

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

China Equity Value Strategy

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK &
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

Die Anteilklasse R wurde letztmalig am 10. Januar 2025 berechnet. Im Anschluss erfolgte die Rückgabe sämtlicher Anteile zum 13. Januar 2025.

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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

| | |
|---|---------|
| China Equity Value Strategy R / DE000A3DD2P8 (vom 1. Januar 2025 bis 10. Januar 2025) | -4,46 % |
| China Equity Value Strategy ID / DE000A3DD2Q6 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025) | -5,42 % |

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

Sonstige Hinweise

Der Vertrag mit dem Anlageberater Hauck Private Fund Management (Shanghai) Co., Ltd. wurde zum 31. März 2025 beendet. Mit Wirkung zum 1. April 2025 erfolgte eine Anpassung der Besonderen Anlagebedingungen.

Die Vermögenswerte des Fonds werden bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG verwahrt. Die Lampe Asset Management GmbH wurde zum 1. April 2025 als Fondsmanager für den Fonds bestellt.

Bei beiden Unternehmen handelte es sich bis zum 30. Juni 2025 um verbundene Unternehmen. Die niederländische Bankengruppe ABN AMRO Bank N.V. hat zum 30. Juni 2025 den Kauf der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (HAL) erfolgreich abgeschlossen. Die in Luxemburg ansässige Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) sowie deren Tochtergesellschaften Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (HAAS) und HAL Fund Services Ireland Limited (HALFI) waren von der Übernahme ausgeschlossen und verbleiben vollständig im Eigentum der Fosun-Gruppe.



Anteilklassen-Übersicht

| | Anteilklass R * | Anteilklass IA ** | Anteilklass ID |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| ISIN | DE000A3DD2P8 | DE000A3DD2N3 | DE000A3DD2Q6 |
| Mindestanlagesumme | nein | nein | nein |
| Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag | bis zu 5,00 % / bis zu 2,00 % | bis zu 5,00 % / bis zu 2,00 % | bis zu 5,00 % / bis zu 2,00 % |
| Ertragsverwendung | thesaurierend | thesaurierend | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | bis zu 0,16 % p.a. | bis zu 0,13 % p.a. | bis zu 0,13 % p.a. |
| Fondsmanagementvergütung | bis zu 0,54 % p.a. | bis zu 0,54 % p.a. | bis zu 0,54 % p.a. |
| Vertriebsstellenvergütung | bis zu 0,35 % p.a. | bis zu 0,35 % p.a. | bis zu 0,35 % p.a. |
| Verwahrstellenvergütung | bis zu 0,06 % p.a. | bis zu 0,04 % p.a. | bis zu 0,04 % p.a. |
| Performance Fee | nein | nein | nein |

* Totalmittelrückfluss mit Wirkung zum 13.01.2025

** Die Anteilklass wurde bisher wirtschaftlich nicht aufgelegt.



Inhalt

| | |
|-----------------------------------|----|
| Management und Verwaltung | 5 |
| China Equity Value Strategy | 7 |
| Anhang | 13 |



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President
Fosun International Limited

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG *

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Anlageberater (bis zum 31.03.2025)

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

Room 1316, No. 161 East Lu Ja Zui Road, Pudong, Shanghai, China

Fondsmanager (seit 01.04.2025) und Vertriebsstelle

Lampe Asset Management GmbH *

Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

Kontaktstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien



Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
THE SQUAIRE
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN
Anteilklasse R: A3DD2P / DE000A3DD2P8
Anteilklasse IA: A3DD2N / DE000A3DD2N3
Anteilklasse ID: A3DD2Q / DE000A3DD2Q6

Stand: 30. Juni 2025

** Hierbei handelte es sich um ein verbundenes Unternehmen.*



Vermögensübersicht zum 30.06.2025

China Equity Value Strategy

| | in EUR | in % |
|----------------------------------|---------------------|----------------|
| I. Vermögensgegenstände | 4.251.287,79 | 100,40 |
| 1. Aktien | 3.964.331,57 | 93,62 |
| 2. Investmentanteile | 236.700,00 | 5,59 |
| 3. Bankguthaben | 20.465,38 | 0,48 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 29.790,84 | 0,70 |
| II. Verbindlichkeiten | -17.004,24 | -0,40 |
| III. Fondsvermögen | 4.234.283,55 | 100,00* |

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



Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

China Equity Value Strategy

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|----------|---------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | | 4.201.031,57 | 99,21 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 3.964.331,57 | 93,62 |
| Aktien | | | | | | | | 3.964.331,57 | 93,62 |
| China | | | | | | | | | |
| Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1 | CNE1000001W2 | Stück | 43.200,00 | 0,00 | 0,00 | HKD | 20,10 | 94.387,23 | 2,23 |
| Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1 | CNE1000001Z5 | Stück | 169.000,00 | 169.000,00 | 0,00 | HKD | 4,58 | 84.136,72 | 1,99 |
| Beijing New Build.Mat. PLC Registered Shares A YC 1 | CNE000000QS4 | Stück | 24.000,00 | 0,00 | 0,00 | CNY | 26,21 | 74.850,52 | 1,77 |
| BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1 | CNE100000296 | Stück | 6.000,00 | 6.000,00 | 0,00 | HKD | 124,00 | 80.873,52 | 1,91 |
| China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1 | CNE1000002H1 | Stück | 163.000,00 | 49.000,00 | -58.000,00 | HKD | 7,98 | 141.391,70 | 3,34 |
| China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1 | CNE100006V65 | Stück | 65.500,00 | 124.500,00 | -59.000,00 | HKD | 11,22 | 79.885,43 | 1,89 |
| China Yangtze Power Co. Ltd. Registered Shares A YC 1 | CNE000001G87 | Stück | 23.100,00 | 23.100,00 | 0,00 | CNY | 30,20 | 83.010,97 | 1,96 |
| Focus Media Inform.Tech.Co.Ltd Registered Shares A YC 1 | CNE000001KK2 | Stück | 91.800,00 | 91.800,00 | -110.800,00 | CNY | 7,23 | 78.976,43 | 1,87 |
| Hundsun Technologies Inc. Registered Shares A YC 1 | CNE000001GD5 | Stück | 27.500,00 | 27.500,00 | 0,00 | CNY | 33,51 | 109.653,79 | 2,59 |
| Industr. & Commerc.Bk of China Registered Shares H YC 1 | CNE1000003G1 | Stück | 132.600,00 | 0,00 | -70.000,00 | HKD | 6,25 | 90.085,93 | 2,13 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. Registered Shares A YC 1 | CNE0000018R8 | Stück | 700,00 | 300,00 | 0,00 | CNY | 1.404,13 | 116.955,84 | 2,76 |
| NAURA Technology Group Co.Ltd. Registered Shares A YC 1 | CNE100000ML7 | Stück | 3.000,00 | 0,00 | 0,00 | CNY | 444,30 | 158.603,99 | 3,75 |
| PetroChina Co. Ltd. Registered Shares H YC 1 | CNE1000003W8 | Stück | 124.000,00 | 124.000,00 | 0,00 | HKD | 6,75 | 90.982,71 | 2,15 |
| Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1 | CNE1000003X6 | Stück | 16.220,00 | 0,00 | -4.500,00 | HKD | 50,15 | 88.420,96 | 2,09 |
| WuXi AppTec Co. Ltd Registered Shares H 02359 YC1 | CNE100003F19 | Stück | 11.400,00 | 11.400,00 | 0,00 | HKD | 78,15 | 96.842,78 | 2,29 |
| Zhejiang Expressway Co.Ltd. Registered Shares H YC 1 | CNE1000004S4 | Stück | 108.000,00 | 108.000,00 | 0,00 | HKD | 7,21 | 84.643,27 | 2,00 |
| Zhejiang Yinlun Machin.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1 | CNE100000072 | Stück | 37.400,00 | 0,00 | 0,00 | CNY | 23,94 | 106.539,90 | 2,52 |
| Hongkong | | | | | | | | | |
| AlA Group Ltd Registerd Shares | HK0000069689 | Stück | 11.900,00 | 0,00 | -8.600,00 | HKD | 70,90 | 91.712,09 | 2,17 |
| Beijing Enterprises Hldgs Ltd. Registered Shares | HK0392044647 | Stück | 23.500,00 | 23.500,00 | 0,00 | HKD | 32,25 | 82.381,75 | 1,95 |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd. Registered Shares | HK2388011192 | Stück | 22.500,00 | 22.500,00 | 0,00 | HKD | 34,15 | 83.523,11 | 1,97 |
| CN Taiping Insur.Hldgs Co.Ltd. Reg.Shs (Board Lot 200) | HK0000055878 | Stück | 60.000,00 | 0,00 | 0,00 | HKD | 15,28 | 99.657,05 | 2,35 |



| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--------------|----------------------------|------------------------------|-------------------|----------------------|------|--------|---------------------|------------------------------|
| Kaimaninseln | | | | | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares | KYG017191142 | Stück | 25.200,00 | 10.000,00 | 0,00 | HKD | 110,60 | 302.962,64 | 7,15 |
| Budweiser Brew. Co. Apac Ltd. Registered Shares DL-,00001 | KYG1674K1013 | Stück | 88.000,00 | 88.000,00 | 0,00 | HKD | 7,85 | 75.090,63 | 1,77 |
| China Resources Land Ltd. Registered Shares HD -,10 | KYG2108Y1052 | Stück | 32.000,00 | 0,00 | 0,00 | HKD | 26,95 | 93.743,72 | 2,21 |
| JD Health International Inc. Registered Shares | KYG5074A1004 | Stück | 20.300,00 | 20.300,00 | 0,00 | HKD | 43,25 | 95.436,73 | 2,25 |
| JD.com Inc. Registered Shares A | KYG8208B1014 | Stück | 4.950,00 | 4.950,00 | 0,00 | HKD | 129,30 | 69.572,42 | 1,64 |
| Kingsoft Corp. Ltd. Registered Shares DL-,0005 | KYG5264Y1089 | Stück | 30.000,00 | 0,00 | 0,00 | HKD | 40,50 | 132.071,68 | 3,12 |
| Li Auto Inc. Registered Shares Cl. A | KYG5479M1050 | Stück | 7.900,00 | 7.900,00 | 0,00 | HKD | 108,80 | 93.430,66 | 2,21 |
| Meituan Registered Shs Cl.B | KYG596691041 | Stück | 4.800,00 | 4.800,00 | 0,00 | HKD | 127,10 | 66.316,29 | 1,57 |
| NetEase Inc. Registered Shares | KYG6427A1022 | Stück | 5.900,00 | 5.900,00 | 0,00 | HKD | 212,40 | 136.219,71 | 3,22 |
| Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002 | KYG875721634 | Stück | 5.100,00 | 0,00 | 0,00 | HKD | 505,00 | 279.959,35 | 6,61 |
| Tencent Music Entertainment Gr Reg. Shares (Sp. ADRs) | US88034P1093 | Stück | 7.800,00 | 0,00 | -2.000,00 | USD | 19,10 | 127.137,74 | 3,00 |
| Trip.com Group Ltd. Registered Shares DL -,00125 | KYG9066F1019 | Stück | 1.550,00 | 0,00 | -550,00 | HKD | 461,80 | 77.807,07 | 1,84 |
| WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083 | KYG970081173 | Stück | 30.500,00 | 30.500,00 | 0,00 | HKD | 25,70 | 85.205,25 | 2,01 |
| Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B | KYG9830T1067 | Stück | 36.600,00 | 36.600,00 | 0,00 | HKD | 58,85 | 234.132,10 | 5,53 |
| Xpeng Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001 | KYG982AW1003 | Stück | 10.100,00 | 10.100,00 | 0,00 | HKD | 70,80 | 77.729,89 | 1,84 |
| Investmentanteile | | | | | | | | 236.700,00 | 5,59 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | | |
| InvescoM2 China AllShs St.Con. Reg. Shs USD Acc. | IE00BK80XL30 | Anteile | 10.000,00 | 0,00 | -9.500,00 | EUR | 23,67 | 236.700,00 | 5,59 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 4.201.031,57 | 99,21 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | 20.465,38 | | | EUR | | 20.465,38 | 0,48 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | 29.772,93 | | | EUR | | 29.772,93 | 0,70 |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben | | | 17,91 | | | EUR | | 17,91 | 0,00 |



| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|------------------------------|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|---------------------|------------------------------|
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | -17.004,24 | -0,40 |
| aus | | | | | | | | | |
| Fondsmanagementvergütung | | | -1.942,78 | | | EUR | | -1.942,78 | -0,05 |
| Prüfungskosten | | | -13.223,58 | | | EUR | | -13.223,58 | -0,31 |
| Vertriebsstellenvergütung | | | -1.259,21 | | | EUR | | -1.259,21 | -0,03 |
| Verwahrstellenvergütung | | | -110,95 | | | EUR | | -110,95 | -0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | -467,72 | | | EUR | | -467,72 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | 4.234.283,55 | 100,00** |
| Anteilwert ID | | | | | | EUR | | 69,50 | |
| Umlaufende Anteile ID | | | | | | STK | | 60.928,000 | |

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | per 27.06.2025 |
|-----------------|-----|--------|----------------|
| Hongkong Dollar | HKD | 9,1996 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,1718 | = 1 Euro (EUR) |
| Yuan Renminbi | CNY | 8,4040 | = 1 Euro (EUR) |



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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Währung | Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--------------|---------|--------------------------------------|---|
| Wertpapiere | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Baidu Inc. Registered Shares | KYG070341048 | HKD | 8.500,00 | -8.500,00 |
| China Merchants En.Sh.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1 | CNE000001PQ8 | CNY | 0,00 | -285.000,00 |
| China Merchants Secur.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1 | CNE100000HK9 | CNY | 0,00 | -32.000,00 |
| China Resources Power Hldgs Co Registered Shares | HK0836012952 | HKD | 0,00 | -50.500,00 |
| China Shenhua Energy Co. Ltd. Registered Shares H YC 1 | CNE1000002R0 | HKD | 0,00 | -30.000,00 |
| China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 10 | CNE100003688 | HKD | 124.500,00 | -1.369.500,00 |
| China Tower Corp. Ltd. Temp. Trad. SHS H YC 1 | CNE100006T28 | HKD | 124.500,00 | -124.500,00 |
| Foshan Hait.FI.And Food Co.Ltd Registered Shares A YC 1 | CNE100001SL2 | CNY | 0,00 | -19.800,00 |
| HuaXin Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1 | CNE1000057N3 | HKD | 0,00 | -96.000,00 |
| Innovent Biologics Inc. Registered Shares | KYG4818G1010 | HKD | 0,00 | -19.200,00 |
| Jiangsu NHWA Pharmac. Co. Ltd. Registered Shares A YC 1 | CNE100000CG8 | CNY | 0,00 | -15.000,00 |
| Kuaishou Technology Registered Shares Cl.B | KYG532631028 | HKD | 14.000,00 | -14.000,00 |
| Nanjing Tanker Corp. Registered Shares A YC 1 | CNE100003H09 | CNY | 0,00 | -425.000,00 |
| NARI Technology Co. Ltd. Registered Shares A YC 1 | CNE000001G38 | CNY | 0,00 | -32.532,00 |
| Ningxia Baofeng En.Grp.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1 | CNE100003LF5 | CNY | 0,00 | -48.000,00 |
| Orient Securities Co. Ltd. Registered Shares A YC 1 | CNE100001ZV6 | CNY | 0,00 | -84.600,00 |
| Pacific Basin Shipping Ltd. Registered Shares DL -,01 | BMG684371393 | HKD | 0,00 | -405.000,00 |
| PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 | US7223041028 | USD | 900,00 | -900,00 |
| Prada S.p.A. Azioni nom. EO 1 | IT0003874101 | HKD | 0,00 | -14.500,00 |
| SDIC Power Holding Co. Ltd. Registered Shares A YC 1 | CNE000000JM2 | CNY | 0,00 | -37.400,00 |
| Sungrow Power Supply Co. Ltd. Registered Shares A YC 1 | CNE1000018M7 | CNY | 0,00 | -9.480,00 |
| Zhej. Ding. Machinery Co. Ltd. Registered Shares A YC 1 | CNE1000023M7 | CNY | 0,00 | -12.000,00 |



Anhang

Sonstige Angaben China Equity Value Strategy

Anteilklasse ID

| | |
|--------------------|------------------|
| Fondsvermögen | 4.234.283,55 EUR |
| Anteilwert | 69,50 EUR |
| Umlaufende Anteile | 60.928,000 STK |

Anteilklasse R

| | |
|--|--------------|
| Fondsvermögen (per 10. Januar 2025) | 5.355,65 EUR |
| Anteilwert (per 10. Januar 2025) | 82,39 EUR |
| Umlaufende Anteile (per 10. Januar 2025) | 65,000 STK |

Die Anteilklasse R wurde letztmalig am 10. Januar 2025 berechnet.
Im Anschluss erfolgte die Rückgabe sämtlicher Anteile zum 13. Januar 2025.

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 30. Juni 2025

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

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

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

- Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.



- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

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

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

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

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteil der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

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

Angaben gemäß Derivateverordnung:

| | |
|--|---------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen | 99,21 % |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen | 0,00 % |

Angaben zur Transparenz

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



Verwaltungsvergütung der Zielfonds
China Equity Value Strategy

| Gattungsbezeichnung | Whg. | ISIN | Verwaltungsvergütung |
|--|------|--------------|----------------------|
| InvescoM2 China AllShs St.Con. Reg. Shs USD Acc. | EUR | IE00BK80XL30 | 0,35% |

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

