



VP Bank Paladin Fund

Halbjahresbericht per 30.06.2023 (ungeprüft)

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

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
VP Bank Paladin Portfolio	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	14
Ergänzende Angaben	15

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),
Wilten 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

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
CH-3008 Bern

Vertriebsträger

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

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

Publikationsorgan Singapur

Monetary Authority of Singapore (CISNet)
Shenton Way MAS Building 10
SG-048619 Singapur

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2023	USD 74.8 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023	
VP Bank Paladin Portfolio (BI)	USD 103.09
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)	EUR 92.94
Rendite¹	seit 31.12.2022
VP Bank Paladin Portfolio (BI)	1.39 %
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)	0.00 %
Liberierung	per
VP Bank Paladin Portfolio (BI)	14.12.2012
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)	07.05.2021
Total Expense Ratio (TER)²	ohne Performance Fee
VP Bank Paladin Portfolio (BI)	0.59 %
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)	0.61 %
Synthetisches Total Expense Ratio³	
VP Bank Paladin Portfolio (BI)	1.73 %
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)	1.83 %
Portfolio Turnover Rate (PTR)⁴	
VP Bank Paladin Portfolio	26.60 %
Erfolgsverwendung	
VP Bank Paladin Portfolio (BI)	Thesaurierend
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)	Thesaurierend

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 Der Fonds investiert per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds). Es wird daher eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heißt, zusätzlich zur TER des Fonds (ohne Performance Fee) werden die gewichteten, anteiligen TER der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Retrozessionen in Abzug gebracht werden.

⁴ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

Kommissionen/GebührenVP Bank Paladin Portfolio (BI)
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)**Pauschale Entschädigung (max.)**0.750 %
0.750 %

VP Bank Paladin Portfolio

zuzüglich bis zu (p.a.)
CHF 15'000.00**Ausgabekommission
zugunsten Dritter (max.)**VP Bank Paladin Portfolio (BI)
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)2.00 %
2.00 %**Ausgabekommission
zugunsten Fonds (max.)**n/a
n/a**Rücknahmekommission
zugunsten Dritter (max.)**VP Bank Paladin Portfolio (BI)
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)0.00 %
0.00 %**Rücknahmekommission
zugunsten Fonds (max.)**n/a
n/a**Konversionsgebühr
zugunsten Dritter (max.)**VP Bank Paladin Portfolio (BI)
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)0.00 %
0.00 %**Konversionsgebühr
zugunsten Fonds (max.)**n/a
n/a**Fondsdomizil**VP Bank Paladin Portfolio (BI)
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)Liechtenstein
Liechtenstein**ISIN**LI0198795739
LI0198795747

VP Bank Paladin Portfolio

Vermögensrechnung per 30.06.2023

VP Bank Paladin Portfolio	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	27'607.59
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	74'967'676.04
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-104'336.93
Gesamtvermögen	74'890'946.70
Verbindlichkeiten	-136'133.42
Nettovermögen	74'754'813.28
- davon Anteilklasse BI	65'523'292.28
- davon Anteilklasse EUR IM H	9'231'521.00
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse BI	635'584.259
Anteilklasse EUR IM H	91'041.529
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse BI	USD 103.09
Anteilklasse EUR IM H	EUR 92.94

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

VP Bank Paladin Portfolio	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	120.89
- davon Anteilklasse BI	106.08
- davon Anteilklasse EUR IM H	14.81
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-7'416.04
- davon Anteilklasse BI	-6'785.70
- davon Anteilklasse EUR IM H	-630.34
Total Erträge	-7'295.15
- davon Anteilklasse BI	-6'679.62
- davon Anteilklasse EUR IM H	-615.53
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	437.85
- davon Anteilklasse BI	383.31
- davon Anteilklasse EUR IM H	54.54
Verwaltungsvergütung	56'197.83
- davon Anteilklasse BI	48'450.81
- davon Anteilklasse EUR IM H	7'747.02
Portfolio Management Gebühr	73'715.25
- davon Anteilklasse BI	64'601.10
- davon Anteilklasse EUR IM H	9'114.15
Verwahrstellenvergütung	62'657.93
- davon Anteilklasse BI	54'910.91
- davon Anteilklasse EUR IM H	7'747.02
Vertriebsstellenvergütung	3'813.54
- davon Anteilklasse BI	3'342.39
- davon Anteilklasse EUR IM H	471.15
Prüfungskosten	6'712.79
- davon Anteilklasse BI	5'883.29
- davon Anteilklasse EUR IM H	829.50
Sonstige Aufwendungen	14'529.70
- davon Anteilklasse BI	12'737.64
- davon Anteilklasse EUR IM H	1'792.06

Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-7'283.31
- davon Anteilklasse BI	-6'562.43
- davon Anteilklasse EUR IM H	-720.88
Total Aufwendungen	210'781.58
- davon Anteilklasse BI	183'747.02
- davon Anteilklasse EUR IM H	27'034.56
Nettoerfolg	-218'076.73
- davon Anteilklasse BI	-190'426.64
- davon Anteilklasse EUR IM H	-27'650.09
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	138'916.56
- davon Anteilklasse BI	97'261.09
- davon Anteilklasse EUR IM H	41'655.47
Realisierter Erfolg	-79'160.17
- davon Anteilklasse BI	-93'165.55
- davon Anteilklasse EUR IM H	14'005.38
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1'162'858.71
- davon Anteilklasse BI	988'152.56
- davon Anteilklasse EUR IM H	174'706.15
Gesamterfolg	1'083'698.54
- davon Anteilklasse BI	894'987.01
- davon Anteilklasse EUR IM H	188'711.53

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Paladin Portfolio

(in USD)

Nettovermögen

31.12.2021	92'657'128.81
- Anteilklasse BI	83'511'155.53
- Anteilklasse EUR IM H	9'145'973.28
31.12.2022	71'815'899.74
- Anteilklasse BI	63'235'875.63
- Anteilklasse EUR IM H	8'580'024.11
30.06.2023	74'754'813.28
- Anteilklasse BI	65'523'292.28
- Anteilklasse EUR IM H	9'231'521.00

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse BI	787'705.276
- Anteilklasse EUR IM H	81'140.584
31.12.2022	
- Anteilklasse BI	621'918.469
- Anteilklasse EUR IM H	86'498.584
30.06.2023	
- Anteilklasse BI	635'584.259
- Anteilklasse EUR IM H	91'041.529

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse BI	106.02
- Anteilklasse EUR IM H	112.72
31.12.2022	
- Anteilklasse BI	101.68
- Anteilklasse EUR IM H	99.19
30.06.2023	
- Anteilklasse BI	103.09
- Anteilklasse EUR IM H	101.40

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Paladin Portfolio

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	71'815'899.74
- davon Anteilklasse BI	63'235'875.63
- davon Anteilklasse EUR IM H	8'580'024.11
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
- davon Anteilklasse EUR IM H	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	6'800'284.83
- davon Anteilklasse BI	5'740'621.51
- davon Anteilklasse EUR IM H	1'059'663.32
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-4'945'202.56
- davon Anteilklasse BI	-4'348'415.14
- davon Anteilklasse EUR IM H	-596'787.42
Ertragsausgleich	132.73
- davon Anteilklasse BI	223.27
- davon Anteilklasse EUR IM H	-90.54
Gesamterfolg	1'083'698.54
- davon Anteilklasse BI	894'987.01
- davon Anteilklasse EUR IM H	188'711.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	74'754'813.28
- davon Anteilklasse BI	65'523'292.28
- davon Anteilklasse EUR IM H	9'231'521.00

Anteile im Umlauf

VP Bank Paladin Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse BI	621'918.469
- Anteilklasse EUR IM H	86'498.584

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse BI	56'118.880
- Anteilklasse EUR IM H	10'503.945

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse BI	-42'453.090
- Anteilklasse EUR IM H	-5'961.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse BI	635'584.259
- Anteilklasse EUR IM H	91'041.529

Vermögensinventar per 30.06.2023

VP Bank Paladin Portfolio

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
UBS (Irl) Inv. Sel. - Global Equity Long Short Fund	12'000	13'950	0	25'950	151.11	4'278'065	5.72
Tungsten TRYCON AI Global Markets	25'464	0	3'320	22'144	124.57	3'009'445	4.03
Total Fonds in EUR						7'287'510	9.75
Fonds in USD							
Man GLG Event Driven Alternative	55'335	0	0	55'335	126.92	7'023'118	9.39
Advent Global Partners	47'000	0	0	47'000	134.08	6'301'685	8.43
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage	590'000	0	100'500	489'500	11.17	5'467'715	7.31
Janus Henderson Global Multi-Strategy	627'325	0	120'300	507'025	10.60	5'372'792	7.19
PrivilEdge - Amber Event Europe	301'977	46'800	0	348'777	12.86	4'485'830	6.00
Franklin K2 Electron Global	259'000	0	0	259'000	16.36	4'237'240	5.67
Franklin K2 Ellington Structured Credit	314'000	55'000	0	369'000	10.84	3'999'960	5.35
BSF Global Event Driven	32'238	0	0	32'238	123.49	3'981'071	5.33
Nordea 1 - Alpha 15	28'800	0	0	28'800	125.16	3'604'522	4.82
Janus Henderson HF - Pan European Absolute Return Fund	0	208'650	0	208'650	16.81	3'507'407	4.69
JMS - AlphaCore One	7'965	1'180	0	9'145	318.04	2'908'476	3.89
Pictet TR - Mandarin	4'470	7'990	0	12'460	186.12	2'319'055	3.10
U Access Campbell Absolute Return	16'200	0	0	16'200	136.66	2'213'958	2.96
Man AHL Trend Alternative	10'950	3'300	2'100	12'150	182.17	2'213'366	2.96
Lyxor Epsilon Global Trend Fund	13'280	0	2'060	11'220	183.31	2'056'775	2.75
Schroder GAIA Cat Bond	0	1'220	0	1'220	1'600.55	1'952'671	2.61
Carmignac Long-Short European Equities	38'240	0	28'040	10'200	158.04	1'612'008	2.16
BlackRock UK Emerging Companies Absolute Return	12'495	0	0	12'495	122.78	1'534'136	2.05
KLS Ion Rel Val -I- USD	14'600	0	14'600	0	0.00	0	0.00
U Access GCA Credit Long/Short	24'486	0	24'486	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						64'791'784	86.67
Total Fonds						72'079'294	96.42
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						72'079'294	96.42
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in USD							
Redwheel Global Convertibles Fund	0	1'560	0	1'560	1'851.53	2'888'382	3.86
Total Fonds in USD						2'888'382	3.86
Total Fonds						2'888'382	3.86
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						2'888'382	3.86
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						74'967'676	100.28

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Bankguthaben						27'608	0.04
Derivative Finanzinstrumente						-104'337	-0.14
Gesamtvermögen						74'890'947	100.18
Verbindlichkeiten						-136'133	-0.18
Nettovermögen						74'754'813	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse		Betrag		Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in USD	% des NAV
	Kauf	USD 7'130'085	gegen	EUR 6'645'000	07.09.2023	VP Bank AG	-145'137	-0.19
EUR IM H	Kauf	EUR 8'420'000	gegen	USD 9'182'010	15.09.2023	VP Bank AG	40'800	0.05

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	USD	-145'137
Devisentermin short	USD	40'800
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD:		-104'337

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 3'372'988 gegen EUR 3'140'000	08.03.2023
Kauf USD 47'727 gegen EUR 45'000	17.03.2023
Kauf EUR 710'000 gegen USD 771'983	17.03.2023
Kauf USD 9'146'225 gegen EUR 8'690'000	17.03.2023
Kauf USD 69'446 gegen EUR 65'000	17.03.2023
Kauf USD 395'678 gegen EUR 370'000	07.06.2023
Kauf EUR 145'000 gegen USD 158'906	07.06.2023
Kauf EUR 290'000 gegen USD 321'784	07.06.2023
Kauf USD 378'175 gegen EUR 350'000	07.06.2023
Kauf USD 6'802'820 gegen EUR 6'340'000	07.06.2023
Kauf USD 21'466 gegen EUR 20'000	16.06.2023
Kauf USD 21'408 gegen EUR 20'000	16.06.2023
Kauf EUR 8'625'000 gegen USD 9'138'188	16.06.2023
Kauf USD 48'654 gegen EUR 45'000	16.06.2023
Kauf USD 9'283'320 gegen EUR 8'560'000	16.06.2023

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: USD

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

VP Bank Paladin Portfolio: USD

- | | |
|--------------------------|-----|
| - Anteilklasse BI: | USD |
| - Anteilklasse EUR IM H: | EUR |

Bewertungsgrundsätze

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

Risikomanagement Methode

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

USD 1.— entspricht CHF 0.894700

USD 1.— entspricht EUR 0.916607

Transaktionskosten

- | | |
|--------------------------|--------------|
| - Anteilklasse BI: | USD 5'255.02 |
| - Anteilklasse EUR IM H: | USD 744.84 |

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

VP Bank Paladin Portfolio:

- UBS Switzerland AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5326 Contern, LUXEMBURG (LU)

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Singapur

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- 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.