



Aurora Multistrategy

Halbjahresbericht per 31.07.2023 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K908

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinschaftliche Anlagen
in seiner derzeit gültigen Fassung

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Aurora Multistrategy	5
Vermögensrechnung per 31.07.2023	5
Erfolgsrechnung vom 01.02.2023 bis 31.07.2023	6
3-Jahres-Vergleich	7
Veränderung des Nettovermögens	8
Anteile im Umlauf	9
Vermögensinventar per 31.07.2023	10
Derivative Finanzinstrumente per 31.07.2023	14
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	15
Ergänzende Angaben	19

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) 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

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Daniel Siepmann (Mitglied), Triesen (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

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

Portfolio Manager

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

Anlageberater

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

Verwahr- und Hauptzahlstelle

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

Zahlstelle Deutschland

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft

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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.07.2023 EUR 17,2 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.07.2023

Aurora Multistrategy (EUR) EUR 163,19

Rendite¹

seit 31.01.2023

Aurora Multistrategy (EUR) 2,03 %

Auflegung

per

Aurora Multistrategy (EUR) 28.08.2008

Erfolgsverwendung

Aurora Multistrategy (EUR) Thesaurierend

Ausgabekommission

Ausgabekommission

(max.)

zugunsten Fonds (max.)

Aurora Multistrategy (EUR)

5,00 %

n/a

Rücknahmekommission

Rücknahmekommission

(max.)

zugunsten Fonds (max.)

Aurora Multistrategy (EUR)

0,00 %

n/a

Fondsdomizil

ISIN

Aurora Multistrategy (EUR)

Luxemburg

LU0382148293

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.

Aurora Multistrategy

Vermögensrechnung per 31.07.2023

Aurora Multistrategy	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.521.334,71
Wertpapiere	
Aktien	721.990,00
Obligationen	6.187.934,44
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	4.020.001,94
Zertifikate	4.554.878,00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	144.080,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	114.035,37
Gesamtvermögen	17.264.254,46
Verbindlichkeiten	-25.184,76
Gesamtverbindlichkeiten	-25.184,76
Nettovermögen	17.239.069,70
Anteile im Umlauf	105.639
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 163,19

Erfolgsrechnung vom 01.02.2023 bis 31.07.2023

Aurora Multistrategy	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	31.954,77
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	224.193,71
Aktien	27.135,95
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	9.940,91
Bestandsprovisionen	201,43
Total Erträge	293.426,77
Verwaltungsvergütung	55.515,08
Verwahrstellenvergütung	13.994,73
Risikomanagementvergütung	247,97
Taxe d'abonnement	4.545,94
Prüfungskosten	4.884,52
Sonstige Aufwendungen	8.386,45
Total Aufwendungen	87.574,69
Nettoergebnis	205.852,08
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	94.496,93
Realisiertes Ergebnis	300.349,01
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	140.645,26
Gesamtergebnis	440.994,27

3-Jahres-Vergleich

Aurora Multistrategy

(in EUR)

Nettovermögen

31.01.2022	25.295.109,46
31.01.2023	23.535.260,43
31.07.2023	17.239.069,70

Anteile im Umlauf

31.01.2022	150.173
31.01.2023	147.139
31.07.2023	105.639

Nettoinventarwert pro Anteil

31.01.2022	168,44
31.01.2023	159,95
31.07.2023	163,19

Veränderung des Nettovermögens

Aurora Multistrategy	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23.535.260,43
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	0,00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-6.737.185,00
Gesamtergebnis	440.994,27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17.239.069,70

Anteile im Umlauf

Aurora Multistrategy

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	147.139
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-41.500
Stand am Ende der Berichtsperiode	105.639

Vermögensinventar per 31.07.2023

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
Allianz	DE0008404005	EUR	1.500	217,40	289.391	326.100	1,89
RWE (I)	DE0007037129	EUR	3.000	39,13	92.928	117.390	0,68
Talanx (N)	DE000TLX1005	EUR	5.000	55,70	166.469	278.500	1,62
Total Aktien in Deutschland						721.990	4,19
Total Aktien						721.990	4,19
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Deutschland							
GRENKE ewig Var	XS1689189501	EUR	400.000	96,11	430.312	384.456	2,23
GRENKE ewig Var	XS2087647645	EUR	200.000	80,67	200.250	161.332	0,94
Landesbank Baden-Wuertt ewig Var	DE000LB2CPE5	EUR	400.000	76,61	387.763	306.440	1,78
Total Floater Obligationen in Deutschland						852.228	4,94
Floater Obligationen in Grossbritannien							
HSBC Holdings 32 Var	XS2553547444	EUR	200.000	103,29	204.622	206.570	1,20
HSBC Holdings ewig Var	US404280AS86	USD	400.000	97,19	374.208	352.638	2,05
Total Floater Obligationen in Grossbritannien						559.208	3,24
Floater Obligationen in Italien							
Enel ewig Var	XS2576550086	EUR	200.000	103,00	203.790	206.000	1,19
Total Floater Obligationen in Italien						206.000	1,19
Floater Obligationen in Niederlande							
Repsol Intl Finance 75 Var	XS1207058733	EUR	300.000	98,65	347.463	295.950	1,72
TenneT ewig Var	XS2207430120	EUR	200.000	94,79	200.250	189.580	1,10
Total Floater Obligationen in Niederlande						485.530	2,82
Floater Obligationen in Österreich							
PORR ewig Var	XS2113662063	EUR	200.000	91,70	200.000	183.400	1,06
UNIQA Insur Gr 35 Var	XS2199567970	EUR	100.000	93,21	99.507	93.210	0,54
Total Floater Obligationen in Österreich						276.610	1,60
Floater Obligationen in Portugal							
EDP-Energias 83 Var	PTEDP4OM0025	EUR	100.000	99,96	100.747	99.955	0,58
Total Floater Obligationen in Portugal						99.955	0,58
Total Floater Obligationen						2.479.531	14,38
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
Bayer 74 Var	DE000A11QR73	EUR	400.000	97,86	390.599	391.420	2,27
Bertelsmann 75 Var	XS1222594472	EUR	100.000	92,34	100.003	92.340	0,54
Commerzbank 26 4%	DE000CZ40LD5	EUR	100.000	98,27	113.051	98.265	0,57
MTU Aero Engin 25 3%	XS2197673747	EUR	100.000	97,90	99.430	97.895	0,57
Total Obligationen in Deutschland						679.920	3,94

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. 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
Obligationen in Frankreich							
AIR France - KLM 26 7.25%	FR001400F2Q0	EUR	100.000	104,13	99.406	104.130	0,60
Total Obligationen in Frankreich						104.130	0,60
Obligationen in Grossbritannien							
HSBC Holdings Var	XS1640903701	EUR	400.000	86,36	355.534	345.420	2,00
Total Obligationen in Grossbritannien						345.420	2,00
Obligationen in Italien							
Enel 74 Var	XS0954675129	EUR	200.000	100,24	199.297	200.480	1,16
Total Obligationen in Italien						200.480	1,16
Obligationen in Luxemburg							
Eurofins Scientific ewig 3,25	XS1716945586	EUR	200.000	92,15	199.494	184.300	1,07
Telecom Italia 33 7.75%	XS0161100515	EUR	100.000	103,56	109.170	103.560	0,60
Total Obligationen in Luxemburg						287.860	1,67
Obligationen in Niederlande							
Rabobank NL ewig 6.5%	XS1002121454	EUR	420.175	94,60	440.904	397.486	2,31
Suedzucker Int Finance ewig Var	XS0222524372	EUR	300.000	93,69	280.481	281.058	1,63
Telefonica Europe BV	XS1795406658	EUR	500.000	93,54	477.757	467.700	2,71
Telefonica Europe ewig Var	XS1050461034	EUR	300.000	100,69	301.455	302.055	1,75
VW Intl Finance ewig Var	XS1799939027	EUR	200.000	91,30	182.026	182.600	1,06
Total Obligationen in Niederlande						1.630.899	9,46
Obligationen in Österreich							
ams-OSRAM 25 6%	XS2195511006	EUR	200.000	91,03	200.213	182.060	1,06
OMV ewig Var	XS1294343337	EUR	100.000	102,99	96.316	102.985	0,60
Total Obligationen in Österreich						285.045	1,65
Obligationen in Spanien							
Banco Santander ewig Var	XS1793250041	EUR	200.000	87,33	169.504	174.650	1,01
Total Obligationen in Spanien						174.650	1,01
Total Obligationen						3.708.404	21,51
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						6.909.924	40,08
Total Wertpapiere						6.909.924	40,08
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
iShs ETF STOXX Europe 600 (DE)	DE0002635307	EUR	10.000	46,88	431.355	468.750	2,72
Total Fonds in Deutschland						468.750	2,72
Fonds in Irland							
iSh MSCI India USD	IE00BZCQB185	EUR	30.000	7,05	215.405	211.560	1,23
Total Fonds in Irland						211.560	1,23

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. 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
Fonds in Luxemburg							
BNP Easy ECPI GLB ETF	LU2194447293	EUR	5.000	14,37	65.936	71.870	0,42
Multi Lux Lyxor UCITS ETF DAX	LU0252633754	EUR	2.000	152,00	140.494	304.000	1,76
MULTI Lux MSCI Asia exJap -Acc-	LU1900068328	EUR	5.000	61,02	296.043	305.100	1,77
SISF Asian Opp -A-	LU0048388663	USD	3.500	16,61	45.517	52.746	0,31
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	1.500	155,80	150.028	233.700	1,36
Xtr MSEMAESSUE -1C-	LU0292107991	EUR	3.000	50,47	121.723	151.410	0,88
Xtr NIFTY 50 SW ETF -1C-	LU0292109690	EUR	500	211,35	100.583	105.675	0,61
Xtrack MP eJ ESUE -1C-	LU0322252338	USD	2.000	70,11	88.767	127.191	0,74
Total Fonds in Luxemburg						1.351.692	7,84
Total Gruppenfremde Fonds						2.032.002	11,79
Total Fonds						2.032.002	11,79
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
SP BAYN/DZ BANK 12/23	DE000DW927S6	EUR	1.500	52,65	89.711	78.975	0,46
SP BAYN/HSBC Trink & Burkh 09/23	DE000HG7REA5	EUR	1.500	53,00	85.667	79.500	0,46
SP DAX/Vontobel Finance 09/23	DE000VV5HN73	EUR	2.500	53,65	134.108	134.125	0,78
SP SPX/SOGE ewig	DE000CU0F010	EUR	10.000	41,63	397.014	416.300	2,41
SP SX5E/BNP PARIBAS Em & Ha 06/24	DE000PH5DK89	EUR	7.500	40,49	272.754	303.675	1,76
SP SX5E/BNP PARIBAS Em & Ha 12/23	DE000PF43QA8	EUR	15.000	40,77	535.382	611.550	3,55
SP SX5E/DZ BANK 12/23	DE000DV8N296	EUR	5.000	37,65	167.134	188.250	1,09
SP SX5E/Goldman Sachs 06/24	DE000GH28G49	EUR	10.000	38,44	355.215	384.400	2,23
SP SX5E/HSBC Trink & Burkh 12/23	DE000HG23407	EUR	5.000	38,10	168.687	190.500	1,11
SP VNA/HSBC Trink & Burkh 12/23	DE000HG44KG1	EUR	2.000	20,79	37.438	41.580	0,24
Total Zertifikate in Deutschland						2.428.855	14,09
Zertifikate in Jersey							
SP GOLD/ETFS Metal ewig	JE00B1VS3770	EUR	4.000	167,70	651.265	670.800	3,89
SP PHPT/WisdomTree ewig	JE00B1VS2W53	EUR	2.000	80,36	148.716	160.720	0,93
SP XAG/ETFS Metal ewig	JE00B1VS3333	EUR	10.500	20,78	208.877	218.190	1,27
Total Zertifikate in Jersey						1.049.710	6,09
Total Zertifikate						3.478.565	20,18
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						5.510.567	31,97
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds*							
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Liechtenstein							
VPB STF EUR	LI0008943925	EUR	1.451	1.312,46	1.900.950	1.904.076	11,05
Total Fonds in Liechtenstein						1.904.076	11,05
Total Gruppeneigene Fonds						1.904.076	11,05
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Luxemburg							
Private Capital Pool V -A-	LU0433927190	EUR	274	50,26	38.830	13.787	0,08
Private Capital Pool VI -A-	LU0443149595	EUR	645	108,66	88.616	70.136	0,41
Total Fonds in Luxemburg						83.923	0,49
Total Gruppenfremde Fonds						83.923	0,49
Total Fonds						1.988.000	11,53

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. 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
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
SP BASKET/Dres 12/30	DE0001734994	EUR	321	3.353,00	632.730	1.076.313	6,24
Total Zertifikate in Deutschland						1.076.313	6,24
Total Zertifikate						1.076.313	6,24
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						3.064.313	17,78
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						8.574.880	49,74
Bankguthaben						1.521.335	8,82
Derivative Finanzinstrumente						144.080	0,84
Sonstige Vermögenswerte						114.035	0,66
Gesamtvermögen						17.264.254	100,15
Verbindlichkeiten						-25.185	-0,15
Nettovermögen						17.239.070	100,00

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
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 31.07.2023

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionsscheine	Gegenpartei	Anzahl	Einstandswert in EUR	Kurs	Marktwert in EUR	% des NAV
Call-Wts DAX/HSBC Trink & Burkhardt 09/23	VP Bank (Luxembourg) SA	10.000	31.886,70	5,21	52.100,00	0,30
Call-Wts European Union Allo/Mor Stan & Co perp	VP Bank (Luxembourg) SA	2.000	53.919,60	45,99	91.980,00	0,53

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Optionsscheine	EUR	144.080
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		144.080

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Der Aurora Multistrategy (der „Fonds“) ist ein Investmentfonds nach Luxemburger Recht in Form eines „*fonds commun de placement*“. Der Fonds wurde am 22. August 2008 gegründet. Er unterliegt Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung.

Der Fonds ist weder zeitlich noch betragsmäßig begrenzt. Eine Versammlung der Anteilhaber ist im Verwaltungsreglement nicht vorgesehen. Weder die Anteilhaber noch deren Erben oder Rechtsnachfolger sind berechtigt, die Auflösung des Fonds und die Verteilung seines Vermögens zu beantragen. Unbeschadet der gesetzlichen Liquidationstatbestände kann die Verwaltungsgesellschaft den Fonds jederzeit nach freiem Ermessen auflösen.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Februar und endet am 31. Januar des folgenden Jahres.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

Die Währung, in welcher für den Fonds der Anteilwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis berechnet werden, ist der Euro („Referenzwährung“).

Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die in dem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten 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, Forwards 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 von der Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds 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 Fonds 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

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine Vergütung in Höhe von max. 0,50 % p.a. zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, mindestens jedoch EUR 15.000,00 p.a.

2. Die Gebühr für den Portfoliomanager ist in der Gebühr für die Verwaltungsgesellschaft enthalten und wird nicht gesondert dem Fonds in Rechnung gestellt.

3. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwahrstelle eine Vergütung in Höhe von max. 0,125 % p.a., zuzüglich gesetzlicher Mehrwertsteuer, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Als Provision wird die Verwahrstelle dem Fonds folgende Sätze beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren in Rechnung stellen:

- max. 0,20 % bei Aktien und Zertifikaten auf den ausmachenden Betrag;
- max. 0,125 % bei fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren auf den Nominalwert oder den möglicherweise höheren Kurswert;
- max. 0,05 % bei Fondsanteilen auf den ausmachenden Betrag.

Sofern andere Wertpapiergeschäfte getätigt werden, kann eine Provision in Höhe von bis zu 0,20 % auf den ausmachenden Betrag dem Fonds in Rechnung gestellt werden.

Bei Abschlüssen in Optionen und Terminkontrakten stellt die Verwahrstelle dem Fonds als eigene Provision den gleichen Betrag in Rechnung, der ihr selbst belastet wird, mindestens jedoch bankübliche Gebühren.

Darüber hinaus hat die Verwahrstelle Anspruch auf Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen.

Für evtl. Ausschüttungen belastet die Verwahrstelle dem Fonds eine Provision in Höhe von 0,75 % auf den auszuzahlenden Betrag.

Ferner können dem Fondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden. Alle Gebühren verstehen sich zuzüglich ggf. anfallender Mehrwertsteuer.

4. Steuern

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

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Der Fonds unterliegt jedoch in Luxemburg einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von 0,05 % p.a. 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

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Prüfungskosten, die Verwaltungsvergütung, die Risikomanagementvergütung sowie die Verwahrstellenvergütung.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Informationsstellenvergütung, die Lizenzgebühren, die Bankspesen sowie die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 31.07.2023:

EUR 1 entspricht CHF 0,955700
 EUR 1 entspricht GBP 0,856899
 EUR 1 entspricht USD 1,102434

8. Wesentliche Ereignisse

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 Gesamtrendite-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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.