



**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2023**

# **VITRUVIUS**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
mit mehreren Portfolios  
Luxemburg

R.C.S. Luxembourg B71899

---

Keine Zeichnung darf auf Grundlage dieses Berichts entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und der Basisinformationsblätter (BIB), denen der letzte Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, beigefügt sind, erfolgen.

---

# VITRUVIUS

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>3</b>
<b>Zusätzliche Informationen für Investoren in der Schweiz</b> .....	<b>6</b>
<b>Zusätzliche Informationen für Investoren im Vereinigten Königreich</b> .....	<b>8</b>
<b>Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates</b> .....	<b>9</b>
<b>Kombinierte Vermögensaufstellung</b> .....	<b>13</b>
<b>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens</b> .....	<b>14</b>
<b>Vitruvius - Asian Equity</b> .....	<b>15</b>
Vermögensaufstellung .....	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	16
Entwicklung des Portfolios .....	17
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	18
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	20
<b>Vitruvius - European Equity</b> .....	<b>21</b>
Vermögensaufstellung .....	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	22
Entwicklung des Portfolios .....	23
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	24
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	27
<b>Vitruvius - Greater China Equity</b> .....	<b>29</b>
Vermögensaufstellung .....	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	30
Entwicklung des Portfolios .....	31
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	32
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	33
<b>Vitruvius - Growth Opportunities</b> .....	<b>34</b>
Vermögensaufstellung .....	34
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	35
Entwicklung des Portfolios .....	36
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	37
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	39
<b>Vitruvius - Japanese Equity</b> .....	<b>40</b>
Vermögensaufstellung .....	40
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	41
Entwicklung des Portfolios .....	42
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	43
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	44
<b>Vitruvius - UCITS Selection</b> .....	<b>45</b>
Vermögensaufstellung .....	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	46
Entwicklung des Portfolios .....	47
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	48
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	49
<b>Vitruvius - Swiss Equity</b> .....	<b>50</b>
Vermögensaufstellung .....	50
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	51
Entwicklung des Portfolios .....	52
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	53
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	54

# VITRUVIUS

## Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

---

<b>Vitruvius - US Equity</b> .....	<b>55</b>
Vermögensaufstellung .....	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	56
Entwicklung des Portfolios .....	57
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	58
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	60
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss</b> .....	<b>61</b>
<b>Zusätzliche Informationen</b> .....	<b>71</b>

**Eingetragener Gesellschaftssitz**

88, Grand-Rue  
L-1660 LUXEMBURG  
(bis zum 30. Juni 2023)

2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBURG  
(ab 1. Juli 2023)

**Verwaltungsrat**

**Tiziano Brianza, Verwaltungsratsmitglied**  
Independent Director

**Serge D'Orazio, Verwaltungsratsmitglied**  
Independent Director

**Pamela Mazzola, Verwaltungsratsmitglied**  
Associate Director  
BANCA DEL CERESIO SA, LUGANO

**Rafik Fischer, Verwaltungsratsmitglied**  
Independent Director

**Verwaltungsgesellschaft**

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.  
88, Grand-Rue  
L-1660 LUXEMBURG

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

**Vincent DECALF**  
Chairman  
Independent Director

**Clemens LANSING**  
Director

**Aurélien BARON**  
Managing Director

**Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft**

**Aurélien BARON**

**Cyril THIEBAUT**

# VITRUVIUS

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

---

### Depotstelle und Zahlstelle

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.  
43, Boulevard Royal  
L-2955 LUXEMBURG

### Verwaltungs-, Domizil-, Registrier- und Übertragungsstelle

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.  
88, Grand Rue  
L-1660 LUXEMBURG  
(bis zum 30. Juni 2023)

UI efa S.A. (vormals European Fund Administration S.A.)  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBURG  
(ab 1. Juli 2023)

### Anlageverwalter

BELGRAVE CAPITAL MANAGEMENT Ltd.  
4th Floor  
1 Old Queen Street  
LONDON, SW1H 9JA

### Abschlussprüfer

PRICEWATERHOUSECOOPERS,  
Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

### Rechtsberater

ELVINGER HOSS PRUSSEN  
2, Place Winston Churchill  
L-1340 LUXEMBURG

### Einrichtung/Kontaktstelle in Österreich

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG  
Am Belvedere, 1  
A-1100 WIEN

### Italienische Korrespondenzbanken

SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.p.a.  
Benigno Crespi, 19/A – MAC 2  
I-20159 MAILAND

STATE STREET BANK GmbH  
succursale Italia  
Via Ferrante Aporti, 10  
I-20125 MAILAND

### Italienische Zahlstelle und "*Investor Relations Manager*"

ALLFUNDS BANK S.A., succursale di Milano  
Via Santa Margherita, 7  
I-20121 MAILAND

CACEIS BANK, Italy  
Piazza Cavour, 2  
I-20121 MAILAND

**Spanische Korrespondenzbank**

ALLFUNDS BANK S.A.  
Estafeta 6, La Moraleja  
Complejo Plaza de La Fuente, Alcobendas  
E-20109 MADRID

**Schweizer Vertretung und Zahlstelle**

BANCA DEL CERESIO SA  
Via della Posta, 7  
CH-6901 LUGANO

**Vertriebsstellen**

**Allgemeine Vertriebsstelle für die Schweiz**

BANCA DEL CERESIO SA  
Via della Posta, 7  
CH-6901 LUGANO

**In der Schweiz**

ALLFUNDS INTERNATIONAL SCHWEIZ AG  
Bahnhofstrasse, 26  
CH-8001 ZÜRICH

CORNÈR BANK SA  
Via Canova, 16  
CH-6901 LUGANO

BANK J.SAFRA SARASIN & CO. LTD  
Elisabethenstrasse, 62  
CH-4002 BASEL

# VITRUVIUS

## Zusätzliche Informationen für Investoren in der Schweiz

---

### Hinweise für Investoren in der Schweiz

BANCA DEL CERESIO SA, mit Sitz in Via della Posta, 7, CH-6901 LUGANO, ist gemäss der Bestimmungen des Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA), berechtigt als Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz zu agieren.

### Zahlstelle

BANCA DEL CERESIO SA, Via della Posta, 7, CH-6901 LUGANO agiert auch als Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz.

### Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt und die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Statuten, sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

### Publikationen

1. Die Gesellschaft betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).
2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert (mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen") werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

### Zahlung von Retrozessionen und Preisnachlässen

1. Die Gesellschaft und ihre Vertreter können Retrozessionen als Entgelt für Vertriebsaktivitäten in Bezug auf Fondsanteile in oder von der Schweiz aus zahlen. Dieses Entgelt kann insbesondere als Zahlung für folgende Dienstleistungen gelten:

- Vermittlung von Anlegern an die Gesellschaft,
- Promotion und Marketing,
- Präsenz der Gesellschaft auf Anlage-Plattformen,
- Schulung der Verantwortlichen für Vertrieb und Promotion der Gesellschaft,
- Erarbeitung von Marketingmaterial und Bereitstellung des Marketingmaterials für Anleger,
- Bereitstellung relevanter Unterlagen der Gesellschaft für Anleger,
- Unterstützung von Anlegern und Berichterstattung an die Anleger.

Retrozessionen gelten nicht als Preisnachlässe, auch wenn sie im Endeffekt ganz oder teilweise an den Anleger weitergegeben werden.

Die Empfänger der Retrozessionen müssen eine transparente Offenlegung gewährleisten und die Anleger ohne Aufforderung und kostenfrei über die Höhe des Entgelts, das sie für Vertriebsaktivitäten erhalten können, informieren. Auf Anfrage müssen die Empfänger die tatsächlich für den Vertrieb von Organismen für gemeinsame Anlagen der jeweiligen Anleger erhaltenen Beträge offenlegen.

2. Im Falle einer Vertriebsaktivität in und von der Schweiz aus können die Gesellschaft und ihre Vertreter auf Anfrage Preisnachlässe direkt an den Anleger zahlen.

Der Zweck von Preisnachlässen ist es, Gebühren oder Kosten, die dem betroffenen Anleger entstanden sind, zu senken. Preisnachlässe sind zulässig, sofern:

- sie aus Gebühren, die die Gesellschaft erhalten hat, bezahlt werden und daher keine zusätzliche Belastung für das Fondsvermögen darstellen,
- sie auf der Grundlage objektiver Kriterien gewährt werden,

## VITRUVIUS

### Zusätzliche Informationen für Investoren in der Schweiz (Fortsetzung)

---

- alle Anlegern, die diese objektiven Kriterien erfüllen und die um Preisnachlässe bitten, diese auch innerhalb desselben Zeitrahmens erhalten und sie ihnen im selben Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien für die Gewährung von Preisnachlässen durch die Gesellschaft sind folgende:

- der Umfang der vom Anleger gezeichneten Anlagen oder der Gesamtumfang ihrer Beteiligung an der Gesellschaft oder, soweit zutreffend, am Produktportfolio, für das der Anlageverwalter oder jeder andere Unternehmensteil derselben Finanzgruppe/Finanzgesellschaft eine diskretionäre Anlageverwaltung oder Anlageberatung anbietet,
- das Anlageverhalten des Anlegers (z. B. die erwartete Anlagedauer).

Auf Anfrage des Anlegers hat die Gesellschaft die Beträge solcher Preisnachlässe kostenfrei offenzulegen.

#### **Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Aktien der Gesellschaft ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

# VITRUVIUS

## Zusätzliche Informationen für Investoren im Vereinigten Königreich

Mit Wirkung zum 1. Januar 2010 wurde der Gesellschaft von der britischen Steuerbehörde HM Revenue & Customs der Status eines "Reporting Fund" im Sinne des britischen Steuerrechts zuerkannt. Der Status eines "Reporting Fund" hat ggf. Einfluss auf die steuerliche Behandlung von Aktieninhabern, die ihren gewöhnlichen Wohnsitz in Großbritannien haben bzw. die selbst den Status eines "Reporting Fund" innehaben. Bei "Reporting Funds" unterliegen die Anleger der Besteuerung ihres Anteils an den Erträgen des "Reporting Fund" für einen Rechnungszeitraum, unabhängig davon, ob die Erträge an sie ausgeschüttet werden oder nicht, während bei der Veräußerung ihrer Anlage erzielte Gewinne als Kursgewinne behandelt werden.

Die folgenden Aktienklassen sind gemäß HM Revenue & Customs unter dem System des "Reporting Fund" zugelassen:

- Vitruvius - Asian Equity	Klasse B EUR
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse BI EUR
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - European Equity	Klasse B EUR
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI EUR
- Vitruvius - European Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - European Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse BI EUR
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse B GBP
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse BI GBP
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse B USD
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse BI USD
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse BI EUR
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B JPY
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI JPY
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI EUR
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse B GBP
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse BI GBP
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse B EUR
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse BI EUR
- Vitruvius - Swiss Equity	Klasse B CHF
- Vitruvius - Swiss Equity	Klasse BI CHF
- Vitruvius - Swiss Equity	Klasse BI EUR
- Vitruvius - US Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - US Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - US Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - US Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - US Equity	Klasse BI EUR

# VITRUVIUS

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates

Das erste Halbjahr 2023 war durch eine Beschleunigung des globalen Wirtschaftswachstums gekennzeichnet, wobei die nachlassenden Auswirkungen der Angebotsschocks infolge der Pandemie und der russischen Invasion in die Ukraine die Straffung der Geldpolitik kompensierten. Globale Aktien legten im ersten Halbjahr 2023 zu (globaler Index +14 %). Der Aktienmarkt mit der besten Performance (in Landeswährung) in der ersten Jahreshälfte war Japan (+21 %), wo die expansive Geldpolitik der Bank of Japan angesichts der weltweiten Inflation den Yen gegenüber den Währungen der wichtigsten Handelspartner schwächte (JPY/USD -9 % YTD, JPY/EUR -10 % YTD). Dies kam japanischen Aktien zugute. Die US-Aktienindizes waren stark (+16 % im Jahresvergleich), aber die Gewinne wurden überwiegend von einer kleiner Gruppe Mega-Cap-Technologieaktien, den sogenannten „glorreichen Sieben“ (Apple +50 %, Microsoft +43 %, Nvidia +190 %, Tesla +140 %, Alphabet +36 %, Amazon +55 % und Meta +139 %), getragen, die von ermutigenden Inflationsdaten und der positiven Stimmung rund um das Thema KI unterstützt wurden. Diese Gewinne trugen dazu bei, dass der Tech-Index im ersten Halbjahr um mehr als 30 % stieg. Europäische Aktien entwickelten sich verhaltener, legten aber immer noch um ordentliche 11 % im Jahresvergleich zu, und das trotz des stagnierenden BIP-Wachstums in der Eurozone. Schwellenländer hatten zu kämpfen (+5 %), was auf den schwindenden Optimismus in Bezug auf die Wachstumsfortschritte in China zurückzuführen war. Nach anfänglicher Erholung infolge der Wiederöffnung des Landes hat die Dynamik nachgelassen. Anders als im Jahr 2022 schnitten im ersten Halbjahr die Sektoren zyklische Konsumgüter (+28 %), Kommunikationsdienste (+29 %) und Informationstechnologie (+39 %) weltweit am besten ab. Die Rohstoffpreise hingegen blieben zurück, die Ölpreise fielen (WTI Crude Future -11%) und die Kupferpreise gingen im Jahresverlauf zurück, nachdem sie im 2. Quartal um 8% gefallen waren.

### Vitruvius – Asian Equity

Das Vitruvius – Asian Equity Portfolio rentierte in der ersten Jahreshälfte 2023 mit +9,6 % (USD-Klasse) (+8,1 % in der EUR-Klasse). Seit Auflegung im Januar 2010 hat das Vitruvius – Asian Equity Portfolio um 138,8 % zugelegt.

Die erste Hälfte des Jahres 2023 war für die asiatischen Aktienmärkte und das Portfolio positiv. Technologieaktien aus Südkorea, Taiwan und Japan lieferten den größten Beitrag (SK Hynix, E Ink, Nikon, Tokyo Electron und Elite Material), da sie eine wichtige Rolle in der technologischen Lieferkette spielen und das Wachstum von KI für Rückenwind sorgt. Auch andere japanische Namen leisteten einen wichtigen Beitrag (ASICS, Hitachi). Indien hat im ersten Halbjahr trotz hoher Bewertungen und eines schwierigen Marktes im ersten Quartal dank Persistent Systems insgesamt einen positiven Beitrag geleistet. Das Marktengagement lag während des ersten Halbjahres durchschnittlich bei 97 %. Japan stellt nach wie vor den größten Länderanteil (38 %), gefolgt von Hongkong/China (17 %), Taiwan (14 %), Südkorea (10 %) und Indien (von 13 % auf 7 % gesunken).

### Vitruvius – European Equity

Das Vitruvius – European Equity Portfolio rentierte im ersten Halbjahr mit +4,2 % in der EUR-Klasse. Seit Auflegung im Oktober 1999 hat das Vitruvius – European Equity Portfolio um 297,5 % (EUR-Klasse) zugelegt.

Vitruvius European wurde in H1 2023 durch das Fehlen eines signifikanten Engagements in einigen der am besten abschneidenden Namen in den starken Sektoren Technologie und zyklische Konsumgüter gebremst (insbesondere ASML bzw. LVMH, obwohl beide Positionen im Portfolio waren). Auch die relativ bedeutsame Aufteilung auf rückständige Bereiche wie Energie und Werkstoffe sowie die negativen Beiträge von Kommunikationsdiensten (UMG) und Gesundheitswesen (vor dem Hintergrund eines positiven Sektorkonzepts für diese Sektoren) und ein positiver, aber relativ glanzloser Beitrag von Finanzwerten (wo die Deutsche Bank eine Belastung darstellte) waren ebenfalls nicht hilfreich. Dennoch erzielte das Portfolio eine positive, wenn auch etwas gedämpfte Gesamtertragsrate, zu der Industriewerte (Rentokil Initial), zyklische Konsumgüter (Compass Group), Technologie (SAP) und Finanzwerte (Commerzbank) beitrugen. Das Aktienengagement lag während des gesamten ersten Halbjahres relativ

## VITRUVIUS

### Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

konstant bei ca. 97 %, aber durch die Einführung eines Short-Futures auf den Euro Stoxx 50 Price Index verringerte sich das Gesamtengagement am Markt in den letzten beiden Monaten auf fast 90 %. Es gab keine wesentlichen Veränderungen im Portfolio. Ende Juni waren Finanzwerte die größte Sektorallokation (16 %), gefolgt von Industrie (14 %), Gesundheit (13 %) und Energie (13 %).

#### **Vitruvius – Greater China Equity**

Das Vitruvius – Greater China Equity Portfolio rentierte in der ersten Jahreshälfte 2023 mit -2,0 % (USD-Klasse) (-3,6 % in der EUR-Klasse). Seit Auflegung im Mai 2009 hat das Vitruvius – Greater China Equity Portfolio in der USD-Klasse um 190,6 % zugelegt.

Die erste Hälfte des Jahres 2023 war für chinesische Aktien eine Achterbahnfahrt. Die Anlegerstimmung schwankte ebenso wie der Markt von anfänglicher Begeisterung über die Wiedereröffnung des Handels hin zu einer pessimistischen Einschätzung des Fortschritts der wirtschaftlichen Entwicklung, da sich die wirtschaftliche Dynamik in China im ersten Halbjahr abschwächte. Investoren sahen sich mit Hindernissen konfrontiert, darunter Herausforderungen im Wohnungsbau, eine schleppende Exportnachfrage, schwindendes Vertrauen und das Fehlen signifikanter Konjunkturmaßnahmen, um diesen Widrigkeiten zu begegnen. Infolgedessen wuchs die Besorgnis über die Nachhaltigkeit und Stärke des Aufschwungs, was Anleger zu einer vorsichtigeren Haltung veranlasste. Auf Portfolioebene waren ZTE Corp, Kingsoft Corp und NetEase die Top-Performer. ZTE und Kingsoft profitierten in hohem Maße vom Technologietransfer-Trend in China. NetEase setzt sein starkes Wachstum mit einer erfolgreichen globalen Expansion fort. Dagegen waren Wuxi Biologics und Wuxi Aptec kostspielig. Außerdem waren chinesische Internettitel wie Meituan schwach. Das Portfolio begann das Jahr mit einem Marktengagement von 96 %, das bis Ende Juni schrittweise auf 88 % reduziert wurde. Getränke (11%) und Unterhaltung (10%) sind die größten Teilsektoren im Portfolio, gefolgt von Internet- und E-Commerce-Titeln und Immobilienwerten.

#### **Vitruvius – Growth Opportunities**

Das Vitruvius – Growth Opportunities Portfolio legte im ersten Halbjahr 2023 um 37,6 % in der USD-Klasse zu (+35,6 % in der EUR-Klasse). Seit dem 15. September 2000, als die Anlagestrategie erheblich geändert und der Berater gewechselt wurde, hat das Portfolio um 213,6 % zugelegt.

Im ersten Halbjahr 2023 entfiel ein Drittel der Verluste auf die Halbleiterindustrie, sowohl in den USA (Nvidia, Broadcom, Applied Materials) als auch in Europa (ASML, Infineon Technologies) und Asien (TSMC). Auch der Softwarebereich leistete einen bedeutenden Beitrag (Microsoft, Palo Alto Networks, ServiceNow). Von den größten Positionen waren Apple, Amazon, Alphabet und Meta Plattformen ebenfalls sehr hilfreich. Eine kleine Anlage in Unterhaltungswerten (Netflix, Spotify) war ebenfalls positiv. Negativ zu vermerken ist, dass die Zahlungsverkehrsunternehmen (Visa, Mastercard) zurückblieben und das Gesamtportfolio auch durch einige Verkaufsoptionen auf den Nasdaq-Index und den relativ hohen Barmittelbestand im Portfolio während des Berichtszeitraums beeinträchtigt wurde, wobei das Marktengagement in der ersten Jahreshälfte durchschnittlich 92 % betrug. Am stärksten vertreten sind nach wie vor Halbleiter (28%), gefolgt von Software (20%), Finanzdienstleistungen (13%, vor allem im Zahlungsverkehr) und interaktiven Medien (11%). Im Jahresverlauf wurden bei Halbleitertiteln wie Nvidia, Broadcom und ASML Gewinne erzielt. Zu Absicherungszwecken wurden im Berichtszeitraum mehrere Put-Spreads eingesetzt, die Ende Juni ein um das Delta bereinigtes Exposure von -3,4 % aufwiesen.

# VITRUVIUS

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Vitruvius – Japanese Equity

Das Vitruvius – Japanese Equity Portfolio erzielte im ersten Halbjahr 2023 eine Rendite von +23,70 % (JPY-Klasse) (+25,3 % in der EUR-Klasse). Seit Auflegung im Oktober 1999 hat das Vitruvius – Japanese Equity Portfolio um 95,4 % (JPY-Klasse) zugelegt.

In der ersten Jahreshälfte 2023 verzeichnete der japanische Aktienmarkt aufgrund der Erholung der Inlandsnachfrage und der geldpolitischen Lockerung durch die BoJ starke Gewinne. Dies zog ausländische Investoren an, sodass die Nettoaktienkäufe in 12 aufeinanderfolgenden Wochen bei insgesamt 6,18 Bio. Yen lagen. Unter Gouverneur Ueda, der sein Amt im April 2023 antrat, führte die anhaltende geldpolitische Lockerung der BoJ zu einer Abwertung des Yen. Der Halbleitersektor erlebte in diesem Zeitraum einen bemerkenswerten Aufschwung, ebenso wie der Automobil- und der Maschinensektor, die von der Abwertung des Yen und dem Wegfall von Lieferengpässen profitierten. Dagegen entwickelten sich defensive Sektoren wie Elektrizität, Nahrungsmittel und Pharma unterdurchschnittlich. Insbesondere Advantest schnitt gut ab (+127 %), was auf die gestiegene Nachfrage nach KI-gestützten Halbleiter-Testgeräten des Unternehmens zurückzuführen ist. Itochu und Mitsubishi Corp. erzielten ebenfalls gute Ergebnisse, was der höheren Beteiligung von Berkshire Hathaway und der potenziellen Expansion zu verdanken war. Abträglich waren dagegen M3 Inc, Rakuten und Ryohin Keikaku. Das Portfolioengagement war mit rund 97 % weitgehend stabil und die Portfoliostruktur blieb weitgehend unverändert: Die größten Anteile entfielen auf die Sektoren Industrie (31%), Informationstechnologie (18%), Basiskonsumgüter und zyklische Konsumgüter (jeweils 11%).

### Vitruvius – Swiss Equity

Das Vitruvius – Swiss Equity Portfolio rentierte in der ersten Jahreshälfte 2023 mit +9,4 % in der CHF-Klasse) (+10,5 % in der BI EUR-Klasse). Seit Auflegung im Juni 2001 legte das Vitruvius – Swiss Equity Portfolio um 105,2 % in der CHF-Klasse zu.

Das Vitruvius – Swiss Equity Portfolio lieferte im ersten Halbjahr solide Beiträge von Industrie- (ABB) und Gesundheitstiteln (Lonza, Alcon). Auch zyklische Konsumgüter (Richemont) und Rohstoffwerte (Holcim) waren hilfreich. Darüber hinaus leistete eine Call-Option auf Roche (Gesundheitssektor) einen hilfreichen Beitrag (hauptsächlich im April/Mai). Finanzwerte entwickelten sich eher uneinheitlich: Nach einem starken Start im Januar und Februar wurden die Positionen im weiteren Verlauf des Halbjahres belastet, nachdem der Zusammenbruch der Credit Suisse der Branche erhebliche Probleme bereitet hatte. Credit Suisse befand sich zum Zeitpunkt des Kollaps nicht im Portfolio (und war schon einige Zeit davor nicht mehr in unserem Bestand). Nach dem Zusammenbruch und vor der Fusion mit UBS wurde jedoch eine Position gekauft, die sich aber als wenig hilfreich erwies. UBS und Swissquote (+40 % YTD) erwiesen sich im Berichtszeitraum jedoch als vorteilhaft und konnten die Verluste aus anderen Finanzwerten mehr als ausgleichen. Das Aktienengagement lag während des gesamten Berichtszeitraums bei nahezu 100 %. Im Januar wurden jedoch taktische Short-Futures auf den Swiss Market Index aufgebaut, wodurch sich das Gesamtengagement am Markt auf ca. 80 % verringerte. Im März wurde diese Position dann durch eine Long-Call-Option auf Roche abgelöst, wodurch das Gesamtengagement wieder auf annähernd 100 % stieg. Ende Juni waren Gesundheit (26 %, vorher 21 %) und der Finanzsektor (25 %, vorher 29 %) die beiden größten Sektoren, gefolgt von Industrierwerten (11 %), Basiskonsumgütern (10 %) und Materialien (10 %, vorher 5 %).

### Vitruvius – UCITS Selection

Der Vitruvius – UCITS Selection („VUCITS“) rentierte im ersten Halbjahr 2023 in der Klasse EUR B mit +7,9 % (+8,2 % in der Klasse EUR BI). Seit Auflegung am 14. September 2016 beträgt die Portfoliorendite +26,5 % (Klasse EUR BI, die an diesem Tag aufgelegt wurde).

Im ersten Halbjahr 2023 schnitten Fonds mit Beteiligungen an Wachstums- und Technologiewerten, insbesondere in Mega-Cap-Technologietiteln, die die Indizes anführten, am besten ab. Dazu gehörten der Blackrock Global Unconstrained (+26 %) und der Edgewood L Select Growth (+25 %). Darüber

## VITRUVIUS

### Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

---

hinaus erzielten Fonds mit Engagement in Japan, insbesondere der auf Japan fokussierte Fonds, eine starke Performance und auch japanische Aktien legten kräftig zu (JK Japan JPY Class +24 %). Mit Ausnahme des Vitruvius Greater China (-3 % in der EUR-Klasse) und des SEG US Long Short Fund (-5 %), der durch einen schwachen Beitrag der Long-Positionen beeinträchtigt wurde, die unter dem negativen Einfluss der Short-Positionen standen, waren die Renditen im Allgemeinen solide und lagen zwischen ca. +10 % und 14 %. In der ersten Hälfte des Jahres 2023 wurde ein europäischer Long-Short-Fonds abgestoßen. Ende Juni war das Portfolio in neun Fonds investiert. Die Long-only-Allokation erhöhte sich von 60 % auf 66 % und die Long-Short-Allokation ging von 37 % auf 27 % zurück. Der größte Anteil entfiel Ende Juni auf globale Fonds (57%), gefolgt von US-Fonds (24%), Asien/EM (7%) und Japan (6%). Es waren keine europäischen Fonds vorhanden, aber der Anteil an europäischen Aktien betrug 15 % (auf Look-Through-Basis).

#### Vitruvius – US Equity

Das Vitruvius – US Equity Portfolio legte im ersten Halbjahr 2023 um 10,9 % in der USD-Klasse zu (+9,5 % in der EUR-Klasse). Seit Auflegung im November 1999 hat das Vitruvius – US Equity Portfolio um 234,7 % in USD zugelegt.

Der Großteil der Portfoliogewinne in der ersten Hälfte des Jahres 2023 stammt aus dem Bereich Informationstechnologie, wobei Halbleiterwerte (Nvidia +190%, AMD +76%) fast die Hälfte der Rendite ausmachen. Auch im Technologiebereich waren Software-Titel (Oracle, Microsoft) recht hilfreich und bei Kommunikationsdiensten leistete Meta Platforms (+139 %) einen herausragenden Beitrag. Positiv waren auch Industrierwerte (Transdigm, General Electric) sowie einige Konsumwerte (Celsius Holdings, Wynn Resorts, RH). Als nachteilig erwies sich dagegen die Anlage im Gesundheitssektor (UnitedHealth Group, Elevance Health). Finanztitel (Fidelity National Information Services), Energie und Versorger (Nextera Energy) blieben insgesamt unverändert. Die Beteiligung an Informationstechnologie wurde von 19 % auf 23 % erhöht: Aufgestockt wurden insbesondere Halbleiter (von 5 % auf 13 %) und Software (von 4 % auf 8 %). Auch die Beteiligung in Industrietiteln wurde angehoben (von 12 % auf 22 %). Dagegen wurde die Beteiligung im Gesundheitssektor von 19 % auf 7 % gesenkt, ebenso wie an zyklischen Konsumgütern (von 14 % auf 9 %) und Basiskonsumgütern (von 5 % auf 1 %).

Luxemburg, den 3. August 2023

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die Informationen in diesem Bericht sind vergangenheitsbezogene Daten und liefern keinen Hinweis auf künftige Ergebnisse.

# VITRUVIUS

## Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2023

### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	515.649.305,03
Optionskontrakte zum Marktwert	351.374,09
Sicherungseinlagen für Swapgeschäfte	7.653.528,87
Bankguthaben	32.224.762,31
Sichtguthaben bei Maklern	478.848,65
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.691.397,24
Forderungen aus Geldgeschäften	12,48
Ausstehende Zeichnungsbeträge	357.789,44
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.464.872,34
Zinsforderungen aus Bankguthaben	29.691,21
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.656.811,77
Vorauszahlungen für den Kauf von Wertpapieren	1.000.000,00
Forderungen aus Optionskontrakten	34.408,63
Rechnungsabgrenzungsposten	32.178,84
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>563.624.980,90</b>

### **Passiva**

Bankverbindlichkeiten	59.821,23
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	106.177,82
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.390.505,79
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	2.971.898,99
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	20.739,77
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	2.359,46
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	13.300,00
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	425.306,62
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	262.742,18
Sonstige Verbindlichkeiten	882.040,78
Verbindlichkeiten aus Optionskontrakten	327,64
Sonstige Passiva	18.277,35
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>6.153.497,63</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>557.471.483,27</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# VITRUVIUS

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

### Erträge

Nettodividendenerträge	5.581.994,91
Bankzinsen	163.505,04
Sonstige Erträge	7.141,63
Gesamterträge	5.752.641,58

### Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	4.264.086,50
Depotgebühren	111.181,38
Bankspesen und sonstige Gebühren	175.037,24
Transaktionskosten	526.693,46
Zentralverwaltungsaufwand	390.242,66
Honorare externer Dienstleister	60.124,31
Sonstiger Verwaltungsaufwand	423.339,58
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	43.705,40
Bezahlte Bankzinsen	5.675,07
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	144.716,73
Sonstige Aufwendungen	4.812,60
Gesamtaufwendungen	6.149.614,93

Summe des Nettoverlustes -396.973,35

### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-4.545.635,98
- aus Optionen	-711.918,70
- aus Terminkontrakten	93.539,24
- aus Swapgeschäften	-794.994,28
- aus Devisentermingeschäften	2.190.808,87
- aus Devisengeschäften	-18.316,97

Realisiertes Ergebnis -4.183.491,17

### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	61.961.543,06
- aus Optionen	-472.975,01
- aus Terminkontrakten	-13.300,00
- aus Swapgeschäften	46.923,28
- aus Devisentermingeschäften	-362.196,13

Ergebnis 56.976.504,03

Zeichnung von Aktien 46.250.865,79

Rücknahme von Aktien -64.091.630,79

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 39.135.739,03

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 527.606.267,16

Bewertungsdifferenz -9.270.522,92

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 557.471.483,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Asian Equity

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	65.737.119,77
Bankguthaben	2.279.446,72
Forderungen aus Geldgeschäften	13,62
Ausstehende Zeichnungsbeträge	340.391,71
Forderungen aus Wertpapiererträgen	454.247,18
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	298.104,52
Rechnungsabgrenzungsposten	3.424,34
Gesamtaktiva	69.112.747,86

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	64.587,01
Sonstige Verbindlichkeiten	119.104,08
Gesamtpassiva	183.691,09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	68.929.056,77

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
B EUR	13.631,480	EUR	141,39	2.102.752,58
B USD	10.130,618	USD	238,77	2.418.852,44
BI EUR	210.858,290	EUR	151,98	34.961.476,65
BI USD	114.752,870	USD	256,60	29.445.975,10
				68.929.056,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Asian Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

<b>Erträge</b>	
Nett dividenden erträge	782.139,41
Bankzinsen	22.562,06
Gesamterträge	804.701,47
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	570.019,07
Depotgebühren	13.435,08
Bankspesen und sonstige Gebühren	66.113,17
Transaktionskosten	127.284,40
Zentralverwaltungsaufwand	44.810,42
Honorare externer Dienstleister	7.207,95
Sonstiger Verwaltungsaufwand	53.024,07
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.388,43
Sonstige Aufwendungen	29,94
Gesamtaufwendungen	886.312,53
Summe des Nettoverlustes	-81.611,06
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	-487.717,18
- aus Devisentermingeschäften	382.600,12
- aus Devisengeschäften	-108.757,47
Realisiertes Ergebnis	-295.485,59
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	6.785.650,00
- aus Devisentermingeschäften	-117.431,48
Ergebnis	6.372.732,93
Zeichnung von Aktien	8.375.269,18
Rücknahme von Aktien	-7.728.065,37
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	7.019.936,74
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	61.909.120,03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	68.929.056,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Asian Equity

### Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	USD	96.790.994,07	61.909.120,03	68.929.056,77

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
B EUR	EUR	176,55	130,76	141,39
B USD	USD	285,25	217,81	238,77
BI EUR	EUR	188,25	140,17	151,98
BI USD	USD	304,08	233,45	256,60

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	14.703,077	335,000	-1.406,597	13.631,480
B USD	16.595,264	903,635	-7.368,281	10.130,618
BI EUR	179.334,246	36.173,128	-4.649,084	210.858,290
BI USD	125.980,730	9.179,716	-20.407,576	114.752,870

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2023	(in %)
B EUR	2,83
B USD	2,80
BI EUR	2,29
BI USD	2,28

## Vitruvius - Asian Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
HKD	146.400	AIA Group Ltd	1.517.190,41	1.477.721,70	2,14
HKD	79.472	Anhui Gujing Distillery Co Ltd B	850.016,60	1.369.061,64	1,99
HKD	1.128.630	China Merchant Port Hgs Co Ltd	1.974.568,64	1.592.875,41	2,31
HKD	410.750	Occitane International SA (L') Reg	1.124.754,65	987.491,94	1,43
HKD	1.144.000	PICC Prop and Casualty Co Ltd H	1.069.838,71	1.271.508,51	1,85
HKD	762.500	Samsonite Intl SA Reg	1.828.021,96	2.150.340,39	3,12
HKD	195.500	Techtronic Industries Co Ltd	2.199.915,66	2.124.254,29	3,08
			10.564.306,63	10.973.253,88	15,92
IDR	17.344.900	PT Avia Avian Tbk	967.386,75	767.323,20	1,11
INR	18.503	Bajaj Finance Ltd	1.448.731,82	1.614.650,66	2,34
INR	54.360	GMM Pfaudler Ltd	1.094.764,98	980.787,38	1,42
INR	533.044	Indian Energy Exchange Ltd	947.092,70	825.649,31	1,20
INR	11.226	Persistent Systems Ltd	499.689,76	685.552,60	0,99
INR	24.477	TeamLease Services Ltd Reg	900.199,17	743.692,85	1,08
			4.890.478,43	4.850.332,80	7,03
JPY	91.200	Asics Corp	2.096.260,80	2.789.988,62	4,05
JPY	17.200	Fujitsu Ltd	2.197.427,05	2.213.154,37	3,21
JPY	46.400	Hitachi Ltd	2.338.957,20	2.856.273,78	4,14
JPY	171.500	INPEX Corp	1.883.358,47	1.896.391,40	2,75
JPY	43.000	Jtower Inc	1.998.195,81	2.044.147,69	2,97
JPY	30.000	Kikkoman Corp Reg	1.530.893,62	1.700.584,73	2,47
JPY	18.400	kotobuki Spirits Co Ltd Reg	992.956,63	1.339.431,91	1,94
JPY	131.900	Mizuho Financial Group Inc	2.041.985,39	2.007.044,97	2,91
JPY	161.300	Nikon Corp	1.797.591,01	2.073.243,29	3,01
JPY	54.600	Nintendo Co Ltd	2.390.762,57	2.471.668,71	3,59
JPY	65.700	Tokio Marine Holdings Inc	1.241.399,73	1.507.078,87	2,19
JPY	11.700	Tokyo Electron Ltd	1.322.229,71	1.664.546,95	2,42
JPY	25.000	Visional Inc	1.328.838,93	1.373.559,85	1,99
			23.160.856,92	25.937.115,14	37,64
KRW	10.431	NAVER Corp	1.712.386,67	1.447.260,72	2,10
KRW	34.259	SK Hynix Inc	2.721.023,53	2.995.517,06	4,35
KRW	74.329	SK Telecom Co Ltd	2.789.766,14	2.628.989,45	3,81
			7.223.176,34	7.071.767,23	10,26
SGD	1.367.060	SATS Ltd	2.761.185,06	2.605.751,40	3,78
TWD	568.000	ASE Technology Holding Co Ltd Reg	1.779.270,34	2.013.667,45	2,92
TWD	408.000	E Ink Hgs Inc	1.158.074,65	2.945.234,09	4,27
TWD	208.000	Elite Material Co Ltd Reg	1.241.375,76	1.624.947,89	2,36
TWD	289.000	Sino-Ameri Silicon Product Inc	1.565.420,46	1.497.433,37	2,17
TWD	910.000	United Microelectronics Corp	1.179.972,57	1.415.990,27	2,05
			6.924.113,78	9.497.273,07	13,77
USD	52.761	Bright Scholar Educ Hgs Ltd	1.841.571,01	59.619,93	0,09
USD	756.500	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	2.772.513,99	2.080.375,00	3,02
USD	95.477	KE Holdings Inc A spons ADR Repres 3 Sh A	1.747.183,49	1.417.833,45	2,06
USD	60.237	TDCX Inc ADR repr	634.132,97	476.474,67	0,69
			6.995.401,46	4.034.303,05	5,86
Summe des Wertpapierbestandes			63.486.905,37	65.737.119,77	95,37

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Asian Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
		Bankguthaben		2.279.446,72	3,31
		Bankverbindlichkeiten		-64.587,01	-0,09
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		977.077,29	1,41
		Gesamt		<u>68.929.056,77</u>	<u>100,00</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Asian Equity

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	27,53 %
Industrie	16,63 %
Nicht zyklische Konsumgüter	14,99 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,77 %
Finanzen	12,63 %
Telekommunikationsdienste	3,81 %
Energie	2,75 %
Immobilien	2,06 %
Rohstoffe	1,11 %
Dienstprogramme	0,09 %
Gesamt	<u>95,37 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	37,64 %
Taiwan	13,77 %
Südkorea	10,26 %
Hongkong	7,53 %
Indien	7,03 %
Luxemburg	4,55 %
Singapur	4,47 %
China	3,84 %
Bermuda-Inseln	3,02 %
Cayman-Inseln	2,15 %
Indonesien	1,11 %
Gesamt	<u>95,37 %</u>

## Vitruvius - European Equity

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	54.578.506,31
Bankguthaben	1.707.473,69
Sichtguthaben bei Maklern	325.926,22
Forderungen aus Wertpapiererträgen	39.747,54
Rechnungsabgrenzungsposten	3.239,23
Gesamtaktiva	56.654.892,99

#### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	276.461,53
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	164,44
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	13.300,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	57.505,42
Sonstige Verbindlichkeiten	87.378,06
Gesamtpassiva	434.809,45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	56.220.083,54

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
B EUR	19.743,709	EUR	397,50	7.848.199,52
B USD	2.820,978	USD	559,55	1.446.822,56
BI EUR	100.709,275	EUR	430,22	43.326.947,54
BI USD	6.656,408	USD	589,74	3.598.113,92
				56.220.083,54

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - European Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

#### Erträge

Nettodividendenerträge	952.773,88
Bankzinsen	1.095,10
Gesamterträge	953.868,98

#### Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	417.834,24
Depotgebühren	12.015,16
Bankspesen und sonstige Gebühren	15.049,89
Transaktionskosten	29.653,14
Zentralverwaltungsaufwand	51.482,75
Honorare externer Dienstleister	6.406,67
Sonstiger Verwaltungsaufwand	47.926,06
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.740,59
Bezahlte Bankzinsen	920,70
Sonstige Aufwendungen	126,24
Gesamtaufwendungen	586.155,44

Summe der Nettoerträge	367.713,54
------------------------	------------

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-146.232,13
- aus Terminkontrakten	-73.925,00
- aus Devisentermingeschäften	-41.500,00
- aus Devisengeschäften	-10.420,36

Realisiertes Ergebnis	95.636,05
-----------------------	-----------

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.350.072,47
- aus Terminkontrakten	-13.300,00
- aus Devisentermingeschäften	-5.427,80

Ergebnis	2.426.980,72
----------	--------------

Zeichnung von Aktien	738.909,88
----------------------	------------

Rücknahme von Aktien	-2.658.433,33
----------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	507.457,27
--	------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	55.712.626,27
---	---------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	56.220.083,54
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - European Equity

### Entwicklung des Portfolios (in EUR)

zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	67.526.352,01	55.712.626,27	56.220.083,54

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
B EUR	EUR	414,71	381,44	397,50
B USD	USD	562,17	530,07	559,55
BI EUR	EUR	445,24	411,73	430,22
BI USD	USD	587,74	557,18	589,74

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	20.846,792	-	-1.103,083	19.743,709
B USD	2.843,193	52,626	-74,841	2.820,978
BI EUR	104.087,301	1.592,477	-4.970,503	100.709,275
BI USD	6.691,896	36,512	-72,000	6.656,408

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2023	(in %)
B EUR	2,39
B USD	2,39
BI EUR	1,85
BI USD	1,85

(\*) Verwendeter Nettoinventarwert für die endgültige Rücknahme.

## Vitruvius - European Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AUD	58.000	Boss Energy Ltd	86.716,36	109.709,31	0,20
AUD	180.000	Paladin Energy Ltd Reg	81.148,70	80.176,88	0,14
			167.865,06	189.886,19	0,34
CAD	11.000	Galaxy Digital Holdings Ltd	33.595,59	43.658,04	0,08
CAD	20.000	Hut 8 Mining Corp	36.105,68	60.953,63	0,11
CAD	40.800	Ivanhoe Mines Ltd A	325.434,33	341.949,89	0,61
CAD	40.300	NexGen Energy Ltd Reg	131.309,65	174.462,46	0,31
			526.445,25	621.024,02	1,11
CHF	5.300	Alcon Inc Reg	317.993,16	402.473,73	0,72
CHF	1.100	Co Financière Richemont SA	166.756,25	170.953,72	0,30
CHF	5.300	Holcim Ltd Reg	255.208,95	326.975,96	0,58
CHF	5.780	Nestlé SA Reg	561.303,44	637.358,19	1,13
CHF	9.000	Polypeptide Group AG Partizsch	245.905,05	173.121,19	0,31
CHF	2.888	Roche Holding Ltd Pref	1.084.922,30	809.464,82	1,44
CHF	320	Siegfried Holding SA Reg	222.685,99	242.347,13	0,43
CHF	1.300	Sika Ltd	313.409,33	340.657,17	0,61
CHF	1.450	Straumann Holding AG	81.860,11	215.689,25	0,38
CHF	1.921	Swatch Group AG	545.820,53	514.017,25	0,91
CHF	485	Tecan Group AG	133.451,13	170.581,72	0,30
CHF	18.300	UBS Group Inc	308.179,01	339.354,13	0,60
CHF	740	Zurich Insurance Group AG Reg	201.171,26	322.226,99	0,57
			4.438.666,51	4.665.221,25	8,28
DKK	8.411	Noble Corp Plc	310.995,13	313.460,78	0,56
DKK	8.390	Novo Nordisk AS B	540.598,77	1.238.768,88	2,20
			851.593,90	1.552.229,66	2,76
EUR	2.300	Adidas AG Reg	333.485,62	408.894,00	0,73
EUR	45.000	AIB Group Plc Reg	136.094,87	173.250,00	0,31
EUR	3.157	Air Liquide SA	412.828,87	518.379,40	0,92
EUR	5.400	Amadeus IT Group SA A	331.983,80	376.380,00	0,67
EUR	12.300	Anheuser-Busch InBev SA	666.451,67	637.509,00	1,13
EUR	530	ASM Intl NV Reg	163.028,54	205.825,50	0,37
EUR	550	ASML Holding NV	337.922,81	364.650,00	0,65
EUR	180.000	Banco de Sabadell SA Reg	141.692,94	189.720,00	0,34
EUR	26.000	Bank of Ireland Group Plc	190.942,57	227.188,00	0,40
EUR	26.127	BASF SE Reg	1.145.880,23	1.161.867,69	2,07
EUR	11.700	Bayer AG Reg	664.039,82	592.839,00	1,05
EUR	2.500	BE Semiconductor Industries NV Reg	168.859,29	248.250,00	0,44
EUR	15.690	BNP Paribas SA A	489.557,01	905.626,80	1,61
EUR	50.000	Caixabank SA	172.344,51	189.350,00	0,34
EUR	54.889	Carrefour SA	989.029,33	952.598,60	1,69
EUR	136.780	Commerzbank AG	1.175.672,31	1.388.317,00	2,47
EUR	3.800	CRH Plc	125.203,54	191.900,00	0,34
EUR	22.375	Danone	1.197.393,56	1.256.132,50	2,23
EUR	9.400	Dassault Systemes SA	297.274,70	381.875,00	0,68
EUR	33.000	Davide Campari-Milano NV Reg	349.559,10	418.770,00	0,75
EUR	1.900	DEME Gr NV	230.518,23	237.500,00	0,42
EUR	102.382	Deutsche Bank AG Reg	780.549,27	984.710,08	1,75
EUR	13.685	Edenred SA	830.357,78	839.437,90	1,49
EUR	5.481	EssilorLuxottica SA	567.557,78	946.020,60	1,68
EUR	11.497	Eurofins Scientific SE	707.202,38	668.665,52	1,19
EUR	27.805	FinecoBank SPA	332.606,68	342.418,58	0,61
EUR	16.900	Fugro NV	217.945,33	240.994,00	0,43
EUR	3.500	Heineken NV	334.096,00	329.630,00	0,59
EUR	15.500	Hensoldt AG	331.339,18	466.240,00	0,83

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - European Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	14.000	ING Groep NV	169.258,80	172.732,00	0,31
EUR	360.730	Intesa Sanpaolo SpA	623.632,86	865.752,00	1,54
EUR	1.905	L'Oréal SA	664.624,02	813.625,50	1,45
EUR	9.770	Legrand Holding SA	350.837,69	887.116,00	1,58
EUR	1.490	Linde Plc	364.156,00	520.755,00	0,93
EUR	20.400	Metso Outotec Oyj	140.357,26	225.318,00	0,40
EUR	3.112	Nemetschek SE	180.835,81	213.607,68	0,38
EUR	2.700	Pernod-Ricard SA	450.759,29	546.480,00	0,97
EUR	2.040	Rheinmetall AG	341.484,76	511.632,00	0,91
EUR	12.960	RWE AG A	393.656,86	516.715,20	0,92
EUR	6.357	SAP SE	435.658,96	795.514,98	1,42
EUR	6.229	Soitec	525.555,97	965.183,55	1,72
EUR	5.700	Thales SA	675.283,86	782.040,00	1,39
EUR	22.789	Totalenergies SE	887.063,48	1.197.561,95	2,13
EUR	18.000	Unicredit SpA Reg	200.284,62	382.770,00	0,68
EUR	71.147	Universal Music Group NV	1.622.465,80	1.447.841,45	2,58
			<u>21.847.333,76</u>	<u>26.689.584,48</u>	<u>47,49</u>
GBP	257.095	Anglo Pacific Group Plc Reg	438.367,68	343.948,15	0,61
GBP	44.397	Antofagasta Plc	955.572,68	755.894,69	1,35
GBP	6.730	AstraZeneca Plc	580.014,77	884.356,94	1,57
GBP	45.000	Atalaya Mining Plc Reg	182.250,03	167.810,82	0,30
GBP	50.000	Babcock Intl Group Plc	165.824,72	164.664,36	0,29
GBP	75.500	BAE Syst Plc	674.067,16	815.613,01	1,45
GBP	120.000	Bango PLC	305.468,45	246.122,53	0,44
GBP	355.393	BP Plc	1.581.782,98	1.898.294,39	3,38
GBP	340.000	Capital Ltd Reg	261.619,30	374.824,10	0,67
GBP	98.000	Chemring Group Plc	388.781,69	323.198,97	0,58
GBP	40.032	Compass Group Plc Reg	621.967,93	1.027.263,98	1,83
GBP	16.505	Diageo Plc	598.717,30	649.921,91	1,16
GBP	14.600	Ergomed Plc	218.583,23	165.887,98	0,30
GBP	63.846	GSK Plc	1.099.961,66	1.033.310,54	1,83
GBP	65.000	Hunting Plc	196.811,69	151.041,39	0,27
GBP	7.148	InterContinental Hotels Gr Plc Reg	405.406,73	452.649,07	0,81
GBP	1.629.749	Lloyds Banking Group Plc	969.311,01	827.875,54	1,47
GBP	5.700	London Stock Exchange Gr Plc	511.405,04	555.712,51	0,99
GBP	116.000	Qinetiq Group Plc	483.092,71	478.270,15	0,85
GBP	150.784	Rentokil Initial Plc	957.034,77	1.080.656,90	1,92
GBP	110.000	Rolls-Royce Holdings PLC	101.950,03	193.629,21	0,34
GBP	17.600	Weir Group Plc	362.383,48	360.159,30	0,64
GBP	165.000	Yellow Cake PLC Reg	623.164,66	786.053,83	1,40
			<u>12.683.539,70</u>	<u>13.737.160,27</u>	<u>24,45</u>
NOK	11.700	Nordic Semiconductor ASA	161.166,54	130.588,90	0,23
SEK	10.173	Epiroc AB A	138.570,23	175.948,11	0,31
SEK	5.000	Holmen AB Reg B	205.211,04	164.303,93	0,29
SEK	14.500	Svenska Cellulosa SCA AB B	184.764,56	169.056,19	0,30
			<u>528.545,83</u>	<u>509.308,23</u>	<u>0,90</u>
USD	120	Booking Holdings Inc Reg	219.756,05	297.011,55	0,53
USD	28.000	Cameco Corp	604.321,19	804.069,66	1,43
USD	6.910	Cognex Corp	389.673,52	354.810,45	0,63
USD	90.000	Denison Mines Ltd	88.683,48	102.291,48	0,18
USD	18.000	Energy Fuels Inc Reg	63.953,22	102.951,42	0,18
USD	31.000	Ermenegildo Zegna NV	257.739,35	360.293,31	0,64
USD	9.400	Natl Atomic Co Kazatomprom JSC spons GDR repr 1 Share	215.523,85	231.338,22	0,41
USD	35.379	Noble Corp Plc	682.316,61	1.339.602,65	2,38
USD	4.000	Occidental Petroleum Corp	166.602,91	215.582,03	0,38

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - European Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	5.200	Seadrill Ltd ADR	197.512,17	196.703,94	0,35
USD	1.100	Silicon Laboratories Inc	174.903,28	159.041,25	0,28
USD	87.000	Ur-Energy Inc Reg	69.181,29	83.730,52	0,15
			<u>3.130.166,92</u>	<u>4.247.426,48</u>	<u>7,54</u>
<b>Summe Aktien</b>			44.335.323,47	52.342.429,48	93,10
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
CAD	26.000	Sprott Physical Uranium Trust Dist	200.437,54	301.110,96	0,54
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<u>200.437,54</u>	<u>301.110,96</u>	<u>0,54</u>
<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien</b>					
GBP	49.000	RFC 2012 Plc	43.761,66	0,00	0,00
<b>Summe Aktien</b>			<u>43.761,66</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
USD	32.316	VanEck UCITS ETFs Plc Gold Miners A USD Cap	1.081.915,73	968.887,59	1,72
USD	34.265	VanEck UCITS ETFs Plc Junior Gold Miners A Cap	1.160.700,16	966.078,28	1,72
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<u>2.242.615,89</u>	<u>1.934.965,87</u>	<u>3,44</u>
Summe des Wertpapierbestandes			46.822.138,56	54.578.506,31	97,08
Bankguthaben				1.707.473,69	3,04
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-65.896,46	-0,12
<b>Gesamt</b>				<u><u>56.220.083,54</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - European Equity

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	15,22 %
Finanzen	14,07 %
Nicht zyklische Konsumgüter	11,10 %
Gesundheitswesen	10,23 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,01 %
Energie	9,88 %
Rohstoffe	9,58 %
Technologien	7,25 %
Dienstprogramme	5,32 %
Investmentfonds	3,98 %
Telekommunikationsdienste	0,44 %
Gesamt	<u>97,08 %</u>

## Vitruvius - European Equity

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigtes Königreich	22,08 %
Frankreich	19,54 %
Deutschland	12,53 %
Schweiz	8,28 %
Irland	5,42 %
Niederlande	5,37 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,84 %
Italien	4,22 %
Kanada	3,51 %
Dänemark	2,20 %
Belgien	1,55 %
Jersey	1,40 %
Spanien	1,35 %
Luxemburg	1,19 %
Bermuda-Inseln	1,02 %
Schweden	0,90 %
Kasachstan	0,41 %
Finnland	0,40 %
Australien	0,34 %
Zypern	0,30 %
Norwegen	0,23 %
Gesamt	<u>97,08 %</u>

## Vitruvius - Greater China Equity

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	137.068.157,60
Sicherungseinlagen für Swapgeschäfte	8.350.000,00
Bankguthaben	16.598.495,67
Ausstehende Zeichnungsbeträge	27.936,48
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.158.929,07
Zinsforderungen aus Bankguthaben	32.393,11
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	547.033,28
Rechnungsabgrenzungsposten	12.955,46
Gesamtaktiva	164.795.900,67

#### Passiva

Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	22.627,09
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	464.009,52
Sonstige Verbindlichkeiten	341.711,78
Sonstige Passiva	19.940,59
Gesamtpassiva	848.288,98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	163.947.611,69

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
B EUR	78.290,293	EUR	170,77	14.586.052,54
B GBP	2.033,534	GBP	164,95	426.455,16
B USD	78.643,144	USD	290,63	22.856.424,21
BI EUR	250.076,003	EUR	184,13	50.237.144,55
BI USD	242.703,575	USD	312,49	75.841.535,23
				163.947.611,69

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Greater China Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Nett dividenden erträge	2.841.423,00
Bankzinsen	146.972,46
Gesamterträge	2.988.395,46
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsgebühr	1.814.040,60
Depotgebühren	28.970,37
Bankspesen und sonstige Gebühren	54.738,87
Transaktionskosten	242.974,45
Zentralverwaltungsaufwand	122.746,19
Honorare externer Dienstleister	18.318,82
Sonstiger Verwaltungsaufwand	124.102,80
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	16.699,75
Bezahlte Bankzinsen	4.310,65
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	157.885,95
Sonstige Aufwendungen	4.182,24
Gesamtaufwendungen	2.588.970,69
Summe der Nettoerträge	399.424,77
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	-10.361.283,20
- aus Swapgeschäften	-867.338,76
- aus Devisentermingeschäften	977.658,07
- aus Devisengeschäften	-19.957,25
Realisiertes Ergebnis	-9.871.496,37
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	7.996.008,54
- aus Swapgeschäften	51.193,30
- aus Devisentermingeschäften	-457.394,41
Ergebnis	-2.281.688,94
Zeichnung von Aktien	32.625.366,95
Rücknahme von Aktien	-30.609.548,66
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-265.870,65
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	164.213.482,34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	163.947.611,69

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Greater China Equity

### Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	USD	279.416.602,94	164.213.482,34	163.947.611,69

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
B EUR	EUR	226,33	177,08	170,77
B GBP	GBP	213,34	169,42	164,95
B USD	USD	366,28	296,52	290,63
BI EUR	EUR	242,08	190,43	184,13
BI USD	USD	390,66	317,96	312,49

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	83.095,731	5.045,132	-9.850,570	78.290,293
B GBP	1.945,676	87,858	-	2.033,534
B USD	96.648,040	31.051,936	-49.056,832	78.643,144
BI EUR	271.964,252	20.940,065	-42.828,314	250.076,003
BI USD	201.807,635	53.436,768	-12.540,828	242.703,575

#### TER pro Aktienklasse zum 30.06.2023

(in %)

B EUR	3,00
B GBP	3,01
B USD	3,00
BI EUR	2,46
BI USD	2,46

## Vitruvius - Greater China Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien</b>					
HKD	667.956	Anhui Gujing Distillery Co Ltd B	11.625.912,01	11.506.856,96	7,02
HKD	2.790.600	China Gas Holdings Ltd	3.732.673,44	3.194.222,20	1,95
HKD	1.012.000	China Intl Capital Co Ltd Reg S H Ser 144A	2.065.266,65	1.774.362,44	1,08
HKD	6.348.000	China Overseas Propert Hgs Ltd Reg	7.577.215,12	6.391.297,19	3,90
HKD	8.511.000	China Power Intl Dev Ltd	3.512.842,75	3.127.866,21	1,91
HKD	3.177.000	China Shenhua Energy Co Ltd H	10.155.233,62	9.709.521,40	5,92
HKD	4.484.000	Greentown Service Gr Co Ltd	2.998.872,59	2.145.714,63	1,31
HKD	2.386.000	Guangdong Investment Ltd	2.401.212,74	2.058.222,05	1,25
HKD	691.300	Huabao Intl Holdings Ltd	331.121,60	252.294,44	0,15
HKD	307.800	Huatai Securities Co Ltd	413.649,76	380.206,09	0,23
HKD	608.000	Kingsoft Co Ltd	2.796.043,28	2.393.502,24	1,46
HKD	178.600	Netease Inc Reg	3.181.526,00	3.477.851,86	2,12
HKD	950.000	New China Life Ins Co Ltd H	2.393.773,20	2.503.333,74	1,53
HKD	4.150.000	PICC Prop and Casualty Co Ltd H	5.492.604,74	4.612.552,71	2,81
HKD	8.851.952	Seazen Group Ltd Reg	2.379.329,63	1.728.246,05	1,05
HKD	10.810.000	Shougang Fushan Resourc Gr Ltd	3.607.946,54	2.717.484,10	1,66
HKD	300.883	Tencent Holdings Ltd	14.005.522,06	12.731.725,41	7,77
HKD	735.600	WuXi AppTec Co Ltd H Unitary Reg S/144A	8.382.145,08	5.866.739,82	3,58
HKD	1.189.500	WuXi Biologics Inc Reg	8.303.823,56	5.699.666,94	3,48
HKD	915.000	Zijin Mining Group Co Ltd H	1.586.976,26	1.342.746,49	0,82
HKD	1.919.000	ZTE Corp	5.903.712,74	7.689.174,44	4,69
			<u>102.847.403,37</u>	<u>91.303.587,41</u>	<u>55,69</u>
USD	284.604	Full Truck Alliance Co Ltd ADR	1.985.746,51	1.770.236,88	1,08
USD	210.247	Kanzhun Ltd ADR DR repr 2 Ord Shares	3.616.248,40	3.164.217,35	1,93
USD	293.025	KE Holdings Inc A spons ADR Repres 3 Sh A	4.999.006,50	4.351.421,25	2,65
USD	446.422	Lao Feng Xiang Co Ltd B	1.560.244,89	1.643.279,38	1,00
USD	113.070	Netease Inc ADR Repr 5 Shares	10.226.050,80	10.932.738,30	6,67
USD	42.300	New Oriental Educ & Tec Gr Inc ADR repr	1.591.326,00	1.670.427,00	1,02
USD	104.350	PDD Holdings Inc A ADR spons rep 4 Shares	7.062.408,00	7.214.759,00	4,40
USD	241.099	TAL Education Group spons ADR repr 1/3 Shs A	1.475.525,88	1.436.950,04	0,88
USD	451.606	ZTO Express (Cayman) Inc A spons ADS repr 1 Share A	12.667.043,04	11.326.278,48	6,91
			<u>45.183.600,02</u>	<u>43.510.307,68</u>	<u>26,54</u>
		<b>Summe Aktien</b>	<u>148.031.003,39</u>	<u>134.813.895,09</u>	<u>82,23</u>
<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien- / Indexgebundene Zertifikate</b>					
USD	9.668	BOCI Financi Products Ltd Cert KweMou P-Notes A Re 17.05.24	2.423.254,23	2.254.262,51	1,37
		<b>Summe Aktien- / Indexgebundene Zertifikate</b>	<u>2.423.254,23</u>	<u>2.254.262,51</u>	<u>1,37</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>150.454.257,62</u>	<u>137.068.157,60</u>	<u>83,60</u>
		Bankguthaben		16.598.495,67	10,12
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		10.280.958,42	6,28
		<b>Gesamt</b>		<u>163.947.611,69</u>	<u>100,00</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Greater China Equity

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	30,12 %
Immobilien	8,91 %
Gesundheitswesen	7,06 %
Finanzen	7,02 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,02 %
Dienstprogramme	7,01 %
Industrie	6,91 %
Energie	5,92 %
Rohstoffe	2,63 %
Nachhaltige Konsumgüter	1,00 %
Gesamt	<u>83,60 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

China	40,48 %
Cayman-Inseln	34,83 %
Hongkong	4,82 %
Bermuda-Inseln	2,10 %
Britische Jungferninseln	1,37 %
Gesamt	<u>83,60 %</u>

## Vitruvius - Growth Opportunities

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	115.548.397,92
Optionskontrakte zum Marktwert	328.050,00
Bankguthaben	5.558.871,32
Sichtguthaben bei Maklern	6.800,03
Ausstehende Zeichnungsbeträge	19.999,83
Forderungen aus Wertpapiererträgen	20.397,32
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	420.495,57
Rechnungsabgrenzungsposten	2.474,06
Gesamtaktiva	121.905.486,05

#### Passiva

Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	94.050,00
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	1.276.092,85
Sonstige Verbindlichkeiten	149.678,01
Gesamtpassiva	1.519.820,86

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 120.385.665,19

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
B EUR	22.724,511	EUR	216,18	5.359.582,24
B USD	15.484,547	USD	236,89	3.668.105,54
BI EUR	182.941,311	EUR	233,64	46.631.521,11
BI USD	254.011,397	USD	254,82	64.726.456,30
				120.385.665,19

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Growth Opportunities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Nett dividenden erträge	252.256,81
Bankzinsen	3.946,52
Gesamterträge	256.203,33
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsgebühr	612.440,85
Depotgebühren	19.962,37
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.377,63
Transaktionskosten	5.771,81
Zentralverwaltungs aufwand	63.032,94
Honorare externer Dienstleister	11.914,41
Sonstiger Verwaltungs aufwand	81.091,51
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.599,93
Bezahlte Bankzinsen	3,19
Sonstige Aufwendungen	45,95
Gesamtaufwendungen	811.240,59
Summe des Nettoverlustes	-555.037,26
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	836.496,48
- aus Optionen	-791.546,06
- aus Devisentermingeschäften	448.109,00
- aus Devisengeschäften	6.809,82
Realisiertes Ergebnis	-55.168,02
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	34.589.633,63
- aus Optionen	-430.258,00
- aus Devisentermingeschäften	-99.425,62
Ergebnis	34.004.781,99
Zeichnung von Aktien	3.237.447,52
Rücknahme von Aktien	-7.613.857,95
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	29.628.371,56
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	90.757.293,63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	120.385.665,19

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Growth Opportunities

### Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	USD	167.772.898,55	90.757.293,63	120.385.665,19

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
B EUR	EUR	264,53	159,42	216,18
B USD	USD	275,51	172,14	236,89
BI EUR	EUR	283,60	171,83	233,64
BI USD	USD	294,00	184,68	254,82

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	25.225,487	803,817	-3.304,793	22.724,511
B USD	22.129,046	281,455	-6.925,954	15.484,547
BI EUR	184.112,168	3.473,073	-4.643,930	182.941,311
BI USD	264.705,571	9.676,594	-20.370,768	254.011,397

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2023	(in %)
B EUR	2,03
B USD	2,03
BI EUR	1,49
BI USD	1,49

## Vitruvius - Growth Opportunities

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien</b>					
EUR	1.050	Adyen BV	1.223.153,51	1.816.613,19	1,51
EUR	5.000	ASML Holding NV	1.478.070,16	3.616.665,00	3,00
EUR	65.000	Infineon Technologies AG Reg	1.167.181,01	2.679.523,28	2,23
EUR	21.000	Soitec	2.789.996,31	3.550.059,45	2,95
			<u>6.658.400,99</u>	<u>11.662.860,92</u>	<u>9,69</u>
USD	71.000	Alphabet Inc C	4.248.829,65	8.588.870,00	7,13
USD	51.000	Amazon.com Inc	4.579.809,27	6.648.360,00	5,52
USD	20.000	Analog Devices Inc	2.464.537,92	3.896.200,00	3,24
USD	43.000	Apple Inc Reg	2.806.634,20	8.340.710,00	6,93
USD	19.000	Applied Materials Inc	2.666.156,30	2.746.260,00	2,28
USD	27.000	Block Inc A	1.812.738,90	1.797.390,00	1,49
USD	900	Booking Holdings Inc Reg	1.991.206,30	2.430.297,00	2,02
USD	6.000	Broadcom Inc Reg	1.633.788,27	5.204.580,00	4,32
USD	24.000	Cloudflare Inc A Reg	1.167.139,70	1.568.880,00	1,30
USD	9.000	CrowdStrike Holdings Inc Reg	934.800,57	1.321.830,00	1,10
USD	14.000	Datadog Inc Reg A	892.525,65	1.377.320,00	1,14
USD	18.800	Expedia Group Inc	2.991.363,44	2.056.532,00	1,71
USD	13.400	Mastercard Inc A	3.669.810,64	5.270.220,00	4,38
USD	14.000	Meta Platforms Inc A	2.623.111,27	4.017.720,00	3,34
USD	33.000	Microsoft Corp	4.560.732,84	11.237.820,00	9,33
USD	20.000	Netease Inc ADR Repr 5 Shares	1.861.512,20	1.933.800,00	1,61
USD	7.000	NetFlix Inc	2.631.399,85	3.083.430,00	2,56
USD	15.500	NVIDIA Corp	836.228,82	6.556.810,00	5,45
USD	13.000	NXP Semiconductor NV	1.757.107,93	2.660.840,00	2,21
USD	21.000	Palo Alto Networks Inc	1.506.557,84	5.365.710,00	4,46
USD	14.000	PayPal Holdings Inc	1.888.473,60	934.220,00	0,78
USD	7.000	Salesforce Inc	968.772,25	1.478.820,00	1,23
USD	1.500	Samsung Electronics Co Ltd GDR	2.053.707,00	2.079.000,00	1,73
USD	16.000	Sea Ltd ADR spons repr 1 Share A	3.573.751,75	928.640,00	0,77
USD	4.400	ServiceNow Inc Reg	880.956,55	2.472.668,00	2,05
USD	7.000	Spotify Technology SA Reg	1.284.538,86	1.123.850,00	0,93
USD	26.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.654.999,28	2.623.920,00	2,18
USD	23.000	Visa Inc A	3.891.614,97	5.462.040,00	4,54
USD	10.000	Zoom Video Communications Inc A Reg	843.602,00	678.800,00	0,56
			<u>64.676.407,82</u>	<u>103.885.537,00</u>	<u>86,29</u>
Summe des Wertpapierbestandes			71.334.808,81	115.548.397,92	95,98
<b><u>Optionen</u></b>					
<b><u>Notierte Finanzinstrumente</u></b>					
<b>Indexoptionen</b>					
USD	20	Nasdaq 100 Stock Index PUT 07/23 OPRA 12500	478.100,00	6.250,00	0,00
USD	20	Nasdaq 100 Stock Index PUT 09/23 OPRA 14100	490.659,00	321.800,00	0,27
Summe der Optionen			<u>968.759,00</u>	<u>328.050,00</u>	<u>0,27</u>
<b><u>Verkaufte Optionen</u></b>					
<b><u>Notierte Finanzinstrumente</u></b>					
<b>Indexoptionen</b>					
USD	-20	Nasdaq 100 Stock Index PUT 07/23 OPRA 11200	-152.670,00	-2.250,00	0,00
USD	-20	Nasdaq 100 Stock Index PUT 09/23 OPRA 12600	-151.831,00	-91.800,00	-0,08
Summe verkaufter Optionen			<u>-304.501,00</u>	<u>-94.050,00</u>	<u>-0,08</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Growth Opportunities

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
		Bankguthaben		5.558.871,32	4,62
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-955.604,05	-0,79
		Gesamt		<u>120.385.665,19</u>	<u>100,00</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Growth Opportunities

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	76,58 %
Nachhaltige Konsumgüter	17,91 %
Industrie	1,49 %
Gesamt	<u>95,98 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	76,86 %
Niederlande	6,72 %
Frankreich	2,95 %
Deutschland	2,23 %
Taiwan	2,18 %
Südkorea	1,73 %
China	1,61 %
Luxemburg	0,93 %
Cayman-Inseln	0,77 %
Gesamt	<u>95,98 %</u>

## Vitruvius - Japanese Equity

### Vermögensaufstellung (in JPY)

zum 30. Juni 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	4.152.598.500
Bankguthaben	71.597.261
Forderungen aus Wertpapiererträgen	381.083
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	69.977.875
Rechnungsabgrenzungsposten	198.691
Gesamtaktiva	4.294.753.410

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	6.816.986
Gesamtpassiva	6.816.986
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4.287.936.424

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in JPY)
B EUR	40.095,849	EUR	242,47	1.532.822.187
B JPY	1.705.134,344	JPY	195,42	333.221.031
B USD	797,259	USD	214,16	24.674.948
BI EUR	2.525,310	EUR	262,76	104.619.911
BI JPY	10.877.803,378	JPY	210,55	2.290.306.379
BI USD	70,032	USD	226,46	2.291.968
				4.287.936.424

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Japanese Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in JPY) vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

#### Erträge

Nett dividenden erträge	34.696.712
Gesamterträge	34.696.712

#### Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	27.358.069
Depotgebühren	1.138.232
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.487.754
Transaktionskosten	608.206
Zentralverwaltungsaufwand	4.997.023
Honorare externer Dienstleister	413.641
Sonstiger Verwaltungsaufwand	4.150.371
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	548.563
Bezahlte Bankzinsen	20.255
Sonstige Aufwendungen	1.656
Gesamtaufwendungen	40.723.770

Summe des Nettoverlustes	-6.027.058
--------------------------	------------

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	130.267.685
- aus Devisentermingeschäften	83.422.292
- aus Devisengeschäften	1.377.423
Realisiertes Ergebnis	209.040.342

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	687.306.786
- aus Devisentermingeschäften	101.923.264
Ergebnis	998.270.392

Zeichnung von Aktien	154.191.920
----------------------	-------------

Rücknahme von Aktien	-484.439.852
----------------------	--------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	668.022.460
--	-------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3.619.913.964
---	---------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4.287.936.424
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Japanese Equity

### Entwicklung des Portfolios (in JPY)

zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	JPY	4.886.976.396	3.619.913.964	4.287.936.424

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
B EUR	EUR	221,18	193,52	242,47
B JPY	JPY	179,39	157,98	195,42
B USD	USD	188,45	168,75	214,16
BI EUR	EUR	237,76	209,15	262,76
BI JPY	JPY	191,72	169,75	210,55
BI USD	USD	197,58	177,96	226,46

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	43.351,704	1.586,441	-4.842,296	40.095,849
B JPY	1.713.601,921	1.002,000	-9.469,577	1.705.134,344
B USD	846,949	-	-49,690	797,259
BI EUR	2.559,567	390,000	-424,257	2.525,310
BI JPY	12.194.885,431	430.332,000	-1.747.414,053	10.877.803,378
BI USD	145,032	-	-75,000	70,032

#### TER pro Aktienklasse zum 30.06.2023

(in %)

B EUR	2,40
B JPY	2,39
B USD	2,39
BI EUR	1,85
BI JPY	1,85
BI USD	1,82

## Vitruvius - Japanese Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien</b>					
JPY	14.000	Advantest Corp	78.347.054	268.100.000	6,25
JPY	40.000	Ajinomoto Co Inc	60.439.957	228.960.000	5,34
JPY	40.000	ANA Holdings Inc Reg	96.312.318	137.040.000	3,20
JPY	8.000	Central Japan Railway Co	128.057.050	144.480.000	3,37
JPY	7.200	Daikin Industries Ltd	80.965.443	210.708.000	4,91
JPY	35.000	Daiwa House Industry Co Ltd	104.944.544	132.720.000	3,10
JPY	20.000	Fujifilm Holdings Corp	66.952.832	170.820.000	3,98
JPY	8.000	Fujitsu Ltd	62.390.074	148.760.000	3,47
JPY	30.000	Itochu Corp	65.989.754	170.610.000	3,98
JPY	2.400	Keyence Corp	135.708.574	162.840.000	3,80
JPY	25.000	M3 Inc	67.652.316	77.725.000	1,81
JPY	25.000	Mitsubishi Corp	142.444.050	173.250.000	4,04
JPY	22.000	Mitsubishi Heavy Ind Ltd	123.274.599	147.642.000	3,44
JPY	100.000	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	90.472.291	106.500.000	2,48
JPY	15.000	Nintendo Co Ltd	86.148.232	98.130.000	2,29
JPY	1.125.000	Nippon Telegraph & Teleph Corp	114.558.737	191.812.500	4,47
JPY	45.000	Olympus Corp	80.877.482	101.970.000	2,38
JPY	70.000	Orix Corp	114.636.740	182.875.000	4,26
JPY	22.000	Recruit Holdings Co Ltd	94.207.490	100.386.000	2,34
JPY	60.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	89.588.511	85.350.000	1,99
JPY	40.000	SBI Holdings Inc Reg	114.247.649	110.740.000	2,58
JPY	25.000	Seven & I Holdings Co Ltd	91.392.288	155.125.000	3,62
JPY	25.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	89.119.532	119.200.000	2,78
JPY	15.000	Shiseido Co Ltd	97.228.194	97.395.000	2,27
JPY	13.000	Sony Group Corp	87.073.236	168.545.000	3,93
JPY	30.000	Taikisha Ltd	78.410.129	123.000.000	2,87
JPY	90.000	Toyota Motor Corp	129.476.657	207.765.000	4,85
JPY	50.000	Yamato Holdings Co Ltd Reg	118.348.311	130.150.000	3,04
Summe des Wertpapierbestandes			2.689.264.044	4.152.598.500	96,84
Bankguthaben				71.597.261	1,67
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				63.740.663	1,49
Gesamt				4.287.936.424	100,00

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Japanese Equity

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	31,55 %
Nachhaltige Konsumgüter	16,16 %
Nicht zyklische Konsumgüter	14,67 %
Technologien	11,53 %
Finanzen	9,32 %
Gesundheitswesen	6,36 %
Telekommunikationsdienste	4,47 %
Rohstoffe	2,78 %
Gesamt	<u>96,84 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	<u>96,84 %</u>
Gesamt	<u>96,84 %</u>

## Vitruvius - UCITS Selection

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	62.411.400,90
Bankguthaben	3.965.091,30
Vorauszahlungen für den Kauf von Wertpapieren	1.000.000,00
Rechnungsabgrenzungsposten	4.128,86
Gesamtaktiva	67.380.621,06

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	566,18
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	2.195,02
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	192.367,02
Sonstige Verbindlichkeiten	57.413,35
Gesamtpassiva	252.541,57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	67.128.079,49

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
B EUR	20.949,438	EUR	121,23	2.539.699,58
B USD	1.415,719	USD	158,32	205.444,50
BI EUR	458.703,184	EUR	126,46	58.005.895,07
BI USD	42.185,157	USD	164,92	6.377.040,34
				67.128.079,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - UCITS Selection

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Bankzinsen	1.025,55
Gesamterträge	1.025,55
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsgebühr	268.974,32
Depotgebühren	13.120,75
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.701,02
Transaktionskosten	3.376,74
Zentralverwaltungsaufwand	23.389,85
Honorare externer Dienstleister	7.228,36
Sonstiger Verwaltungsaufwand	38.638,72
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.580,03
Sonstige Aufwendungen	30,35
Gesamtaufwendungen	362.040,14
Summe des Nettoverlustes	-361.014,59
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	912.641,32
- aus Devisentermingeschäften	-93.651,36
- aus Devisengeschäften	105.391,12
Realisiertes Ergebnis	563.366,49
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	4.755.303,68
- aus Devisentermingeschäften	-295.184,04
Ergebnis	5.023.486,13
Zeichnung von Aktien	3.623.800,00
Rücknahme von Aktien	-7.159.950,82
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	1.487.335,31
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	65.640.744,18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	67.128.079,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - UCITS Selection

### Entwicklung des Portfolios (in EUR)

zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	109.809.255,39	65.640.744,18	67.128.079,49

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
B EUR	EUR	144,78	112,39	121,23
B USD	USD	181,89	144,99	158,32
BI EUR	EUR	149,52	116,84	126,46
BI USD	USD	187,60	150,53	164,92

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	26.546,263	997,589	-6.594,414	20.949,438
B USD	1.415,719	-	-	1.415,719
BI EUR	480.080,845	27.746,957	-49.124,618	458.703,184
BI USD	45.174,151	-	-2.988,994	42.185,157

Synthetische TER pro Aktienklasse zum 30.06.2023

(in %)

B EUR	3,02
B USD	3,02
BI EUR	2,36
BI USD	2,36

## Vitruvius - UCITS Selection

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	62.831,4955	AKO UCITS Fd ICAV Global B2 EUR Hedged Cap	8.179.657,02	10.708.371,78	15,95
EUR	8.816,625	Edgewood L Select US Growth ZHI EUR Cap	1.940.566,48	2.327.236,34	3,47
EUR	40.275,73	Egerton Capital Equity Fd Plc A EUR Rep (Hedged) Cap	5.379.595,95	7.026.906,61	10,47
EUR	38.918,1	Serviced Platform SICAV Select Equity Long/Short UCITS I Cap	6.999.999,75	7.716.322,82	11,50
EUR	24.948,49	Vitruvius Greater China Equity BI EUR Cap	4.867.229,58	4.593.765,46	6,84
			<u>27.367.048,78</u>	<u>32.372.603,01</u>	<u>48,23</u>
GBP	205.514,8558	Cantillon Fds Plc Global Equity P2 GBP Dist	5.866.881,27	9.244.525,11	13,77
JPY	32.750,5938	JK Funds Plc Japan YEN Istl Cap	3.348.325,90	3.687.998,08	5,49
USD	112.288,044	AB SICAV I SICAV Select US Equity Ptf I Cap	3.141.405,07	6.067.259,57	9,04
USD	77.109,91	BlackRock Fds I Global Unconstrained Equity Fd Z USD Cap	7.569.805,11	11.039.015,13	16,44
			<u>10.711.210,18</u>	<u>17.106.274,70</u>	<u>25,48</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>47.293.466,13</u>	<u>62.411.400,90</u>	<u>92,97</u>
		Bankguthaben		3.965.091,30	5,91
		Bankverbindlichkeiten		-566,18	0,00
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		752.153,47	1,12
		<b>Gesamt</b>		<u>67.128.079,49</u>	<u>100,00</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - UCITS Selection

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	92,97 %
Gesamt	<u>92,97 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	62,12 %
Luxemburg	30,85 %
Gesamt	<u>92,97 %</u>

## Vitruvius - Swiss Equity

### Vermögensaufstellung (in CHF)

zum 30. Juni 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	51.719.212,39
Optionskontrakte zum Marktwert	31.500,00
Bankguthaben	594.530,62
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.113.278,20
Rechnungsabgrenzungsposten	3.970,21
Gesamtaktiva	53.462.491,42

#### Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	786.659,83
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	680.347,79
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	12.558,17
Sonstige Verbindlichkeiten	77.602,12
Gesamtpassiva	1.557.167,91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	51.905.323,51

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in CHF)
B CHF	33.517,470	CHF	205,21	6.878.235,57
BI CHF	188.620,829	CHF	221,40	41.760.346,60
BI EUR	19.802,566	EUR	169,06	3.266.741,34
				51.905.323,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Swiss Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in CHF) vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

#### Erträge

Nettodividendenerträge	735.468,23
Bankzinsen	722,53
Sonstige Erträge	6.968,73
Gesamterträge	743.159,49

#### Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	384.510,20
Depotgebühren	13.126,60
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.917,27
Transaktionskosten	51.515,56
Zentralverwaltungsaufwand	33.082,04
Honorare externer Dienstleister	5.967,87
Sonstiger Verwaltungsaufwand	43.437,67
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.089,19
Sonstige Aufwendungen	41,36
Gesamtaufwendungen	545.687,76

Summe der Nettoerträge 197.471,73

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.151.540,95
- aus Optionen	199.560,03
- aus Terminkontrakten	163.410,00
- aus Devisentermingeschäften	-6.398,99
- aus Devisengeschäften	402,69

Realisiertes Ergebnis 1.705.986,41

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.128.685,79
- aus Optionen	-31.132,95
- aus Devisentermingeschäften	-10.426,23

Ergebnis 4.793.113,02

Zeichnung von Aktien 241.195,00

Rücknahme von Aktien -3.074.981,31

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 1.959.326,71

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 49.945.996,80

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 51.905.323,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Swiss Equity

### Entwicklung des Portfolios (in CHF)

zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	CHF	65.719.435,52	49.945.996,80	51.905.323,51

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
B CHF	CHF	231,13	187,55	205,21
BI CHF	CHF	247,36	201,80	221,40
BI EUR	EUR	188,10	153,02	169,06

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B CHF	38.019,166	818,000	-5.319,696	33.517,470
BI CHF	196.682,534	161,040	-8.222,745	188.620,829
BI EUR	20.683,577	249,783	-1.130,794	19.802,566

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2023	(in %)
B CHF	2,30
BI CHF	1,76
BI EUR	1,76

## Vitruvius - Swiss Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in CHF) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	50.000	ABB Ltd Reg	1.478.901,68	1.759.000,00	3,39
CHF	35.000	Alcon Inc Reg	2.360.770,84	2.593.500,00	5,00
CHF	150.000	AMS OSRAM AG	1.044.080,00	966.300,00	1,86
CHF	10.000	Baloise-Holding Reg	1.501.568,40	1.314.000,00	2,53
CHF	13.000	Banque Cantonale Vaudoise Reg	988.891,80	1.228.500,00	2,37
CHF	600	Barry Callebaut AG Reg	1.026.071,49	1.036.200,00	2,00
CHF	15.000	Co Financière Richemont SA	1.975.580,05	2.274.750,00	4,38
CHF	4.000	Dottikon Es Holdings AG Partizsch	1.040.000,00	982.000,00	1,89
CHF	15.000	Galenica SA Reg	1.077.006,00	1.083.750,00	2,09
CHF	12.500	Georg Fischer SA	776.300,00	839.375,00	1,62
CHF	40.000	Glarner Kantonalbank Partizsch	880.000,00	956.000,00	1,84
CHF	4.000	HBM Healthcare Inv AG A Reg	322.984,00	808.000,00	1,56
CHF	40.000	Holcim Ltd Reg	1.823.156,44	2.408.000,00	4,64
CHF	5.000	Kardex Holding Reg	981.781,00	1.002.500,00	1,93
CHF	8.000	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	2.064.499,40	2.117.600,00	4,08
CHF	432	LEM Holding SA	604.723,97	967.680,00	1,86
CHF	35.000	Logitech Intl SA Reg	2.039.846,01	1.863.400,00	3,59
CHF	2.000	Lonza Group AG Reg	1.092.503,91	1.066.800,00	2,06
CHF	80.000	Mobilezone Holding AG	939.568,00	1.097.600,00	2,11
CHF	40.000	Nestlé SA Reg	4.475.852,18	4.304.000,00	8,29
CHF	55.000	Novartis AG Reg	4.522.759,51	4.950.000,00	9,54
CHF	4.000	Roche Holding Ltd	1.242.767,20	1.174.400,00	2,26
CHF	7.500	Sika Ltd	1.880.486,55	1.917.750,00	3,69
CHF	12.500	Straumann Holding AG	1.635.536,67	1.814.375,00	3,50
CHF	3.000	Swatch Group AG	786.266,70	783.300,00	1,51
CHF	6.000	Swiss Life Holding Reg	3.059.528,32	3.138.000,00	6,05
CHF	7.500	Swissquote Group Holding SA Reg	824.088,00	1.392.750,00	2,68
CHF	2.500	Tecan Group AG	889.236,75	858.000,00	1,65
CHF	7.500	Temenos AG Reg	845.588,89	533.550,00	1,03
CHF	130.000	UBS Group Inc	2.129.558,08	2.352.350,00	4,53
CHF	5.000	Zurich Insurance Group AG Reg	2.158.488,65	2.124.500,00	4,09
			48.468.390,49	51.707.930,00	99,62
EUR	419	Shell Plc	8.959,28	11.282,39	0,02
Summe des Wertpapierbestandes			48.477.349,77	51.719.212,39	99,64
<b><u>Optionen</u></b>					
<b><u>Notierte Finanzinstrumente</u></b>					
<b>Optionen auf Wertpapiere</b>					
CHF	150	Roche Holding Ltd Pref CALL 09/23 EUX 290	62.632,95	31.500,00	0,06
Summe der Optionen			62.632,95	31.500,00	0,06
Bankguthaben				594.530,62	1,15
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-439.919,50	-0,85
<b>Gesamt</b>				<b>51.905.323,51</b>	<b>100,00</b>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - Swiss Equity

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	25,65 %
Gesundheitswesen	22,36 %
Industrie	12,88 %
Nicht zyklische Konsumgüter	12,38 %
Rohstoffe	10,22 %
Technologien	8,13 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,89 %
Telekommunikationsdienste	2,11 %
Energie	0,02 %
Gesamt	<u>99,64 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Schweiz	97,76 %
Österreich	1,86 %
Vereinigtes Königreich	0,02 %
Gesamt	<u>99,64 %</u>

## Vitruvius - US Equity

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	30.023.409,10
Optionskontrakte zum Marktwert	20.080,00
Bankguthaben	3.371.476,57
Sichtguthaben bei Maklern	160.038,34
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	600.593,68
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.020,26
Forderungen aus Wertpapiererträgen	9.600,60
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	57.722,58
Forderungen aus Optionskontrakten	37.539,81
Rechnungsabgrenzungsposten	2.400,82
Gesamtaktiva	34.284.881,76

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	60,25
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	21.790,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	637.502,65
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	903.954,33
Sonstige Verbindlichkeiten	59.909,26
Verbindlichkeiten aus Optionskontrakten	357,46
Gesamtpassiva	1.623.573,95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	32.661.307,81

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
B EUR	4.438,521	EUR	311,21	1.507.026,70
B USD	9.537,914	USD	334,66	3.191.983,46
BI EUR	21.255,462	EUR	337,26	7.820.879,56
BI USD	55.925,409	USD	360,15	20.141.418,09
				32.661.307,81

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - US Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Nett dividenden erträge	112.266,73
Bankzinsen	1.781,49
Gesamterträge	114.048,22
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsgebühr	287.091,63
Depotgebühren	8.955,15
Bankspesen und sonstige Gebühren	17.804,73
Transaktionskosten	100.749,82
Zentralverwaltungs aufwand	41.913,33
Honorare externer Dienstleister	3.743,88
Sonstiger Verwaltungs aufwand	31.917,35
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.639,81
Bezahlte Bankzinsen	733,02
Sonstige Aufwendungen	763,88
Gesamtaufwendungen	496.312,60
Summe des Nettoverlustes	-382.264,38
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	2.028.148,65
- aus Optionen	-208.278,92
- aus Devisentermingeschäften	159.152,94
- aus Devisengeschäften	-11.673,59
Realisiertes Ergebnis	1.585.084,70
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	2.222.747,83
- aus Optionen	-50.948,98
- aus Devisentermingeschäften	-86.557,82
Ergebnis	3.670.325,73
Zeichnung von Aktien	125.260,68
Rücknahme von Aktien	-6.470.424,99
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-2.674.838,58
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35.336.146,39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	32.661.307,81

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - US Equity

### Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	USD	83.316.124,95	35.336.146,39	32.661.307,81

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
B EUR	EUR	397,75	284,25	311,21
B USD	USD	408,22	301,67	334,66
BI EUR	EUR	427,58	307,22	337,26
BI USD	USD	435,79	323,78	360,15

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	5.606,699	-	-1.168,178	4.438,521
B USD	12.511,050	47,595	-3.020,731	9.537,914
BI EUR	22.172,850	-	-917,388	21.255,462
BI USD	69.767,684	325,931	-14.168,206	55.925,409

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2023	(in %)
B EUR	2,77
B USD	2,78
BI EUR	2,26
BI USD	2,25

## Vitruvius - US Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
EUR	2.609	SAFRAN SA	379.360,95	408.347,27	1,25
EUR	810	Siemens AG Reg	142.112,13	134.801,12	0,41
			521.473,08	543.148,39	1,66
USD	1.480	Accenture Plc	450.550,39	456.698,40	1,40
USD	3.670	Activision Blizzard Inc	283.947,29	309.381,00	0,95
USD	7.505	Advanced Micro Devices Inc	739.738,62	854.894,55	2,62
USD	4.784	Amazon.com Inc	544.977,74	623.642,24	1,91
USD	8.160	Block Inc A	529.288,47	543.211,20	1,66
USD	2.709	Boeing Co (The)	569.806,16	572.032,44	1,75
USD	16.948	Canadian Pacif Kansas City Ltd	1.302.063,97	1.368.889,96	4,19
USD	2.970	Capital One Fin Corp	290.125,56	324.828,90	1,00
USD	1.632	Celsius Holdings Inc	148.482,91	243.478,08	0,75
USD	6.466	Constellation Energy Corp	564.613,70	591.962,30	1,81
USD	803	Danaher Corp	190.448,68	192.720,00	0,59
USD	3.711	Dexcom Inc	434.899,86	476.900,61	1,46
USD	2.722	Discover Financial Services	305.886,74	318.065,70	0,97
USD	2.054	Ecolab Inc	371.098,53	383.461,26	1,17
USD	789	Eli Lilly & Co	349.643,80	370.025,22	1,13
USD	1.356	Equifax Inc	311.433,96	319.066,80	0,98
USD	1.170	Evercore Inc A Reg	143.712,24	144.600,30	0,44
USD	14.474	General Electric Co	1.370.817,91	1.589.968,90	4,86
USD	1.800	GFL Environmental Inc Reg Sub Voting When Issued	65.711,37	69.840,00	0,21
USD	5.510	Global Payments Inc	555.637,67	542.845,20	1,66
USD	1.400	Goldman Sachs Group Inc	446.935,17	451.556,00	1,38
USD	2.700	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	363.870,50	392.985,00	1,20
USD	6.371	Howmet Aerospace Inc Reg	280.029,11	315.746,76	0,97
USD	2.539	Intercontinental Exchang Inc	277.693,74	287.110,12	0,88
USD	823	Intuitive Surgical Inc	268.538,00	281.416,62	0,86
USD	10.580	Las Vegas Sands Corp	653.088,98	613.640,00	1,88
USD	2.601	Linde Plc	898.703,88	991.189,08	3,04
USD	3.485	Marvell Technology Inc	160.711,07	208.333,30	0,64
USD	4.576	Meta Platforms Inc A	1.027.380,45	1.313.220,48	4,02
USD	4.350	Microsoft Corp	1.374.684,46	1.481.349,00	4,54
USD	18.535	NextEra Energy Inc	1.422.933,66	1.375.297,00	4,21
USD	1.240	Nike Inc B	137.205,88	136.858,80	0,42
USD	3.978	NVIDIA Corp	1.153.041,16	1.682.773,56	5,15
USD	614	Old Dominion Freight Lines Inc	202.242,69	227.026,50	0,70
USD	10.442	Oracle Corp	929.903,87	1.243.537,78	3,81
USD	10.798	Pinterest Inc A Reg	266.517,60	295.217,32	0,90
USD	2.348	Quanta Services Inc	324.348,91	461.264,60	1,41
USD	1.570	RH Reg	403.533,41	517.456,30	1,58
USD	1.774	S&P Global Inc	667.366,77	711.178,86	2,18
USD	755	Snowflake Inc A Reg	137.012,97	132.864,90	0,41
USD	14.131	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.402.847,09	1.426.100,52	4,37
USD	1.013	TransDigm Group Inc Reg	669.958,16	905.794,21	2,77
USD	1.342	Union Pacific Corp	286.226,34	274.600,04	0,84
USD	1.884	United Health Group Inc	903.772,48	905.525,76	2,77
USD	2.044	Verisk Analytics Inc	444.709,46	462.005,32	1,41
USD	1.658	Visa Inc A	359.613,49	393.741,84	1,21
USD	6.509	Wells Fargo & Co	258.609,71	277.804,12	0,85
USD	2.100	World Wrestling Entertain Inc	194.904,55	227.787,00	0,70
USD	5.860	Wynn Resorts Ltd	538.168,37	618.874,60	1,90
			25.977.437,50	28.908.768,45	88,51
<b>Summe Aktien</b>			26.498.910,58	29.451.916,84	90,17

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - US Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
USD	729	Equinix Inc	524.785,57	571.492,26	1,75
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<u>524.785,57</u>	<u>571.492,26</u>	<u>1,75</u>
Summe des Wertpapierbestandes			27.023.696,15	30.023.409,10	91,92
<b><u>Optionen</u></b>					
<b><u>Notierte Finanzinstrumente</u></b>					
<b>Optionen auf Wertpapiere</b>					
USD	16	Boeing Co (The) CALL 09/23 OPRA 210	23.537,12	20.080,00	0,06
Summe der Optionen			<u>23.537,12</u>	<u>20.080,00</u>	<u>0,06</u>
<b><u>Verkaufte Optionen</u></b>					
<b><u>Notierte Finanzinstrumente</u></b>					
<b>Optionen auf Wertpapiere</b>					
USD	-10	NVIDIA Corp CALL 08/23 OPRA 470	-9.800,00	-9.550,00	-0,03
USD	-85	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares CALL 08/23 OPRA 110	-12.786,77	-12.240,00	-0,04
Summe verkaufter Optionen			<u>-22.586,77</u>	<u>-21.790,00</u>	<u>-0,07</u>
Bankguthaben				3.371.476,57	10,32
Bankverbindlichkeiten				-60,25	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-731.807,61	-2,23
Gesamt				<u>32.661.307,81</u>	<u>100,00</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vitruvius - US Equity

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	31,43 %
Industrie	20,57 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,59 %
Finanzen	7,27 %
Gesundheitswesen	6,81 %
Dienstprogramme	6,02 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,02 %
Rohstoffe	4,21 %
Gesamt	<u>91,92 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	77,05 %
Irland	4,44 %
Kanada	4,40 %
Taiwan	4,37 %
Frankreich	1,25 %
Deutschland	0,41 %
Gesamt	<u>91,92 %</u>

### Anmerkung 1 - Allgemeine Informationen

VITRUVIUS (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("*Société d'Investissement à Capital Variable*") in Luxemburg. Sie wird als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren bezeichnet, erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG und unterliegt Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das "Gesetz von 2010") über Organismen für gemeinsame Anlagen. Sie wurde am 14. Oktober 1999 auf unbeschränkte Dauer gegründet. Die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG, wurde durch das Gesetz vom 10. Mai 2016 umgesetzt, das am 1. Juni 2016 in Kraft trat und das das Gesetz vom 17. Dezember 2010 ändert.

Die Gesellschaft ist unter der Nummer B71899 im "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" eingetragen, wo ihre Gründungsurkunde zur Einsicht verfügbar ist und auf Anfrage eine Kopie davon erhältlich ist.

Die "*Notice Légale*", die das Luxemburger Gesetz im Zusammenhang mit dem Aktienangebot verlangt, wurde bei dem "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" hinterlegt.

Die Gesellschaft ist nur für den öffentlichen Vertrieb an Einzelkunden in Österreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, Spanien und der Schweiz zugelassen.

Alle Angebotsdokumente sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich und auch unter [www.vitruvius.lu](http://www.vitruvius.lu) oder [www.vitruviussicav.com](http://www.vitruviussicav.com) abrufbar.

### Anmerkung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

#### a) Darstellung der Berichte

Die Berichte der Gesellschaft sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt. Die Berichte der Gesellschaft wurden unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

#### b) Anlagen

Alle zugelassene Wertpapiere, die an einer öffentlichen Börse oder einem anderen geregelten Markt mit regelmäßigen zuverlässigen Kursnotierungen gehandelt werden, werden mit dem am Hauptmarkt, an welchem die Wertpapiere gehandelt werden, letzten verfügbaren Kurs, der von einem durch den Verwaltungsrat anerkannten Finanzdienstleister bereitgestellt wurde, bewertet.

Falls solche Bewertungen den angemessenen Marktwert der Wertpapiere nicht angemessen widerspiegeln, werden solche Wertpapiere sowie jegliche sich im Wertpapierbestand befindende Wertpapiere, welche nicht so börsennotiert sind und alle anderen Anlagen, zugelassene Devisentermingeschäfte, Finanzterminkontrakte, Optionen und OTC-Derivate eingeschlossen, zu dem einigermaßen voraussichtlichen Verkaufskurs, der vorsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt wird, bewertet.

Gemäß den Beschlüssen des Verwaltungsrats oder seiner Beauftragten wurden die nachstehenden wenig gehandelten oder illiquiden Wertpapiere wie folgt bewertet:

- RFC 2012 Plcim Vitruvius - European Equity mit einem Kurs von GBP 0 pro Aktie.

#### c) Einstandspreis der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Portfolios lauten, wird der Einstandspreis auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

d) **Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren**

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

e) **Erträge des Wertpapierbestandes**

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) **Bewertung der Devisentermingeschäfte**

Offene Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Geschäfte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

g) **Bewertung der Terminkontrakte**

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("*settlement price*") oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Kontrakte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) **Bewertung der Swapgeschäfte**

Swapgeschäfte werden auf der Grundlage der Zielfonds oder Indizes bewertet, einschließlich der damit verbundenen Kosten, und auf der Grundlage der Bewertungen von Marktexperten, die regelmäßig Geschäfte mit diesen Instrumenten abschließen. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

i) **Bewertung der Optionskontrakte**

Prämien, welche beim Kauf von Optionen bezahlt werden, und erhaltene Prämien bei verkauften Optionen werden unter der Rubrik "Sichtguthaben bei Maklern" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Zum Berichtsdatum noch offene Optionskontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("*settlement price*") oder Schlusskurs bewertet. Nettorealisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

j) **Ausschüttungspolitik**

Die Gesellschaft beabsichtigt nicht, regelmäßig Dividenden auszuschütten. Die von den Portfolios hervorgebrachten Erträge und Kapitalgewinne werden thesauriert.

# VITRUVIUS

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

### k) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Werden nach der Gründung der Gesellschaft weitere Portfolios aufgelegt, so werden die Gründungskosten, in Verbindung mit der Auflegung des neuen Portfolios, dem jeweiligen Portfolio belastet und können maximal über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum dieses Portfolios abgeschrieben werden.

### l) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Portfolio lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Portfolios, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### m) Konsolidierung

Die konsolidierte Vermögensaufstellung der Gesellschaft wird in EUR geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Posten in der Vermögensaufstellung der einzelnen Portfolios, die in dessen Währung zum jeweiligen Wechselkurs zum Berichtsdatum umgerechnet sind.

Zum Berichtsdatum wurden folgende Wechselkurse für die Konsolidierung zugrunde gelegt:

1	EUR	=	0,9757904	CHF	Schweizer Franken
			157,6658631	JPY	Japanischer Yen
			1,0910000	USD	Amerikanischer Dollar

### n) Bewertungsdifferenz

Die Rubrik "Bewertungsdifferenz" in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens stellt den Bewertungsunterschied der Nettoaktiva der Portfolios am Anfang des Berichtszeitraumes mit den anwendbaren Wechselkursen des vorliegenden Berichtes dar.

### o) Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

Die Rubrik "Forderungen aus Geldgeschäften" enthält Fälligkeiten von Termineinlagen, neue Geldanleihen, Devisengeschäfte oder Devisentermingeschäften, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

### p) Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus Maklergebühren, die von der Gesellschaft getragen werden und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden, sowie aus Gebühren im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten und Derivatgeschäften.

## VITRUVIUS

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

#### Anmerkung 3 - Verwaltungsgebühr

Die Rubrik Verwaltungsgebühr beinhaltet:

- a) Anlageverwaltungsgebühr

Für jedes Portfolio ist der Anlageverwalter berechtigt folgende Anlageverwaltungsgebühr zu erhalten:

- höchstens 2,50% für Aktien der Klasse B
- höchstens 2,00% für Aktien der Klasse BI

pro Jahr des monatlich, durchschnittlichen Nettovermögens eines jeden Portfolios, monatlich nachträglich zahlbar innerhalb von 7 Tagen ab dem letzten Bewertungstag eines jeden Monats.

Die effektiven Anlageverwaltungsgebührensätze pro Jahr belaufen sich auf:

- Vitruvius - Asian Equity:	Klasse B	2,20%
- Vitruvius - Asian Equity:	Klasse BI	1,70%
- Vitruvius - European Equity:	Klasse B	1,85%
- Vitruvius - European Equity:	Klasse BI	1,35%
- Vitruvius - Greater China Equity:	Klasse B	2,50%
- Vitruvius - Greater China Equity:	Klasse BI	2,00%
- Vitruvius - Growth Opportunities:	Klasse B	1,60%
- Vitruvius - Growth Opportunities:	Klasse BI	1,10%
- Vitruvius - Japanese Equity:	Klasse B	1,70%
- Vitruvius - Japanese Equity:	Klasse BI	1,20%
- Vitruvius - UCITS Selection:	Klasse B	1,50%
- Vitruvius - UCITS Selection:	Klasse BI	0,85%
- Vitruvius - Swiss Equity:	Klasse B	1,85%
- Vitruvius - Swiss Equity:	Klasse BI	1,35%
- Vitruvius - US Equity:	Klasse B	2,10%
- Vitruvius - US Equity:	Klasse BI	1,60%

- b) Verwaltungsgesellschaftsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,025% des NIW mit einem Minimum von EUR 15.000 pro Portfolio.

#### Anmerkung 4 - Verwaltungsgebühr der Zielfonds

Die maximale Gesamtverwaltungsgebühr (Performance Fee ausgenommen, wenn vorhanden) die sowohl Vitruvius - UCITS Selection als auch jedem der zugehörigen Fonds berechnet werden kann, beträgt 5,0% p.a..

#### Anmerkung 5 - Depotgebühren

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. wurde zur Depotstelle der Gesellschaft ernannt. Die Gebühren und Kosten von QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A., berechnet auf Basis des Nettovermögens und monatlich zahlbar, werden grundsätzlich von den Portfolios getragen und sind konform zu den in Luxemburg geltenden Bestimmungen.

### **Anmerkung 6 - Zentralverwaltungsaufwand**

In ihrer Rolle als Zentralverwaltungsstelle wurde KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. als Verwaltungs-, Domizil-, Registrier- und Übertragungsstelle ernannt.

Die Gebühren und Kosten von KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A., berechnet auf Basis des Nettovermögens und monatlich zahlbar, werden grundsätzlich von den Portfolios getragen und sind konform zu den in Luxemburg geltenden Bestimmungen.

### **Anmerkung 7 - Swing-Pricing-Anpassung**

Es kann in einem Portfolio zu einer Verwässerung des Nettoinventarwerts pro Aktie kommen, wenn Anleger Aktien in einem Portfolio zu einem Preis kaufen oder verkaufen, der die Abwicklungskosten und sonstigen Kosten nicht einbezieht, die entstehen, wenn Wertpapiere vom Anlageverwalter gehandelt werden, um Cashflows (Zuflüsse und Abflüsse) aufzunehmen.

Um den Schutz bestehender Aktionäre zu erhöhen, wurden Richtlinien eingeführt, die eine Preisanpassung im Rahmen des üblichen täglichen Bewertungsprozesses ermöglichen, um die Auswirkungen der Abwicklungskosten und sonstigen Kosten in Situationen abzuschwächen, in denen diese als wesentlich betrachtet werden.

Um dies zu erreichen, wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus eingeführt, um die Interessen der Aktionäre jedes Portfolios zu schützen. Wenn die Summe der Nettotransaktionen in Aktien eines Portfolios an einem Bewertungstag eine vorher festgelegte Schwelle überschreitet, die für jedes Portfolio regelmäßig vom Verwaltungsrat bestimmt und überprüft wird, kann der Nettoinventarwert pro Aktie nach oben oder nach unten angepasst werden, um Nettozuflüsse und Nettoabflüsse entsprechend einzubeziehen.

Die Schwelle wird vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung bestimmter Faktoren festgelegt, wie beispielsweise den vorherrschenden Marktbedingungen, den geschätzten Verwässerungskosten und der Größe des Portfolios, deren Anwendung automatisch und einheitlich ausgelöst wird. Der Wert wird nach oben angepasst, wenn die Nettosumme der Transaktionen zu einer Erhöhung der Anzahl der Aktien führt. Der Wert wird nach unten angepasst, wenn die Nettosumme der Transaktionen zu einer Verringerung der Anzahl der Aktien führt.

Der angepasste Inventarwert ist für alle Transaktionen an einem bestimmten Bewertungstag gültig. Der Swing-Pricing-Mechanismus kann auf alle Portfolios angewendet werden. Die Höhe der Preisanpassung wird derart vom Verwaltungsrat festgelegt, dass sie die Abwicklungskosten und sonstigen Kosten einbezieht. Eine derartige Anpassung kann für die verschiedenen Portfolios unterschiedlich sein und wird nicht höher als 1% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie sein. Da derartige Preisanpassungen als Reaktion auf erhebliche Geldflüsse und nicht bei gewöhnlichen Beträgen getätigt werden, ist es nicht möglich, genau vorherzusagen, ob eine Preisanpassung zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt stattfinden wird. Folglich ist es ebenfalls nicht möglich, genau vorherzusagen, wie häufig derartige Preisanpassungen vorgenommen werden müssen.

Die Kosten eines Portfolios werden anhand des Nettoinventarwerts des entsprechenden Portfolios berechnet und bleiben von der Swing-Pricing-Anpassung unberührt.

Auf den durch den Verwaltungsrat oder seiner Delegierten getroffenen Entscheidungen wird der Swing-Pricing-Mechanismus mit einer Schwelle von 2% der gesamten Nettotransaktionen in Aktien und einem Swing-Faktor von 0,25% angewendet.

Zum Berichtsdatum wurde kein Swing Pricing auf die Nettoinventarwerte der Portfolios der Gesellschaft angewandt.

**Anmerkung 8 - Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")**

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg einer Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") von jährlich 0,05% des Nettovermögens der Gesellschaft, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Portfolios am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird. Die Kapitalsteuer ist für die Institutionellen Investoren vorbehaltenen Aktienklassen auf jährlich 0,01% reduziert.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

**Anmerkung 9 - Ausgabe und Rücknahme von Aktien**

Aktien werden zu einem Ausgabepreis angeboten, der dem Nettoinventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse innerhalb des jeweiligen Portfolios am Bewertungstag entspricht. Hinsichtlich der Ausgabe von Aktien der Klasse B, unterliegen die Portfolios einer Verkaufsgebühr von bis zu 3%, die dem Finanzzwischenhändler oder der Vertriebsstelle, durch die die anfängliche Zeichnung getätigt wurde, zurückerstattet wird.

Hinsichtlich der Ausgabe von Aktien der Klasse BI, unterliegen die Portfolios keinen Verkaufsgebühren.

Aktien können zum Nettoinventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse innerhalb des jeweiligen Portfolios am Bewertungstag zurückgekauft werden. Es wird keine Rücknahmegebühr erhoben.

**Anmerkung 10 - Vorausgezahlte Zeichnungen**

Zeichnungen die vor dem Jahresende erhalten wurden sind bis zum nächsten Zeichnungsdatum unter der Rubrik " Vorausgezahlte Zeichnungen " ausgewiesen.

**Anmerkung 11 - Equalisation**

Das Portfolio Vitruvius - UCITS Selction investiert in alternative Fonds, die Equalisation zur Berechnung ihrer Gewinnbeteiligungsgebühr anwenden. Equalisation ist eine Methode deren Ziel es ist sicherzustellen, dass nicht nur der Investmentmanager eine korrekte Gewinnbeteiligungsgebühr erhält, aber auch dass die Gewinnbeteiligungsgebühr korrekt zwischen sämtlichen Investoren der Gesellschaft aufgeteilt wird.

**Anmerkung 12 - Devisentermingeschäfte**

Zum 30. Juni 2023 bestanden folgende offenen Positionen aus Devisentermingeschäften mit QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.:

**Vitruvius - Asian Equity**

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
<b>An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	33.320.000,00	USD	36.076.397,00	17.07.2023	298.104,52
					<u>298.104,52</u>

# VITRUVIUS

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

### Vitruvius - European Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
USD	5.500.000,00	EUR	5.097.430,43	10.07.2023	-57.505,42
					<u>-57.505,42</u>

### Vitruvius - Greater China Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
<b>An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	61.270.000,00	USD	66.338.560,75	17.07.2023	548.165,19
					<u>548.165,19</u>
<b>An die Aktien der Klasse B GBP gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
GBP	344.000,00	USD	438.548,40	24.07.2023	-1.131,91
					<u>-1.131,91</u>

### Vitruvius - Growth Opportunities

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
<b>An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	47.000.000,00	USD	50.888.075,00	17.07.2023	420.495,57
					<u>420.495,57</u>

### Vitruvius - Japanese Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
<b>An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	10.240.000,00	JPY	1.543.168.000	18.07.2023	69.058.610
					<u>69.058.610</u>
<b>An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
USD	184.000,00	JPY	25.616.480	18.07.2023	919.265
					<u>919.265</u>

### Vitruvius - UCITS Selection

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	8.963.715,53	GBP	7.720.000,00	24.07.2023	-25.423,48
EUR	15.840.502,53	USD	17.400.000,00	24.07.2023	-93.127,50
					<u>-118.550,98</u>
<b>An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
USD	7.060.000,00	EUR	6.543.247,06	10.07.2023	-73.816,04
					<u>-73.816,04</u>

### Vitruvius - Swiss Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in CHF)
<b>An die Aktien der Klassen BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	3.330.000,00	CHF	3.258.571,50	24.07.2023	-12.558,17
					<u>-12.558,17</u>

# VITRUVIUS

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

### Vitruvius - US Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
CAD	46.137,00	USD	34.925,13	20.07.2023	-52,63
CAD	82.131,00	USD	61.848,28	20.07.2023	230,10
CAD	111.574,00	USD	83.721,04	20.07.2023	611,65
CAD	62.950,00	USD	47.322,97	20.07.2023	257,52
CAD	117.046,00	USD	87.675,78	20.07.2023	792,87
CAD	94.894,00	USD	72.009,85	20.07.2023	-284,49
CAD	106.331,00	USD	78.508,69	20.07.2023	1.860,84
CAD	72.684,00	USD	53.688,61	20.07.2023	1.249,07
CAD	96.648,00	USD	72.236,24	20.07.2023	814,64
CAD	45.318,00	USD	34.299,51	20.07.2023	-46,05
USD	29.894,82	CAD	40.377,00	20.07.2023	-623,87
USD	16.721,89	CAD	22.536,00	20.07.2023	-311,80
USD	22.171,71	CAD	29.997,00	20.07.2023	-501,31
USD	37.414,94	CAD	49.792,00	20.07.2023	-220,12
USD	903.389,28	CAD	1.228.632,00	20.07.2023	-25.262,59
USD	226.675,59	CAD	301.440,00	20.07.2023	-1.166,54
USD	191.211,59	EUR	173.352,00	20.07.2023	1.941,08
USD	65.466,45	EUR	59.378,00	20.07.2023	635,91
USD	126.362,00	EUR	115.000,00	20.09.2023	409,22
					-19.666,50
<b>An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	8.650.000,00	USD	9.365.571,25	17.07.2023	77.389,08
					77.389,08

### Anmerkung 13 - Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2023 sind die folgenden Terminkontrakte ausstehend:

### Vitruvius - European Equity

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	76	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/23 EUX	EUR	-3.364.520,00	-13.300,00
					-13.300,00

### Anmerkung 14 - Swappeschäfte

Zum 30. Juni 2023 hatten das folgende Portfolio Verpflichtungen in folgenden Equity-Swappeschäften (Total Return Swaps) mit MORGAN STANLEY & CO INTL PLC:

### Vitruvius - Greater China Equity

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Receivables	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
3.107.868,06	USD	Kweichow Moutai	FEDEF-1D	23.05.2024	-354.860,46
1.471.942,03	USD	NB:Kweichow Moutai	FEDEF-1D	11.06.2025	-56.750,88
2.834.720,00	USD	NB:Bank of Ningbo	FEDEF-1D	11.06.2025	-52.398,18
					-464.009,52

Um seine Transaktionen abzusichern, hat die Gesellschaft Sicherheiten zur Verfügung gestellt, die knapp dem geschätzten Wert entsprechen bzw. darüber liegen mit MORGAN STANLEY & CO INTL PLC. Der Betrag ist unter der Rubrik "Sicherungseinlagen für Swappeschäfte" in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

## VITRUVIUS

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

#### Anmerkung 15 - Verkaufte Optionskontrakte

Zum 30. Juni 2023 hatten die folgenden Portfolios Verpflichtungen durch verkaufte Optionen.

##### Vitruvius - Growth Opportunities

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in USD)
Indexoptionen			
USD	20	Nasdaq 100 Stock Index PUT 07/23 OPRA 11200	91.075,25
USD	20	Nasdaq 100 Stock Index PUT 09/23 OPRA 12600	1.669.712,88
			<u>1.760.788,13</u>

##### Vitruvius - US Equity

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in USD)
Optionen auf Wertpapiere			
USD	10	NVIDIA Corp CALL 08/23 OPRA 470	116.753,52
USD	85	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares CALL 08/23 OPRA 110	218.744,10
			<u>335.497,62</u>

#### Anmerkung 16 - Kreuzinvestitionen

Gemäss Art. 181(8) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 investierte das folgende Portfolio Vitruvius - UCITS Selection in das nachfolgende Portfolio zum 30. Juni 2023:

Portfolio	Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert	in % des Nettovermögens
Vitruvius - UCITS Selection	Vitruvius Greater China Equity BI EUR Cap	EUR	24.948,49	4.593.765,46	6,84%

Der gesamte kombinierte Nettoinventarwert zum 30. Juni 2023 ohne alle teilfondsübergreifenden Anlagen würde sich auf 552.877.717,80. EUR.

Die in Anmerkung 9 beschriebenen Ausgabe- und Rücknahmegebühren sowie die in Anmerkung 3 beschriebenen Verwaltungsgebühr werden nicht auf diese Vermögenswerte angewendet.

#### Anmerkung 17 - Wertpapierbestandsveränderungen

Eine Kopie der Wertpapierbestandsveränderungen, die sich auf den Berichtszeitraum beziehen, ist kostenlos verfügbar:

- am eingetragenen Gesellschaftssitz
- bei den Korrespondenzbanken in Italien

SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.p.a.  
Benigno Crespi, 19/A – MAC 2  
I-20159 MAILAND

STATE STREET BANK GmbH, succursale Italia  
Via Ferrante Aporti, 10  
I-20125 MAILAND

- bei der Zahlstelle und dem "Investor Relations Manager" in Italien

## VITRUVIUS

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

---

ALLFUNDS BANK S.A., succursale di Milano  
Via Santa Margherita, 7  
I-20121 MAILAND

CACEIS BANK LUXEMBOURG, Milan Branch  
Piazza Cavour, 2  
I - 20121 MAILAND

- bei der Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

BANCA DEL CERESIO SA  
Via della Posta, 7  
CH-6901 LUGANO

- bei der Einrichtung/Kontaktstelle in Österreich

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG  
Am Belvedere, 1  
A-1100 WIEN

- bei der Korrespondenzbank in Spanien

ALLFUNDS BANK S.A.  
Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de La Fuente, Alcobendas  
E-20109 MADRID

#### **Anmerkung 18 - Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss**

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, UI efa S.A. (vormals European Fund Administration S.A.) als Dienstleister für die Erbringung von Domizil-, Verwaltungs-, Register- und Transferstellendiensten zu bestellen, der die Kreditrust Luxembourg S.A. (KTL) zum 1. Juli 2023 ablöst.

In diesem Zusammenhang wurde der Sitz der Gesellschaft mit Wirkung vom 1. Juli 2023 zur 2, rue d'Alsace, L-1122 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, verlegt.

UI efa S.A. ist schon jetzt als Unterbevollmächtigter von KTL für die Verwaltungs-, Register- und Transferstellendienste des Unternehmens tätig.

Der Wechsel der Domizil-, Verwaltungs-, Register- und Transferstelle hat keine Auswirkungen auf die Anteilsinhaber der Gesellschaft (die „Anteilhaber“) und führt nicht zu einer Erhöhung der von den Anteilhabern zu tragenden Gebühren.

**1 - Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")**

Zum Berichtsdatum sind folgende Portfolios der Gesellschaft von Total Return Swapgeschäften im Zusammenhang mit den SFTR Meldepflichten betroffen.

	Vitruvius - Greater China Equity (in USD)
<b>Allgemeine Angaben: eingesetzte Vermögenswerte in TRS (Summe der absoluten nicht realisierten Ergebnisse auf TRS)</b>	
als absoluter Betrag	464 009.52
als % des Nettovermögens des Portfolios	0.28%
<b>Angaben zur Konzentration</b>	
<b>zehn wichtigste Gegenparteien für TRS (separat)</b>	
Name der Gegenpartei	Morgan Stanley & Co Intl Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	-464 009.52
<b>Aggregierte Transaktionsdaten für TRS</b>	
<b>Laufzeit der TRS aufgeschlüsselt nach ihren Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>	
unter einem Tag	-
ein Tag bis eine Woche (= 7 Tage)	-
eine Woche bis ein Monat (= 30 Tage)	-
ein bis drei Monate	-
drei Monate bis ein Jahr (= 365 Tage)	354 860.46
über ein Jahr	109 149.06
<b>Land (Länder) in welche(n) die Gegenparteien niedergelassen sind</b>	GB
<b>Art der Abwicklung und des Clearings</b>	
trilateral	-
zentrale Gegenpartei	-
bilateral	-464 009.52
<b>Verwahrung von gestellten Sicherheiten</b>	
gesonderte Konten	8 350 000.00
Sammelkonten	-
andere Konten	-
<b>Angaben zu Rendite und Kosten</b>	
<b>Rendite des Portfolios</b>	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite	0.00%
<b>Kosten des Portfolios (die Kosten bestehen aus Zinsen, die auf TRS gezahlt werden, und es gibt keine weiteren Kosten für TRS)</b>	157 885.95
<b>Rendite des Managers des Portfolios</b>	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite	0.00%
<b>Kosten des Managers des Portfolios</b>	-
<b>Rendite eines Dritten</b>	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite	0.00%
<b>Kosten eines Dritten</b>	-

### 2 - Total Expense Ratio ("TER")

Die unter "Entwicklung des Portfolios" dieses Berichtes ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", die von der *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden und wie am 20. April 2015 geändert, ermittelt.

Die jährliche TER von Vitruvius - European Equity, Vitruvius - Greater China Equity, und Vitruvius - US Equity wird folgendermaßen berechnet:

- übliche Kosten und Entgelte geteilt durch die durchschnittlichen Vermögenswerte des Portfolios
- erhöht durch die Jahresraten der individuellen Kosten und Entgelte pro Aktienklasse (Anlageverwaltungsgebühren [siehe Anmerkung 2] und Kapitalsteuer [siehe Anmerkung 9]).

Die jährliche TER von Vitruvius - Asian Equity, Vitruvius - Growth Opportunities, Vitruvius - Japanese Equity und Vitruvius - Swiss Equity wird Kosten geteilt durch die durchschnittlichen Vermögenswerte des Portfolios gerechnet.

Die TER ist auf die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichtes vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Investiert ein Teilfonds mindestens 10% seines Nettovermögens in andere Fonds, welche eine TER veröffentlichen, so ist per Berichtsdatum des Jahres- oder Halbjahresabschlusses eine zusammengesetzte (synthetische) TER des Dachfonds zu berechnen. Diese entspricht der Summe der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettoteilfondsvermögen per Berichtsdatum, der effektiv bezahlten Ausgabe- und Rücknahmekommissionen der Zielfonds und der TER des Dachfonds abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Rückvergütungen von Zielfonds. Die synthetische TER wird mit den im Moment der Erstellung des Berichtes vorhandenen Informationen berechnet. Nur der Teilfonds Vitruvius - UCITS Selection ist betroffen.

Die *Asset Management Platform (AMP) Switzerland* und die *Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA* fusionierten im Herbst 2020 zur *Asset Management Association Switzerland*.