

Halbjahresbericht

Monega Euro-Bond

zum 29. Februar 2024



Halbjahresbericht des Monega Euro-Bond

ZUM 29. FEBRUAR 2024

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

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	72.884.639,91	101,62
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	71.634.542,38	99,88
Regierungsanleihen	27.936.236,24	38,95
Gedekte Schuldverschreibungen	11.663.188,74	16,26
Banking/Bankwesen	5.139.369,80	7,17
Finanzsektor	4.781.323,76	6,67
Investitionsgüter	3.368.434,45	4,70
Gebietskörperschaften	2.761.096,75	3,85
Telekommunikation	2.130.715,91	2,97
Agency	2.110.467,44	2,94
Anleihen supranationaler Organisationen	1.964.527,00	2,74
Transportwesen	1.548.976,93	2,16
Versorgungswerte	1.539.879,88	2,15
Immobilien	1.427.436,55	1,99
Handel	859.673,19	1,20
Anleihen ausländischer Regierungen	810.120,00	1,13
Konsumgüter	672.430,32	0,94
Gesundheitswesen	609.210,60	0,85
Dienstleistungen	504.995,95	0,70
Automobil	500.417,60	0,70
Basisindustrie	496.915,37	0,69
Technologie & Elektronik	480.245,90	0,67
Staatlich garantierte Anlagen	328.880,00	0,46
3. Derivate	-40.000,00	-0,06
Zins-Derivate	-40.000,00	-0,06
4. Forderungen	1.259.099,41	1,76
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	30.998,12	0,04
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-1.164.459,59	-1,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.164.459,59	-1,62

■ Vermögensübersicht

III. Fondsvermögen	71.720.180,32	100,00^{*)}
---------------------------	----------------------	----------------------------

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 29.02.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							65.614.274,47	91,49		
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro							57.823.270,62	80,62		
0,0000 % BUND SCHANW. V.22-24	DE0001104875		EUR	3.450.000	-	200.000	%	99,870	3.445.515,00	4,80
0,0000 % KAF V.16-32	XS1484645616		EUR	1.000.000	-	-	%	77,276	772.761,10	1,08
0,0000 % LANXESS MTN V.21-27	XS2383886947		EUR	250.000	-	-	%	87,035	217.588,73	0,30
0,0000 % SPANIEN V.21-24	ES0000012H33		EUR	2.700.000	-	-	%	99,040	2.674.080,00	3,73
0,1000 % HSBC CONT.EUR. MTN V.19-27	FR0013444304		EUR	600.000	-	-	%	88,890	533.339,52	0,74
0,1500 % EUROFIMA MTN V.19-34	XS2055744689		EUR	1.000.000	-	-	%	74,572	745.717,00	1,04
0,2500 % SP.BK.1 BOL. HYP-PFE 16-26 MTN	XS1482554075		EUR	1.000.000	-	-	%	92,619	926.194,20	1,29
0,2500 % UNICRED.BK. HYP-PFE 20-32 MTN	DE000HV2AS10		EUR	1.500.000	-	-	%	80,743	1.211.145,45	1,69
0,3750 % BK.NOVA SC. HYP-PFE 22-30 MTN	XS2435614693		EUR	1.000.000	-	-	%	84,114	841.139,10	1,17
0,3750 % ESSILORLUXOTTICA MTN V.19-27	FR0013463668		EUR	500.000	-	-	%	90,019	450.097,35	0,63
0,3750 % INVESTOR MTN V.20-35	XS2250024010		EUR	500.000	-	-	%	70,619	353.097,20	0,49
0,3750 % LBBW HYP-PFE V.17-25 MTN	DE000LB1DSM2		EUR	200.000	-	-	%	96,806	193.612,94	0,27
0,3750 % TRANSM.FIN. MTN V.21-28	XS2352405216		EUR	300.000	-	-	%	85,570	256.710,00	0,36
0,5000 % C.FRAN.FIN.LOC. PFE 19-25 MTN	FR0013396355		EUR	1.800.000	-	-	%	97,220	1.749.960,00	2,44
0,5000 % ELI LILLY V.21-33	XS2386186063		EUR	200.000	-	-	%	78,817	157.633,70	0,22
0,5000 % HENKEL MTN V.21-32	XS2407955827		EUR	500.000	-	-	%	80,343	401.715,15	0,56
0,5000 % SYDBANK FRN V.21-26 MTN	XS2405390043		EUR	1.000.000	-	-	%	93,826	938.261,40	1,31
0,5000 % TEMASEK FIN.(I) MTN V.19-31	XS2080785343		EUR	1.000.000	-	-	%	80,640	806.400,00	1,12
0,5000 % VONOVIA MTN V.19-29	DE000A2R7JD3		EUR	500.000	-	-	%	81,893	409.466,00	0,57
0,6250 % A2A MTN V.21-31	XS2364001078		EUR	600.000	-	100.000	%	78,988	473.930,94	0,66
0,6250 % GRENKE FIN. MTN V.19-25 XS2078696866			EUR	600.000	-	-	%	96,380	578.280,00	0,81
0,7500 % MERCEDES-B.GR. MTN V.19-30	DE000A2YNZX6		EUR	350.000	-	-	%	86,151	301.527,84	0,42
0,7500 % PKO BK.HIP. HYP-PFE 17-24 MTN	XS1690669574		EUR	500.000	-	-	%	98,360	491.800,00	0,69
0,8950 % ANZ NZ (I.) HYP-PFE 22-27 XS2459053943 MTN			EUR	1.000.000	-	-	%	92,920	929.201,60	1,30
1,0000 % C.FRAN.FIN.LOCAL PFE 18-28 MTN	FR0013330693		EUR	1.000.000	-	-	%	91,576	915.757,70	1,28
1,0000 % CIE D.FIN.FON. PFE V.16-26 MTN	FR0013106630		EUR	1.500.000	-	-	%	95,597	1.433.958,45	2,00
1,0000 % GIVAUDAN FIN.EUR. V.20-27	XS2126169742		EUR	300.000	-	-	%	93,109	279.326,64	0,39
1,1250 % BCO.SANT. N.PREF. 18-25 MTN	XS1751004232		EUR	600.000	-	-	%	97,610	585.660,00	0,82
1,1250 % DEXIA MUNI.AG. PFE V.16-31	FR0013221389		EUR	1.500.000	-	500.000	%	86,335	1.295.019,30	1,81
1,2500 % KFW MTN V.16-36	DE000A168Y48		EUR	400.000	-	-	%	82,220	328.880,00	0,46
1,2500 % SYNGENTA FIN. MTN V.15-27	XS1199954691		EUR	300.000	-	-	%	90,238	270.715,17	0,38
1,3750 % GLAXOSMITHKLINE MTN V.17-29	XS1681520356		EUR	500.000	-	-	%	90,315	451.576,90	0,63

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 29.02.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
1,5000 % DT.WOHNEN V.20-30	DE000A289NF1		EUR	700.000	-	-	% 85,903	601.321,07	0,84
1,6250 % APPLE V.14-26	XS1135337498		EUR	500.000	-	-	% 96,049	480.245,90	0,67
1,6250 % INTERMEDIATE CAPGR. V.20-27	XS2117435904		EUR	200.000	200.000	-	% 91,500	182.999,46	0,26
1,7500 % MORGAN STANLEY MTN V.15-25	XS1180256528		EUR	600.000	-	-	% 98,190	589.140,00	0,82
1,8000 % ITALIEN B.T.P. V.20-41	IT0005421703		EUR	2.000.000	-	-	% 71,326	1.426.522,00	1,99
1,8500 % ITALIEN B.T.P. V.17-24	IT0005246340		EUR	4.000.000	4.000.000	-	% 99,510	3.980.400,00	5,55
1,9500 % NRW LSA R.1468 MTN	DE000NRW0LC9		EUR	2.500.000	-	-	% 70,300	1.757.496,75	2,45
2,0000 % VESTAS W.SYS.FIN. MTN V.22-34	XS2449929517		EUR	300.000	-	500.000	% 85,421	256.262,22	0,36
2,1250 % BNP PARIBAS FRN V.19-27 MTN	FR0013398070		EUR	500.000	-	-	% 96,748	483.741,55	0,67
2,7500 % BELGIEN V.22-39	BE0000356650		EUR	1.500.000	-	-	% 94,723	1.420.848,75	1,98
3,1500 % SACHSEN-ANH. LSA S.33	DE000A3512U6		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 100,360	1.003.600,00	1,40
3,2500 % KNORR-BREMSE MTN V.22-27	XS2534891978		EUR	500.000	-	-	% 99,020	495.098,35	0,69
3,2500 % SEB MTN V.22-25	XS2558953621		EUR	1.000.000	-	-	% 99,205	992.048,10	1,38
3,2500 % SVENSK EXPORTKR. MTN V.23-26	MTNXS2610235801		EUR	800.000	-	-	% 99,958	799.667,44	1,11
3,3750 % EU MTN V.23-38	EU000A3K4D74		EUR	1.200.000	400.000	-	% 101,568	1.218.810,00	1,70
3,5000 % MOTABILITY OPER.GR. MTN 23-31	XS2574870759		EUR	250.000	-	-	% 98,967	247.416,50	0,34
3,5000 % TEMASEK FIN.(I) MTN V.23-33	XS2586780012		EUR	500.000	-	-	% 100,880	504.400,00	0,70
3,8500 % ITALIEN B.T.P. V.22-29	IT0005519787		EUR	500.000	500.000	-	% 102,160	510.800,00	0,71
3,8750 % VOLVO TREA. MTN V.23-26	XS2671621402		EUR	278.000	-	-	% 100,550	279.529,36	0,39
3,9000 % SPANIEN V.23-39	ES0000012L60		EUR	2.400.000	1.100.000	-	% 103,095	2.474.268,24	3,45
3,9150 % EUROGRID MTN V.24-34	XS2756342122		EUR	100.000	100.000	-	% 99,880	99.880,00	0,14
4,0000 % ELISA MTN V.23-29	XS2695011978		EUR	150.000	150.000	-	% 101,380	152.070,00	0,21
4,1250 % PROXIMUS MTN V.23-33	BE0002977586		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 103,799	1.037.993,20	1,45
4,1250 % VESTAS WIND SYS. MTN V.23-26	XS2597973812		EUR	300.000	-	-	% 100,498	301.493,10	0,42
4,1250 % VESTAS WIND SYS. MTN V.23-31	XS2725957042		EUR	500.000	500.000	-	% 101,633	508.165,40	0,71
4,1620 % SIEMENS FIN. FRN V.23-25 MTN	XS2733106657		EUR	500.000	500.000	-	% 100,190	500.950,00	0,70
4,1830 % TELEFONICA EM. MTN V.23-33	XS2722162315		EUR	400.000	400.000	-	% 101,782	407.127,56	0,57
4,2500 % ESB FIN. MTN V.23-36	XS2697970536		EUR	192.000	192.000	-	% 104,271	200.200,74	0,28
4,2500 % SEC.TREA.IREL. MTN V.23-27	XS2607381436		EUR	500.000	-	-	% 100,999	504.995,95	0,70
4,4000 % ITALIEN B.T.P. V.22-33	IT0005518128		EUR	4.000.000	500.000	-	% 105,320	4.212.798,40	5,87
4,5000 % CARRIER GL. V.23-32	XS2751689048		EUR	250.000	-	-	% 104,777	261.942,50	0,37
4,5000 % PANDORA MTN V.23-28	XS2596599147		EUR	400.000	-	-	% 102,394	409.575,84	0,57
4,5000 % WENDEL V.23-30	FR001400ION6		EUR	500.000	-	-	% 103,660	518.300,00	0,72
4,5950 % LBBW FRN S.849 MTN	DE000LB39BG3		EUR	500.000	500.000	-	% 99,510	497.550,00	0,69
4,8750 % HCOB MTN V.23-25	DE000HCB0BS6		EUR	500.000	-	-	% 98,494	492.471,55	0,69
5,0000 % DT.BK. FRN V.22-30 MTN	DE000A30VT06		EUR	400.000	200.000	-	% 102,354	409.417,68	0,57
5,5000 % CARMILA MTN V.23-28	FR001400L1E0		EUR	400.000	400.000	-	% 104,162	416.649,48	0,58
6,3750 % LANDSBANKINN MTN V.23-27	XS2679765037		EUR	200.000	200.000	-	% 103,440	206.880,00	0,29
6,5000 % TDC NET MTN V.23-31	XS2615584328		EUR	500.000	-	-	% 106,705	533.525,15	0,74

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 29.02.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
6,7500 % GRENKE FIN. MTN V.23-26XS2630524986			EUR	1.000.000	-	-	% 102,660	1.026.600,00	1,43
Andere Wertpapiere									
Euro								7.791.003,85	10,86
0,1000 % BUND INFL. V.21-33	DE0001030583		EUR	1.500.000	-	-	% 97,757	1.735.533,79	2,42
0,1000 % FRANKREICH INFL.LKD. V.14-25	FR0012558310		EUR	1.000.000	-	-	% 98,622	1.160.218,79	1,62
0,1000 % FRANKREICH INFL.LKD. V.16-47	FR0013209871		EUR	500.000	-	-	% 85,067	523.902,13	0,73
0,1000 % FRANKREICH INFL.LKD. V.19-29	FR0013410552		EUR	1.000.000	-	-	% 97,616	1.159.512,13	1,62
0,1000 % FRANKREICH INFL.LKD. V.20-36	FR0013524014		EUR	1.000.000	-	-	% 92,640	1.042.690,99	1,45
0,1000 % FRANKREICH INFL.LKD. V.21-32	FR0014003N51		EUR	2.000.000	-	-	% 96,085	2.169.146,02	3,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								6.020.267,91	8,39
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								6.020.267,91	8,39
0,2500 % BSK WÜSTENR. HYP-PFE 22-30 MTN	AT0000A2VCS0		EUR	2.000.000	-	-	% 83,770	1.675.400,00	2,34
0,8300 % CHILE V.19-31	XS1843433639		EUR	1.000.000	-	-	% 81,012	810.120,00	1,13
1,2500 % DT.BAHN FIN. MTN V.15-25	XS1309518998		EUR	367.000	-	-	% 96,651	354.709,57	0,49
2,6140 % EAST JAPAN RAILW. V.22-25	MTN XS2526860965		EUR	294.000	-	-	% 98,543	289.716,27	0,40
2,6250 % HERAEUS FIN. V.22-27	DE000A30VGD9		EUR	800.000	-	-	% 95,624	764.993,52	1,07
3,2500 % DT.BAHN FIN. MTN V.23-33	XS2624017070		EUR	300.000	150.000	-	% 101,365	304.095,09	0,42
3,2500 % PACCAR FIN.EUR. MTN V.22-25	XS2559453431		EUR	200.000	-	-	% 99,445	198.889,76	0,28
4,0000 % GBL V.23-33	BE0002938190		EUR	500.000	-	-	% 102,546	512.729,50	0,71
4,1250 % AMPRION MTN V.23-34	DE000A3514F3		EUR	500.000	-	-	% 101,832	509.158,20	0,71
4,1250 % A.P.MÖLLER-MÆRSK MTN V.24-36	XS2776891207		EUR	600.000	600.000	-	% 100,076	600.456,00	0,84
Summe Wertpapiervermögen								71.634.542,38	99,88
Derivate								-40.000,00	-0,06
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								-40.000,00	-0,06
EURO-BUND-FUTURE 03/24		EUREX	STK	1.500.000			EUR	-40.000,00	-0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								530.000,00	0,74
Bankguthaben								530.000,00	0,74
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC CONTINENTAL EUROPE S.A., GERMANY			EUR	530.000,00			% 100,000	530.000,00	0,74
Sonstige Vermögensgegenstände								1.259.099,41	1,76
ZINSANSPRÜCHE			EUR	622.136,36				622.136,36	0,87
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	596.963,05				596.963,05	0,83
GELEISTETE VARIATION MARGIN			EUR	40.000,00				40.000,00	0,06

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 29.02.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Kurzfristige Verbindlichkeiten								-499.001,88	-0,70
EUR - Kredite									
HSBC CONTINENTAL EUROPE S.A., GERMANY			EUR	-499.001,88			100,000	-499.001,88	-0,70
Sonstige Verbindlichkeiten								-1.164.459,59	-1,62
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-1.128.181,80				-1.128.181,80	-1,57
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-36.277,79				-36.277,79	-0,05
Fondsvermögen						EUR		71.720.180,32	100,00^{*)}
Anteilwert						EUR		45,02	
Umlaufende Anteile						STK		1.592.945,00	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.02.2024 oder letztbekannte.

■ 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

0,0000 % ITALIEN B.T.P. V.21-24	IT0005454050	EUR	-	4.300.000
0,0500 % SCHLESW.-H. LSA V.21-31	DE000SHFM808	EUR	-	1.000.000
0,7500 % FINNLAND V.15-31	FI4000148630	EUR	-	1.000.000
1,1250 % HANNOVER RÜCK V.18-28	XS1808482746	EUR	-	500.000
1,2500 % COCA-COLA V.19-31	XS1955024986	EUR	-	500.000
2,7500 % SVENSK EXPORTKR. V.22-28	XS2559401802	EUR	-	1.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

4,5000 % CARRIER GL. V.23-32	XS2723577149	EUR	250.000	-
------------------------------	--------------	-----	---------	---

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

6,7500 % GRENKE FIN. MTN V.23-26	XS2726978922	EUR	1.000.000	-
----------------------------------	--------------	-----	-----------	---

■ 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

Gekaufte Kontrakte **EUR** **40.440**

Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 03/24, EURO-BUND-FUTURE 12/23, EURO-SCHATZ-FUTURE 071223)

Verkaufte Kontrakte **EUR** **13.779**

Basiswerte: (EURO-BOBL-FUTURE 071223)

Optionsrechte

Optionrechte auf Zins-Derivate

Optionrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (put) **EUR** **5.380**

Basiswerte: (P EURO-BUND-FUT. 131,0 271023, P EURO-BUND-FUT. 138 260124)

Verkaufte Kaufoptionen (call) **EUR** **6.700**

Basiswerte: (C EURO-BUND-FUT. 126 241123, C EURO-BUND-FUT. 136,0 221223)

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	99,88 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,06 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	45,02
Umlaufende Anteile (STK)	1.592.945,00

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

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.

