

# Halbjahresbericht

## SALytic Bond Opportunities

zum 30. September 2021

---

# Halbjahresbericht des SALytic Bond Opportunities

ZUM 30. SEPTEMBER 2021

■ Vermögensübersicht	2
■ Vermögensaufstellung	4
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	8
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	10

## ■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>64.628.018,70</b>	<b>103,46</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Anleihen</b>	<b>61.506.290,79</b>	<b>98,46</b>
Basisindustrie	7.342.954,77	11,75
Versorgungswerte	6.596.478,03	10,56
Regierungsanleihen	6.501.688,17	10,41
Transportwesen	6.041.758,00	9,67
Energiewerte	4.331.755,22	6,93
Telekommunikation	4.324.288,56	6,92
Handel	3.809.209,20	6,10
Automobil	3.107.522,82	4,97
Technologie & Elektronik	2.972.259,36	4,76
Konsumgüter	2.809.683,91	4,50
Finanzsektor	2.592.825,31	4,15
Gesundheitswesen	2.065.973,92	3,31
Investitionsgüter	1.678.695,88	2,69
Reise & Freizeit	1.435.747,78	2,30
Anleihen supranationaler Organisationen	1.405.740,00	2,25
Banking/Bankwesen	1.201.315,86	1,92
Immobilien	1.107.810,00	1,77
Dienstleistungen	839.200,00	1,34
Anleihen ausländischer Regierungen	833.234,00	1,33
Medien	508.150,00	0,81
<b>3. Derivate</b>	<b>61.250,00</b>	<b>0,10</b>
Zins-Derivate	61.250,00	0,10
<b>4. Forderungen</b>	<b>2.875.457,04</b>	<b>4,60</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>185.020,87</b>	<b>0,30</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.160.729,37</b>	<b>-3,46</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.160.729,37	-3,46

## ■ Vermögensübersicht

<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>62.467.289,33</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
---------------------------	----------------------	----------------------------

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>52.422.396,22</b>	<b>83,92</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>50.485.788,88</b>	<b>80,82</b>
0,1250 % VW FIN.SERV.MTN V.21-27	XS2374595044		EUR	200.000	200.000	-	% 98,537	197.073,50	0,32
0,2500 % UBS GR. FRN V.20-26	CH0520042489		EUR	250.000	-	-	% 100,585	251.462,83	0,40
0,5000 % ITALIEN B.T.P. V.20-26	IT0005419848		EUR	1.200.000	400.000	-	% 101,979	1.223.748,00	1,96
0,5000 % POSCO V.20-24	XS2103230152		EUR	200.000	-	-	% 100,685	201.370,26	0,32
0,6500 % CS GR. FRN V.20-28 MTN	CH0517825276		EUR	100.000	-	-	% 99,943	99.943,33	0,16
0,7500 % CK HUTCH.GR.TEL.FIN. V.19-26	XS2057069093		EUR	800.000	-	-	% 102,354	818.829,44	1,31
0,8000 % SPANIEN V.20-27	ES0000012G26		EUR	100.000	-	-	% 105,209	105.208,50	0,17
0,8750 % CEZ MTN V.19-26	XS2084418339		EUR	441.000	-	-	% 102,624	452.570,52	0,72
1,0000 % COCA-COLA HBC FIN. MTN V.19-27	XS1995781546		EUR	1.200.000	-	-	% 104,031	1.248.374,76	2,00
1,0000 % EURASIAN DEV.BK. MTM V.21-26	XS2315951041		EUR	1.400.000	400.000	-	% 100,410	1.405.740,00	2,25
1,2000 % UNICREDIT MTN V.20-26	XS2104967695		EUR	650.000	-	-	% 102,387	665.512,51	1,07
1,2500 % RENAULT MTN V.19-25	FR0013428414		EUR	400.000	-	-	% 98,918	395.672,20	0,63
1,2500 % SYMRISE V.19-25	DE0005YM7720		EUR	673.000	-	-	% 104,420	702.746,60	1,12
1,2890 % UBISOFT ENTERT. V.18-23	FR0013313186		EUR	800.000	-	-	% 101,300	810.400,00	1,30
1,5000 % ALLIANE MTN V.18-22	DE000A2LQKV2		EUR	700.000	-	-	% 100,040	700.280,00	1,12
1,5000 % CESKE DRAHY V.19-26	XS1991190361		EUR	2.500.000	-	-	% 105,028	2.625.700,00	4,20
1,5000 % SIXT V.18-24	DE000A2G9HU0		EUR	500.000	500.000	-	% 101,970	509.850,00	0,82
1,6250 % LAGARDÈRE V.17-24	FR0013262912		EUR	500.000	-	-	% 101,630	508.150,00	0,81
1,6250 % LOUIS DREYFUS CO.FIN. V.21-28	XS2332552541		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 102,915	1.029.153,30	1,65
1,6250 % RCI BQUE MTN V.18-26	FR0013334695		EUR	100.000	-	-	% 105,134	105.133,93	0,17
1,6250 % VERALLIA V.21-28	FR0014003G27		EUR	1.100.000	1.100.000	-	% 103,164	1.134.800,48	1,82
1,7500 % VOESTALPINE MTN V.19-26	AT0000A27LQ1		EUR	1.400.000	-	-	% 104,050	1.456.700,00	2,33
1,8750 % BUREAU VERITAS V.18-25	FR0013370129		EUR	800.000	500.000	-	% 104,900	839.200,00	1,34
1,8750 % ILIAD V.21-28	FR0014001YB0		EUR	500.000	-	-	% 94,920	474.600,00	0,76
2,0000 % NOKIA MTN V.17-24	XS1577731604		EUR	800.000	-	-	% 103,836	830.684,64	1,33
2,0000 % NOKIA MTN V.19-26	XS1960685383		EUR	600.000	-	-	% 105,029	630.174,72	1,01
2,0000 % WIENERBERGER V.18-24	AT0000A20F93		EUR	1.200.000	-	-	% 104,661	1.255.933,32	2,01
2,1250 % FRAPORT V.20-27	XS2198879145		EUR	800.000	500.000	400.000	% 105,660	845.280,00	1,35
2,1250 % INTESA SANP. MTN V.20-25	XS2179037697		EUR	500.000	-	-	% 107,161	535.803,35	0,86
2,2500 % ORSTED FRN V.17-UND.	XS1720192696		EUR	1.000.000	-	-	% 104,691	1.046.907,10	1,68
2,3750 % BAYER FRN V.15-75	DE000A14J611		EUR	200.000	-	-	% 100,867	201.734,86	0,32
2,3750 % BAYER FRN V.19-79	XS2077670003		EUR	600.000	500.000	-	% 100,665	603.987,06	0,97
2,3750 % LOUIS DREYFUS CO.FIN. V.20-25	XS2264074647		EUR	500.000	500.000	-	% 106,431	532.155,85	0,85
2,3750 % RENAULT MTN V.20-26	FR0014000NZ4		EUR	400.000	300.000	-	% 101,003	404.013,44	0,65
2,5000 % ACCOR V.17-24	FR0013233384		EUR	600.000	-	-	% 104,225	625.347,78	1,00
2,5000 % OMV FRN V.20-UND.	XS2224439385		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 104,775	1.047.750,00	1,68
2,6250 % INDONESIAIEN MTN V.16-23	XS1432493879		EUR	800.000	-	-	% 104,154	833.234,00	1,33
2,6250 % TELEFÓNICA EUR. FRN V.17-UND.	XS1731823255		EUR	500.000	500.000	-	% 101,980	509.898,35	0,82

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,8750 % DT.LUFTHANSA MTN V.21-25	XS2296201424		EUR	1.000.000	-	-	% 103,202	1.032.017,50	1,65
2,8750 % E.D.F. FRN V.20-UND.	FR0013534351		EUR	400.000	400.000	-	% 103,320	413.278,56	0,66
2,8750 % PERUSAHAAN LIS.NEG. MTN 18-25	XS1891336932		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 106,680	1.066.798,70	1,71
2,8750 % RYANAIR MTN V.20-25	XS2228260043		EUR	300.000	-	-	% 109,544	328.630,50	0,53
2,8750 % THYSSENKRUPP MTN V.19-24	DE000A2TEDB8		EUR	400.000	400.000	-	% 102,416	409.665,60	0,66
3,0000 % MTU AERO ENG. V.20-25	XS2197673747		EUR	500.000	-	-	% 108,779	543.895,40	0,87
3,0000 % TELEFÓNICA EUR. FRN V.18-UND.	XS1795406575		EUR	700.000	-	-	% 103,245	722.715,77	1,16
3,0000 % ZF FIN. MTN V.20-25	XS2231715322		EUR	300.000	-	-	% 105,236	315.707,25	0,51
3,1250 % GAZ CAP. LPN V.16-23 MTN	XS1521039054		EUR	500.000	-	-	% 105,222	526.107,50	0,84
3,2500 % ENGIE FRN V.19-UND.	FR0013398229		EUR	900.000	500.000	-	% 107,886	970.975,17	1,55
3,2500 % HORNBACH BAUMARKT V.19-26	DE000A255DH9		EUR	2.800.000	-	-	% 107,920	3.021.760,00	4,84
3,3690 % TOTALENERGIES FRN 16-UND. MTN	XS1501166869		EUR	500.000	-	-	% 110,395	551.975,00	0,88
3,3750 % ENEL FRN V.18-81	XS1713463559		EUR	200.000	-	600.000	% 110,481	220.962,88	0,35
3,7500 % BAYER FRN V.14-74	DE000A11QR73		EUR	1.200.000	900.000	-	% 105,021	1.260.252,00	2,02
3,8750 % TOTALENERGIES FRN 16-UND. MTN	XS1413581205		EUR	500.000	-	-	% 101,990	509.950,00	0,82
3,9500 % GRENKE FIN. MTN V.21-25	XS2386650191		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 106,300	1.063.000,00	1,70
4,0000 % VONOVIA FIN. FRN V.14-UND.	XS1117300837		EUR	1.100.000	-	-	% 100,710	1.107.810,00	1,77
4,5000 % BILFINGER V.19-24	DE000A2YNQW7		EUR	1.500.000	500.000	-	% 108,181	1.622.718,75	2,60
4,5000 % LANXESS FRN V.16-76	XS1405763019		EUR	500.000	-	-	% 105,927	529.636,55	0,85
4,6250 % VW INT.FIN. FRN V.14-UND.	XS1048428442		EUR	1.500.000	800.000	400.000	% 112,662	1.689.922,50	2,71
5,0000 % E.D.F. FRN V.14-UND. MTN	FR0011697028		EUR	500.000	500.000	-	% 112,193	560.966,65	0,90
5,2500 % OMV FRN V.15-UND.	XS1294342792		EUR	1.200.000	-	-	% 100,870	1.210.440,00	1,94
5,2500 % ORANGE FRN V.14-UND. MTN	XS1028599287		EUR	500.000	-	-	% 111,101	555.505,00	0,89
5,3750 % E.D.F. FRN V.13-UND. MTN	FR0011401751		EUR	1.000.000	-	-	% 111,367	1.113.668,30	1,78
5,4250 % SOLVAY FIN. FRN V.13-UND.	XS0992293901		EUR	500.000	-	-	% 109,294	546.470,55	0,87
6,2500 % OMV FRN V.15-UND.	XS1294343337		EUR	400.000	400.000	-	% 121,383	485.532,72	0,78
6,2500 % ORSTED FRN V.13-3013	XS0943370543		EUR	218.000	-	-	% 110,230	240.301,40	0,38
<b>Norwegische Kronen</b>								<b>1.183.223,31</b>	<b>1,89</b>
3,0000 % NORWEGEN V.14-24	NO0010705536		NOK	11.456.000	6.456.000	-	% 104,490	1.183.223,31	1,89
<b>Zloty</b>								<b>753.384,03</b>	<b>1,21</b>
0,7500 % POLEN V.20-25	PL0000112728		PLN	3.500.000	3.500.000	-	% 99,070	753.384,03	1,21
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>9.083.894,57</b>	<b>14,54</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>5.847.770,24</b>	<b>9,36</b>
0,8750 % LYB INT.FIN.II V.19-26	XS2052310054		EUR	600.000	-	-	% 102,952	617.713,14	0,99
1,6250 % JAB HOLD. V.15-25	DE000A1Z0TA4		EUR	700.000	-	-	% 105,170	736.189,23	1,18
1,7500 % CECONOMY V.21-26	XS2356316872		EUR	800.000	800.000	-	% 98,431	787.449,20	1,26
1,8750 % IBERDROLA INT. FRN V.17-UND.	XS1721244371		EUR	500.000	-	-	% 102,010	510.048,75	0,82

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,5000 % JAB HOLD. V.20-27	DE000A28V301		EUR	400.000	-	-	% 110,557	442.229,92	0,71
2,8750 % AT&T FRN V.20-UND.	XS2114413565		EUR	1.700.000	900.000	600.000	% 101,020	1.717.340,00	2,75
3,0000 % INDRA SISTEMAS V.18-24	XS1809245829		EUR	1.000.000	-	-	% 103,680	1.036.800,00	1,66
<b>US-Dollar</b>								<b>3.236.124,33</b>	<b>5,18</b>
0,1250 % USA TREA. V.20-23	US91282CAP68		USD	1.000.000	500.000	-	% 99,660	859.916,30	1,38
1,5000 % USA TREA. V.16-26	US9128282A70		USD	2.687.000	-	-	% 102,490	2.376.208,03	3,80
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>61.506.290,79</b>	<b>98,46</b>
<b>Derivate</b>								<b>61.250,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>61.250,00</b>	<b>0,10</b>
EURO-BUND-FUTURE 12/21		EUREX	STK	-2.500.000			EUR	61.250,00	0,10
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>185.044,79</b>	<b>0,30</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>185.044,79</b>	<b>0,30</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	184.482,44			% 100,000	184.482,44	0,30
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			USD	651,73			% 100,000	562,35	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>2.875.457,04</b>	<b>4,60</b>
ZINSANSPRÜCHE			EUR	797.944,88				797.944,88	1,28
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	2.077.512,16				2.077.512,16	3,33
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								<b>-23,92</b>	<b>0,00</b>
<b>Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			NOK	-241,98			100,000	-23,92	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-2.160.729,37</b>	<b>-3,46</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-2.069.262,16				-2.069.262,16	-3,31
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-30.217,21				-30.217,21	-0,05
ERHALTENE VARIATION MARGIN			EUR	-61.250,00				-61.250,00	-0,10
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>62.467.289,33</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### SALytic Bond Opportunities I

ISIN	DE000A1JSW30
Fondsvermögen (EUR)	62.467.289,33
Anteilwert (EUR)	50,31
Umlaufende Anteile (STK)	1.241.593,00

## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2021 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2021

Norwegische Kronen	(NOK)	10,11675 = 1 (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,60250 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,15895 = 1 (EUR)

## ■ Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

EUREX      Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.



## ■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### Euro

0,3750 % BAYER V.20-24	XS2199265617	EUR	-	100.000
0,6250 % AROUNDTOWN MTN V.19-25	XS2023872174	EUR	-	1.000.000
0,8750 % VW FIN.SERV. MTN V.18-23	XS1806457211	EUR	-	200.000
1,0000 % LEASEPLAN MTN V.18-23	XS1814402878	EUR	-	100.000
1,1250 % VW LEAS. MTN V.17-24	XS1692347526	EUR	-	100.000
1,2500 % B.A.T.INT.FIN. MTN V.15-27	XS1203859928	EUR	-	500.000
1,2500 % VW BK. MTN V.18-24	XS1830986326	EUR	-	200.000
1,3750 % SYDBANK MTN V.18-23	XS1880919383	EUR	-	200.000
1,5000 % DANSKE BK. MTN V.20-30	XS2225893630	EUR	-	200.000
1,7000 % ALTRIA GR. V.19-25	XS1843443513	EUR	-	500.000
1,7500 % HOCHTIEF MTN V.18-28	DE000A2LQ5M4	EUR	-	500.000
1,8750 % ERICSSON MTN V.17-24	XS1571293684	EUR	-	700.000
1,8750 % OTTO MTN V.17-24	XS1625975153	EUR	1.000.000	364.000
2,1250 % LAGARDÈRE V.19-26	FR0013449261	EUR	-	500.000
2,1250 % STORA ENSO MTN V.16-23	XS1432392170	EUR	-	1.200.000
2,6250 % MOL V.16-23	XS1401114811	EUR	-	500.000
3,3750 % IMP.BRANDS FIN. MTN V.14-26	XS1040508241	EUR	-	900.000
4,8750 % CEZ MTN V.10-25	XS0502286908	EUR	-	600.000
5,5000 % ITALIEN B.T.P. V.12-22	IT0004848831	EUR	-	400.000
<b>Norwegische Kronen</b>				
3,7500 % NORWEGEN V.10-21	NO0010572878	NOK	-	5.000.000
4,2500 % NORDEA EDK HYP.-PFE 10-21 MTN	NO0010584345	NOK	-	1.500.000

## ■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### Euro

2,1250 % MYLAN V.18-25	XS1801129286	EUR	-	200.000
2,6250 % OTTO MTN V.19-26	XS1979274708	EUR	500.000	-
2,8750 % PHILIP MORRIS INT. MTN V.14-26	XS1040105980	EUR	-	500.000

■ **Während des Berichtszeitraums abgeschlossene  
Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der  
Vermögensaufstellung erscheinen**

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
---------------------	------------------------------------	---------------------

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

**Verkaufte Kontrakte** **EUR** **5.994**

Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 06/21, EURO-BUND-FUTURE 09/21)

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen</b>	<b>98,46 %</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen</b>	<b>0,10 %</b>

### Sonstige Angaben

#### SALytic Bond Opportunities I

ISIN	DE000A1JSW30
Fondsvermögen (EUR)	62.467.289,33
Anteilwert (EUR)	50,31
Umlaufende Anteile (STK)	1.241.593,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,00%, derzeit 0,55%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

### Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

