



HESPER FUND

avec le compartiment

HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS

R.C.S. Luxembourg B 234859

Fonds de droit luxembourgeois

Rapport semestriel pour la période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Fonds de placement de droit luxembourgeois conformément à la partie I de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, dans sa version actuellement en vigueur, constitué sous la forme juridique d'une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), R.C.S. Luxembourg B 234859



TABLE DES MATIÈRES

Répartition géographique de HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS	Page	2
Répartition sectorielle de HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS	Page	3
Composition de l'actif net du compartiment HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS	Page	5
Compte de résultat pour la période courant du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020	Page	7
Etat des actifs au 30 juin 2020	Page	9
Entrées et sorties du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020	Page	13
Notes au rapport semestriel au 30 juin 2020	Page	15
Gestion, distribution et conseil	Page	20

Le prospectus accompagné des statuts, le Document d'Information Clé pour l'Investisseur ainsi que le rapport annuel du fonds sont disponibles gratuitement par voie postale, par fax ou par courrier électronique auprès du siège de la société de gestion, du dépositaire, de l'agent payeur du distributeur et du représentant en Suisse. Vous pouvez obtenir de plus amples informations à tout moment aux heures normales d'ouverture des bureaux de la Société de gestion.

Les souscriptions d'actions ne sont valables que lorsqu'elles reposent sur la version en vigueur du prospectus (annexes comprises), accompagné du dernier rapport annuel disponible et du dernier rapport semestriel éventuellement publié ultérieurement.

Les informations et données chiffrées du présent rapport se réfèrent à des périodes passées et ne préjugent pas de l'évolution future.

Rapport semestriel
1er janvier 2020 - 30 juin 2020

La société est habilitée à créer des catégories d'actions assorties de droits différents.

Les catégories d'actions décrites ci-après sont actuellement disponibles :

	Catégorie d'actions T-10 EUR	Catégorie d'actions A-6 CHF	Catégorie d'actions T-6 EUR	Catégorie d'actions T-6 CHF
WKN :	A2PEEF	A2PED7	A2PED9	A2PEEA
Code ISIN :	LU1931800350	LU1931803297	LU1931806399	LU1931808338
Commission de souscription :	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %
Commission de rachat :	néant	néant	néant	néant
Commission de gestion :	jusqu'à 0,1 % p.a. au moins 30.000 EUR p.a. pour le compartiment	jusqu'à 0,1 % p.a. au moins 30.000 EUR p.a. pour le compartiment	jusqu'à 0,1 % p.a. au moins 30.000 EUR p.a. pour le compartiment	jusqu'à 0,1 % p.a. au moins 30.000 EUR p.a. pour le compartiment
Investissement ultérieur minimum :	néant	néant	néant	néant
Affectation des résultats :	capitalisation	distribution	capitalisation	capitalisation
Devise :	EUR	CHF	EUR	CHF

Répartition géographique par pays ¹⁾

Etats-Unis d'Amérique	39,80 %
Allemagne	8,75 %
Irlande	8,40 %
Luxembourg	7,16 %
Australie	5,85 %
Royaume-Uni	4,34 %
Suisse	4,08 %
Pays-Bas	3,99 %
Norvège	1,42 %
Portefeuille-titres	83,79 %
Contrats à terme	-0,06 %
Avoirs bancaires ²⁾	13,81 %
Solde des autres créances et engagements	2,46 %
	100,00 %

¹⁾ En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

²⁾ Voir les notes annexes au présent rapport.

Répartition sectorielle ¹⁾

Parts de fonds d'investissement	23,90 %
Emprunts d'Etat	12,26 %
Services à la consommation	8,98 %
Automobile et composants	6,02 %
Divers	5,98 %
Banques	5,85 %
Energie	4,72 %
Biens d'investissement	3,78 %
Matériel et équipement informatique	2,97 %
Assurances	2,47 %
Logiciels et services	2,33 %
Semi-conducteurs et équipement de production de semi-conducteurs	1,11 %
Matières premières, consommables et fournitures	1,11 %
Services de télécommunications	0,81 %
Produits pharmaceutiques, biotechnologies et biosciences	0,80 %
Services aux collectivités	0,70 %
Portefeuille-titres	83,79 %
Contrats à terme	-0,06 %
Avoirs bancaires ²⁾	13,81 %
Solde des autres créances et engagements	2,46 %
	100,00 %

¹⁾ En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

²⁾ Voir les notes annexes au présent rapport.

Evolution depuis le lancement

Catégorie d'actions T-10 EUR

Date	Actif net du compartiment en millions d'EUR	Actions en circulation	Entrées en milliers d'EUR	Valeur de l'action EUR
30.07.2019	Lancement	-	-	100,00
31.12.2019	0,84	8.192	790,35	102,04
30.06.2020	0,80	7.692	-51,69	104,65

Catégorie d'actions A-6 CHF

Date	Actif net du compartiment en millions d'EUR	Actions en circulation	Entrées en milliers d'EUR	Valeur de l'action EUR	Valeur de l'action CHF
23.12.2019	Lancement	-	-	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⁾

Catégorie d'actions T-6 EUR

Date	Actif net du compartiment en millions d'EUR	Actions en circulation	Entrées en milliers d'EUR	Valeur de l'action EUR
14.06.2019	Lancement	-	-	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

Catégorie d'actions T-6 CHF

Date	Actif net du compartiment en millions d'EUR	Actions en circulation	Entrées en milliers d'EUR	Valeur de l'action EUR	Valeur de l'action CHF
06.02.2020	Lancement	-	-	93,42 ⁴⁾	100,00
30.06.2020	20,08	213.053	19.920,06	94,25	100,67 ³⁾

¹⁾ converti en euros au taux de change du 23 décembre 2019 : 1 EUR = 1,0882 CHF

²⁾ converti en euros au taux de change du 31 décembre 2019 : 1 EUR = 1,0891 CHF

³⁾ converti en euros au taux de change du 30 juin 2020 : 1 EUR = 1,0681 CHF

⁴⁾ converti en euros au taux de change du 6 février 2020 : 1 EUR = 1,0704 CHF

Composition de l'actif net du compartiment

au 30 juin 2020

	EUR
Portefeuille-titres	22.938.359,49
(coût d'acquisition : 22.576.083,44 EUR)	
Avoirs bancaires ¹⁾	3.781.025,21
Plus-values latentes sur opérations de change à terme	167.140,69
Intérêts à recevoir	85.665,16
Créances sur vente d'actions	485.878,96
Créances sur opérations sur titres	184.372,34
Créances sur opérations de change	10.544.383,25
Autres actifs ²⁾	24.749,41
	38.211.574,51
Moins-values latentes sur contrats à terme	-16.985,33
Engagements au titre des opérations sur titres	-193.372,62
Engagements au titre d'opérations de change	-10.567.843,85
Autres passifs ³⁾	-58.744,39
	-10.836.946,19
Actifs nets du compartiment	27.374.628,32

Allocation aux catégories d'actions

Catégorie d'actions T-10 EUR

Part de l'actif net du compartiment	804.974,32 EUR
Actions en circulation	7.692,000
Valeur de l'action	104,65 EUR

Catégorie d'actions A-6 CHF

Part de l'actif net du compartiment	95.862,28 EUR
Actions en circulation	1.000,000
Valeur de l'action	95,86 EUR
Valeur de l'action	102,39 CHF ⁴⁾

Catégorie d'actions T-6 EUR

Part de l'actif net du compartiment	6.393.528,74 EUR
Actions en circulation	59.839,926
Valeur de l'action	106,84 EUR

Catégorie d'actions T-6 CHF

Part de l'actif net du compartiment	20.080.262,98 EUR
Actions en circulation	213.052,730
Valeur de l'action	94,25 EUR
Valeur de l'action	100,67 CHF ⁴⁾

¹⁾ Voir les notes annexes au présent rapport.

²⁾ Ce poste englobe des frais de constitution capitalisés.

³⁾ Ce poste se compose essentiellement de la commission de performance et de la rémunération de la direction du fonds.

⁴⁾ converti en euros au taux de change du 30 juin 2020 : 1 EUR = 1,0681 CHF



Variation de l'actif net du compartiment

pour la période courant du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

	Total EUR	Catégorie d'actions T-10 EUR EUR	Catégorie d'actions A-6 CHF EUR
Actif net du compartiment en début de période considérée	21.692.555,25	835.876,42	766.868,37
Charges nettes ordinaires	-52.827,58	-4.213,05	-1.033,91
Péréquation des revenus et charges	-5.965,27	-110,11	-430,75
Entrées de fonds induites par la vente d'actions	21.845.102,77	0,00	95.536,38
Sorties de fonds induites par le rachat d'actions	-16.689.315,12	-51.689,50	-794.862,72
Plus-values réalisées	4.436.838,98	160.358,50	50.082,63
Moins-values réalisées	-3.545.028,18	-117.745,56	-30.707,28
Variation nette des plus-values latentes	-89.115,32	-3.772,58	13.907,25
Variation nette des moins-values latentes	-217.617,21	-13.729,80	-3.497,69
Actif net du compartiment en fin de période considérée	27.374.628,32	804.974,32	95.862,28

	Catégorie d'actions T-6 EUR EUR	Catégorie d'actions T-6 CHF EUR
Actif net du compartiment en début de période considérée	20.089.810,46	0,00
Charges nettes ordinaires	-20.254,39	-27.326,23
Péréquation des revenus et charges	-17.803,25	12.378,84
Entrées de fonds induites par la vente d'actions	307.150,15	21.442.416,24
Sorties de fonds induites par le rachat d'actions	-14.320.402,40	-1.522.360,50
Plus-values réalisées	1.297.188,57	2.929.209,28
Moins-values réalisées	-1.035.908,02	-2.360.667,32
Variation nette des plus-values latentes	235.262,99	-334.512,98
Variation nette des moins-values latentes	-141.515,37	-58.874,35
Actif net du compartiment en fin de période considérée	6.393.528,74	20.080.262,98

Variation du nombre d'actions en circulation

	Catégorie d'actions T-10 EUR Volume	Catégorie d'actions A-6 CHF Volume	Catégorie d'actions T-6 EUR Volume	Catégorie d'actions T-6 CHF Volume
Actions en circulation en début de période considérée	8.192,000	8.320,000	193.249,926	0,000
Actions émises	0,000	1.000,000	2.870,000	229.462,730
Actions rachetées	-500,000	-8.320,000	-136.280,000	-16.410,000
Actions en circulation en fin de période considérée	7.692,000	1.000,000	59.839,926	213.052,730

Compte de résultat

pour la période courant du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

	Total EUR	Catégorie d'actions T-10 EUR EUR	Catégorie d'actions A-6 CHF EUR	Catégorie d'actions T-6 EUR EUR
Revenus				
Dividendes	14.214,11	497,00	59,20	3.748,51
Revenus découlant de parts d'organismes de placement	763,15	22,93	2,71	176,16
Intérêts sur les emprunts	109.050,68	3.787,66	1.170,31	43.072,10
Intérêts bancaires	-12.007,18	-415,94	-66,60	-3.449,70
Péréquation des revenus	1.249,00	-60,81	-707,39	-13.163,16
Total des revenus	113.269,76	3.830,84	458,23	30.383,91
Charges				
Charges d'intérêts	-590,67	-21,94	-5,18	-216,85
Commission de performance	-28.627,28	-1.671,94	-401,98	-21.618,59
Commission de gestion/rémunération de la direction du fonds	-90.675,74	-4.745,65	-1.029,82	-36.844,51
Commission de dépositaire	-5.834,85	-203,96	-64,89	-2.357,53
Commission d'administration centrale	-3.473,75	-121,35	-38,70	-1.401,68
Taxe d'abonnement	-6.270,34	-217,05	-65,77	-2.460,57
Frais de publication et de révision	-4.321,06	-151,78	-48,27	-1.757,60
Frais de composition, d'impression et d'envoi des rapports annuels et semestriels	-1.093,95	-34,02	-4,03	-259,68
Rémunération de l'Agent de registre et de transfert	-312,50	-11,30	-3,33	-125,16
Taxes nationales	-13.061,67	-473,41	-309,52	-8.748,10
Frais de constitution	-2.351,17	-82,66	-27,46	-978,88
Autres charges ¹⁾	-14.200,63	-479,75	-631,33	-4.835,56
Péréquation des charges	4.716,27	170,92	1.138,14	30.966,41
Total des charges	-166.097,34	-8.043,89	-1.492,14	-50.638,30
Charges nettes ordinaires	-52.827,58	-4.213,05	-1.033,91	-20.254,39
Total des frais sur encours (TER) suisse hors commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1er juillet 2019 au 30 juin 2020)		1,64 ³⁾	1,56 ³⁾	1,17
Total des frais sur encours (TER) suisse avec commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1er juillet 2019 au 30 juin 2020)		1,88 ³⁾	1,64 ³⁾	1,62
Commission de performance suisse exprimée en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1er juillet 2019 au 30 juin 2020)		0,24 ⁴⁾	0,08 ⁵⁾	0,45

¹⁾ Le poste se compose essentiellement des frais de dépôt et des frais de gestion d'ordre général.

²⁾ Voir les notes annexes au présent rapport.

³⁾ Estimation pour la période du 1er juillet 2019 au 30 juin 2020.

⁴⁾ Pour la période du 31 juillet 2019 au 30 juin 2020.

⁵⁾ Pour la période du 27 décembre 2019 au 30 juin 2020.



Compte de résultat

pour la période courant du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Catégorie d'actions

T-6 CHF

EUR

Revenus

Dividendes	9.909,40
Revenus découlant de parts d'organismes de placement	561,35
Intérêts sur les emprunts	61.020,61
Intérêts bancaires	-8.074,94
Péréquation des revenus	15.180,36
Total des revenus	78.596,78

Charges

Charges d'intérêts	-346,70
Commission de performance	-4.934,77
Commission de gestion/rémunération de la direction du fonds	-48.055,76
Commission de dépositaire	-3.208,47
Commission d'administration centrale	-1.912,02
Taxe d'abonnement	-3.526,95
Frais de publication et de révision	-2.363,41
Frais de composition, d'impression et d'envoi des rapports annuels et semestriels	-796,22
Rémunération de l'Agent de registre et de transfert	-172,71
Taxes nationales	-3.530,64
Frais de constitution	-1.262,17
Autres charges ¹⁾	-8.253,99
Péréquation des charges	-27.559,20
Total des charges	-105.923,01
Charges nettes ordinaires	-27.326,23

Total des frais sur encours (TER) suisse hors commission de performance **1,06** ³⁾
exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1er juillet 2019 au 30 juin 2020)

Total des frais sur encours (TER) suisse avec commission de performance **1,06** ³⁾
exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1er juillet 2019 au 30 juin 2020)

Commission de performance suisse exprimée en pourcentage **0,00** ⁴⁾
(pour la période du 1er juillet 2019 au 30 juin 2020)

¹⁾ Le poste se compose essentiellement des frais de dépôt et des frais de gestion d'ordre général.

²⁾ Voir les notes annexes au présent rapport.

³⁾ Estimation pour la période du 1er juillet 2019 au 30 juin 2020.

⁴⁾ Pour la période du 7 février 2020 au 30 juin 2020.

Etat des actifs au 30 juin 2020

ISIN	Valeurs mobilières		Entrées au cours de la période	Sorties au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANC ¹⁾
Actions, droits et bons de jouissance								
Valeurs mobilières négociées en Bourse								
Suisse								
CH0012005267	Novartis SA	CHF	2.800	0	2.800	83,3700	218.552,57	0,80
CH0014852781	Swiss Life Holding SA	CHF	740	0	740	347,8000	240.962,46	0,88
CH0008742519	Swisscom SA	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
Royaume-Uni								
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
Valeurs mobilières négociées en Bourse							2.306.308,56	8,42
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés								
Allemagne								
DE000A0LR9G9	EXASOL AG	EUR	25.000	15.000	10.000	11,2000	112.000,00	0,41
							112.000,00	0,41
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés							112.000,00	0,41
Actions, droits et bons de jouissance							2.418.308,56	8,83
Obligations								
Valeurs mobilières négociées en Bourse								
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 %	Norvège 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 %	Etats-Unis d'Amérique v.12(2022)	0	900.000	600.000	103,1133	550.182,03	2,01
US912828S356	1,375 %	Etats-Unis d'Amérique v.16(2023)	200.000	0	700.000	103,6055	644.942,89	2,36
US912828Q293	1,500 %	Etats-Unis d'Amérique v.16(2023)	250.000	0	500.000	103,6719	460.968,77	1,68

¹⁾ ANC = Actif net du compartiment. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.



Etat des actifs au 30 juin 2020

ISIN	Valeurs mobilières		Entrées au cours de la période	Sorties au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANC ¹⁾
USD (suite)								
US9128282W90	1,875 %	Etats-Unis d'Amérique v.17(2022)	0	0	500.000	103,8516	461.767,74	1,69
US912828Z948	1,500 %	Etats-Unis d'Amérique v.20(2030)	880.000	0	880.000	108,2969	847.498,89	3,10
US912810SL35	2,000 %	Etats-Unis d'Amérique 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
Valeurs mobilières négociées en Bourse							8.526.796,45	31,15

Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés

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

Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés							2.992.766,74	10,93
---	--	--	--	--	--	--	---------------------	--------------

Obligations							11.519.563,19	42,08
--------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Parts de fonds d'investissement²⁾

Allemagne								
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⁾ ANC = Actif net du compartiment. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

²⁾ Les informations relatives aux commissions de souscription et de rachat ainsi qu'au montant maximal de la commission de gestion applicables aux parts de fonds cible peuvent être obtenues gratuitement sur simple demande auprès du siège de la société de gestion, du dépositaire et des agents payeurs.



Etat des actifs au 30 juin 2020

ISIN	Valeurs mobilières		Entrées au cours de la période	Sorties au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANC ¹⁾
Irlande								
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	USD	5.000	10.000	3.000	304,7000	812.894,62	2,97
IE00B53SZB19	iShares VII-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
Luxembourg								
LU1681044993	AIS-Amundi MSCI Suisse	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
Parts de fonds d'investissement²⁾							6.542.750,24	23,90
Certificats								
Valeurs mobilières négociées en Bourse								
Etats-Unis d'Amérique								
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
Valeurs mobilières négociées en Bourse							2.457.737,50	8,98
Certificats							2.457.737,50	8,98
Portefeuille-titres							22.938.359,49	83,79
Contrats à terme								
Positions courtes								
USD								
E-Mini S&P 500 Index Future septembre 2020			0	10	-10		-16.985,33	-0,06
							-16.985,33	-0,06
Positions courtes							-16.985,33	-0,06
Contrats à terme							-16.985,33	-0,06
Avoirs bancaires - Compte courant³⁾							3.781.025,21	13,81
Solde des autres créances et engagements							672.228,95	2,46
Actif net du compartiment en EUR							27.374.628,32	100,00

¹⁾ ANC = Actif net du compartiment. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

²⁾ Les informations relatives aux commissions de souscription et de rachat ainsi qu'au montant maximal de la commission de gestion applicables aux parts de fonds cible peuvent être obtenues gratuitement sur simple demande auprès du siège de la société de gestion, du dépositaire et des agents payeurs.

³⁾ Voir les notes annexes au présent rapport.



Opérations de change à terme

Les opérations de change à terme suivantes étaient en cours au 30 juin 2020 :

Devise	Contrepartie		Montant en devise	Valeur de marché EUR	en % de l'ANC ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises achetées	22.783.300,00	21.334.122,58	77,93
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises vendues	221.000,00	206.941,63	0,76
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises vendues	11.700.000,00	10.382.865,61	37,93

Opérations de change à terme bilatérales

Les opérations de change à terme bilatérales suivantes étaient en cours au 30 juin 2020 :

Devise	Contrepartie		Montant dans la devise d'achat	Montant dans la devise de vente	Valeur de marché EUR	en % de l'ANC ¹⁾
GBP/NOK	DZ PRIVATBANK S.A.	Opérations de change bilatérales	5.000.000,00	59.319.665,00	5.456.124,52	19,93
NOK/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Opérations de change bilatérales	108.207.560,00	9.000.000,00	9.923.591,39	36,25
USD/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Opérations de change bilatérales	8.000.000,00	62.010.208,00	7.115.597,58	25,99

Contrats à terme

	Volume	Engagements EUR	en % de l'ANC ¹⁾
--	--------	--------------------	--------------------------------

Positions courtes

USD

E-Mini S&P 500 Index Future septembre 2020	-10	-1.355.157,85	-4,95
		-1.355.157,85	-4,95

Positions courtes

-1.355.157,85 -4,95

Contrats à terme

-1.355.157,85 -4,95

¹⁾ ANC = Actif net du compartiment. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.



Entrées et sorties du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans l'état des actifs.

ISIN	Valeurs mobilières		Entrées au cours de la période	Sorties au cours de la période
Actions, droits et bons de jouissance				
Valeurs mobilières négociées en Bourse				
Iles Caïman				
KYG982391099	XP Inc.	USD	0	5.000
Obligations				
Valeurs mobilières négociées en Bourse				
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 % Turquie v.14(2023)		0	400.000
XS1629918415	3,250 % Turquie v.17(2025)		0	300.000
GBP				
GB00BN65R198	2,000 % Royaume-Uni Reg.S. v.14(2020)		0	37.000
NOK				
NO0010646813	2,000 % Norvège Reg.S. v.12(2023)		0	4.000.000
USD				
US912828L245	1,875 % Etats-Unis d'Amérique v.15(2022)		0	500.000
US912828U816	2,000 % Etats-Unis d'Amérique v.16(2021)		0	500.000
US9128287F13	1,750 % Etats-Unis d'Amérique v.19(2021)		0	1.000.000
US912810SK51	2,375 % Etats-Unis d'Amérique v.19(2049)		1.000.000	1.000.000
US912828ZA13	1,125 % Etats-Unis d'Amérique v.20(2022)		1.000.000	1.000.000
Nouvelles émissions devant être admises à la cote officielle				
EUR				
XS2052337503	2,330 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2025)		200.000	200.000
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés				
USD				
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos v.17(2027)		50.000	50.000
Parts de fonds d'investissement ¹⁾				
Irlande				
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⁾ Les informations relatives aux commissions de souscription et de rachat ainsi qu'au montant maximal de la commission de gestion applicables aux parts de fonds cible peuvent être obtenues gratuitement sur simple demande auprès du siège de la société de gestion, du dépositaire et des agents payeurs.



Entrées et sorties du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans l'état des actifs.

ISIN	Valeurs mobilières		Entrées au cours de la période	Sorties au cours de la période
------	--------------------	--	--------------------------------------	--------------------------------------

Certificats

Valeurs mobilières négociées en Bourse

Etats-Unis d'Amérique

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

Options

USD

Call sur E-Mini S&P 500 Index Future juin 2020	juin 2020/3.450,00	60	60
Call sur E-Mini S&P 500 Index Future mars 2020	mars 2020/3.350,00	60	60
Put sur E-Mini S&P 500 Index Future mars 2020	3.075,00	14	14
Put sur E-Mini S&P 500 Index Future mars 2020	3.200,00	7	7

Contrats à terme

CHF

Swiss Market Index Future juin 2020	44	44
-------------------------------------	----	----

EUR

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

USD

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

Taux de change

A des fins d'évaluation, la valeur des actifs libellés en devise étrangère est convertie en euros sur la base des taux de change suivants au 30 juin 2020.

Livre sterling	GBP	1	0,9165
Dollar de Hong Kong	HKD	1	8,7152
Couronne norvégienne	NOK	1	10,9029
Franc suisse	CHF	1	1,0681
Dollar US	USD	1	1,1245

1.) GÉNÉRALITÉS

La Société d'investissement est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois sise 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, constituée le 14 mai 2019 pour une durée indéterminée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples. Ses statuts ont été publiés pour la première fois le 5 juin 2019 sur la plateforme d'information Recueil électronique des sociétés et associations (« RESA ») du Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg. La Société d'investissement est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg (R.C.S. Luxembourg) sous le numéro B 234859. L'unique compartiment HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS a été créé le 14 juin 2019.

Le règlement de gestion a été modifié pour la dernière fois le 1er janvier 2020 et publié dans le RESA.

Le conseil d'administration de la Société d'investissement a confié à ETHENEA Independent Investors S.A. (la « Société de gestion »), une société anonyme de droit luxembourgeois sise 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, la gestion des investissements, l'administration et la distribution des actions de la Société d'investissement. Elle a été constituée le 10 septembre 2010 pour une durée illimitée. Ses statuts ont été publiés dans le Mémorial le 15 septembre 2010. La dernière modification des statuts de la Société de gestion a pris effet le 1er janvier 2015 et a été publiée dans le Mémorial le 13 février 2015. La Société de gestion est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg (R.C.S. Luxembourg) sous le numéro B-155427.

MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A. a été remplacée par ETHENEA Independent Investors S.A. en tant que Société de gestion du fonds avec effet au 1er janvier 2020. Dans la mesure où le fonds « HESPER FUND » ne se compose au 31 décembre 2019 que d'un unique compartiment dénommé « HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS », la composition de l'actif net du compartiment, la variation de l'actif net du compartiment ainsi que le compte de résultat du compartiment « HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS » correspondent aux états financiers consolidés susmentionnés du fonds « HESPER FUND ».

2.) PRINCIPALES RÈGLES COMPTABLES ET D'ÉVALUATION ; CALCUL DE LA VALEUR DE L'ACTION

Le présent rapport est établi sous la responsabilité du Conseil d'administration de la Société d'investissement, conformément aux dispositions légales et aux règlements relatifs à l'établissement et à la présentation des rapports en vigueur au Luxembourg.

1. L'actif net de la Société d'investissement est libellé en euros (la « Devise de référence »).
2. La valeur d'une action (« Valeur nette d'inventaire par action ») est exprimée dans la devise indiquée dans l'annexe au prospectus (« Devise du fonds »), sous réserve qu'aucune devise différente de la Devise du fonds ne soit précisée dans l'annexe au prospectus pour une catégorie d'actions (« Devise des catégories d'actions »).
3. La Valeur nette d'inventaire par action est calculée par la Société de gestion ou par un mandataire désigné par celle-ci sous la surveillance du dépositaire chaque jour coïncidant avec un jour ouvrable bancaire au Luxembourg, à l'exception des 24 et 31 décembre de chaque année (« Jour d'évaluation »), et est arrondie au centième. Le Conseil d'administration peut déroger à cette règle pour le compartiment concerné, en tenant compte du fait que la Valeur nette d'inventaire par action doit être calculée au moins deux fois par mois.
4. Pour calculer la Valeur nette d'inventaire par action, la valeur des actifs du compartiment concerné, minorée des engagements de ce dernier (« Actif net du compartiment »), est calculée chaque Jour d'évaluation, puis divisée par le nombre d'actions du compartiment en circulation ce Jour d'évaluation. La Société d'investissement peut toutefois décider de calculer la Valeur nette d'inventaire par action les 24 et 31 décembre d'une année sans que le calcul effectué ne soit considéré comme un calcul de la Valeur nette d'inventaire par action un Jour d'évaluation au sens de la phrase 1 précédente du présent point 4. Par conséquent, les actionnaires ne peuvent demander la souscription, le rachat ni la conversion d'actions sur la base d'une Valeur nette d'inventaire par action calculée le 24 et/ou le 31 décembre d'une année.
5. Lorsque des informations sur la situation de l'actif net de la société doivent figurer dans les rapports annuels et semestriels ainsi que dans d'autres statistiques financières conformément à des dispositions légales ou aux règles énoncées dans les statuts, les actifs du fonds sont convertis dans la Devise de référence. L'actif net du compartiment est déterminé selon les principes énoncés ci-après :
 - a) les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs sont évalués au dernier cours disponible permettant une évaluation fiable du jour de Bourse précédant le jour d'évaluation. La Société de gestion peut déterminer pour le compartiment concerné que les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs sont évalués au dernier cours de clôture disponible permettant une évaluation fiable. Si des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés ou autres investissements sont admis à la cote officielle de plusieurs Bourses de valeurs, l'évaluation s'effectue sur la base du cours de la Bourse présentant la plus forte liquidité. Le cas échéant, il en est fait mention dans l'annexe au prospectus relative aux compartiments concernés.

- b) les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs (ou dont le cours boursier n'est pas considéré comme représentatif, du fait par exemple d'un manque de liquidité) mais qui sont négociés sur un marché réglementé, sont évalués à un prix qui ne sera pas inférieur au cours acheteur ni supérieur au cours vendeur du jour de transaction précédant le jour d'évaluation et que la Société de gestion juge en toute bonne foi comme étant le meilleur cours de réalisation possible.

La Société de gestion peut déterminer pour le compartiment concerné que les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs (ou dont le cours boursier n'est pas considéré comme représentatif, du fait par exemple d'un manque de liquidité) mais qui sont négociés sur un marché réglementé, sont évalués au dernier prix disponible sur ce dernier, et que la Société de gestion juge en toute bonne foi comme étant le meilleur cours de réalisation possible pour ces titres. Le cas échéant, il en est fait mention dans l'annexe au prospectus relative aux compartiments concernés.

- c) les produits dérivés négociés de gré à gré sont évalués quotidiennement sur une base définie par la Société de gestion et vérifiable.
- d) les parts d'OPCVM ou d'OPC sont en principe évaluées au dernier prix de rachat constaté avant le jour d'évaluation, ou au dernier cours disponible permettant une évaluation fiable. Si le rachat de parts d'autres fonds est suspendu ou qu'aucun prix de rachat n'est défini, les parts concernées sont évaluées, comme tous les autres actifs, à leur valeur de marché, qui sera déterminée en toute bonne foi par la Société de gestion selon les règles de valorisation généralement reconnues et contrôlables.
- e) si les cours ne reflètent pas les conditions du marché, si les instruments financiers mentionnés au point b) ne sont pas négociés sur un marché réglementé ou en l'absence de cours pour les instruments financiers autres que ceux spécifiés aux points a) à d), ces instruments financiers, au même titre que l'ensemble des autres actifs autorisés par la loi, seront évalués à leur valeur de marché, telle que déterminée en toute bonne foi par la Société de gestion selon des normes d'évaluation généralement reconnues et contrôlables (p. ex. modèles d'évaluation adaptés aux conditions de marché en vigueur).
- f) les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale majorée des intérêts.
- g) les créances, par exemple les créances en intérêts et les engagements différés, sont normalement estimées à leur valeur nominale.
- h) la valeur de marché des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que celle du fonds est convertie dans la Devise du fonds au taux de change du jour de Bourse précédant le Jour d'évaluation sur la base du fixing WM/Reuters communiqué à 17 heures (16 heures, heure de Londres). Les gains et pertes découlant de transactions sur devises sont ajoutés ou déduits.

La Société de gestion peut déterminer pour le compartiment concerné que les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la Devise du compartiment correspondante au taux de change du Jour d'évaluation. Les gains et pertes découlant de transactions sur devises sont ajoutés ou déduits. Le cas échéant, il en est fait mention dans l'annexe au prospectus relative aux compartiments concernés.

L'actif net du compartiment est réduit du montant des distributions versées, le cas échéant, à ses actionnaires.

6. Le calcul de la Valeur nette d'inventaire par action est effectué selon les critères cités ci-dessus. Toutefois, lorsque des catégories d'actions ont été créées au sein du compartiment concerné, le calcul de la Valeur nette d'inventaire par action est effectué séparément pour chaque catégorie d'actions au sein du compartiment conformément à ces critères.

Les tableaux publiés dans le présent rapport peuvent contenir des différences d'arrondi à hauteur de +/- une unité (devise, pourcent, etc.) pour des questions de calcul.

3.) FISCALITÉ

Fiscalité de la Société d'investissement

Les revenus et bénéfices dégagés sur l'actif de la société ne sont pas imposés au Grand-Duché de Luxembourg. L'actif de la société est uniquement assujéti, au Grand-Duché de Luxembourg, à la taxe d'abonnement à hauteur de 0,05 % p.a. actuellement. Une taxe d'abonnement réduite de 0,01 % p.a. s'applique (i) aux compartiments ou catégories d'actions dont les actions sont réservées à des actionnaires institutionnels au sens de l'article 174 de la Loi du 17 décembre 2010, (ii) aux compartiments dont l'objet l'investissement consiste exclusivement à investir en instruments du marché monétaire ou en dépôts à terme auprès d'établissements de crédit, ou les deux. La taxe d'abonnement est payable trimestriellement sur la base de l'actif net de la société publié à la fin de chaque trimestre. Le montant de la taxe d'abonnement applicable au compartiment concerné ou aux catégories d'actions concernées est précisé dans l'annexe au prospectus correspondante. Une exonération de la taxe d'abonnement s'applique notamment lorsque l'actif du compartiment est investi dans d'autres fonds de placement de droit luxembourgeois eux-mêmes assujettis à la taxe d'abonnement.

Les revenus perçus par le fonds (notamment les intérêts et les dividendes) peuvent être assujettis à un impôt à la source ou à une taxe d'évaluation dans les pays où l'actif du compartiment est investi. De même, les plus-values réalisées ou latentes sur les placements du fonds peuvent être imposables dans le pays d'origine. Ni le dépositaire ni la Société de gestion ne sont tenus de demander les attestations fiscales.

Fiscalité des revenus découlant des actions de la Société d'investissement détenues par l'actionnaire

Les actionnaires qui ne sont pas ou n'ont jamais été résidents fiscaux du Grand-Duché de Luxembourg et qui n'y possèdent pas d'établissement stable ni de représentant permanent, ne sont pas soumis à l'impôt sur les bénéfices luxembourgeois au titre des revenus dégagés par les actions qu'ils détiennent dans le fonds ou aux gains réalisés sur la vente de celles-ci.

Les personnes physiques ayant leur résidence fiscale au Grand-Duché de Luxembourg sont soumises à l'impôt sur le revenu progressif luxembourgeois.

Les sociétés ayant leur résidence fiscale au Grand-duché de Luxembourg sont soumises à l'impôt sur les sociétés au titre des revenus distribués par les parts du fonds.

Il est recommandé aux personnes intéressées et aux actionnaires de se renseigner sur les lois et les ordonnances qui s'appliquent en matière de fiscalité à l'actif de la société, à la souscription, l'achat, la détention, le rachat ou le transfert d'actions, et de prendre conseil auprès d'un tiers, notamment un conseiller fiscal.

4.) AFFECTATION DES REVENUS

De plus amples informations sur l'affectation des résultats figurent dans le prospectus.

5.) INFORMATIONS RELATIVES AUX COMMISSIONS ET CHARGES

Des informations relatives aux commissions de gestion et de dépositaire sont disponibles dans le prospectus en vigueur.

6.) COMPTES COURANTS (AVOIRS OU ENGAGEMENTS BANCAIRES) DU COMPARTIMENT

Tous les comptes courants du compartiment (y compris ceux libellés dans des devises différentes) qui ne forment en fait et en droit que les éléments d'un compte courant unique, sont présentés dans la composition de l'actif net du compartiment en tant que compte courant unique. Les comptes courants en devises étrangères sont convertis, le cas échéant, dans la Devise du compartiment. Les conditions du compte unique concerné servent de base au calcul des taux.

7.) EVÉNEMENTS SURVENUS PENDANT LA PÉRIODE SOUS REVUE

Le prospectus a été retravaillé avec effet au 1er janvier 2020. Les modifications suivantes ont été effectuées :

- Remplacement de la Société de gestion par ETHENEA Independent Investors S.A.
- La direction du fonds est transférée de MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS (SWITZERLAND) AG à ETHENEA Independent Investors (Schweiz) AG.
- Modifications au niveau de la politique d'investissement.
- Ajustements de modèles.

HESPER FUNDS, SICAV a été autorisée à la distribution en Suisse avec effet au 5 mars 2020.

Informations liées à la pandémie de COVID19

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé (« OMS ») a déclaré que l'épidémie de coronavirus (COVID19) avait atteint le stade de pandémie mondiale. La dernière pandémie en date était celle du virus H1N1 en 2009/2010, il y a plus de 10 ans. L'épidémie de COVID19, apparue en Chine fin décembre 2019, est avant tout une catastrophe humanitaire, qui a toutefois également des répercussions sensibles sur le développement économique mondial depuis mars 2020, suite à la prise de mesures de confinement de grande envergure dans le monde entier. Les pertes journalières record enregistrées par la quasi-totalité des grands indices en mars 2020 ne sont ici qu'un indicateur parmi d'autres.

Les conséquences du COVID19 ont dès lors également un impact concret sur la performance du compartiment :

1. La gestion de crise mise en œuvre par l'ensemble des partenaires contractuels du fonds permet de poursuivre les opérations quotidiennes de manière inchangée. Tous les prestataires de services du fonds (notamment la Société de gestion, l'administration centrale, le dépositaire, l'agent de registre et de transfert, l'agent payeur et le gestionnaire du fonds) peuvent continuer à gérer le fonds normalement grâce à la possibilité illimitée de recourir au télétravail. En cas d'interdictions de sortie générales, de fermeture des frontières ou de mesures d'envergure qui n'étaient pas encore en vigueur au Luxembourg à la date de l'opinion d'audit, la poursuite sans restriction de la gestion du fonds serait garantie. Par ailleurs, si l'épidémie de COVID19 se propage, donnant lieu à un plus grand nombre de congés maladie au sein du personnel, tous les partenaires contractuels du fonds disposeront néanmoins encore d'un nombre suffisant d'employés pour pouvoir continuer à remplir leurs obligations contractuelles. Chaque membre d'une équipe est suffisamment bien formé et en mesure d'assumer les tâches de collègues en congé maladie.

2. La Société de gestion du fonds est responsable de la gestion des risques du compartiment. Dans ce contexte, ETHENEA Independent Investors S.A. surveille notamment de plus en plus les transactions portant sur les actions du fonds, en particulier en ce qui concerne les rachats importants, et réagira en conséquence si nécessaire. Bien que le compartiment soit en règle générale constitué d'actifs pouvant être liquidés rapidement, il existe un certain risque que les demandes de rachat importantes ne puissent être honorées dans les conditions de marché extrêmes de la crise. Si un tel événement est prévisible au niveau des rachats, la Société de gestion ou le Conseil d'administration de la SICAV peut suspendre les transactions sur les actions.

Si le montant des rachats effectués est tel qu'il nécessiterait la liquidation du compartiment et, par conséquent, du fonds, la Société de gestion ou le Conseil d'administration de la SICAV prendra les mesures appropriées pour assurer l'égalité de traitement de tous les investisseurs du compartiment.

3. Les informations sur les dernières évolutions du marché du compartiment sont disponibles à tout moment sur le site Internet de la Société de gestion www.ethenea.com et sur demande. Si d'autres événements sont organisés pour expliquer les récentes évolutions du marché du compartiment, tous les investisseurs en seront informés en temps utile. Tous les documents relatifs aux événements d'information seront également disponibles ultérieurement sur demande auprès de la Société de gestion.

Au cours de la période sous revue, aucune autre modification ni aucun autre événement majeurs n'ont eu lieu.

8.) EVÉNEMENTS APRÈS LA PÉRIODE SOUS REVUE

Aucune modification ni aucun autre événement majeurs n'ont eu lieu après la période sous revue.

9.) INFORMATIONS À L'ATTENTION DES INVESTISSEURS SUISSES

a.) Numéros de valeur :

HESPER FUND - Global Solutions (catégorie d'actions T-10 EUR) N° valeur 47598721

HESPER FUND - Global Solutions (catégorie d'actions A-6 CHF) N° valeur 47598735

HESPER FUND - Global Solutions (catégorie d'actions T-6 EUR) N° valeur 47599067

HESPER FUND - Global Solutions (catégorie d'actions T-6 CHF) N° valeur 47599508

b.) Total des frais sur encours (TER) selon la Directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) du 16 mai 2008 (mise à jour le 1er juin 2015) :

Les commissions et frais en lien avec la gestion de placements collectifs de capitaux doivent être publiés sous la désignation internationalement reconnue de Total Expense Ratio (TER, total des frais sur encours). Exprimé comme pourcentage de l'actif net, ce ratio reflète de manière rétrospective l'ensemble des commissions et frais prélevés sur l'actif des placements collectifs (charges d'exploitation) et se calcule selon la formule suivante :

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total des charges d'exploitation en UM}^*}{\text{Actif net moyen en UM}^*} \times 100$$

* UM = unités dans la monnaie de compte de l'organisme de placement collectif

En ce qui concerne les fonds récemment lancés, le TER est calculé pour la première fois sur la base du compte de résultat publié dans le premier rapport annuel ou semestriel.

Le cas échéant, les charges d'exploitation sont extrapolées sur 12 mois. La valeur moyenne de l'actif du fonds est calculée sur la base de la moyenne des valeurs de fin de mois de la période sous revue.

$$\text{Charges d'exploitation annualisées en UM}^* = \frac{\text{Charges d'exploitation sur n mois}}{N} \times 12$$

* UM = unités dans la monnaie de compte de l'organisme de placement collectif

Le TER suivant a été calculé en pourcentage pour la période du 1er juillet 2019 au 30 juin 2020, conformément à la Directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) du 16 mai 2008 (mise à jour le 1er juin 2015) :

HESPER FUND - Global Solutions	TER suisse en %	Commission de performance suisse en %
Catégorie d'actions T-10 EUR	1,64 ¹⁾	0,24 ²⁾
Catégorie d'actions A-6 CHF	1,56 ¹⁾	0,08 ³⁾
Catégorie d'actions T-6 EUR	1,17	0,45
Catégorie d'actions T-6 CHF	1,06 ¹⁾	0,00 ⁴⁾

¹⁾ Estimation pour la période du 1er juillet 2019 au 30 juin 2020.

²⁾ Pour la période du 31 juillet 2019 au 30 juin 2020.

³⁾ Pour la période du 27 décembre 2019 au 30 juin 2020.

⁴⁾ Pour la période du 7 février 2020 au 30 juin 2020.

c.) Remarques à l'attention des investisseurs

Des commissions au titre de la distribution du fonds de placement (commissions de suivi de gestion) peuvent être versées aux distributeurs et aux gérants d'actifs et sont prélevées sur la rémunération de la direction du fonds. Des rétrocessions prélevées sur la commission de gestion peuvent être accordées aux investisseurs institutionnels détenant des parts de fonds pour des tiers d'un point de vue économique.

d.) Modifications du prospectus durant l'exercice

Les publications relatives aux modifications du prospectus durant l'exercice peuvent être consultées sur le site de la Feuille officielle suisse du commerce www.shab.ch et sur www.swissfunddata.ch.

10.) TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION (NON RÉVISÉ)

En tant que société de gestion d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), ETHENEA Independent Investors S.A. relève par définition du champ d'application du règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 (« SFTR »).

Au cours de la période sous revue du fonds d'investissement, aucune opération de financement sur titres ni aucun swap sur rendement total au sens dudit règlement n'ont été utilisés. Par conséquent, aucune information au sens de l'article 13 du règlement susmentionné ne doit être communiquée aux investisseurs dans le présent rapport. Des détails relatifs à la stratégie d'investissement et aux instruments financiers utilisés par le fonds d'investissement sont disponibles dans le prospectus en vigueur et peuvent être obtenus gratuitement sur le site Internet de la Société de gestion, www.ethenea.com.

Société d'investissement
Siège social

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

Conseil d'administration de la Société d'investissement
Président du Conseil d'administration

Arnoldo Valsangiacomo
ETHENEA Independent Investors S.A.

Administrateurs

Anja Richter
MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A.

Frank Hauprich
ETHENEA Independent Investors S.A.

Société de gestion

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

Dirigeants de la Société de gestion

Thomas Bernard
Frank Hauprich
Josianne Jennes

Conseil d'administration de la Société de gestion
Président du Conseil d'administration

Luca Pesarini
ETHENEA Independent Investors S.A.

Membres du Conseil d'administration

Thomas Bernard
ETHENEA Independent Investors S.A.

Nikolaus Rummler
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Arnoldo Valsangiacomo
ETHENEA Independent Investors S.A.

Dépositaire

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

Agent payeur
Grand-Duché de Luxembourg

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

Réviseur d'Entreprises agréé des Fonds

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

Réviseur d'Entreprises agréé de la Société de gestion

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

Remarques à l'attention des investisseurs en Suisse :

Représentant en Suisse :

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zurich

Agent payeur en Suisse :

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zurich

Gestionnaire du fonds

ETHENEA Independent Investors (Schweiz) AG

Sihleggstrasse 17
CH-8832 Wollerau

