



MECAM FUNDS

Halbjahresbericht per 30.06.2023 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K933

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des
Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
MECAM FUNDS GLOBAL Selection	5
Vermögensrechnung per 30.06.2023	5
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	6
3-Jahres-Vergleich	7
Veränderung des Nettovermögens	8
Anteile im Umlauf	9
Vermögensinventar per 30.06.2023	10
Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2023	14
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	15
Ergänzende Angaben	21

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Seit dem 23. Januar 2023:
Daniel Siepmann (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)
Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)

Portfolio Manager

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

Verwahr- und Hauptzahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxemburg

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft

GSK Stockmann SA
44, avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle Deutschland

HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH
Königsallee 21/23
DE-40212 Düsseldorf

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2023 EUR 33,8 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023

MECAM FUNDS GLOBAL Selection (B) EUR 142,87
MECAM FUNDS GLOBAL Selection (BX) EUR 1.066,39

Rendite¹

MECAM FUNDS GLOBAL Selection (B) seit 31.12.2022 4,41 %
MECAM FUNDS GLOBAL Selection (BX) 4,60 %

Auflegung

MECAM FUNDS GLOBAL Selection (B) per 18.12.2007
MECAM FUNDS GLOBAL Selection (BX) 30.09.2014

Erfolgsverwendung

MECAM FUNDS GLOBAL Selection (B) Thesaurierend
MECAM FUNDS GLOBAL Selection (BX) Thesaurierend

	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
MECAM FUNDS GLOBAL Selection (B)	0,00 %	n/a
MECAM FUNDS GLOBAL Selection (BX)	0,00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
MECAM FUNDS GLOBAL Selection (B)	Luxemburg	LU0337454432
MECAM FUNDS GLOBAL Selection (BX)	Luxemburg	LU1088805624

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

MECAM FUNDS GLOBAL Selection

Vermögensrechnung per 30.06.2023

MECAM FUNDS GLOBAL Selection	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	865.095,91
Marginkonten	16.838,81
Wertpapiere	
Aktien	23.152.882,41
Obligationen	6.499.649,83
Genussscheine	410.972,24
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Zertifikate	2.899.086,78
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-16.842,66
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	10.882,17
Forderungen aus Zinsen	31.037,53
Gesamtvermögen	33.869.603,02
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-0,01
Verbindlichkeiten	-40.861,47
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,82
Gesamtverbindlichkeiten	-40.862,30
Nettovermögen	33.828.740,72
- davon Anteilklasse B	16.766.514,30
- davon Anteilklasse BX	17.062.226,42
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse B	117.352
Anteilklasse BX	16.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	EUR 142,87
Anteilklasse BX	EUR 1.066,39

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

MECAM FUNDS GLOBAL Selection	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	25.031,48
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	49.447,57
Aktien	397.216,56
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2.485,58
Total Erträge	474.181,19
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	5,23
Verwaltungsvergütung	83.442,95
Anlageberatervergütung	62.506,92
Verwaltungsgesellschaftsvergütung	25.032,91
Verwahrstellenvergütung	17.244,59
Taxe d'abonnement	8.308,44
Prüfungskosten	17.239,65
Sonstige Aufwendungen	16.812,02
Total Aufwendungen	230.592,71
Nettoergebnis	243.588,48
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-336.365,68
Realisiertes Ergebnis	-92.777,20
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.567.067,68
Gesamtergebnis	1.474.290,48

3-Jahres-Vergleich

MECAM FUNDS GLOBAL Selection

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2021	37.284.969,96
- Anteilklasse B	19.342.224,14
- Anteilklasse BX	17.942.745,82
31.12.2022	32.821.433,24
- Anteilklasse B	16.509.050,20
- Anteilklasse BX	16.312.383,04
30.06.2023	33.828.740,72
- Anteilklasse B	16.766.514,30
- Anteilklasse BX	17.062.226,42

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse B	128.064
- Anteilklasse BX	16.000
31.12.2022	
- Anteilklasse B	120.652
- Anteilklasse BX	16.000
30.06.2023	
- Anteilklasse B	117.352
- Anteilklasse BX	16.000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse B	151,04
- Anteilklasse BX	1.121,42
31.12.2022	
- Anteilklasse B	136,83
- Anteilklasse BX	1.019,52
30.06.2023	
- Anteilklasse B	142,87
- Anteilklasse BX	1.066,39

Veränderung des Nettovermögens

MECAM FUNDS GLOBAL Selection	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	32.821.433,24
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	0,00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-466.983,00
Gesamtergebnis	1.474.290,48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	33.828.740,72

Anteile im Umlauf

MECAM FUNDS GLOBAL Selection

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse B	120.652
- Anteilklasse BX	16.000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse B	0
- Anteilklasse BX	0

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse B	-3.300
- Anteilklasse BX	0

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse B	117.352
- Anteilklasse BX	16.000

Vermögensinventar per 30.06.2023

MECAM FUNDS GLOBAL Selection

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Belgien							
GBL (P)	BE0003797140	EUR	2.200	72,16	171.298	158.752	0,47
Total Aktien in Belgien						158.752	0,47
Aktien in British Virgin Islands							
Despegar	VGG273581030	USD	45.000	7,05	271.687	290.794	0,86
Total Aktien in British Virgin Islands						290.794	0,86
Aktien in Cayman Inseln							
Alibaba Grp Sp ADR	US01609W1027	USD	1.000	83,35	79.789	76.399	0,23
NU Rg-A	KYG6683N1034	USD	40.000	7,89	240.544	289.281	0,86
Trip Com Grp Sp ADS	US89677Q1076	USD	3.500	35,00	122.308	112.284	0,33
Total Aktien in Cayman Inseln						477.965	1,41
Aktien in Deutschland							
adidas	DE000A1EWWW0	EUR	3.100	177,78	459.932	551.118	1,63
Brenntag	DE000A1DAHH0	EUR	3.500	71,40	261.522	249.900	0,74
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	40.000	19,98	751.763	799.040	2,36
E.O	DE000ENAG999	EUR	60.000	11,68	635.759	700.800	2,07
Fresenius Medical	DE0005785802	EUR	6.700	43,77	232.389	293.259	0,87
Henkel Vz I /VZ	DE0006048432	EUR	7.000	73,26	492.751	512.820	1,52
HENSOLDT (I)	DE000HAG0005	EUR	10.000	30,08	305.239	300.800	0,89
Total Aktien in Deutschland						3.407.737	10,07
Aktien in Frankreich							
Danone (P)	FR0000120644	EUR	17.000	56,14	897.322	954.380	2,82
Safran (P)	FR0000073272	EUR	5.000	143,46	661.600	717.300	2,12
Sodexo (P)	FR0000121220	EUR	3.000	100,85	269.235	302.550	0,89
Total Aktien in Frankreich						1.974.230	5,84
Aktien in Grossbritannien							
Compass Group	GB00BD6K4575	GBP	35.000	22,02	860.642	898.058	2,65
RELX	GB00B2B0DG97	GBP	30.100	26,21	847.354	919.290	2,72
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	5.500	47,71	252.437	262.405	0,78
Total Aktien in Grossbritannien						2.079.753	6,15
Aktien in Irland							
CRH PLC	IE0001827041	EUR	7.000	50,50	292.773	353.500	1,04
Linde	IE00059YS762	EUR	2.000	349,50	662.651	699.000	2,07
Medtronic	IE00BTN1Y115	USD	2.500	88,10	200.674	201.883	0,60
Total Aktien in Irland						1.254.383	3,71
Aktien in Kanada							
Teck Resources -B-	CA8787422044	USD	3.000	42,10	115.882	115.767	0,34
Total Aktien in Kanada						115.767	0,34

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 10 | Halbjahresbericht MECAM FUNDS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Mexico							
Coca-Cola Sp ADR	US1912411089	USD	3.500	83,31	210.711	267.269	0,79
Femsa Sp ADR	US3444191064	USD	3.500	110,84	338.470	355.589	1,05
Total Aktien in Mexico						622.857	1,84
Aktien in Niederlande							
Heineken Holding (B)	NL0000008977	EUR	1.400	79,65	119.862	111.510	0,33
Roy.Philips	NL0000009538	EUR	32.500	19,81	548.346	643.760	1,90
Total Aktien in Niederlande						755.270	2,23
Aktien in Schweiz							
CieFinRichemont	CH0210483332	CHF	2.000	151,65	297.629	310.726	0,92
Garmin	CH0114405324	USD	7.500	104,29	696.461	716.947	2,12
Holcim	CH0012214059	CHF	4.600	60,20	279.989	283.700	0,84
medmix	CH1129677105	CHF	35.000	23,65	694.753	848.018	2,51
Novartis	CH0012005267	CHF	11.000	90,00	912.231	1.014.240	3,00
Total Aktien in Schweiz						3.173.632	9,38
Aktien in Taiwan							
Taiwan Semi Sp ADR	US8740391003	USD	4.500	100,92	418.518	416.268	1,23
Total Aktien in Taiwan						416.268	1,23
Aktien in USA							
Activision Blizz	US00507V1098	USD	7.500	84,30	563.005	579.525	1,71
Alphabet-A	US02079K3059	USD	6.000	119,70	574.363	658.307	1,95
Amazon.Com	US0231351067	USD	5.900	130,36	655.421	704.985	2,08
Comcast-A	US20030N1019	USD	17.000	41,55	588.490	647.445	1,91
Coupang Rg-A	US22266T1097	USD	31.000	17,40	462.189	494.418	1,46
Dycom Industries	US2674751019	USD	3.500	113,65	360.332	364.603	1,08
Eli Lilly & Co	US5324571083	USD	500	468,98	214.654	214.935	0,64
Fortive	US34959J1088	USD	7.100	74,77	472.802	486.596	1,44
Illumina	US4523271090	USD	900	187,49	173.392	154.669	0,46
IQVIA Holdings	US46266C1053	USD	4.000	224,77	787.692	824.103	2,44
Microsoft	US5949181045	USD	2.500	340,54	714.919	780.353	2,31
News Rg-A	US65249B1098	USD	26.400	19,50	463.081	471.869	1,39
Oracle	US68389X1054	USD	8.000	119,09	617.976	873.270	2,58
Palo Alto Net	US6974351057	USD	1.000	255,51	205.605	234.202	0,69
Toast Rg-A	US8887871080	USD	4.700	22,57	95.301	97.233	0,29
Uber Tech	US90353T1007	USD	4.000	43,17	158.925	158.280	0,47
Vertv Holdings Rg-A	US92537N1081	USD	23.000	24,77	430.849	522.200	1,54
Walmart	US9311421039	USD	1.100	157,18	150.843	158.480	0,47
Total Aktien in USA						8.425.474	24,91
Total Aktien						23.152.882	68,44
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	700	273,50	208.566	196.138	0,58
Schindler Holding PS	CH0024638196	CHF	1.000	209,70	214.431	214.835	0,64
Total Genussscheine in Schweiz						410.972	1,21
Total Genussscheine						410.972	1,21

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in Deutschland							
Deutschland 23 0%	DE0001030906	EUR	500.000	98,66	493.970	493.279	1,46
Deutschland 23 0%	DE000BU0E006	EUR	300.000	98,45	295.902	295.359	0,87
Total Nullkupon Obligationen in Deutschland						788.637	2,33
Total Nullkupon Obligationen						788.637	2,33
Obligationen							
Obligationen in Ägypten							
Afreximbank 23 5.25%	XS1892247963	USD	300.000	99,55	282.005	273.745	0,81
Total Obligationen in Ägypten						273.745	0,81
Obligationen in Cayman Inseln							
Tencent Holding 24 3.28%	US88032XAL82	USD	600.000	98,13	544.854	539.652	1,60
Total Obligationen in Cayman Inseln						539.652	1,60
Obligationen in Deutschland							
Kred Wiederaufbau 24 0.125%	DE000A2DAR24	EUR	700.000	98,20	686.307	687.365	2,03
Total Obligationen in Deutschland						687.365	2,03
Obligationen in Frankreich							
TotalEn Cap Int 24 3.75%	US89153VAL36	USD	600.000	98,46	548.972	541.500	1,60
Total Obligationen in Frankreich						541.500	1,60
Obligationen in Japan							
Tokyo Metro Gov 24 2.625%	XS1995917892	USD	300.000	97,19	274.280	267.241	0,79
Total Obligationen in Japan						267.241	0,79
Obligationen in Niederlande							
Deutsche Tel Intl F 23 2.485%	USN27915AK84	USD	400.000	99,87	372.822	366.166	1,08
Total Obligationen in Niederlande						366.166	1,08
Obligationen in Saudi-Arabien							
Saudi Oil Co 24 2.875%	XS1982112812	USD	400.000	97,70	354.122	358.192	1,06
Total Obligationen in Saudi-Arabien						358.192	1,06
Obligationen in Singapur							
BOC Aviation 23 2.75%	XS2180908001	USD	500.000	98,64	464.373	452.071	1,34
Total Obligationen in Singapur						452.071	1,34
Obligationen in USA							
Bayer US Finance II 23 3.875%	USU07265AC20	USD	600.000	99,05	558.580	544.729	1,61
Glencore Funding 25 1.625%	USU37818AW82	USD	400.000	91,75	347.007	336.395	0,99
IBM 23 3.375%	US459200HP91	USD	400.000	99,84	367.533	366.042	1,08
PepsiCo 23 0.4%	US713448FB91	USD	700.000	98,76	634.634	633.656	1,87
Procter & Gamble 27 2.85%	US742718EV74	USD	400.000	93,90	355.625	344.259	1,02
Total Obligationen in USA						2.225.080	6,58
Total Obligationen						5.711.013	16,88
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						30.063.504	88,87
Total Wertpapiere						30.063.504	88,87

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 12 | Halbjahresbericht MECAM FUNDS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	EUR	6.000	169,64	982.525	1.017.840	3,01
SP GOLD/APHM perpetual	FR0013416716	EUR	7.500	69,86	544.669	523.935	1,55
SP GOLD/iShares perpetual	IE00B4ND3602	USD	15.000	37,33	486.668	513.254	1,52
Total Zertifikate in Irland						2.055.029	6,07
Zertifikate in Jersey							
SP GOLDLNPM/ETFS Metals ewig	JE00B588CD74	USD	5.000	184,17	814.814	844.058	2,50
Total Zertifikate in Jersey						844.058	2,50
Total Zertifikate						2.899.087	8,57
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						2.899.087	8,57
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						2.899.087	8,57
Bankguthaben						881.935	2,61
Derivative Finanzinstrumente						-16.843	-0,05
Sonstige Vermögenswerte						41.920	0,12
Gesamtvermögen						33.869.603	100,12
Verbindlichkeiten						-40.861	-0,12
Bankverbindlichkeiten						-1	0,00
Nettovermögen						33.828.741	100,00

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2023

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegen- partei	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes in EUR	% des NAV
EUR-USD Future Sep/23	VP Bank	USD	30	125.000	3.764.849,03	-16.842,66	-0,05

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-16.843
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-16.843

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

MECAM FUNDS ist ein nach Luxemburger Recht als „Umbrella“-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“, im Folgenden „Fonds“ genannt, errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde am 18. Dezember 2007 gegründet. Er unterliegt Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Das Vermögen des Fonds kann mehrere Sondervermögen („Teilfondsvermögen“) umfassen, deren Anteilinhaber im Verhältnis ihrer Anteile gleichberechtigt sind.

Der jeweilige Teilfonds hat verschiedene Anteilklassen, aus denen der Anleger wählen kann. Generell ist die Anteilklasse I („I-Class“) für institutionelle Anleger bestimmt. Die anderen Anteilklassen unterscheiden sich in der Gebührenstruktur.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Da der Fonds MECAM FUNDS zum 30.06.2023 aus nur einem Teilfonds dem MECAM FUNDS GLOBAL Selection besteht, sind die Vermögensrechnung, die Veränderung des Nettovermögens sowie die Erfolgsrechnung des MECAM FUNDS GLOBAL Selection gleichzeitig die zusammengefasste vorgenannte Aufstellung des Fonds.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Halbjahresabschluss wird in Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Halbjahresabschlüssen unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung erstellt.

Die Währung des Teilfonds, sowie des Fonds ist Euro (EUR).

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich

nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (c) oder (d) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) (Zins)-Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

3. Kosten

3.1 Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, folgende Vergütungen zu berechnen:

Verwaltungsgesellschaftsvergütung:

MECAM FUNDS GLOBAL Selection:

B-Class: max. 0,15 % p.a.

BX-Class: max. 0,15 % p.a.

mindestens EUR 25.000,00 p.a., zzgl. EUR 3.000,00 p.a. ab der zweiten aktivierten Anteilklasse, zahlbar monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen.

Verwaltungsvergütung:

MECAM FUNDS GLOBAL Selection:

B-Class: max. 0,5 % p.a.

BX-Class: max. 0,5 % p.a.

Diese Vergütung ist monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und ausuzahlen.

Die Gebühr für den Portfolio-Manager in Höhe von max. 0,5 % p.a. wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

3.2 Die Verwahrstelle enthält aus dem Teilfondsvermögen die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- eine Vergütung für die Wahrnehmung der Verwahrstellenaufgaben und die Verwahrung des Fondsvermögens in Höhe von max. 0,10 % p.a., mindestens jedoch EUR 15.000,00 p.a., die monatlich

nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuführen ist, zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer,

- eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Fonds;
- Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;
- für eventuelle Ausschüttungen kann eine Provision in Höhe von 0,75 % auf den auszuführenden Betrag einbehalten werden.

3.3 Der Anlageberater ist berechtigt, folgende Vergütung aus dem Teilfondsvermögen zu erhalten:

MECAM FUNDS GLOBAL Selection:

B-Class: max. 0,55 % p.a.

BX-Class: max. 0,20 % p.a.

Diese Vergütung ist auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und nachträglich auszuführen.

Hinsichtlich der Anteilklassen B, erhält der Anlageberater aus dem Teilfondsvermögen zusätzlich je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende aller vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), dies allerdings nur, soweit der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 6% übersteigt („Hurdle Rate“) und jedoch insgesamt höchstens bis zu 20 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfondsvermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Monats errechnet wird.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfondsvermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Für das Geschäftshalbjahr 2023 ist keine Performance Fee gezahlt worden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer eventuell anfallenden Mehrwertsteuer.

3.4 Daneben können dem Teilfondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.

4. Steuern

Besteuerung des Fonds

Der Fonds wird in Luxemburg nicht auf Einkünfte oder Kapitalerträge besteuert.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Bei Ausgabe der Anteile des Fonds ist keine Stempelsteuer, Kapitalsteuer oder sonstige Steuer in Luxemburg zahlbar.

Der Fonds unterliegt jedoch in Luxemburg einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von jährlich 0,05 % auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird.

Eine reduzierte Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) von 0,01 % p.a. ist anwendbar auf luxemburgische OGAWs, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist, sowie auf deren einzelne Teilfonds sowie für einzelne Klassen, die innerhalb eines OGAW oder innerhalb eines Teilfonds eines OGAW in Form eines Umbrellafonds, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Von der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) befreit sind

- Anlagen in einen luxemburgischen OGA sowie deren einzelne Teilfonds, der bzw. die seiner/ihrerseits der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) unterliegt/unterliegen;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds, (i) deren Anteile nur institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) deren ausschließlicher Zweck es ist in Geldmarktinstrumente und in Einlagen bei Kreditinstituten zu investieren, (iii) deren gewichtete Portfolio-Restlaufzeit nicht mehr als 90 Tage beträgt, und (iv) die das Höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben;
- OGAWs, deren Teilfonds oder Anteilklassen für betriebliche Altersversorgungssysteme reserviert sind;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds deren Hauptzweck es ist in Mikrofinanzinstitutionen zu investieren; und
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds deren Anteile an einer Börse notiert oder gehandelt werden und deren ausschließlicher Zweck darin besteht, die Entwicklung eines oder mehrerer Indizes zu replizieren.

Quellensteuer

Vom Fonds erhaltene Zins- und Dividendeneinkünfte können einer nichterstattungsfähigen Quellensteuer in den Herkunftsstaaten der Einkünfte unterliegen. Der Fonds kann auch Steuern auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwächse/Wertsteigerungen im Belegenheitsstaat der Vermögensanlagen unterliegen.

Einkünfte oder Kapitalerträge, die vom Fonds an die Anleger gezahlt werden, sowie Liquidationserlöse und Veräußerungsgewinne hieraus, unterliegen keiner Quellenbesteuerung in Luxemburg.

5. Verbindlichkeiten

Die „Verbindlichkeiten“ enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Berichtszeitraums. Hierbei handelt es sich u.a. um die „Taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die

Verwaltungsgesellschaftsvergütung, die Verwahrstellenvergütung, die Anlageberatervergütung sowie die Prüfungskosten.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Informationsstellengebühr, Vertriebsstellenvergütung, Risikomanagementvergütung, die Lizenzgebühren, Bankspesen, die Fondsbuchhaltungsgebühr sowie Aufwendungen für die gesetzliche Berichtserstattung.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.06.2023:

EUR 1.— entspricht CAD 1,443721

EUR 1.— entspricht CHF 0,976100

EUR 1.— entspricht GBP 0,858185

EUR 1.— entspricht HKD 8,547285

EUR 1.— entspricht JPY 157,689822

EUR 1.— entspricht NOK 11,688980

EUR 1.— entspricht USD 1,090980

8. Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Ukraine Krieg

Die VP Bank Gruppe setzt die internationalen Sanktionen gruppenweit gemäß den internationalen und standortspezifischen Vorgaben konsequent um. In der VP Bank Gruppe wurde umgehend eine Task Force eingerichtet, die täglich die Entwicklungen verfolgt und entsprechende Maßnahmen gruppenweit und standortübergreifend koordiniert. Die Portfolios sowie Investoren in den Fonds werden täglich anhand des angepassten Kontrollrahmens überprüft.

Ergänzende Angaben

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftshalbjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.