E&L Umbrella Fonds

Halbjahresbericht per 30.06.2023 (ungeprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)

E&L Portfolio-Management AG
Finanzdienstleistungen + Vermögensverwaltung

Inhaltsverzeichnis

Organisation 3

Auf einen Blick 4

E&L Strategiefonds Global 6

Vermögensrechnung per 30.06.2023 6
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 7
3-Jahres-Vergleich 9
Veränderung des Nettovermögens 10
Anteile im Umlauf 11
Vermögensinventar per 30.06.2023 12
Derivative Finanzinstrumente 17

Ergänzende Angaben 21

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft
VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat
Felix Brill (Vorsitzender), Zürich (CH)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung
Daniel Siepmann (Vorsitzender),
Wilen b. Wollerau (CH)
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Portfolio Manager
VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Anlageberater
E + L Portfolio-Management AG
Poststrasse 22b
CH-8274 Tägerwilen

Verwahrstelle
VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer
Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Vertriebsträger
VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Register- und Transferstelle
VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Deutschland
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Deutschland
fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Deutschland
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Liechtenstein
LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2023		EUR 38.8 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023		
E&L Strategiefonds Global (EUR)		EUR 1'270.04
Rendite[1]		**seit 31.12.2022**
E&L Strategiefonds Global (EUR)		1.52 %
Liberierung		**per**
E&L Strategiefonds Global (EUR)		27.09.2007
Total Expense Ratio (TER)[2]	**mit Performance Fee**	**ohne Performance Fee**
E&L Strategiefonds Global (EUR)	1.06 %	1.06 %
Portfolio Turnover Rate (PTR)[3]		
E&L Strategiefonds Global		241.86 %
Erfolgsverwendung		
E&L Strategiefonds Global (EUR)		Thesaurierend
Performance Fee		
E&L Strategiefonds Global (EUR)		10% mit Hurdle Rate mit High Watermark
Kommissionen/Gebühren		**Pauschale Entschädigung (max.)**
E&L Strategiefonds Global (EUR)		1.450 %
		zuzüglich bis zu (p.a.)
E&L Strategiefonds Global		CHF 20'000.00

[1] Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

[2] Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

[3] Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

	Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
E&L Strategiefonds Global (EUR)	3.00 %	n/a

	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
E&L Strategiefonds Global (EUR)	0.00 %	n/a

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
E&L Strategiefonds Global (EUR)	0.00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
E&L Strategiefonds Global (EUR)	Liechtenstein	LI0033563730

E&L Strategiefonds Global

Vermögensrechnung per 30.06.2023

E&L Strategiefonds Global	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	353'298.31
Marginkonten	95'819.81
Wertpapiere	
Aktien	25'483'568.39
Obligationen	8'998'112.61
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	3'716'165.15
Zertifikate	329'978.55
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-55'182.62
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	3'906.94
Forderungen aus Zinsen	48'779.43
Gesamtvermögen	**38'974'446.57**
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-19'800.00
Verbindlichkeiten	-102'324.91
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-71'791.18
Gesamtverbindlichkeiten	**-193'916.09**
Nettovermögen	**38'780'530.48**
Anteile im Umlauf	**30'535**
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 1'270.04

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

E&L Strategiefonds Global	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	2'192.97
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	122'378.81
Aktien	162'092.18
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	22'134.29
Sonstige Erträge	534.76
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'260.61
Total Erträge	**310'593.62**
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	148.62
Verwaltungsvergütung	29'099.32
Anlageberatervergütung	9'699.77
Portfolio Management Gebühr	19'399.58
Verwahrstellenvergütung	14'549.67
Vertriebsstellenvergütung	121'247.26
Sonstige Aufwendungen	11'230.11
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	771.76
Total Aufwendungen	**206'146.09**
Nettoerfolg	**104'447.53**
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	**-3'101'433.35**
Realisierter Erfolg	**-2'996'985.82**

Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	3'521'997.94
Gesamterfolg	525'012.12

3-Jahres-Vergleich

E&L Strategiefonds Global	(in EUR)
Nettovermögen	
31.12.2021	43'983'141.57
31.12.2022	36'742'627.51
30.06.2023	38'780'530.48
Anteile im Umlauf	
31.12.2021	27'690
31.12.2022	29'369
30.06.2023	30'535
Nettoinventarwert pro Anteil	
31.12.2021	1'588.41
31.12.2022	1'251.07
30.06.2023	1'270.04

Veränderung des Nettovermögens

E&L Strategiefonds Global	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	36'742'627.51
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	2'946'812.20
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-1'433'432.50
Ertragsausgleich	-488.85
Gesamterfolg	525'012.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38'780'530.48

Anteile im Umlauf

E&L Strategiefonds Global

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	29'369
Neu ausgegebene Anteile	2'260
Zurückgenommene Anteile	-1'094
Stand am Ende der Berichtsperiode	30'535

Vermögensinventar per 30.06.2023

E&L Strategiefonds Global

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe[1]	Verkäufe[1]	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in AUD							
Qantas Airways (Rg)	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in AUD						**0**	**0.00**
Aktien in CHF							
CieFinRichemont (N)	5'000	2'000	0	7'000	151.65	1'087'542	2.80
CS Group (N)	0	50'000	50'000	0	0.00	0	0.00
Logitech Intl (N)	0	3'000	3'000	0	0.00	0	0.00
Novartis (N)	0	10'000	0	10'000	90.00	922'037	2.38
Schindler Holding (N)	0	3'000	0	3'000	201.00	617'765	1.59
Sensirion Holding (N)	5'000	0	5'000	0	0.00	0	0.00
Straumann Holding (N)	5'000	0	1'000	4'000	145.15	594'816	1.53
u-blox Holding (N)	0	4'000	4'000	0	0.00	0	0.00
UBS Group (N)	0	30'000	0	30'000	18.10	556'142	1.43
Total Aktien in CHF						**3'778'301**	**9.74**
Aktien in DKK							
AP Moeller-Maers-B- (B)	0	200	200	0	0.00	0	0.00
Novo Nordisk -B- (R)	10'000	5'000	5'000	10'000	1'099.40	1'476'458	3.81
Total Aktien in DKK						**1'476'458**	**3.81**
Aktien in EUR							
Adyen (B)	500	700	900	300	1'585.80	475'740	1.23
Alfen (Rg)	6'000	0	6'000	0	0.00	0	0.00
ASML Holding Br Rg (B)	1'000	500	500	1'000	663.00	663'000	1.71
Bayer (N)	0	5'000	5'000	0	0.00	0	0.00
BB Biotech (N)	5'000	5'000	10'000	0	0.00	0	0.00
Borussia Dortmund (I)	0	190'909	90'909	100'000	4.37	436'500	1.13
Commerzbank (I)	0	60'000	60'000	0	0.00	0	0.00
DATAGROUP (I)	15'000	0	5'000	10'000	58.40	584'000	1.51
Deutsche Bank (N)	0	50'000	50'000	0	0.00	0	0.00
Deutsche Boerse (N)	4'000	0	4'000	0	0.00	0	0.00
Deutsche Telekom (N)	0	20'000	20'000	0	0.00	0	0.00
Dt Lufthansa (N)	100'000	40'000	140'000	0	0.00	0	0.00
Evotec (I)	10'000	45'000	55'000	0	0.00	0	0.00
Fresenius (I)	0	15'000	15'000	0	0.00	0	0.00
HENSOLDT (I)	0	25'000	20'000	5'000	30.08	150'400	0.39
Hermesntl (P)	0	250	250	0	0.00	0	0.00
IONOS Gr (N)	0	10'000	10'000	0	0.00	0	0.00
ITM Power (Rg)	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Mercedes-BenzGr (N)	0	6'000	6'000	0	0.00	0	0.00
Morphosys (I)	0	20'000	10'000	10'000	27.23	272'300	0.70
NEL (N)	100'000	100'000	200'000	0	0.00	0	0.00
Nemetschek (I)	0	10'000	10'000	0	0.00	0	0.00
Noratis (I)	15'000	0	15'000	0	0.00	0	0.00
Porsche Vz I-Unty /VZ	0	4'000	4'000	0	0.00	0	0.00
PUMA (I)	5'000	0	5'000	0	0.00	0	0.00
Pyramid (I)	100'000	0	0	100'000	2.20	220'000	0.57
Rheinmetall (I)	5'000	1'000	2'000	4'000	250.80	1'003'200	2.59

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe[1]	Verkäufe[1]	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Roy.Philips Br Rg (B)	0	15'000	15'000	0	0.00	0	0.00
SAP (I)	0	5'000	5'000	0	0.00	0	0.00
Sartorius Vz I /VZ	2'000	3'500	5'000	500	317.10	158'550	0.41
Siemens Energy (N)	0	20'000	20'000	0	0.00	0	0.00
SMA Solar Tech (I)	0	4'000	4'000	0	0.00	0	0.00
SoftBanK Group (Rg)	20'000	5'000	25'000	0	0.00	0	0.00
TeamViewer (I)	0	40'000	40'000	0	0.00	0	0.00
Tick Trad Soft (I)	20'000	0	20'000	0	0.00	0	0.00
Tick Trad Soft (N)	0	20'000	0	20'000	9.08	181'600	0.47
TUI (N)	0	130'000	0	130'000	6.51	846'560	2.18
Vectron Systems (I)	37'500	12'500	50'000	0	0.00	0	0.00
verbio Vgt BioEne (I)	10'000	0	10'000	0	0.00	0	0.00
Vonovia (N)	0	30'000	30'000	0	0.00	0	0.00
Zalando (I)	0	10'000	10'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in EUR						**4'991'850**	**12.87**
Aktien in GBP							
Carnival (Rg)	0	50'000	0	50'000	13.01	757'704	1.95
Total Aktien in GBP						**757'704**	**1.95**
Aktien in HKD							
BYD Rg-H (Rg)	30'000	0	30'000	0	0.00	0	0.00
Meituan Rg-B (Rg)	0	1'000	1'000	0	0.00	0	0.00
Tencent	10'000	10'000	20'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in HKD						**0**	**0.00**
Aktien in JPY							
Daikin Industrie (Rg)	5'000	2'000	2'000	5'000	29'265.00	927'929	2.39
Fanuc (Rg)	0	20'000	0	20'000	5'032.00	638'215	1.65
FAST RETAILING (Rg)	0	3'000	0	3'000	36'720.00	698'587	1.80
Kao (Rg)	0	10'000	10'000	0	0.00	0	0.00
Komatsu (Rg)	0	25'000	0	25'000	3'881.00	615'290	1.59
NIDEC (Rg)	0	10'000	0	10'000	7'845.00	497'496	1.28
Nintendo Co Ltd (Rg)	20'000	20'000	20'000	20'000	6'542.00	829'730	2.14
RICOH (Rg)	0	100'000	20'000	80'000	1'222.50	620'205	1.60
Rohm (Rg)	10'000	5'000	5'000	10'000	13'520.00	857'379	2.21
SB Tech (Rg)	0	40'000	30'000	10'000	2'609.00	165'451	0.43
Seven & i Hdgs (Rg)	0	10'000	0	10'000	6'205.00	393'494	1.01
Shimano (Rg)	3'000	6'500	6'500	3'000	23'960.00	455'832	1.18
Shin-Etsu Chemic (Rg)	0	25'000	0	25'000	4'768.00	755'914	1.95
Shiseido (Rg)	10'000	15'000	15'000	10'000	6'493.00	411'758	1.06
Takeda Pharma (Rg)	25'000	20'000	25'000	20'000	4'527.00	574'165	1.48
Trend Micro (Rg)	5'000	15'000	10'000	10'000	6'945.00	440'422	1.14
Total Aktien in JPY						**8'881'867**	**22.90**
Aktien in USD							
Albemarle (Rg)	2'000	1'000	3'000	0	0.00	0	0.00
Alibaba Grp Sp ADR (N)	7'000	1'000	8'000	0	0.00	0	0.00
Align Technology (Rg)	0	3'000	3'000	0	0.00	0	0.00
Autozone (Rg)	0	200	200	0	0.00	0	0.00
Baidu Sp ADR-A (N)	0	3'000	3'000	0	0.00	0	0.00
BioNTech Sp ADS (N)	3'000	1'000	4'000	0	0.00	0	0.00
Booking Holding (Rg)	400	300	400	300	2'700.33	742'542	1.91
Danaher (Rg)	2'000	0	2'000	0	0.00	0	0.00
EHang Holding Sp ADS-A (Rg)	30'000	20'000	10'000	40'000	15.17	556'197	1.43
First Solar (Rg)	2'000	1'000	3'000	0	0.00	0	0.00
Intuitive Surgic (Rg)	2'000	0	2'000	0	0.00	0	0.00

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe[1]	Verkäufe[1]	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
JinkoSolar Sp ADR (N)	0	5'000	0	5'000	44.38	203'395	0.52
Livent (Rg)	10'000	0	10'000	0	0.00	0	0.00
MercadoLibre (Rg)	500	500	900	100	1'184.60	108'581	0.28
Microsoft (Rg)	2'500	5'500	5'000	3'000	340.54	936'424	2.41
Moderna (Rg)	5'000	2'000	7'000	0	0.00	0	0.00
Norw Crs Line (Rg)	0	30'000	0	30'000	21.77	598'636	1.54
NVIDIA (Rg)	5'000	0	2'000	3'000	423.02	1'163'229	3.00
Okta-A (Rg)	0	5'000	5'000	0	0.00	0	0.00
On Holding N-A (N)[2]	10'000	50'000	30'000	30'000	33.00	907'441	2.34
PayPal Holdings (Rg)	0	5'000	5'000	0	0.00	0	0.00
Plug Power (Rg)	50'000	60'000	70'000	40'000	10.39	380'942	0.98
SolarEdge Tech (Rg)	1'000	1'000	2'000	0	0.00	0	0.00
Tesla (Rg)	5'000	4'000	9'000	0	0.00	0	0.00
Walt Disney (Rg)	5'000	2'000	7'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						**5'597'389**	**14.43**
Total Aktien						**25'483'568**	**65.71**
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in EUR							
Banco Santander perpetual Var	600'000	400'000	200'000	800'000	66.09	528'720	1.36
Deutsche Postbank Fund ewig Var	500'000	400'000	100'000	800'000	70.21	561'680	1.45
Gldm Sachs Grp 25 Var	500'000	0	0	500'000	98.21	491'050	1.27
mutares 27 Var	0	630'000	0	630'000	102.00	642'606	1.66
Skill BidCo 28 Var	0	400'000	0	400'000	97.06	388'220	1.00
UBS Group 29 Var	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
VW Intl Finance perpetual Var	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Total Floater Obligationen in EUR						**2'612'276**	**6.74**
Total Floater Obligationen						**2'612'276**	**6.74**
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in ZAR							
Deutsche Bank 27 0%	50'000'000	0	0	50'000'000	63.45	1'540'585	3.97
Total Nullkupon Obligationen in ZAR						**1'540'585**	**3.97**
Total Nullkupon Obligationen						**1'540'585**	**3.97**
Obligationen							
Obligationen in EUR							
Deutsche Rohstoff 23 3.625% CV	750'000	0	750'000	0	0.00	0	0.00
Gldm Sachs Grp 23 2%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Hoermann Ind 24 4.5%	200'000	0	0	200'000	100.80	201'602	0.52
Hoermann Ind 28 7%	0	420'000	0	420'000	100.00	420'000	1.08
LAIQO28 7% CV	0	500'000	0	500'000	99.75	498'750	1.29
Raiffeisen Schweiz 28 4.84%	0	400'000	0	400'000	100.23	400'920	1.03
Sixt 27 5.125%	0	500'000	0	500'000	102.52	512'600	1.32
VW Intl Finance 26 3.875%	0	400'000	0	400'000	98.60	394'380	1.02
Total Obligationen in EUR						**2'428'252**	**6.26**
Obligationen in NLG							
Aegon ewig 5.185%	1'000'000	0	0	1'000'000	72.28	327'992	0.85
Total Obligationen in NLG						**327'992**	**0.85**
Obligationen in USD							
1st Ab Dhabi Bk 28 4.774%	0	400'000	0	400'000	99.59	365'121	0.94
Abu Dhab Nat Energy 29 4.375%	0	500'000	0	500'000	98.87	453'125	1.17
Bahrain 29 6.75%	500'000	0	0	500'000	99.32	455'187	1.17
Comm Bank of Dubai 28 5.319%	0	500'000	0	500'000	99.64	456'631	1.18
T-Mobile USA 28 4.8%	0	400'000	0	400'000	97.90	358'943	0.93

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe[1]	Verkäufe[1]	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Obligationen in USD						2'089'007	5.39
Total Obligationen						4'845'251	12.49
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						34'481'681	88.91
Total Wertpapiere						34'481'681	88.91
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in GBP							
Bellevue Healthcare Trust PLC	600'000	0	200'000	400'000	1.53	714'065	1.84
Total Fonds in GBP						714'065	1.84
Total Fonds						714'065	1.84
Zertifikate							
Zertifikate in EUR							
SP EUA/SocGen Effekten perpetual	5'000	0	5'000	0	0.00	0	0.00
Total Zertifikate in EUR						0	0.00
Zertifikate in USD							
SP GOLD/ETFS Metal ewig	3'000	6'500	7'500	2'000	180.00	329'979	0.85
Total Zertifikate in USD						329'979	0.85
Total Zertifikate						329'979	0.85
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						1'044'044	2.69
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
PTAM Defensiv Port OP FCP -P-	17'000	0	17'000	0	0.00	0	0.00
PTAM Glbal Allocation UI	10'000	5'000	0	15'000	200.14	3'002'100	7.74
Total Fonds in EUR						3'002'100	7.74
Fonds in USD							
Bellevue Lux Med&Ser -I USD-	1'000	0	1'000	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						0	0.00
Total Fonds						3'002'100	7.74
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						3'002'100	7.74
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						4'046'144	10.43
Bankguthaben						449'118	1.16
Derivative Finanzinstrumente						-55'183	-0.14
Sonstige Vermögenswerte						52'686	0.14
Gesamtvermögen						38'974'447	100.50
Verbindlichkeiten						-102'325	-0.26
Bankverbindlichkeiten						-91'591	-0.24
Nettovermögen						38'780'530	100.00

[1] inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	534.76
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	181'484.88

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der VP Bank AG einbehalten. Wertpapiergeschäfte werden nur mit der VP Bank AG getätigt.

[2] Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Call TUI (Rg) 15.Sep/23 A 6.4	EUREX	300	100	114'915.05	18'300.00	0.05

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
EURO BUND FUTURES Future Sep/23	EUREX	50	100'000	6'687'000.00	19'800.00	0.05

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/23		-10	50	2'056'980.88	-47'010.49	-0.12
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/23		-20	50	4'113'961.76	-48'809.33	-0.13

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse		Betrag		Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR	% des NAV
	Kauf	EUR 4'000'000	gegen	JPY 619'680'000	07.07.2023	VP Bank AG	67'635	0.17
	Kauf	USD 4'000'000	gegen	JPY 555'640'000	07.07.2023	VP Bank AG	139'281	0.36
	Kauf	USD 4'000'000	gegen	CAD 5'360'000	07.07.2023	VP Bank AG	-46'499	-0.12
	Kauf	EUR 3'683'580	gegen	USD 4'000'000	07.07.2023	VP Bank AG	18'365	0.05
	Kauf	CAD 5'263'600	gegen	USD 4'000'000	07.07.2023	VP Bank AG	-20'276	-0.05
	Kauf	USD 4'000'000	gegen	EUR 3'736'921	07.07.2023	VP Bank AG	-71'705	-0.18
	Kauf	GBP 3'172'840	gegen	USD 4'000'000	07.07.2023	VP Bank AG	30'819	0.08
	Kauf	USD 4'000'000	gegen	GBP 3'214'142	07.07.2023	VP Bank AG	-78'946	-0.20
	Kauf	EUR 4'000'000	gegen	USD 4'404'800	07.07.2023	VP Bank AG	-36'135	-0.09

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen long	EUR	114'915
Devisentermin long	EUR	49'865
Devisentermin short	EUR	-47'326
Futures long	EUR	19'800
Futures short	EUR	-95'820
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		41'434

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
EURO BUND FUTURES Future Mar/23	EUREX	08.03.2023	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/23	EUREX	08.03.2023	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/23	EUREX	08.03.2023	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/23	EUREX	08.03.2023	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Mar/23	EUREX	08.03.2023	0	50	50
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	20	20
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	30	30
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	20	0	20
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	10	10

S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	40	40
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	20	20
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	30	30
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	10	10
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	20	20
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	10	10
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	10	10
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	25	25
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	20	20
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	25	25
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	30	30
Put Sensirion Hldg (R) 17.Mar/23 88	EUREX	17.03.2023	-25	25	0
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	20	20
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	20	20
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	10	10
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	20	20
Call Volkswagen Vz I -VZ 21.Apr/23 A 146	EUREX	21.04.2023	0	100	100
Put TUI (Rg) 19.May/23 A 6.4	EUREX	19.05.2023	0	300	300
EURO BUND FUTURES Future Jun/23	EUREX	08.06.2023	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/23	EUREX	08.06.2023	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/23	EUREX	08.06.2023	0	50	50
EURO BUND FUTURES Future Jun/23	EUREX	08.06.2023	0	50	50
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	20	20
Put Sensirion Hldg (Rg) 16.Jun/23 A 92	EUREX	16.06.2023	-25	25	0
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	20	20
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	20	20
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	20	20
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	20	20
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	20	20
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	20	20
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	20	20
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	25	25
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	20	20
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	20	20
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	10	10
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	30	30
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	25	25
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
EURO BUND FUTURES Future Sep/23	EUREX	07.09.2023	0	50	50

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put DAX 17.Feb/23 13400	EUREX	17.02.2023	100	0	100
Put DAX 17.Feb/23 13500	EUREX	17.02.2023	100	0	100
Put DAX 17.Feb/23 13400	EUREX	17.02.2023	100	0	100
Put DAX 17.Feb/23 14200	EUREX	17.02.2023	0	300	300
Put DAX 17.Feb/23 13500	EUREX	17.02.2023	100	0	100
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	50	50
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	20	20
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	30	30
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	20	20
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	20	20
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	40	40
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	10	10
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	10	10
Put DAX 17.Mar/23 14400	EUREX	17.03.2023	0	250	250
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	20	20
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	50	50
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	50	50
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	20	20
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	10	10
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	20	20
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	20	20
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	30	30
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	40	40
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	30	30
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	10	10
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Mar/23		17.03.2023	0	10	10
DAX Future Mar/23	EUREX	17.03.2023	0	10	10
Put DAX 21.Apr/23 E 14'600	EUREX	21.04.2023	0	200	200
Put DAX 19.May/23 E 15'400	EUREX	19.05.2023	0	100	100
Put DAX 19.May/23 E 15'500	EUREX	19.05.2023	0	100	100
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	20	20
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	20	20
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	20	20
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	30	30
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	20	20
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	20	20
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	30	30
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	20	20
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/23		16.06.2023	0	25	25
DAX Future Jun/23	EUREX	16.06.2023	0	10	10
DAX Future Sep/23	EUREX	15.09.2023	0	5	5
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/23		15.09.2023	0	10	10
DAX Future Sep/23	EUREX	15.09.2023	0	5	5
DAX Future Sep/23	EUREX	15.09.2023	0	5	5
DAX Future Sep/23	EUREX	15.09.2023	0	10	10
DAX Future Sep/23	EUREX	15.09.2023	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/23		15.09.2023	0	20	20
DAX Future Sep/23	EUREX	15.09.2023	0	5	5

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf GBP 4'000'000 gegen USD 4'940'400	31.01.2023
Kauf USD 4'224'800 gegen EUR 4'000'000	31.01.2023
Kauf EUR 4'000'000 gegen USD 4'351'600	31.01.2023
Kauf USD 4'876'800 gegen GBP 4'000'000	31.01.2023
Kauf AUD 5'000'000 gegen USD 3'538'500	31.01.2023
Kauf USD 3'453'500 gegen AUD 5'000'000	31.01.2023
Kauf USD 4'313'200 gegen EUR 4'000'000	23.02.2023
Kauf EUR 4'000'000 gegen USD 4'313'200	23.02.2023
Kauf USD 4'362'000 gegen EUR 4'000'000	23.02.2023
Kauf EUR 4'000'000 gegen USD 4'358'800	23.02.2023
Kauf USD 3'573'000 gegen AUD 5'000'000	23.02.2023
Kauf USD 4'000'000 gegen JPY 526'480'000	23.02.2023
Kauf AUD 5'000'000 gegen USD 3'532'000	23.02.2023
Kauf EUR 4'000'000 gegen USD 4'370'000	23.02.2023
Kauf USD 3'449'500 gegen AUD 5'000'000	23.02.2023
Kauf AUD 5'000'000 gegen USD 3'494'500	23.02.2023
Kauf USD 3'470'000 gegen AUD 5'000'000	23.02.2023
Kauf AUD 5'000'000 gegen USD 3'383'500	23.03.2023
Kauf JPY 537'680'000 gegen USD 4'000'000	23.03.2023
Kauf USD 3'302'500 gegen AUD 5'000'000	23.03.2023
Kauf AUD 5'000'000 gegen USD 3'423'000	23.03.2023
Kauf EUR 4'000'000 gegen USD 4'257'600	23.03.2023
Kauf EUR 4'000'000 gegen USD 4'273'200	23.03.2023
Kauf USD 4'239'600 gegen EUR 4'000'000	23.03.2023
Kauf USD 4'290'800 gegen EUR 4'000'000	23.03.2023
Kauf EUR 4'000'000 gegen JPY 572'960'000	23.03.2023
Kauf JPY 573'280'000 gegen EUR 4'000'000	23.03.2023
Kauf USD 3'440'500 gegen AUD 5'000'000	23.03.2023
Kauf USD 4'000'000 gegen JPY 536'880'000	23.03.2023
Kauf AUD 5'000'000 gegen USD 3'305'000	11.04.2023
Kauf EUR 2'000'000 gegen JPY 279'580'000	11.04.2023
Kauf EUR 4'000'000 gegen USD 4'282'800	11.04.2023
Kauf JPY 568'120'000 gegen EUR 4'000'000	11.04.2023
Kauf EUR 2'000'000 gegen JPY 283'100'000	11.04.2023
Kauf EUR 2'000'000 gegen JPY 282'000'000	11.04.2023
Kauf EUR 4'000'000 gegen JPY 566'120'000	11.04.2023
Kauf JPY 563'680'000 gegen EUR 4'000'000	11.04.2023
Kauf EUR 2'000'000 gegen JPY 284'300'000	11.04.2023
Kauf USD 4'381'600 gegen EUR 4'000'000	11.05.2023
Kauf EUR 4'000'000 gegen USD 4'391'600	11.05.2023
Kauf JPY 589'600'000 gegen EUR 4'000'000	11.05.2023
Kauf USD 3'339'000 gegen AUD 5'000'000	11.05.2023
Kauf AUD 5'000'000 gegen USD 3'373'500	11.05.2023
Kauf EUR 4'000'000 gegen JPY 575'000'000	11.05.2023
Kauf USD 3'725'100 gegen GBP 3'000'000	09.06.2023
Kauf GBP 3'214'659 gegen USD 4'000'000	09.06.2023
Kauf AUD 5'000'000 gegen USD 3'324'500	09.06.2023
Kauf USD 3'361'500 gegen AUD 5'000'000	09.06.2023
Kauf USD 4'000'000 gegen GBP 3'232'062	09.06.2023
Kauf USD 4'000'000 gegen EUR 3'704'390	09.06.2023
Kauf JPY 557'920'000 gegen USD 4'000'000	09.06.2023
Kauf GBP 3'000'000 gegen USD 3'711'900	09.06.2023
Kauf EUR 3'724'395 gegen USD 4'000'000	09.06.2023
Kauf USD 4'000'000 gegen JPY 558'619'600	09.06.2023

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss
Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit
Berichtswährung des OGAW: EUR
Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:
E&L Strategiefonds Global: EUR
- Anteilklasse EUR: EUR

Bewertungsgrundsätze
Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Risikomanagement Methode
Das Derivaterisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:
EUR 1 — entspricht AUD 1.639127
EUR 1 — entspricht CAD 1.443721
EUR 1 — entspricht CHF 0.976100
EUR 1 — entspricht DKK 7.446200
EUR 1 — entspricht GBP 0.858185
EUR 1 — entspricht HKD 8.547285
EUR 1 — entspricht JPY 157.689822
EUR 1 — entspricht NLG 2.203711
EUR 1 — entspricht NZD 1.780879
EUR 1 — entspricht USD 1.090980
EUR 1 — entspricht ZAR 20.592827

Transaktionskosten
- Anteilklasse EUR: EUR 137'691.92

Hinterlegungsstellen
Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
E&L Strategiefonds Global Portfolio:
- SIX SIS AG, Olten, Schweiz
- Euroclear Bank SA/NV, Brüssel, Belgien
- UBS Investment Bank, Zürich, Schweiz
- International Fund Services & Asset Management S.A., Luxembourg

Vertriebsländer
Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:
- Deutschland
- Liechtenstein

Steuerliche Transparenz
Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:
- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz

Anlegerinformationen
Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li.

Mitteilung an die Anleger
E&L Umbrella Fonds

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

- Aufnahme der Beschreibung des Performance-Fee Modells (High Water Mark vs. High on High Modell) gemäss den ESMA Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF
- Anpassung des Gebührenmodells (Konkretisierung der Darstellung der Gebühren und Ergänzung weiterer Aufwendungen)

Ziffer	Anpassungen
Prospekt **Ziffer 2.2.2.6** **Lombardgeschäft**	Streichung Beschreibung Lombardgeschäfte
Treuhandvertrag **Ziffer 1.6.2** **Verkaufsrestriktionen**	Konkretisierung der Verkaufsrestriktionen
Treuhandvertrag **Ziffer 3.10** **Kosten**	Konkretisierung der Kostenpassagen und Aufnahme folgender Kostenbeschreibungen: *r) Interne und externe Aufwendungen zur Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung des Fonds und des Teilfonds bei einer Registrierungsorganisation für die Rechtsträger-Kennung (Legal Entity Identifier).* *s) Interne und externe Aufwendungen für die Erstellung, Beschaffung und Validierung von Nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen (beispielsweise die Erstellung von ESG bezogenen vorvertraglichen und periodischen Offenlegungen, Beschaffung von Distributions-Dokumenten wie das "European ESG Template", Beschaffung von Nachhaltigkeitsratings oder -analysen wie beispielsweise ESG Research, Beschaffung von Indikatoren wie beispielsweise die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, Beschaffung und Validierung von Taxonomie bezogenen Kalkulationen etc.).*

Treuhandvertrag Ziffer 3.10.2.3 Vom Anlageerfolg abhängiger Aufwand (Performance Fee)	Aufnahme der Beschreibung des Performance-Fee Modells (High Water Mark vs. High on High Modell) gemäss den ESMA Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF
Anhang I Ziffer 1.3 Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung	Konkretisierung der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung
Anhang I Ziffer 1.5.1 Portfolio Management	Rücknahme Delegation Portfolio Management: • Bisher: E + L Portfolio-Management AG, 8274 Tägerwilen, Schweiz (CH) • Neu: VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, 9490 Vaduz, Liechtenstein (LI)
Anhang I Ziffer 1.7 Zulässige Techniken und Instrumente	Streichung Angaben Lombardgeschäfte

	• Anpassung Bezeichnung:
	  o "Geschuldet" in "Kristallisierungsfrequenz"
	  o "Highwatermark Basis" in "Berechnungsbasis"
	• Aufnahme Angaben Performance Fee Modell: High on High Modell
	• Streichung Bezeichnung "Highwatermark"

Anhang II **Spezifische Informationen** **Vertriebsland Deutschland**	Namensänderung der Zahlstelle und Informationsstelle: • Bisher: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers Aktiengesellschaft • Neu: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Anhang III **Performance Fee Beispiel**	Aufnahme der Beschreibung des Performance-Fee Models

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente, der Jahresberichte sowie eines allfälligen Halbjahresberichts können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundsolutions.li oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten per 01.04.2023 in Kraft.

Vaduz, im März 2023