372,34
Forderungen aus Devisengeschäften	10.544.383,25
Sonstige Aktiva ²⁾	24.749,41
	38.211.574,51
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-16.985,33
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-193.372,62
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-10.567.843,85
Sonstige Passiva ³⁾	-58.744,39
	-10.836.946,19
Netto-Teilfondsvermögen	27.374.628,32

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse T-10 EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	804.974,32 EUR
Umlaufende Aktien	7.692,000
Aktienwert	104,65 EUR

Aktienklasse A-6 CHF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	95.862,28 EUR
Umlaufende Aktien	1.000,000
Aktienwert	95,86 EUR
Aktienwert	102,39 CHF ⁴⁾

Aktienklasse T-6 EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.393.528,74 EUR
Umlaufende Aktien	59.839,926
Aktienwert	106,84 EUR

Aktienklasse T-6 CHF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.080.262,98 EUR
Umlaufende Aktien	213.052,730
Aktienwert	94,25 EUR
Aktienwert	100,67 CHF ⁴⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 1,0681 CHF



Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

	Total EUR	Aktienklasse T-10 EUR EUR	Aktienklasse A-6 CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.692.555,25	835.876,42	766.868,37
Ordentlicher Nettoaufwand	-52.827,58	-4.213,05	-1.033,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.965,27	-110,11	-430,75
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	21.845.102,77	0,00	95.536,38
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-16.689.315,12	-51.689,50	-794.862,72
Realisierte Gewinne	4.436.838,98	160.358,50	50.082,63
Realisierte Verluste	-3.545.028,18	-117.745,56	-30.707,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-89.115,32	-3.772,58	13.907,25
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-217.617,21	-13.729,80	-3.497,69
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	27.374.628,32	804.974,32	95.862,28

	Aktienklasse T-6 EUR EUR	Aktienklasse T-6 CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.089.810,46	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-20.254,39	-27.326,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-17.803,25	12.378,84
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	307.150,15	21.442.416,24
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-14.320.402,40	-1.522.360,50
Realisierte Gewinne	1.297.188,57	2.929.209,28
Realisierte Verluste	-1.035.908,02	-2.360.667,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	235.262,99	-334.512,98
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-141.515,37	-58.874,35
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.393.528,74	20.080.262,98

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse T-10 EUR Stück	Aktienklasse A-6 CHF Stück	Aktienklasse T-6 EUR Stück	Aktienklasse T-6 CHF Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.192,000	8.320,000	193.249,926	0,000
Ausgegebene Aktien	0,000	1.000,000	2.870,000	229.462,730
Zurückgenommene Aktien	-500,000	-8.320,000	-136.280,000	-16.410,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	7.692,000	1.000,000	59.839,926	213.052,730

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

	Total EUR	Aktienklasse T-10 EUR EUR	Aktienklasse A-6 CHF EUR	Aktienklasse T-6 EUR EUR
Erträge				
Dividenden	14.214,11	497,00	59,20	3.748,51
Erträge aus Investmentanteilen	763,15	22,93	2,71	176,16
Zinsen auf Anleihen	109.050,68	3.787,66	1.170,31	43.072,10
Bankzinsen	-12.007,18	-415,94	-66,60	-3.449,70
Ertragsausgleich	1.249,00	-60,81	-707,39	-13.163,16
Erträge insgesamt	113.269,76	3.830,84	458,23	30.383,91
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-590,67	-21,94	-5,18	-216,85
Performancevergütung	-28.627,28	-1.671,94	-401,98	-21.618,59
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-90.675,74	-4.745,65	-1.029,82	-36.844,51
Verwahrstellenvergütung	-5.834,85	-203,96	-64,89	-2.357,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.473,75	-121,35	-38,70	-1.401,68
Taxe d'abonnement	-6.270,34	-217,05	-65,77	-2.460,57
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.321,06	-151,78	-48,27	-1.757,60
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.093,95	-34,02	-4,03	-259,68
Register- und Transferstellenvergütung	-312,50	-11,30	-3,33	-125,16
Staatliche Gebühren	-13.061,67	-473,41	-309,52	-8.748,10
Gründungskosten	-2.351,17	-82,66	-27,46	-978,88
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-14.200,63	-479,75	-631,33	-4.835,56
Aufwandsausgleich	4.716,27	170,92	1.138,14	30.966,41
Aufwendungen insgesamt	-166.097,34	-8.043,89	-1.492,14	-50.638,30
Ordentlicher Nettoaufwand	-52.827,58	-4.213,05	-1.033,91	-20.254,39
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)		1,64 ³⁾	1,56 ³⁾	1,17
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)		1,88 ³⁾	1,64 ³⁾	1,62
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)		0,24 ⁴⁾	0,08 ⁵⁾	0,45

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 31. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020.

⁵⁾ Für den Zeitraum vom 27. Dezember 2019 bis zum 30. Juni 2020.



Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

	Aktienklasse
	T-6 CHF
	EUR
Erträge	
Dividenden	9.909,40
Erträge aus Investmentanteilen	561,35
Zinsen auf Anleihen	61.020,61
Bankzinsen	-8.074,94
Ertragsausgleich	15.180,36
Erträge insgesamt	78.596,78
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-346,70
Performancevergütung	-4.934,77
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-48.055,76
Verwahrstellenvergütung	-3.208,47
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.912,02
Taxe d'abonnement	-3.526,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.363,41
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-796,22
Register- und Transferstellenvergütung	-172,71
Staatliche Gebühren	-3.530,64
Gründungskosten	-1.262,17
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8.253,99
Aufwandsausgleich	-27.559,20
Aufwendungen insgesamt	-105.923,01
Ordentlicher Nettoaufwand	-27.326,23
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)	1,06 ³⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)	1,06 ³⁾
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)	0,00 ⁴⁾

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 7. Februar 2020 bis zum 30. Juni 2020.



Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	2.800	0	2.800	83,3700	218.552,57	0,80
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	740	0	740	347,8000	240.962,46	0,88
CH0008742519	Swisscom AG	CHF	480	0	480	494,9000	222.406,14	0,81
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	1.500	1.400	1.400	332,2000	435.427,39	1,59
							1.117.348,56	4,08
Vereinigtes Königreich								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	130.000	50.000	80.000	14,8620	1.188.960,00	4,34
							1.188.960,00	4,34
Börsengehandelte Wertpapiere							2.306.308,56	8,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0LR9G9	EXASOL AG	EUR	25.000	15.000	10.000	11,2000	112.000,00	0,41
							112.000,00	0,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							112.000,00	0,41
Aktien, Anrechte und Genussscheine							2.418.308,56	8,83
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1412417617	1,250%	National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.500.000	106,7260	1.600.890,00	5,85
XS1167667283	1,625%	Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2030)	800.000	0	800.000	99,6450	797.160,00	2,91
							2.398.050,00	8,76
NOK								
NO0010757925	1,500%	Norwegen Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.000.000	105,9830	388.824,99	1,42
							388.824,99	1,42
USD								
US345370CA64	7,450%	Ford Motor Co. v.99(2031)	300.000	0	300.000	105,4530	281.333,04	1,03
US912909AM02	6,875%	United States Steel Corporation v.17(2025)	500.000	0	500.000	68,4790	304.486,44	1,11
US912828TJ95	1,625%	Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022)	0	900.000	600.000	103,1133	550.182,03	2,01
US912828S356	1,375%	Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	200.000	0	700.000	103,6055	644.942,89	2,36
US912828Q293	1,500%	Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	250.000	0	500.000	103,6719	460.968,77	1,68

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
USD (Fortsetzung)								
US9128282W90	1,875%	Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2022)	0	0	500.000	103,8516	461.767,74	1,69
US912828Z948	1,500%	Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	880.000	0	880.000	108,2969	847.498,89	3,10
US912810SL35	2,000%	Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	1.600.000	0	1.600.000	115,0938	1.637.616,72	5,98
US92343VCQ59	4,400%	Verizon Communications Inc. v.14(2034)	0	0	500.000	123,9480	551.124,94	2,01
							5.739.921,46	20,97
Börsengehandelte Wertpapiere							8.526.796,45	31,15

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR								
XS0982711714	4,750%	Petrobras Global Finance v.14(2025)	100.000	0	100.000	105,3390	105.339,00	0,38
							105.339,00	0,38

USD

US00206RCP55	4,500%	AT & T Inc. v.15(2035)	0	0	250.000	117,8490	262.003,11	0,96
US097023CV59	5,705%	Boeing Co. v.20(2040)	500.000	0	500.000	113,3830	504.148,51	1,84
US11135FAB76	4,750%	Broadcom Inc. 144A v.19(2029)	300.000	0	300.000	113,7120	303.366,83	1,11
US247025AE93	7,100%	Dell Inc. v.98(2028)	0	0	500.000	117,9710	524.548,69	1,92
US29278GAF54	3,500%	ENEL Finance International NV 144A v.17(2028)	0	0	200.000	107,3830	190.987,99	0,70
US345370CV02	8,500%	Ford Motor Co. v.20(2023)	200.000	0	200.000	105,5490	187.726,10	0,69
US345370CW84	9,000%	Ford Motor Co. v.20(2025)	200.000	0	200.000	108,2590	192.546,02	0,70
US369604BW26	3,625%	General Electric Co. v.20(2030)	600.000	0	600.000	99,7530	532.252,56	1,94
US37045VAS97	5,000%	General Motors Co. v.18(2028)	200.000	0	200.000	106,7420	189.847,93	0,69
							2.887.427,74	10,55

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Anleihen							11.519.563,19	42,08
-----------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Investmentfondsanteile²⁾

Deutschland

DE0005933956	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	EUR	100.000	110.000	50.000	32,6850	1.634.250,00	5,97
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF (DE)	EUR	15.000	12.000	3.000	216,6500	649.950,00	2,37
							2.284.200,00	8,34

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

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



Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Irland								
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	USD	5.000	10.000	3.000	304,7000	812.894,62	2,97
IE00B53SZB19	isharesVII-NASDAQ 100 UCITS ETF	USD	8.500	5.500	3.000	557,1850	1.486.487,33	5,43
							2.299.381,95	8,40
Luxemburg								
LU1681044993	AIS-Amundi MSCI Switzerland	CHF	0	0	3.400	346,4000	1.102.668,29	4,03
LU1781541849	MUL-Lyxor MSCI EM Asia UCITS ETF	EUR	30.000	0	100.000	8,5650	856.500,00	3,13
							1.959.168,29	7,16
Investmentfondsanteile²⁾							6.542.750,24	23,90
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	36.500	34.000	48.500	50,6750	2.457.737,50	8,98
							2.457.737,50	8,98
Börsengehandelte Wertpapiere							2.457.737,50	8,98
Zertifikate							2.457.737,50	8,98
Wertpapiervermögen							22.938.359,49	83,79
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
USD								
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020			0	10	-10		-16.985,33	-0,06
							-16.985,33	-0,06
Short-Positionen							-16.985,33	-0,06
Terminkontrakte							-16.985,33	-0,06
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							3.781.025,21	13,81
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							672.228,95	2,46
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							27.374.628,32	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.



Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	22.783.300,00	21.334.122,58	77,93
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	221.000,00	206.941,63	0,76
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	11.700.000,00	10.382.865,61	37,93

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30.06.2020 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP/NOK	DZ PRIVATBANK S.A.	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.000.000,00	59.319.665,00	5.456.124,52	19,93
NOK/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Bilaterale Währungsgeschäfte	108.207.560,00	9.000.000,00	9.923.591,39	36,25
USD/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Bilaterale Währungsgeschäfte	8.000.000,00	62.010.208,00	7.115.597,58	25,99

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	-10	-1.355.157,85	-4,95
		-1.355.157,85	-4,95
Short-Positionen		-1.355.157,85	-4,95
Terminkontrakte		-1.355.157,85	-4,95

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



Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
KYG982391099	XP Inc.	USD	0	5.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1237184533	1,500 % Adecco International Financial Services BV EMTN Reg.S. v.15(2022)		0	1.000.000
BE6307618965	0,250 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2022)		250.000	1.000.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)		0	1.000.000
XS1057340009	4,125 % Türkei v.14(2023)		0	400.000
XS1629918415	3,250 % Türkei v.17(2025)		0	300.000
GBP				
GB00BN65R198	2,000 % Großbritannien Reg.S. v.14(2020)		0	37.000
NOK				
NO0010646813	2,000 % Norwegen Reg.S. v.12(2023)		0	4.000.000
USD				
US912828L245	1,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022)		0	500.000
US912828U816	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)		0	500.000
US9128287F13	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2021)		0	1.000.000
US912810SK51	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)		1.000.000	1.000.000
US912828ZA13	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022)		1.000.000	1.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				
EUR				
XS2052337503	2,330 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2025)		200.000	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos v.17(2027)		50.000	50.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Irland				
IE00B0M63516	iShares Plc. - iShares MSCI Brazil UCITS ETF [Dist]	EUR	27.500	27.500
IE00B3VWLG82	ishares VII-MSCI UK Sm.Cap UC.ETF	GBP	0	3.600

¹⁾ 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.



Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
------	-------------	--	-----------------------------------	-----------------------------------

Zertifikate

Börsengehandelte Wertpapiere

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A0KRJX4	ETFS Commodity Securities Ltd./DJ-UBS Crude Oil Sub Index Total Return Index (USD) Zert. Perp.	EUR	120.000	120.000
--------------	--	-----	---------	---------

Optionen

USD

Call on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	Juni 2020/3.450,00		60	60
Call on E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	März 2020/3.350,00		60	60
Put on E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	März 2020/3.075,00		14	14
Put on E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	März 2020/3.200,00		7	7

Terminkontrakte

CHF

Swiss Market Index Future Juni 2020			44	44
-------------------------------------	--	--	----	----

EUR

Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020			419	419
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020			300	300
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020			0	60
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020			30	30
FTSE MIB Index Future Juni 2020			14	14
FTSE MIB Index Future Juni 2020			14	14

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020			0	20
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020			4	4
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020			10	10
E-Mini S&P 500 Index Future März 2020			0	20

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9165
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7152
Norwegische Krone	NOK	1	10,9029
Schweizer Franken	CHF	1	1,0681
US-Dollar	USD	1	1,1245

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft 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. Der einzige Teilfonds HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS wurde am 14. Juni 2019 aufgelegt.

Das Verwaltungsverglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 geändert und im RESA publiziert.

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft hat die ETHENEA Independent Investors S.A. („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. Eine letztmalige Änderung der Satzung der Verwaltungsgesellschaft trat am 1. Januar 2015 in Kraft und wurde am 13. Februar 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-155427 eingetragen.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde die MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A. durch die ETHENEA Independent Investors S.A. als Verwaltungsgesellschaft des Fonds ersetzt. Da der Fonds „HESPER FUND“ zum 31. Dezember 2019 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.

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumenten nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing 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 Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

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

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

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.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Wechsel der Verwaltungsgesellschaft zu ETHENEA Independent Investors S.A.
- Das Fondsmanagement geht von der MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS (SWITZERLAND) AG auf die ETHENEA Independent Investors (Schweiz) AG über.
- Änderungen in der Anlagepolitik.
- Musteranpassungen.

Mit Wirkung zum 5. März 2020 wurde die HESPER FUNDS, SICAV in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen.

Informationen aufgrund der COVID19 Pandemie

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

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

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

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

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

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

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

8.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

9.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a.) Valorenummern:

HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse T-10 EUR) Valoren Nr. 47598721

HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse A-6 CHF) Valoren Nr. 47598735

HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse T-6 EUR) Valoren Nr. 47599067

HESPER FUND - Global Solutions (Aktienklasse T-6 CHF) Valoren Nr. 47599508

b.) Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015):

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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 folgende TER in Prozent ermittelt:

HESPER FUND - Global Solutions	Schweizer TER in %	Schweizer Performancegebühr in %
Aktienklasse T-10 EUR	1,64 ¹⁾	0,24 ²⁾
Aktienklasse A-6 CHF	1,56 ¹⁾	0,08 ³⁾
Aktienklasse T-6 EUR	1,17	0,45
Aktienklasse T-6 CHF	1,06 ¹⁾	0,00 ⁴⁾

¹⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020.

²⁾ Für den Zeitraum vom 31. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020.

³⁾ Für den Zeitraum vom 27. Dezember 2019 bis zum 30. Juni 2020.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 7. Februar 2020 bis zum 30. Juni 2020.

c.) Hinweise für Anleger

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

d.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf www.swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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 des Investmentfonds 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 des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ethenea.com abgerufen werden.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

**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

Anja Richter
MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A.

Frank Hauprich
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Thomas Bernard
Frank Hauprich
Josianne Jennes

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
Vorsitzender des Verwaltungsrats

Luca Pesarini
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglieder

Thomas Bernard
ETHENEA Independent Investors S.A.

Nikolaus Rummler
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Arnoldo Valsangiacomo
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwahrstelle

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

Zahlstelle
Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer des Fonds

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer 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

Fondsmanager

ETHENEA Independent Investors (Schweiz) AG

Sihleggstrasse 17
CH-8832 Wollerau

