Global Focus Growth

Halbjahresbericht per 30.06.2023 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K932

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation 3

Auf einen Blick 4

Global Focus Growth 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 13

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht 14

Ergänzende Angaben 18

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)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft
Torsten Ries (Vorsitzender),
Dr. Uwe Stein (Mitglied),
Alexander Ziehl (Mitglied)

Portfoliomanager
Do Investment AG
Oettingenstrasse 35
DE-80538 München

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

Zahl- und Informationsstelle 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 30.06.2023	EUR 10,0 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023	
Global Focus Growth (EUR)	EUR 167,12
Rendite[1]	**seit 31.12.2022**
Global Focus Growth (EUR)	7,83 %
Auflegung	**per**
Global Focus Growth (EUR)	18.12.2008
Erfolgsverwendung	
Global Focus Growth (EUR)	Thesaurierend

	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
Global Focus Growth (EUR)	5,00 %	n/a

	Rücknahmekommission (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
Global Focus Growth (EUR)	0,00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
Global Focus Growth (EUR)	Luxemburg	LU0405297564

[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.

Global Focus Growth

Vermögensrechnung per 30.06.2023

Global Focus Growth	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	198.886,09
Wertpapiere	
Aktien	4.699.387,64
Obligationen	416.228,32
Genussscheine	177.084,32
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	3.616.494,12
Zertifikate	913.371,85
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	2.062,97
Forderungen aus Zinsen	1.318,00
Gesamtvermögen	**10.024.833,31**
Verbindlichkeiten	-19.672,42
Gesamtverbindlichkeiten	**-19.672.42**
Nettovermögen	**10.005.160,89**
Anteile im Umlauf	**59.867**
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 167,12

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Global Focus Growth	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1.612,13
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	411,79
Aktien	82.518,69
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	8.137,40
Total Erträge	**92.680,01**
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	265,95
Verwaltungsvergütung	2.572,09
Portfoliomanagementvergütung	12.816,34
Verwahrstellenvergütung	7.609,15
Vertriebsstellenvergütung	1.339,46
Risikomanagementvergütung	247,97
Taxe d'abonnement	1.840,74
Prüfungskosten	4.884,52
Sonstige Aufwendungen	12.351,91
Total Aufwendungen	**43.928,13**
Nettoergebnis	**48.751,88**
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	**-55.014,26**
Realisiertes Ergebnis	**-6.262,38**
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	**787.287,62**
Gesamtergebnis	**781.025,24**

3-Jahres-Vergleich

Global Focus Growth	(in EUR)
Nettovermögen	
31.12.2021	11.756.345,62
31.12.2022	10.135.029,40
30.06.2023	10.005.160,89
Anteile im Umlauf	
31.12.2021	68.131
31.12.2022	65.392
30.06.2023	59.867
Nettoinventarwert pro Anteil	
31.12.2021	172,56
31.12.2022	154,99
30.06.2023	167,12

Veränderung des Nettovermögens

Global Focus Growth	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10.135.029,40
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	0,00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-910.893,75
Gesamterfolg	781.025,24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10.005.160,89

Anteile im Umlauf

Global Focus Growth

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	65.392
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-5.525
Stand am Ende der Berichtsperiode	59.867

Vermögensinventar per 30.06.2023

Global Focus Growth

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Cayman Inseln							
Alibaba Grp Sp ADR	US01609W1027	USD	1.095	83,35	131.054	83.657	0,84
Meituan Rg-B	KYG596691041	HKD	240	122,30	5.298	3.434	0,03
Tencent Holding	KYG875721634	HKD	2.200	331,60	117.786	85.351	0,85
Total Aktien in Cayman Inseln						**172.442**	**1,72**
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	1.012	1.099,40	118.055	149.418	1,49
Total Aktien in Dänemark						**149.418**	**1,49**
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	2.352	44,47	134.133	104.593	1,05
BMW	DE0005190003	EUR	764	112,52	53.906	85.965	0,86
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	3.790	19,98	58.906	75.709	0,76
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	4.043	22,98	76.349	92.908	0,93
Porsche Vz I-Unty /VZ	DE000PAG9113	EUR	600	113,75	62.404	68.250	0,68
SAP	DE0007164600	EUR	857	125,14	89.945	107.245	1,07
Scherzer & Co (I)	DE0006942808	EUR	100.000	2,66	201.381	266.000	2,66
Siemens	DE0007236101	EUR	629	152,54	87.642	95.948	0,96
TeamViewer (I)	DE000A2YN900	EUR	35.800	14,71	1.006.180	526.618	5,26
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	1.040	122,94	200.940	127.858	1,28
Total Aktien in Deutschland						**1.551.094**	**15,50**
Aktien in Frankreich							
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	88	863,00	64.836	75.944	0,76
Schneider El (P)	FR0000121972	EUR	616	166,46	88.968	102.539	1,02
Vinci (P)	FR0000125486	EUR	958	106,38	86.116	101.912	1,02
Total Aktien in Frankreich						**280.395**	**2,80**
Aktien in Grossbritannien							
AstraZeneca	GB0009895292	GBP	354	112,76	38.621	46.513	0,46
Reckitt Benck Gr	GB00B24CGK77	GBP	1.108	59,12	79.936	76.330	0,76
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	1.217	49,86	74.771	70.700	0,71
Shell	GB00BP6MXD84	GBP	2.689	23,43	69.560	73.399	0,73
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	791	47,71	33.987	37.739	0,38
Unilever	GB00B10RZP78	GBP	2.287	40,98	110.045	109.195	1,09
Total Aktien in Grossbritannien						**413.876**	**4,14**
Aktien in Irland							
Medtronic	IE00BTN1Y115	USD	2.312	88,10	201.073	186.701	1,87
Total Aktien in Irland						**186.701**	**1,87**
Aktien in Japan							
Nintendo	JP3756600007	JPY	3.600	6.542,00	150.541	149.351	1,49
Shin-Etsu Chemic	JP3371200001	JPY	1.300	4.768,00	37.271	39.308	0,39
SoftBanK Group	JP3436100006	JPY	1.300	6.773,00	54.462	55.837	0,56
Total Aktien in Japan						**244.496**	**2,44**

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Veraltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
** Bei Investitionen in gruppeneigene Fonds fallen keine zusätzlichen Kosten an.
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
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	USD	10.423	16,93	172.908	161.746	1,62
Total Aktien in Kanada						**161.746**	**1,62**
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	139	663,00	88.895	92.157	0,92
Total Aktien in Niederlande						**92.157**	**0,92**
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	1.531	107,60	157.864	168.769	1,69
Total Aktien in Schweiz						**168.769**	**1,69**
Aktien in USA							
3M	US88579Y1010	USD	1.091	100,09	153.936	100.092	1,00
Alphabet-A	US02079K3059	USD	720	119,70	79.872	78.997	0,79
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	450	341,00	92.808	140.653	1,41
Chevron	US1667641005	USD	603	157,35	98.216	86.970	0,87
Deere & Co	US2441991054	USD	262	405,19	90.298	97.307	0,97
Exxon Mobil	US30231G1022	USD	958	107,25	98.693	94.177	0,94
Intel	US4581401001	USD	4.684	33,44	184.799	143.571	1,43
Newmont Mining	US6516391066	USD	3.791	42,66	199.109	148.237	1,48
Nike	US6541061031	USD	1.105	110,37	143.548	111.788	1,12
Pepsico	US7134481081	USD	639	185,22	86.039	108.486	1,08
Procter&Gamble	US7427181091	USD	1.208	151,74	138.099	168.016	1,68
Total Aktien in USA						**1.278.294**	**12,78**
Total Aktien						**4.699.388**	**46,97**
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	632	273,50	196.077	177.084	1,77
Total Genussscheine in Schweiz						**177.084**	**1,77**
Total Genussscheine						**177.084**	**1,77**
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
Deutschland 24 1.75%	DE0001102333	EUR	200.000	99,02	198.163	198.030	1,98
Total Obligationen in Deutschland						**198.030**	**1,98**
Obligationen in USA							
United States 24 0.25%	US91282CCG42	USD	250.000	95,22	218.150	218.198	2,18
Total Obligationen in USA						**218.198**	**2,18**
Total Obligationen						**416.228**	**4,16**
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						**5.292.700**	**52,90**
Total Wertpapiere						**5.292.700**	**52,90**
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	EUR	3.700	169,64	622.393	627.668	6,27
SP Multistrategy/Star 02/21	XS1366735725	USD	252.121	123,63	236.437	285.704	2,86
Total Zertifikate in Irland						**913.372**	**9,13**
Total Zertifikate						**913.372**	**9,13**

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Veraltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
** Bei Investitionen in gruppeneigene Fonds fallen keine zusätzlichen Kosten an.
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
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						913.372	9,13
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds*							
Gruppeneigene Fonds**							
Fonds in Luxemburg							
Do Absolute Return -A- Dis EUR	LU0327739230	EUR	1.413	1.335,24	1.910.238	1.886.694	18,86
Do FCP - Global Bonds -X-	LU1980857749	EUR	20.000	86,49	1.977.120	1.729.800	17,29
Total Fonds in Luxemburg						3.616.494	36,15
Total Gruppeneigne Fonds							
Total Fonds						3.616.494	36,15
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						3.616.494	36,15
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						4.529.866	45,28
Bankguthaben						198.886	1,99
Sonstige Vermögenswerte						3.381	0,03
Gesamtvermögen						10.024.833	100,20
Verbindlichkeiten						-19.672	-0,20
Nettovermögen						10.005.161	100,00

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Veraltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
** Bei Investitionen in gruppeneigene Fonds fallen keine zusätzlichen Kosten an.
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

Zum 30.06.2023 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Der Global Focus Growth (der „Fonds") ist ein Investmentfonds nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement". Der Fonds wurde am 18. Dezember 2008 gegründet. Er unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz 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 Koordination der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere („Richtlinie 2009/65/EG").

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

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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 („Fondswährung").

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 Futures, 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, Forwards 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 vernünftigerweise 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) Zinsswaps 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. 0,10 % p.a. zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, mindestens jedoch EUR 17.500,00 p.a. Effektiv werden derzeit (gemäß einer Gebührenvereinbarung) nur 0,06 % p.a. berechnet und ausgezahlt.

2. Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf 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. 0,09 % p.a., mindestens jedoch EUR 15.000,00 p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen 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 eine Provision in Höhe von 0,75 % auf den auszuzahlenden Betrag.

3. Der Portfoliomanager ist berechtigt, vom Fonds eine Vergütung in Höhe von max. 0,25 % p.a. zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

4. Daneben können dem Fondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.

Die in diesem Artikel genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer gegebenenfalls anfallenden gesetzlichen Mehrwertsteuer.

4. Steuern

Besteuerung des Fonds

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 jährlich 0,05 % auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird.

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 Prüfungskosten, die Verwaltungsvergütung, die Verwahrstellenvergütung, die Portfoliomanagementvergütung, die „taxe d'abonnement" sowie die Risikomanagementvergütung.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen" beinhalten u. a. die Lizenzgebühr, die Informationsstellenvergütung, die Administrationskosten, Kosten gesetzliche Berichtserstattung sowie die Bankspesen.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.06.2023:
EUR 1.— entspricht CHF 0,976100
EUR 1.— entspricht DKK 7,446200
EUR 1.— entspricht GBP 0,858185
EUR 1.— entspricht HKD 8,547285
EUR 1.— entspricht JPY 157,689822
EUR 1.— entspricht MXN 18,711780
EUR 1.— entspricht NOK 11,688980
EUR 1.— entspricht PLN 4,432849
EUR 1.— entspricht USD 1,090980

8. Ereignisse während der Berichtsperiode

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 Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.